Le commerce bilatéral entre la France et le Portugal au 1er semestre 2018

© DG Trésor Septembre 2018

La France maintient sa position de 2ème client (13,1 % des exportations portugaises) et de 3ème fournisseur (7,8 % des importations portugaises) du Portugal, tandis que ce dernier reste un partenaire commercial secondaire pour la France, en étant son 14ème client (1,1% des exportations françaises, + 1 place par rapport à 2017) et fournisseur (1,3% des importations françaises, - 1 place par rapport à 2017). Les exportations françaises vers le Portugal se sont élevées à 2,7 Md€ (+ 7,7 %) et les importations en provenance du Portugal, à 3,5 Md€ (+ 15,8 %) ; il en résulte pour la France un déficit commercial de - 836 M€, contre – 549,3 M€ au 1er semestre 2017.

1. Le déficit de la balance commerciale française vis-à-vis du Portugal est en hausse

En 2010, la balance commerciale des échanges de biens, traditionnellement positive pour la France (jusqu'à 1 Md€), s'inversait pour la 1ère fois en faveur du Portugal, en raison à la fois du dynamisme des exportations et de la diminution des importations portugaises du fait de la faible demande interne dans un contexte de crise (annexe 1). Depuis, **ce déficit oscille entre 1 Md€ et 1,2 Md€**. En 2017, le déficit de la France vis-à-vis du Portugal s'élevait à 1,1 Md€.

Au 1er semestre 2018, malgré le dynamisme des importations portugaises (+ 9,1 % en glissement annuel) dans un contexte de croissance soutenue (+ 2,1 % du PIB au 1er trimestre et + 2,3 % au 2ème trimestre), **le déficit de la balance commerciale de la France avec le Portugal s'est creusé à - 836 M€**, soit + 52,2 % (annexe 2).

2. Les exportations de la France vers le Portugal sont en augmentation principalement du fait de la hausse de l'investissement dans un contexte de reprise économique

Les exportations françaises vers le Portugal s'établissent à 2,7 Md€, soit une hausse de 7,7 % en glissement annuel (annexe 2), la France bénéficiant de l'accroissement général des importations portugaises (+ 9,1 %). Elle demeure le 3ème fournisseur du Portugal (7,8 % des importations portugaises), après l'Espagne et l'Allemagne (annexe 3). Le Portugal ne représente quant à lui que le 14ème client de la France (1,1 % de ses exportations).

Plus du tiers (39,3 %) des exportations françaises vers le Portugal sont constituées de produits industriels, en légère baisse de 0,3 % en glissement annuel, principalement du fait de la diminution des exportations de produits pharmaceutiques (- 13 %) et de produits chimiques, parfums et cosmétiques (- 9,7 %) (annexe 2). **Les matériels de transport représentent plus du quart (28,9 %) des exportations de la France vers le Portugal (+ 29,9 %)**, ce qui s'explique en partie par la livraison de d'un avion A320neo en avril et d'un A321neo en juin à la compagnie aérienne *TAP*.

Les équipements mécaniques, matériel électrique, électronique et informatique représentent le 3ème poste d'exportation (16,3 %) et sont en hausse (+ 6,3 %) du fait de l'augmentation de l'investissement productif portugais : la formation brute de capital fixe a augmenté de 6,7 % au 1er trimestre en glissement annuel.

Pour leur part, les exportations de produits de l'industrie agroalimentaire ont augmenté de 5,3 %, représentant 9 % des exportations françaises au Portugal. Ces exportations concernent principalement du riz et des produits à base de farine, de la viande et des produits laitiers.

3. Les importations de la France en provenance du Portugal sont beaucoup plus dynamiques

Les efforts pour accroître la compétitivité à l'export du Portugal ont permis d'augmenter les exportations totales du pays de 6,5 % au 1er semestre 2018. **Les exportations vers la France ont été encore plus dynamiques, en augmentant de 15,8 % jusqu'à atteindre 3,5 Md€** (annexe 2). La France représente 13,1 % des exportations portugaises (2ème client après l'Espagne), une part en augmentation de 0,4 p.p., tandis que le Portugal ne représente que 1,3 % des importations françaises (14ème fournisseur de la France), une part en hausse de 0,2 p.p. (annexe 3).

Près de la moitié (52,2 %) des importations sont des produits industriels, dont environ un quart (28,7 %) est issu des secteurs traditionnels portugais des textiles, habillement, cuir et chaussures (annexe 2). Les autres composantes des importations de produits industriels consistent majoritairement en des produits en caoutchouc, en plastique et produits minéraux ; produits manufacturés divers ; produits métallurgiques et métalliques ; bois, papier et carton. En particulier, les importations de bois, papier et carton ont crû de 12 % notamment grâce au dynamisme des exportations de l'entreprise de pâte à papier *The Navigator Company* (3ème entreprise exportatrice du Portugal en 2017 selon l'INE).

Le matériel de transport représente le 2ème poste d'importation (23,1 % du total). L'importance de ce secteur s'explique notamment par **la présence au Portugal de constructeurs et d'équipementiers automobiles français** (Renault, PSA, Faurecia, Eurocast) ainsi que d'entreprises françaises du secteur aéronautique (Lauak, Mecachrome) dont la production est presque exclusivement dédiée à l'export. **La hausse considérable de ce poste d'importation (+ 69,2 %)** au 1er semestre résulte principalement de la très forte augmentation de la production automobile nationale avec **le lancement par l'entreprise allemande *Volkswagen*** (2ème entreprise exportatrice du Portugal en 2017) **de la production du modèle T-Roc**, majoritairement destiné à l'exportation. Ainsi, entre le 1er semestre 2017 et le 1er semestre 2018, la production automobile du pays a plus que doublé (passant de 55.102 véhicules de passagers légers à 124.395) et les exportations de véhicules de passagers ont augmenté de 86,4 %.

Les importations françaises concernent également en grande partie des produits issus de secteurs traditionnellement exportateurs pour le Portugal : les équipements mécaniques, matériel électrique, électronique et informatique d'une part (12,8 % des exportations portugaises vers la France, soit + 24,7 %) et les produits des industries agroalimentaires (7,1 %, soit + 14,8 %), d'autre part.

Enfin, **les produits pétroliers n'ont représenté que 2,8 % des exportations portugaises vers la France mais ont augmenté de 41,3 %** du fait de la hausse des cours du pétrole, le Portugal important des produits pétroliers bruts afin de les raffiner en vue de l'exportation.

****

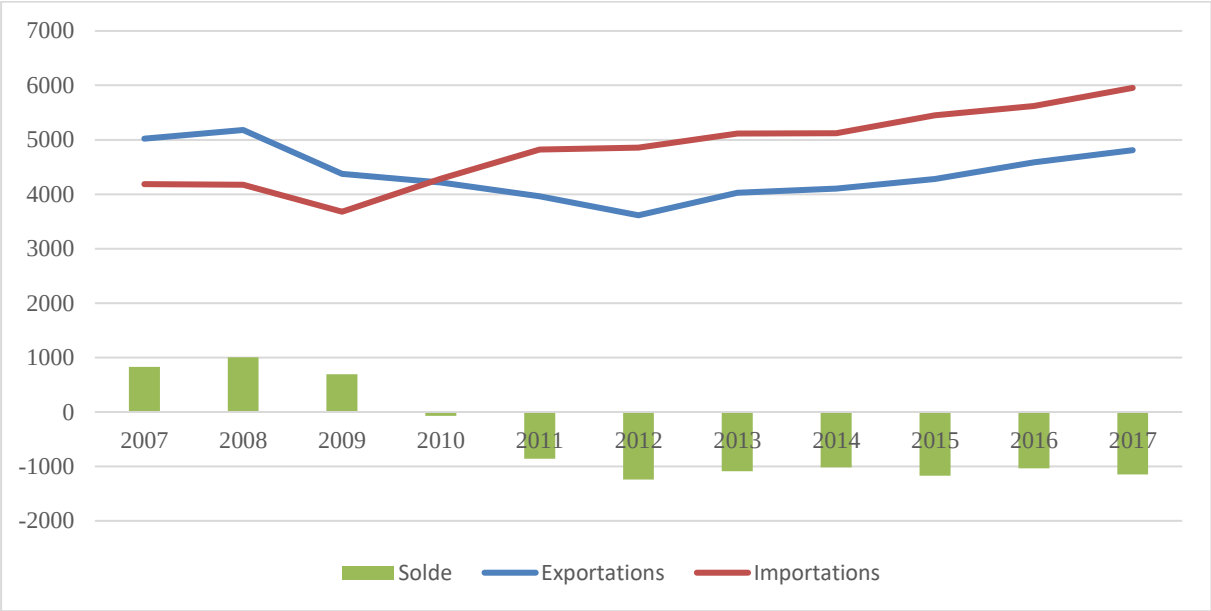
Les résultats du commerce bilatéral au 1er semestre 2018 ont été fortement affectés par les échanges de matériel de transport, principalement par les importations françaises d'automobiles produites au Portugal. Il est probable que l'augmentation supplémentaire de la production de l'usine Volkswagen *prévue d'ici la fin de l'année fasse croître encore les exportations automobiles vers la France. Néanmoins, plusieurs commandes d'avions devraient contribuer à rééquilibrer partiellement la balance commerciale en faveur de la France d'ici la fin de l'année :* TAP *a reçu en août un appareil A321neo et devrait encore se faire livrer un A330neo avant la fin de l'année. A moyen terme, la croissance de l'économie portugaise, qui est portée notamment par la reprise de l'investissement des entreprises et pourrait favoriser celle de l'investissement public, pourrait contribuer au rééquilibrage progressif des échanges commerciaux avec la France.*

Stanislas Godefroy

Clause de non-responsabilité - Le service économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

ANNEXE STATISTIQUE

Annexe 1 : Evolution sur 10 ans des échanges bilatéraux de biens (Douanes françaises, M €)



Annexe 2 : Les échanges commerciaux de la France avec le Portugal aux 1ers semestres 2017 et 2018 (Douanes françaises, M €)

	Exportations			Importations			Solde	
	S1 2017	S1 2018	Evolution %	S1 2017	S1 2018	Evolution %	S1 2017	S1 2018
Total	2 493,6	2 686	+7,7	3 042,9	3 522,5	+15,8	-549,3	-836,0
Produits agricoles, sylvicoles, de la pêche et de l'aquaculture	157,0	141,6	-9,8	49,2	52,9	+7,5	107,8	88,7
Hydrocarbures naturels, autres produits des industries extractives, électricité, déchets	21,1	19,3	-8,7	23,7	15,1	-36,2	-2,6	-4,2
Produits des industries agroalimentaires	228,9	240,9	+5,3	293,4	249,9	-14,8	-64,5	-9,0
Produits pétroliers raffinés et coke	11,6	9,2	-20,2	70,7	100,0	+41,3	-59,2	-90,7
Equipements mécaniques, matériel électrique, électronique et informatique	411,2	437,0	+6,3	361,9	451,2	+24,7	+49,3	-14,1
Matériels de transport	597,7	776,2	+29,9	481,1	814,2	+69,2	130,3	105,5
Autres produits industriels	1 059,7	1 056,1	-0,3	1 759,8	1 837,3	+4,4	-700,1	-781,1
Textiles, habillement, cuir et chaussures	190,3	194,8	+2,3	552,7	526,3	-4,8	-362,4	-331,5
Bois, papier et carton	69,7	81,7	+17,4	251,3	281,5	+12,0	-181,6	-199,7
Produits chimiques, parfums et cosmétiques	245,3	221,5	-9,7	66,3	96,2	+45,1	179,1	125,2
Produits pharmaceutiques	119,8	104,2	-13,0	24,1	22,5	-6,6	95,7	81,7
Produits en caoutchouc et en plastique, produits minéraux divers	134,3	143,3	+6,7	338,2	343,4	+1,5	-203,9	-200,0
Produits métallurgiques et métalliques	193,1	208,4	+7,9	255,3	289,3	+13,3	-62,2	-80,9

Produits manufacturés divers	107,2	102,2	-4,6	272,0	278,2	+2,3	-164,8	-176,0
Produits divers	6,4	6,0	-6,0	2,9	1,9	-36,0	+3,5	+4,2

Annexe 3 : Part des échanges bilatéraux de biens dans le total des échanges (Douanes françaises et Institut National de Statistiques portugais (INE), %)

		2011	2012	2013	2014	2015	2016	S1 2017	S1 2018	Variation S1 2017/ S1 2018
Part de la France	Dans les exportations totales portugaises	12,2	11,8	11,6	11,7	12,1	12,6	12,7	13,1	+0,4 pp
	Dans les importations totales portugaises	6,8	6,6	6,7	7,1	7,4	7,8	7,5	7,8	+0,3 pp
Part du Portugal	Dans les exportations totales françaises	0,9	0,8	0,9	1,0	1,0	1,0	1,1	1,1	-
	Dans les importations totales françaises	0,9	0,9	1,0	1,0	1,1	1,1	1,1	1,3	+0,2 pp