

Service économique de Lisbonne

Affaire suivie par : Axel Aubry

Le commerce extérieur du Portugal en 2022

Résumé : En 2022, la tendance déficitaire du solde commercial de biens du Portugal (-31,0Mds€) s'accroît (+59%). Après une année 2021 de reprise, les exportations portugaises de biens (78,3Mds€) poursuivent un rythme de croissance soutenu. Les importations portugaises de biens (109,3Mds€) ont également renoué avec une tendance à la hausse. Les principaux partenaires du Portugal sont toujours avant tout européens, malgré une croissance des échanges de biens avec les Etats extra-UE. En 2022, l'excédent commercial des services (+12,1Mds€) dépasse son niveau pré-pandémique. La reprise du tourisme a en effet permis de dynamiser vigoureusement les exportations de services portugais (44,2Mds€).

1. Le solde commercial des biens accroît son déficit en 2022

En 2022¹, le **solde commercial de biens (-31,0Mds€) accentue son déficit (+59%)**, en raison d'une progression plus rapide des importations (+31%) que des exportations (+23%). **En comparaison avec 2019, les importations (+37%) croissent également plus vite que les exportations (+31%)**. La dynamique engagée depuis 2016 d'un accroissement du déficit de la balance des biens (interrompue en 2020 du fait de la contraction globale des échanges de biens) se confirme et s'accroît en 2022. Sur l'ensemble de l'année, le déficit s'accroît, passant de -2,0Mds€ en janvier à -2,8Mds€ en décembre (*graph. 1*). Alors que le déficit avait fortement progressé de mois en mois en 2021, **cet accroissement s'est ralenti en 2022** (*graph. 1*).

i) La tendance à la hausse des exportations portugaises s'essouffle au S2-2022

En 2022, les **exportations portugaises de biens (78,3Mds€) ont retrouvé un bon rythme de croissance** (+28 % par rapport à 2019), après une conjoncture de reprise en 2021. La tendance à la hausse des exportations a atteint son point le plus haut en mai (+41%) mais apparaît s'essouffler au S2 2022 (*graph. 2*).

Au niveau sectoriel, **l'augmentation annuelle des exportations est hétérogène** : les exportations de **combustibles et lubrifiants** (+83%, 3,0Mds€), **biens agricoles et agroalimentaires** (+20% ; +1,4Md€) et **biens industriels « autres »** (+24% ; +5,1Mds€) ont continué de croître en 2022, permettant de largement dépasser leur niveau pré-pandémique. Néanmoins, les hausses annuelles des exportations de **biens de transport hors automobile** (+16% ; 1,2Md€) et **automobile** (+16% ; +564M€) ne permettent pas à ces secteurs de retrouver les niveaux de 2019, du fait de difficultés de demande et d'offre (composants).

Géographiquement, **les principaux clients du Portugal restent l'UE et le Royaume-Uni (70%)**, **l'Espagne** continuant de recevoir plus du quart (26%) des exportations, suivie de la **France** (12%) et de **l'Allemagne** (*graph. 6*). Hors Europe, les **Etats-Unis** (6%) et **l'Angola** (2%) se classent parmi les 10 premiers marchés. Le marché états-unien enregistre la plus forte croissance annuelle (+43,1%). Les exportations vers le **Royaume-Uni** ont repris (+16%), tout comme celles à destination des partenaires lusophones : **Angola** (+50%) et **Brésil** (+30%). La Chine recule (-8%).

ii) Les importations retrouvent leur rythme de croissance dans l'ensemble des secteurs

En 2022, les **importations portugaises de biens (109,3 Mds€)** ont franchement renoué avec leur **tendance à la hausse** depuis la fin de la pandémie (+36,7% par rapport à 2019). Si celles-ci ont crû de façon constante tout au long de l'année 2022, elles s'essoufflent à partir du mois de mai (*graph. 2*). La **hausse des importations est portée par l'ensemble des secteurs**, contrastant avec la situation hétérogène de reprise économique de 2021 : combustibles et lubrifiants (+95%, +8,8Mds€), agroalimentaire et agriculture (+26% ; +2,7Mds€), transport hors automobile (+26% ; +1,8Md€) et automobile (+36% ; +1,2Md€), biens d'équipements (+20%, +2,8Mds€) et biens industriels « autres » (+22% ; +6,1Mds€).

Si l'augmentation des importations (+31%) est nettement plus forte pour les produits d'origine extra-européenne (+53%) que pour ceux d'origine intra-européenne (+24%), les importations portugaises continuent de très largement **dépendre des pays de l'UE et du Royaume-Uni** (69%), **l'Espagne** constituant le premier fournisseur (32% des importations), suivie par **l'Allemagne** (11%) et la **France** (6%) (*graph. 7*).

¹ Sauf mention contraire, les données ci-dessous proviennent de l'Institut national des Statistiques (INE) du Portugal, et les résultats 2022 sont comparés à ceux de 2021.

La **France** est le seul des 10 premiers fournisseurs du Portugal à voir ses exportations vers le pays reculer (-15,1% depuis 2019), malgré une légère hausse annuelle en 2022 (+19,5%). Parmi les partenaires non-européens ayant bénéficié de la hausse de l'import portugais se distinguent la **Chine** (+41% ; 4e fournisseur), le **Brésil** (+79%, 7e), les **Etats-Unis** (+75% ; 8e) et le **Nigeria** (+37%, 10e).

iii) [Toujours quelques excédents géographiques \(commerce atlantique\), mais disparition \(ou amoindrissement\) des excédents sectoriels](#)

La **France** conserve sa position de **1er excédent de l'export portugais** (+3,0Mds€), suivie de la **Grande-Bretagne** (+2,7Mds€), des **Etats-Unis** (+1,6Md€), de l'**Angola** (+0,8Md€), de Gibraltar (+0,5Mds€) et du Cap-Vert (+0,4Md€). A l'inverse, le Portugal enregistre avec les **autres pays européens d'importants déficits commerciaux**, notamment l'**Espagne** (-14,7Mds€ ; 1er déficit), l'**Allemagne** (-3,7Mds€, 3e) et les **Pays-Bas** (-2,3Mds€, 5e). Le Portugal est également déficitaire vis-à-vis de la **Chine** (4,9Mds€, 2e) et du **Brésil** (-3,7Mds€, 4e), qui ont tous deux gagné une place dans le classement.

L'année 2021 était marquée par la réduction du déficit commercial sur certains postes (agroalimentaire, automobile) et par l'apparition d'un excédent sur d'autres (transport hors automobile, biens de consommation). En 2022, le Portugal **n'enregistre plus d'excédents sectoriels**, à l'exception de l'agrégat transport hors automobile (mais celui-ci est moindre par rapport à l'année précédente). Le pays rejoint plutôt la tendance pré-pandémique d'un solde négatif sur **l'écrasante majorité des agrégats sectoriels**. De surcroît, les déficits qui s'étaient déjà accentués en 2021 (biens d'équipement, combustibles et lubrifiants, biens industriels « autres ») ont continué de s'accroître en 2022.

2. L'excédent commercial des services dépasse son niveau d'avant crise pandémique

i) [Le dynamisme des exportations de services est soutenu par la reprise du tourisme](#)

En 2022², l'**export de services portugais (44,2Mds€)** a dépassé son niveau d'avant crise (+24% par rapport à 2019). L'**import de services (22,7Mds€)** a également renoué avec une tendance à la hausse (+28% par rapport à son niveau pré-pandémique).

La reprise économique du Portugal a encore une fois largement reposé sur le **tourisme**, dont les exportations de services (21,1Mds€) ont même dépassé leur niveau pré-pandémique en 2022 (+15% par rapport à 2019). Autre domaine impacté négativement par la pandémie, l'**export de services de transport (9,0Mds€)** a lui aussi repris à la hausse en 2022 et enregistré des performances supérieures à celles pré-pandémiques (+20% par rapport à 2019). Ainsi, si la crise sanitaire avait fortement restreint l'export de services touristiques, en 2022, le poste « voyage et tourisme » représente de nouveau les ¾ du solde de la balance des services, et cela, même si les dépenses à l'étranger de touristes portugais (5,5Mds€) ont repris et même dépassé leur niveau de 2019 (+8%).

La tendance constatée en 2021 d'une **augmentation de l'export de services de télécommunication et informatiques se poursuit en 2022** (+13%), alors que l'import de ces mêmes services stagnent. Le solde des échanges de **services d'assurance** renoue avec sa tendance traditionnellement déficitaire (-0,5Md€).

Au total, en 2022, **le solde des échanges de services a tellement progressé (+12,1Mds€) que l'excédent commercial du Portugal a dépassé son niveau d'avant crise (+20% par rapport à 2019)**.

ii) [L'excédent continue d'être avant tout européen, mais les extra-UE gagnent des parts de marché](#)

Le **Royaume-Uni** redevient en 2022 la première destination des exportations de services portugais (15,5%), dépassant la France (12,0%) et l'**Espagne** (11,7%), et se positionnant toujours devant l'**Allemagne** (10,6%) et les Etats-Unis (8,6%). Les marchés situés en dehors de l'UE ont enregistré de plus fortes hausses annuelles en matière de réception de services portugais : **Brésil** (+238,4%), **Etats-Unis** (+106,6%), **Royaume-Uni** (+38,1%), **Angola** (+76,4%).

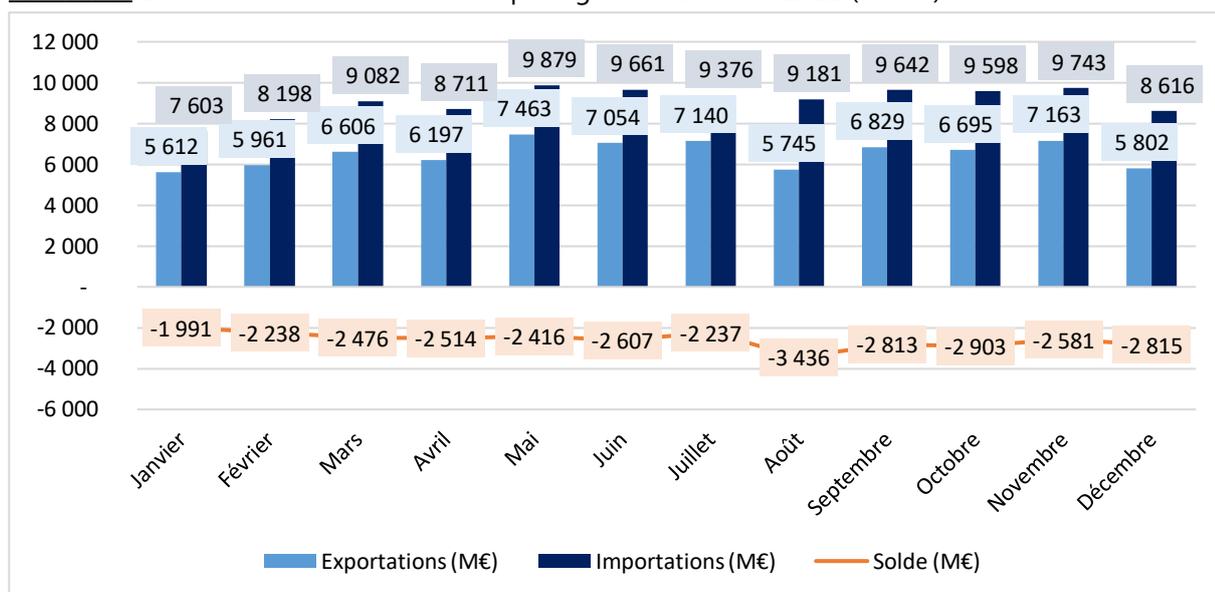
En termes d'**import de services**, le 1er fournisseur du Portugal demeure l'**Espagne** (15,3%), suivie du **Royaume-Uni** (8,8%), des **Etats-Unis** (7,6%), de l'**Allemagne** (7,5%) et de la **France** (6,8%). Si l'ensemble des principaux fournisseurs de services du Portugal ont enregistré de meilleures performances en 2022, les partenaires de la lusophonie ont affiché les hausses les plus significatives : **Angola** (+111,7%), **Brésil** (+69,7%).

Concernant le solde commercial, le **Royaume-Uni** retrouve sa place, perdue en 2019, de **1er excédent de services du Portugal** (4,9Mds€), déclassant ainsi la **France** (3,8Mds€) et se positionnant devant l'**Allemagne** (3,0Mds€), les **Etats-Unis** (2,0Mds€) et l'**Espagne** (1,7Mds€). Le retour d'un solde positif de la balance de services du Portugal vis-à-vis de ses principaux partenaires s'explique en grande partie par la levée des restrictions sanitaires.

² Sauf mention contraire, les données ci-dessous proviennent de la Banque du Portugal, et les résultats 2022 sont comparés à ceux de 2021

Annexes

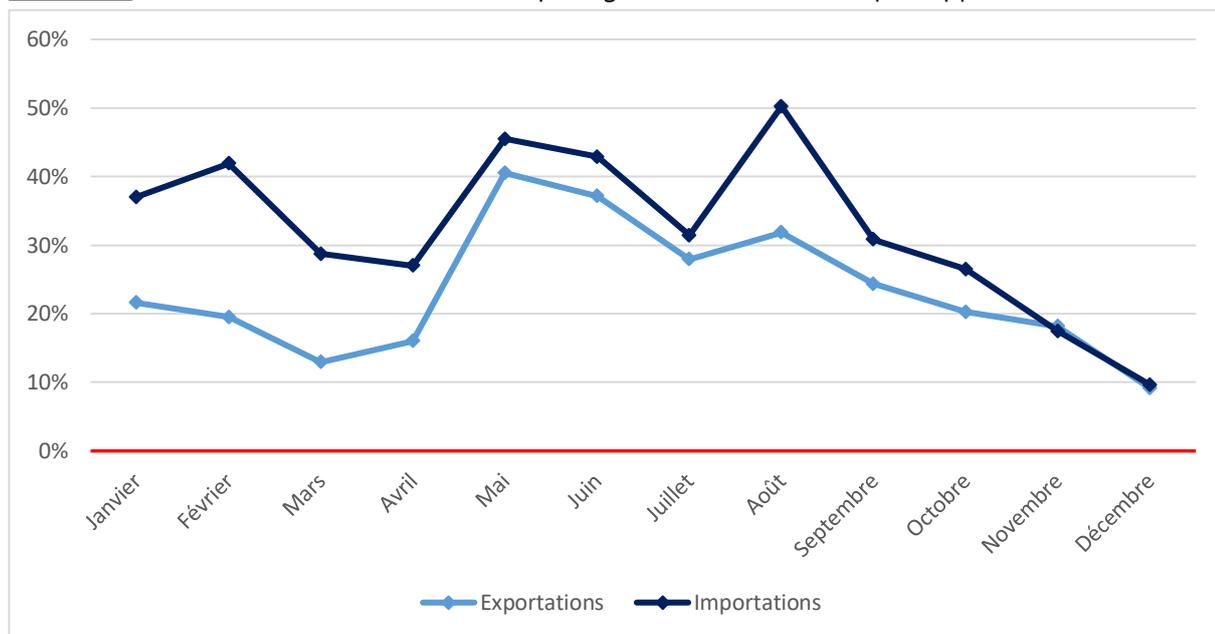
Annexe 1 : Evolution du solde commercial portugais des biens en 2022 (en M€)



Lecture du graphique : Un accroissement en tendance du déficit sur l'ensemble de l'année

Source : INE (Institut National des Statistiques)

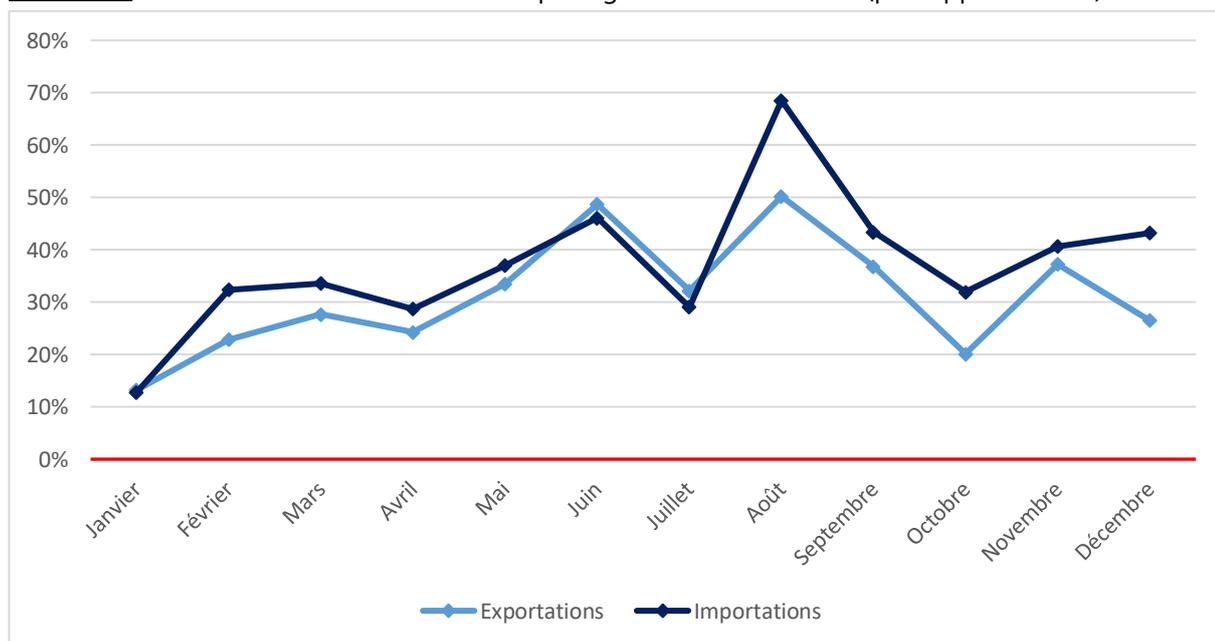
Annexe 2 : Evolution du commerce extérieur portugais de biens en 2022 (par rapport à 2021)



Lecture du graphique : Une reprise des exportations et importations qui s'essouffle au S2 2022

Source : INE

Annexe 3 : Evolution du commerce extérieur portugais de biens en 2022 (par rapport à 2019)



Lecture du graphique : Des rythmes d'exportations et d'importations dépassant largement leurs niveaux pré-pandémiques

Source : INE

Annexe 4 : Exportations, importations et balances commerciales de biens et services au Portugal -
Montant et évolutions sur l'année 2022

Catégorie	Montant 2019	Montant 2020	Montant 2021	Montant 2022	Var. % 22/21	Var. % 22/19
Biens et services						
Exportations	95 633	76 072	90 675	122 459	35%	28%
Importations	97 758	81 828	100 737	131 965	31%	35%
Solde	-2 125	-5 757	-10 062	-9 506	-6%	
Biens						
Exportations	59 903	53 757	63 619	78 266	23%	31%
Importations	79 977	68 146	83 146	109 291	31%	37%
Solde	-20 074	-14 388	-19 527	-31 025	59%	55%
Services						
Exportations	35 730	22 314	27 056	44 193	63%	24%
Importations	17 781	13 683	17 591	22 674	29%	28%
Solde	17 950	8 632	9 465	21 519	127%	20%

Lecture du tableau : le solde des biens et services accentue son déficit.

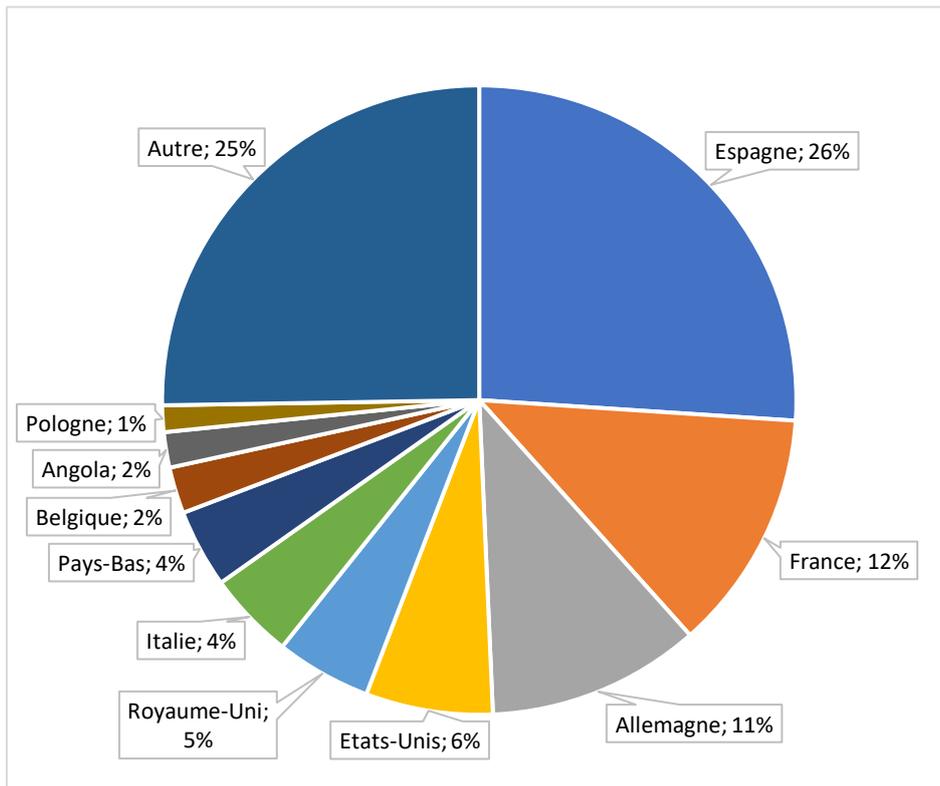
Source : INE (biens) et Banque du Portugal (services)

Annexe 5 : Evolution du commerce extérieur du Portugal avec l'UE + RU et le reste du monde

Mois	Exportations			Importations		
	Toutes destinations	INTRA-UE (28)	EXTRA-UE (28)	Toutes destinations	INTRA-UE (28)	EXTRA-UE (28)
Total 2022	23%	21%	28%	31%	24%	53%
Janvier	22%	21%	24%	37%	23%	80%
Février	20%	22%	14%	42%	35%	62%
Mars	13%	16%	5%	29%	23%	46%
Avril	16%	18%	11%	27%	19%	50%
Mai	41%	31%	64%	45%	32%	85%
Juin	37%	32%	51%	43%	25%	97%
Juillet	28%	23%	42%	31%	20%	62%
Août	32%	33%	30%	50%	34%	88%
Septembre	24%	25%	23%	31%	28%	37%
Octobre	20%	18%	25%	27%	29%	21%
Novembre	18%	13%	32%	17%	15%	25%
Décembre	9%	6%	17%	10%	9%	12%

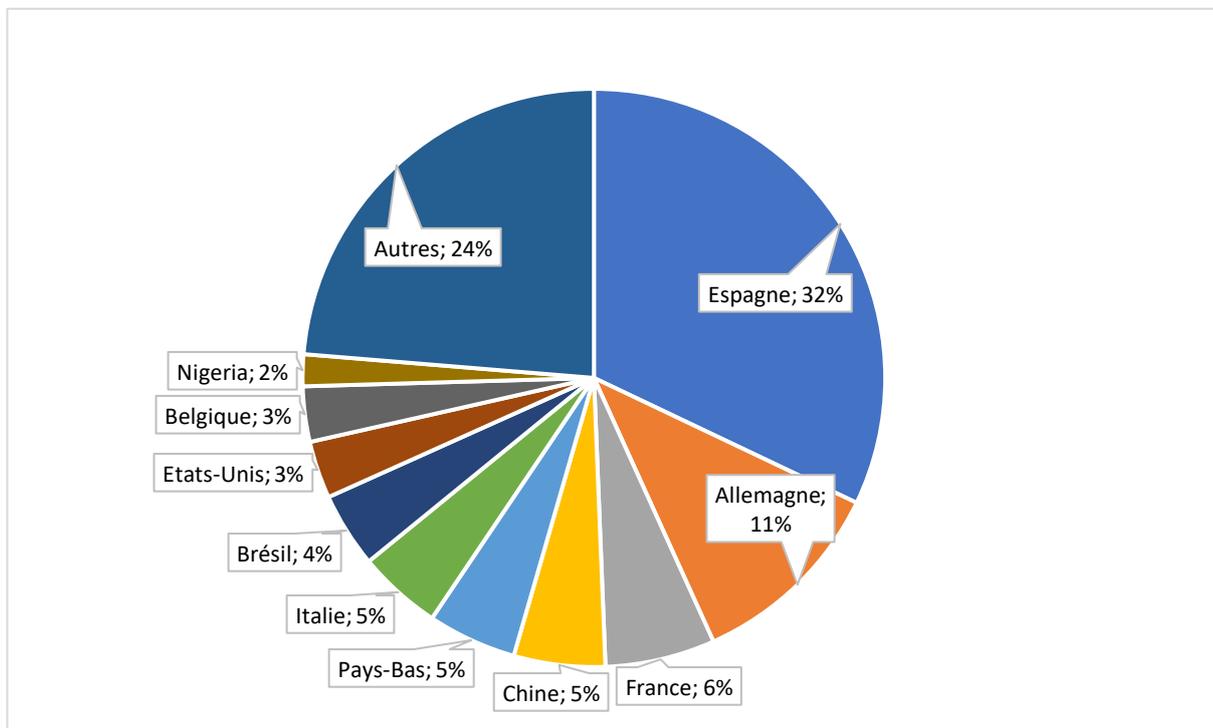
Source : INE

Annexe 6 : Les 10 premiers pays de destination des exportations de biens du Portugal en 2022



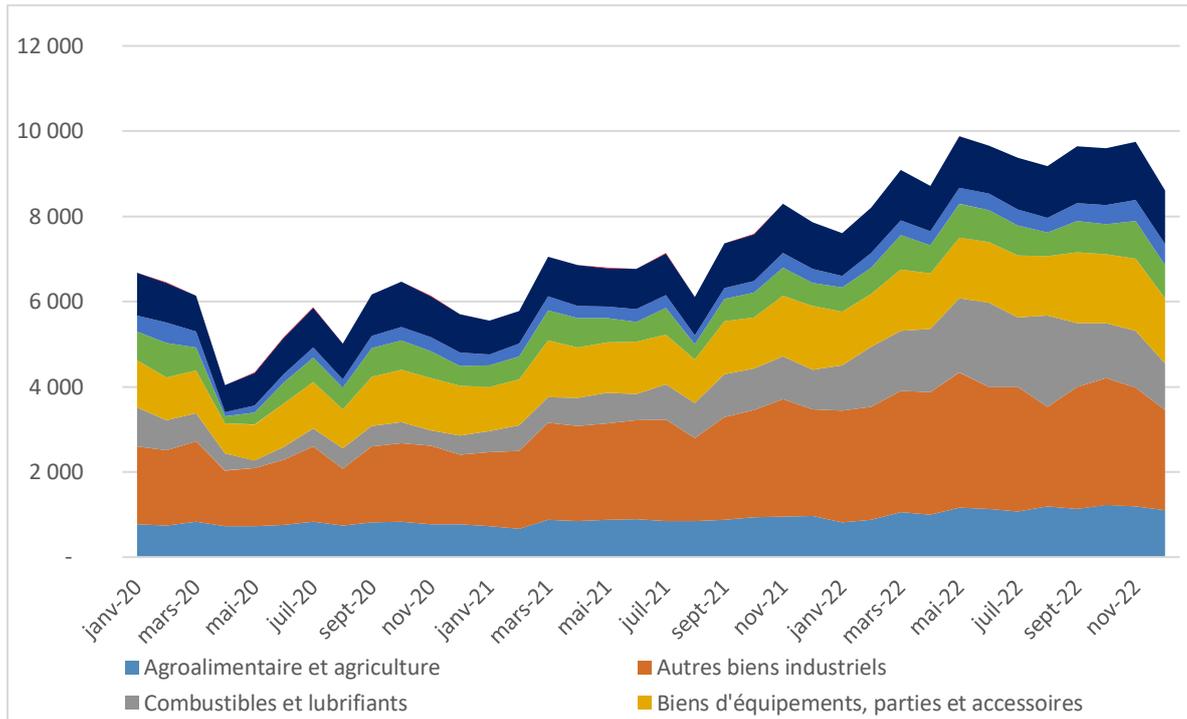
Source : AICEP

Annexe 7 : Les 10 premiers fournisseurs de biens du Portugal en 2022



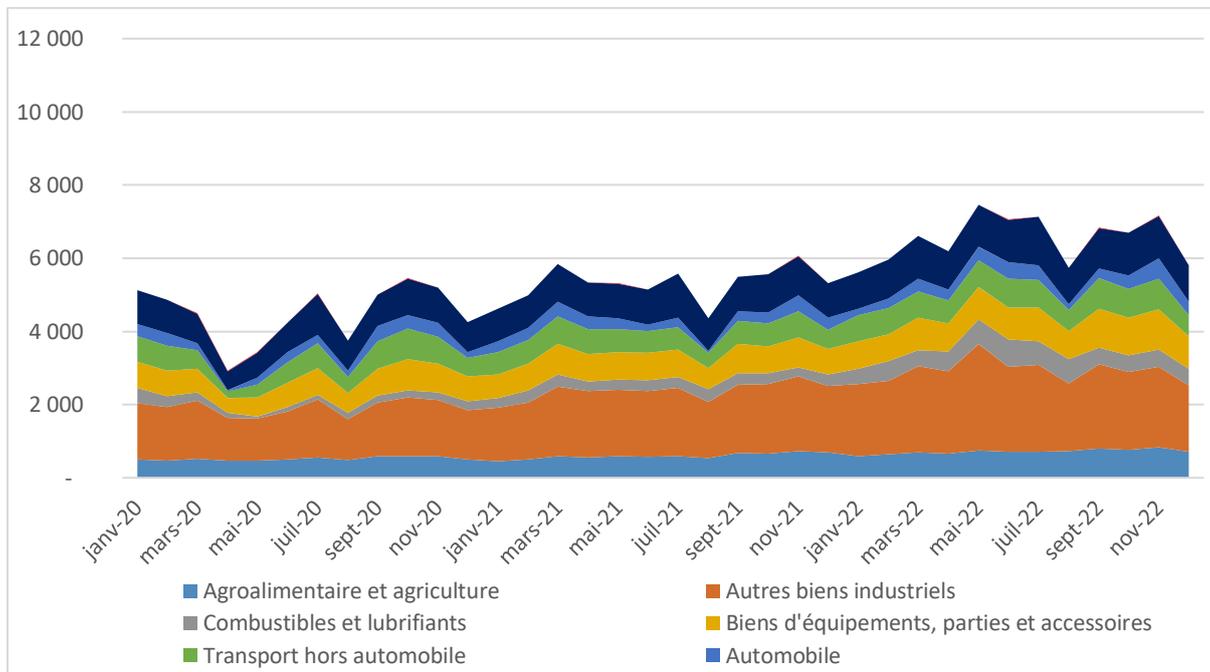
Source : AICEP

Annexe 8 : Evolution des secteurs d'exportation depuis le Portugal entre 2020 et 2022 (M€)



Lecture du graphique : une augmentation hétérogène des exportations, le transport et l'automobile toujours en difficulté

Annexe 9 : Evolution des secteurs d'importation au Portugal entre 2020 et 2022 (M€)



Lecture du graphique : Une hausse des importations dans l'ensemble des secteurs