
RECHERCHE ET EXPERTISE
SUR L'ECONOMIE MONDIALE



CEPII

Liberation Day ?
**Une première estimation des
effets des *Reciprocal tariffs***

Conférence de presse CEPII

Vendredi 4 avril 2025 – 9h00

Antoine Bouët

Vincent Vicard

*(avec le concours de Houssein Guimbard, Cristina
Mitaritonna, Balthazar de Vaulchier et Yu Zheng)*

- Coût du protectionnisme à attendre pour les Etats-Unis
 - Réduction du déficit ?
 - Inflation : oui
 - Création d'emplois ?
 - Recettes publiques vont augmenter
 - Effet incertain sur IDEs entrants
 - Représailles
 - Cela va-t-il inciter les partenaires commerciaux à changer leurs pratiques ?
 - Impôt régressif
 - Effet négatif important sur certains pays
- Coût pour les partenaires
 - perte d'exportations
 - analyse pays et secteur

– Administration US

- Reproche aux partenaires commerciaux des pratiques déloyales...
- ... qui expliqueraient les déficits commerciaux persistants et croissants des Etats-Unis
- D'où viennent les 39% de tarifs que les européens mettent sur produits US ?
- Administration US reproche à l'UE
 - Droits de douane
 - MNTs
 - TVA
 - Manipulation du taux de change
- Dire que ça équivaut à 39% de ddd est sans fondement = (déficit bilatéral)/exports du partenaire vers USA
- Dans le cas européen = $200/503 = 39\%$
- On divise par deux car ils font de la « kind reciprocity » et non de la « full reciprocity »
- Tarif universel de 10% sauf pour certains pays
- Sinon tarifs =>

Countries and Territories	Reciprocal Tariff, Adjusted
Algeria	30%
Angola	32%
Bangladesh	37%
Bosnia and Herzegovina	36%
Botswana	38%
Brunei	24%
Cambodia	49%
Cameroon	12%
Chad	13%
China	34%
Côte d'Ivoire	21%
Democratic Republic of the Congo	11%
Equatorial Guinea	13%
European Union	20%
Falkland Islands	42%
Fiji	32%
Guyana	38%
India	27%
Indonesia	32%
Iraq	39%
Israel	17%
Japan	24%
Jordan	20%
Kazakhstan	27%
Laos	48%
Lesotho	50%
Libya	31%
Liechtenstein	37%
Madagascar	47%
Malawi	18%
Malaysia	24%
Mauritius	40%
Moldova	31%

Countries and Territories	Reciprocal Tariff, Adjusted
Mozambique	16%
Myanmar (Burma)	45%
Namibia	21%
Nauru	30%
Nicaragua	19%
Nigeria	14%
North Macedonia	33%
Norway	16%
Pakistan	30%
Philippines	18%
Serbia	38%
South Africa	31%
South Korea	26%
Sri Lanka	44%
Switzerland	32%
Syria	41%
Taiwan	32%
Thailand	37%
Tunisia	28%
Vanuatu	23%
Venezuela	15%
Vietnam	46%
Zambia	17%
Zimbabwe	18%

- **Baseline**

- Tarifs de 2022
- Avec la guerre commerciale US-Chine
- Avec les sanctions contre la Russie

- **Scenario**

- - USA

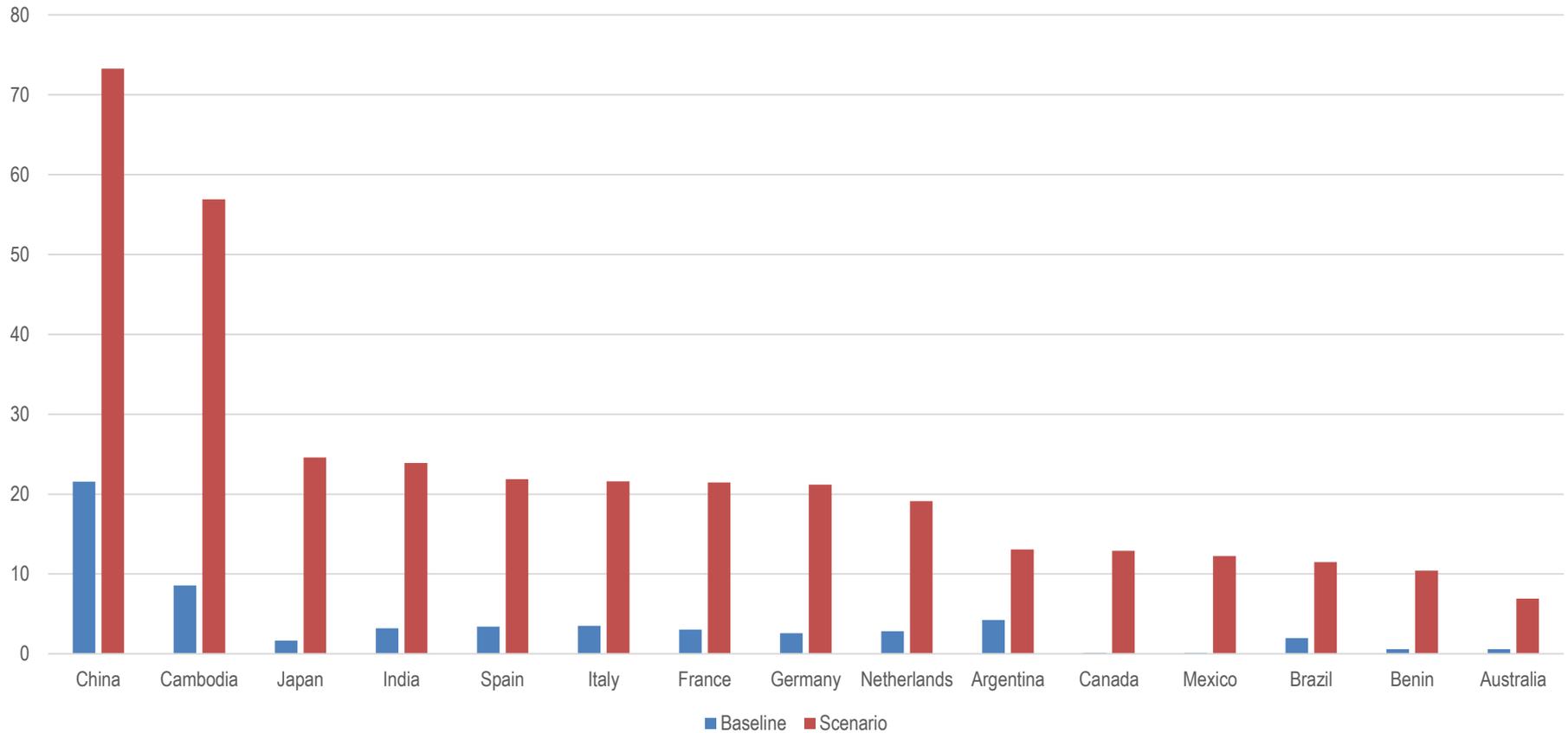
- Modification de USMCA : +25pp sur Canada et Mexique avec exceptions
- Acier et aluminium : +25pp ; toute provenance
- Chine : +20 pp sur tous produits
- Véhicules et pièces autos : +25pp ; toute provenance
- Liberation Day : tarifs réciproques ; s'ajoutent aux tarifs existant ;
- Exceptions : autos, acier et aluminium, cuivre, pharmacie, semi-conducteurs, bois, or, énergie, minerais
- ... mais aussi Biélorussie, Cuba, Corée du Nord, et Russie

- - Canada : représailles contre USA, +25pp sur 1256 Tariff Lines

- - Chine : 2 séries de représailles contre USA avec sur deux listes soit +10pp, soit +15pp

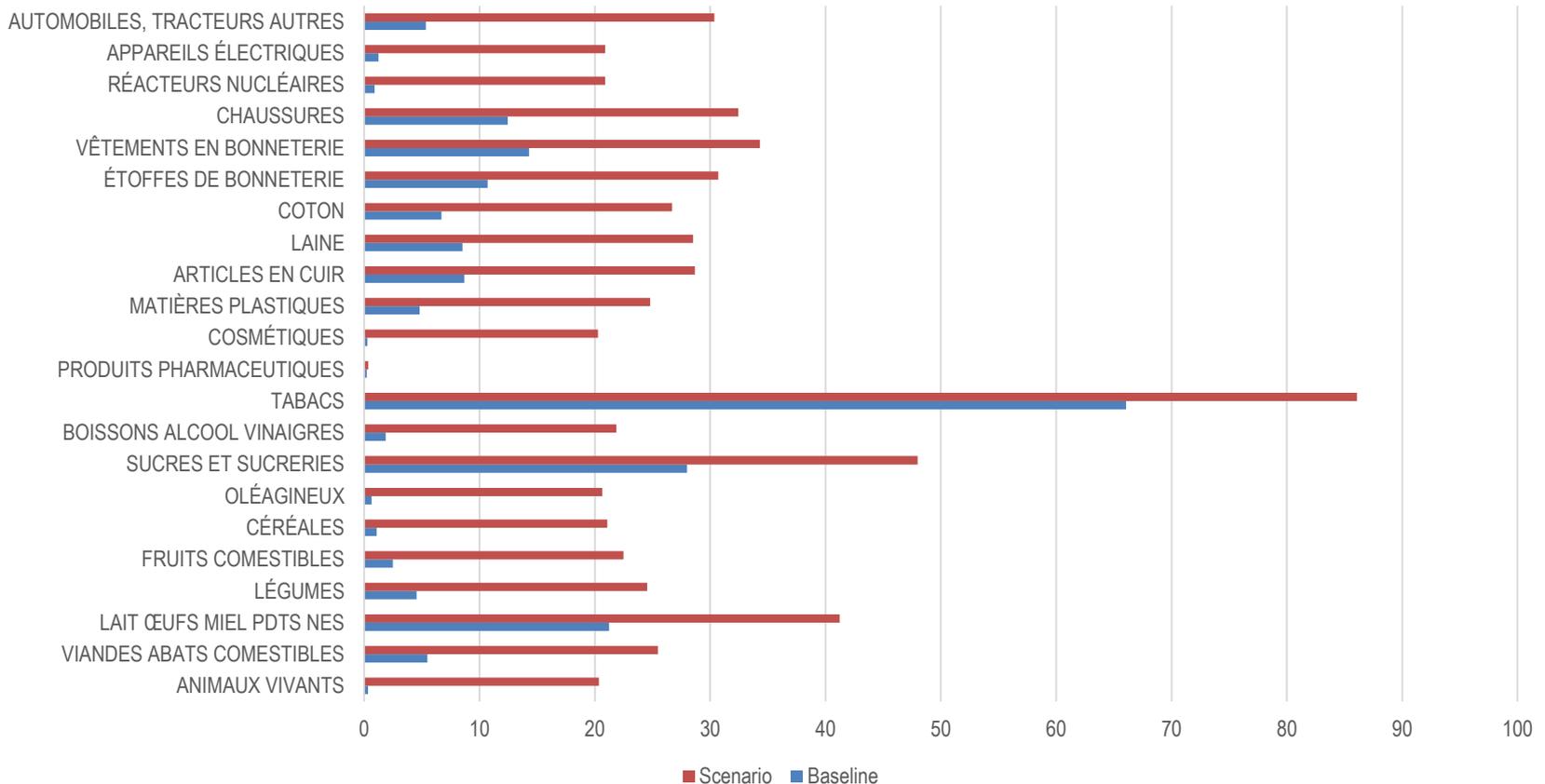
- Droit de douane EU moyen sur US en 2022 = 3,5%
- Droit de douane US moyen sur EU en 2022 = 2,6%
- Droit de douane moyen US (tous pays) est en 2022 à 4,99% du fait de la guerre avec la Chine
- Droit de douane moyen US (tous pays) est en avril 2025 à 27,17% du fait de Liberation Day

- **Droits de douane moyen des Etats-Unis par partenaire avant le 20/01/2025 (baseline) et après Liberation Day (scenario) – %**



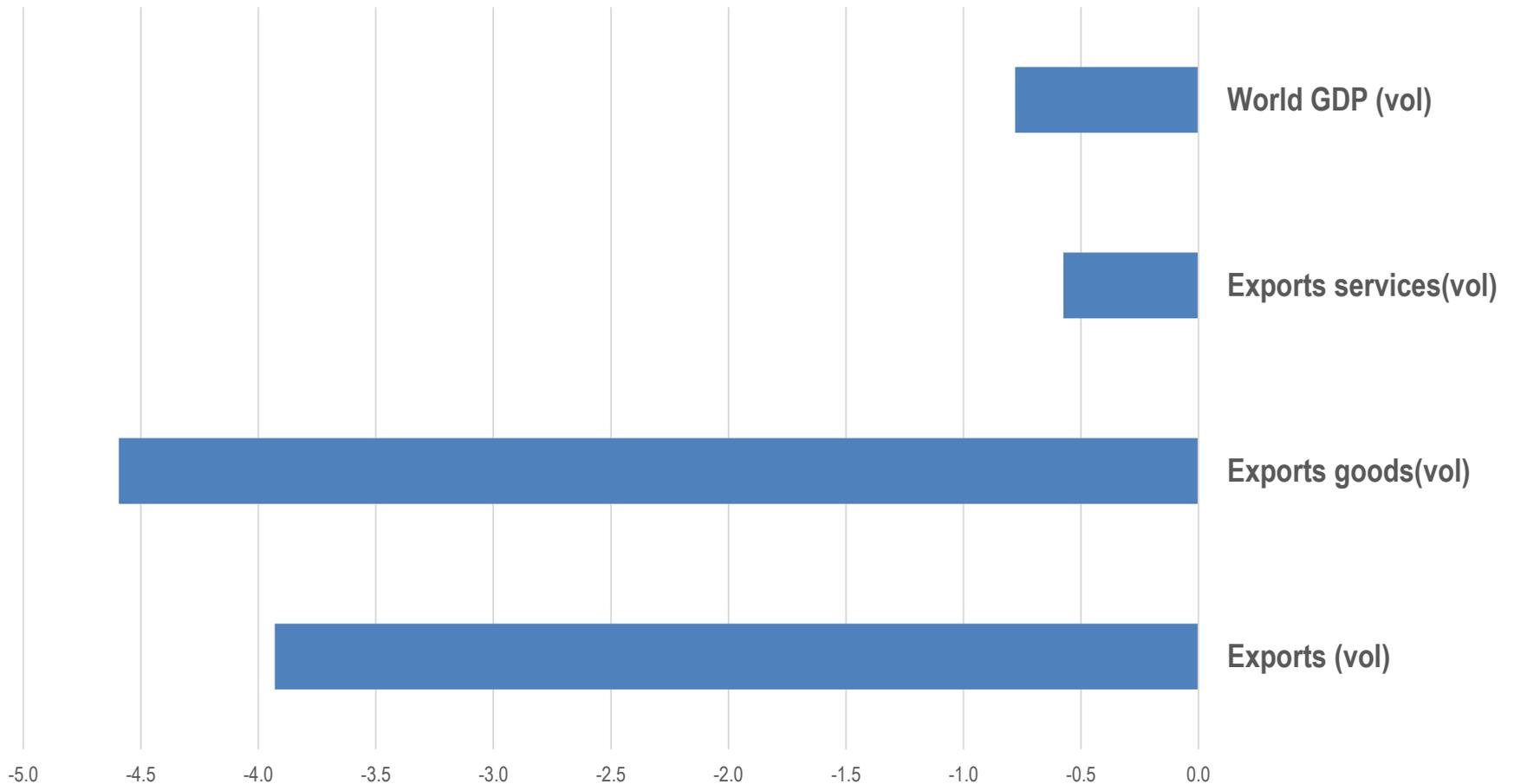
- Source : MAcMap-HS6

- **Droits de douane moyen des Etats-Unis sur la France par secteur SH2 avant le 20/01/2025 (baseline) et après Liberation Day (scenario) – %**

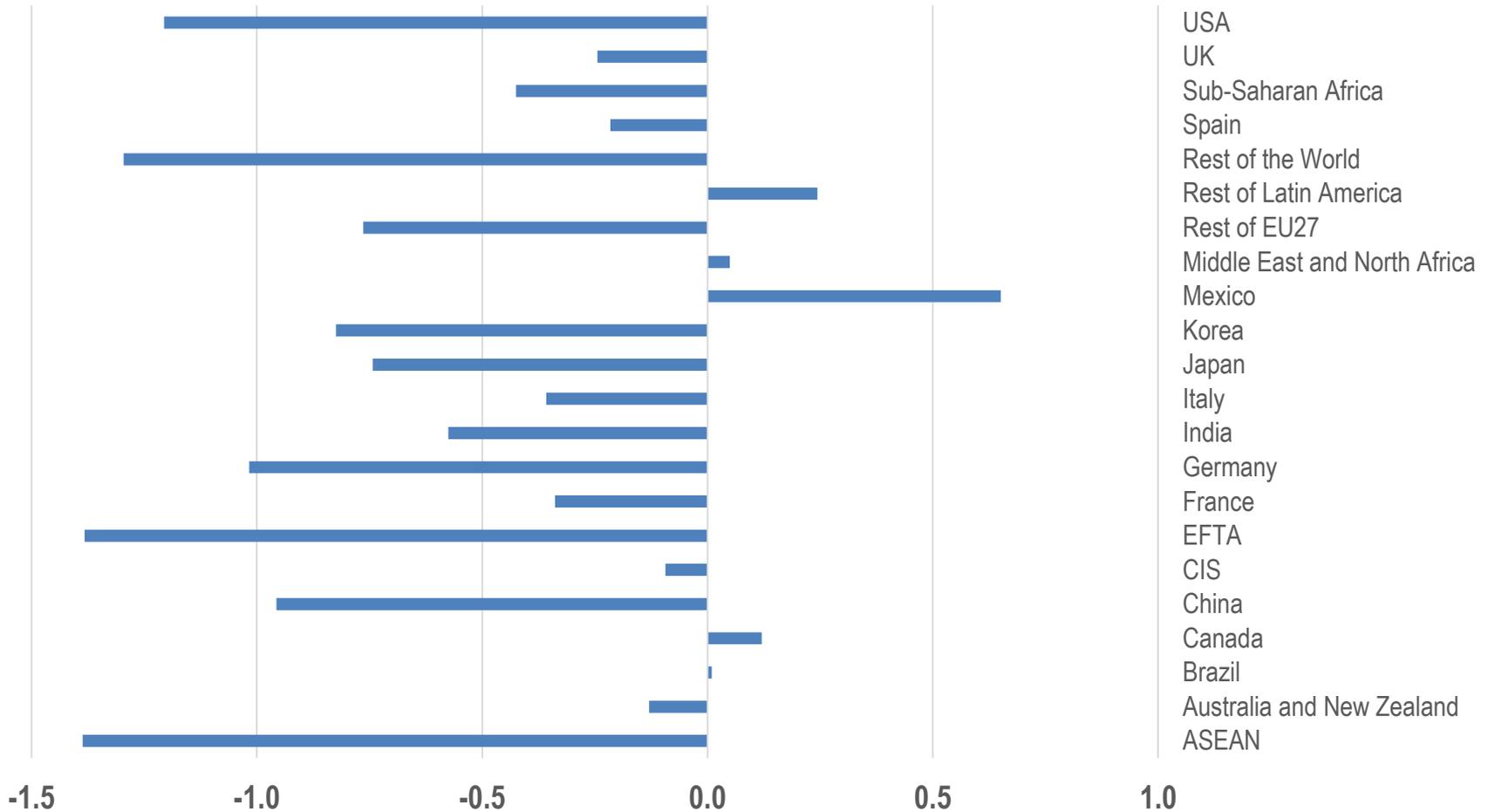


- Source : MAcMap-HS6

– Effet sur les variables mondiales en 2040 (%) – Scenario / Baseline



– Effet sur les PIB par pays en 2040 (%) – Scenario / Baseline



- Quels objectifs des « droits de douane réciproques » ?
 - Recette douanière
 - Réduction du déficit / réindustrialisation
 - Approche transactionnelle
- Marges de négociation ? De 20% (droits de douane appliqués à l'UE) à 10% (droits de douane commun à tous les partenaires) ?
- Quels concessions ? Achats de GNL, baisses de droits de douane (limitées), achat d'équipements militaires, normes, TVA ?
- Quel impact des négociations pré *liberation day* ?
 - Japon, Vietnam, Taiwan, India

- Des instruments pour élargir la palette des réponses à la disposition de la Commission européenne :
 - Règlement d'application: suspension des concessions tarifaires, quotas, restrictions dans l'accès aux marchés publics, services, protection de la propriété intellectuelle.
 - Instruments anti-coercition : autorise des mesures de restriction commerciale sur les importations comme les exportations, d'interdiction d'accès aux marchés publics, sur les échanges de service, de restriction des investissements directs étrangers ou sur la protection de la propriété intellectuelle.
 - Taxes sur les services numériques
- Des pays tiers en faveur du système multilatéral
- Cohésion européenne