AMBASSADE
DE FRANCE
AU PORTUGAL
Liberté
Égalité
Fraternité

Service économique de Lisbonne

Les échanges commerciaux de biens entre la France et le Portugal, 1er semestre 2020

Alors qu'en 2019 la balance commerciale de biens avec le Portugal devenait positive pour la 1ère fois en 10 ans, faisant alors du Portugal l'un des principaux contributeurs à la réduction du déficit commercial français, le solde commercial redevient négatif au 1er semestre 2020. La dégradation débute dès la fin 2019, avec l'affaiblissement des exportations en aéronautique et automobile, avant que la crise sanitaire n'aggrave la situation. Le déficit commercial se creuse alors progressivement en 2020 (-165 M€ au 1er trimestre puis -422 M€ au 2ème). Ainsi, la pandémie de Covid-19 – et le contrecoup d'une année 2019 exceptionnelle – non seulement limite les échanges commerciaux, mais diminue, sur les deux premiers trimestres de 2020, d'avantage les exportations françaises au Portugal (-58%) que nos importations (-17%). Ces chiffres s'inscrivent dans une tendance plus générale du commerce extérieur français, où la contraction des exportations (-22%) est plus forte que celle des importations (-18%), comme du commerce extérieur portugais où, au contraire, les importations ont connu une plus forte réduction (-20%) que les exportations (-16%) sur la première moitié de l'année.

1. Après une année exceptionnelle en 2019, retour à un solde commercial de biens négatif en quasi-absence de ventes aéronautiques

La dégradation du solde commercial des biens avec le Portugal débute dès le 4ème trimestre 2019 et perdure jusqu'à juillet 2020. Le déficit commercial des biens atteint 584 M€ pour le 1er semestre 2020, contre un excédent de 111 M€ pour la même période en 2019, année où le solde était positif pour la première fois depuis 2009. Les résultats positifs de 2019 provenaient d'une forte croissance des exportations françaises vers le Portugal (+ 34 %[1]), tirées vers le haut par les ventes en aéronautique, supérieure à celle des importations portugaises vers la France (+ 3 %). L'année 2020 marque un retour à la tendance de fond dans le commerce bilatéral de biens entre la France et le Portugal (voir graphique 1) : un solde déficitaire et qui se creusait progressivement depuis plusieurs années (+ 13% en 2017, + 15 %, à 1,4 Md€ en 2018). La légère hausse des importations (+ 6% et + 2% en janvier et février 2020) face à des exportations françaises irrégulières (- 32 % ; + 35%) entraine une **dégradation du solde dès avant la crise sanitaire** (voir graphique 2).

Cette tendance confirme la nature structurelle du déficit commercial avec le Portugal : en l'absence de ventes exceptionnelles en aéronautique la balance commerciale est négative. Les exportations dans cette industrie ont diminué de moitié dès le 1er trimestre 2020 (228 M€ contre 452 M€ sur la même période 2019), engendrant une chute du solde commercial qui redevient négatif (-164 M€ au T1 2020). Les résultats exceptionnels de 2019 étaient assurément portés par cette industrie, sans laquelle le déficit commercial se serait accru de 10 %. Le secteur automobile est aussi en difficulté sur cette période, avec un recul de 24 % sur le T1 2020. Parmi les secteurs les plus performants on retrouve les produits chimiques et cosmétiques (+9 % au T1, 121 M€), ainsi que les équipements mécaniques et électronique (+11 % et +7 % en janvier et février 2020, atteignant 145 M€ sur ces deux mois). En parallèle, en janvier et février, les importations portugaises poursuivent leur progression, notamment grâce au dynamisme du secteur agroalimentaire (+3 % et +30 %) et des matériels de transport (+30 % et +9 %).

2. Un effondrement des échanges pendant les confinements en mars et avril plus marqué encore que dans le reste de l'Europe

Le mois de mars marque le début des confinements au Portugal comme en France, ainsi que de l'effondrement des échanges commerciaux bilatéraux (-24 % pour nos importations et -40 % pour nos exportations - graphique 2). La situation continue à se dégrader en avril, et s'améliore légèrement pour les importations en mai avec l'assouplissement des restrictions sanitaires. En comparant (graphique 3) l'évolution du commerce bilatéral 2020 par rapport à 2018, année plus « classique » des échanges entre la France et le Portugal, on retrouve une évolution similaire, bien que moins alarmante pour les exportations françaises qui cessent de s'effondrer dès le mois de mai.

Si cette chute des exportations s'inscrit dans un contexte général d'effondrement du commerce international, celle-ci est plus marquée pour la France avec le Portugal qu'avec ses autres partenaires de l'Union Européenne : au T2 2020, les exportations françaises ont baissé de 58 % vers le Portugal, contre 31 %

[1] Sauf mention contraire les évolutions en % mentionnées dans cette note sont en glissement annuel.

Tél : +351 21 393 92 60
Mél : lisbonne@dgtresor.gouv.fr
Ambassade de France à Lisbonne, R. Santos-O-Velho 5, 1249-079 Lisboa

vers l'Union Européenne dans son ensemble. Là encore, ce constat doit être modéré par le caractère exceptionnel de 2019 pour nos exportations au Portugal.

Pour les exportations, peu de secteurs ont échappé à la diminution des échanges pendant les confinements, à l'exception de l'industrie pharmaceutique (+ 64% en mars et + 19% en avril) et des produits agricoles (+16 % en mars, +4 % en avril). Les diminutions ont été particulièrement marquées pour le secteur des matériels de transport, qui est traditionnellement le 1er poste des exportations françaises vers le Portugal (-78 % en mars et -96 % en avril). Le secteur de l'habillement a également enregistré de mauvais résultats (-29 % et -69 %), passant de 34 M€ en février à seulement 9 M€ en avril. De fortes baisses sont aussi à noter pour les produits métallurgiques ainsi que les équipements électriques et électroniques, aux alentours de -50 %.

Les tendances sectorielles pour les importations portugaises en France pendant les mois de confinement sont similaires, avec des réductions des importations dans la majorité des secteurs. La première exception est encore celle des produits pharmaceutiques (+6 % et +31 % en mars et avril), qui ne représentent toutefois que 4 M€ à 6 M€ d'importations par mois. L'industrie agroalimentaire croit également durant cette période (+34 % puis +35 %, soit 59 M€ et 56 M€), tirées par une explosion des ventes de tabac (+532 % ; +458 % à 18 M€ et 25 M€).

3. Progressive reprise des échanges à partir de mai et creusement du déficit commercial

A partir de mai, les déconfinements en France et au Portugal ont permis une reprise progressive et continue des échanges commerciaux bilatéraux, qui demeurent en juillet inférieurs aux niveaux précédant la crise sanitaire (graphique 1). En comparaison par rapport à avril 2020, mois avec le plus faible niveau de commerce bilatéral, **les importations en France depuis le Portugal ont repris plus vite (+ 165 % en juillet) que les exportations de biens français vers le Portugal (+ 24 %). Le déficit commercial se creuse logiquement**, passant de -91 M€ en avril à -187 M€ en juillet.

L'essor du secteur pharmaceutique dans les exportations françaises se confirme au-delà des confinements (+50 % et +30 %, soit 7 M€ et 5 M€ en juin et juillet), lié à la persistance de l'épidémie. L'électrique et électronique, qui représentait 15 % des exportations français en 2019, connait aussi une évolution positive après les mois de confinements. En g.a., le secteur qui avait atteint une contraction record en avril (-57 %) enregistre de meilleurs résultats en juillet (-8 %). **La reprise est plus lente du côté du secteur clé de l'automobile.** Après avoir été presque mis à l'arrêt en avril, avec seulement 8,6 M€ d'exportations, les exportations automobiles sont toujours près d'un tiers plus faible qu'en 2019 (-32 % en juin et -30 % en juillet). **Enfin, le secteur de l'aéronautique est toujours à l'arrêt : les exportations vers le Portugal sont inférieures à 1 M€ en juillet.**

La rapide reprise des importations de biens portugais en France est soutenue par l'agroalimentaire, qui se démarque par sa croissance élevée sur la période (+9 % en juin et + 45% en juillet ; soit 51 M€ et 64 M€). Les ventes soutenues de tabac vers la France contribuent toujours fortement à cette hausse (+39 % en juin et + 474 % en juillet ; 8 M€ et 18 M€), Les importations portugaises en France dans les secteurs des biens de transport et produits manufacturés restent en baisse après les confinements (en juin puis juillet : -27 % et -31% pour les biens de transport ; - 35% et -21% pour les produits manufacturés).

Commentaires :

Les échanges commerciaux de biens avec le Portugal ont été durement touchés par la pandémie, plus encore qu'avec les autres partenaires européens. Cela peut s'expliquer par les fortes dégradations économiques des deux pays à la suite du confinement et autres restrictions (chute en g.a. du PIB de 16 % au Portugal et de 19 % en France, au 2ème trimestre 2020) mais aussi par un effet-base 2019 où les exportations françaises vers le Portugal ont été particulièrement élevées.

Par ailleurs, la dégradation de la balance commerciale dès le dernier trimestre 2019, avant le début de la pandémie, illustre clairement l'aspect structurel du déficit commercial français au Portugal. En dehors de l'aéronautique, les exportations françaises n'accompagnent pas la croissance soutenue des importations portugaises. Alors que les perspectives à moyen terme pour le transport aérien sont mauvaises, la balance commerciale de biens devrait demeurer durablement négative.

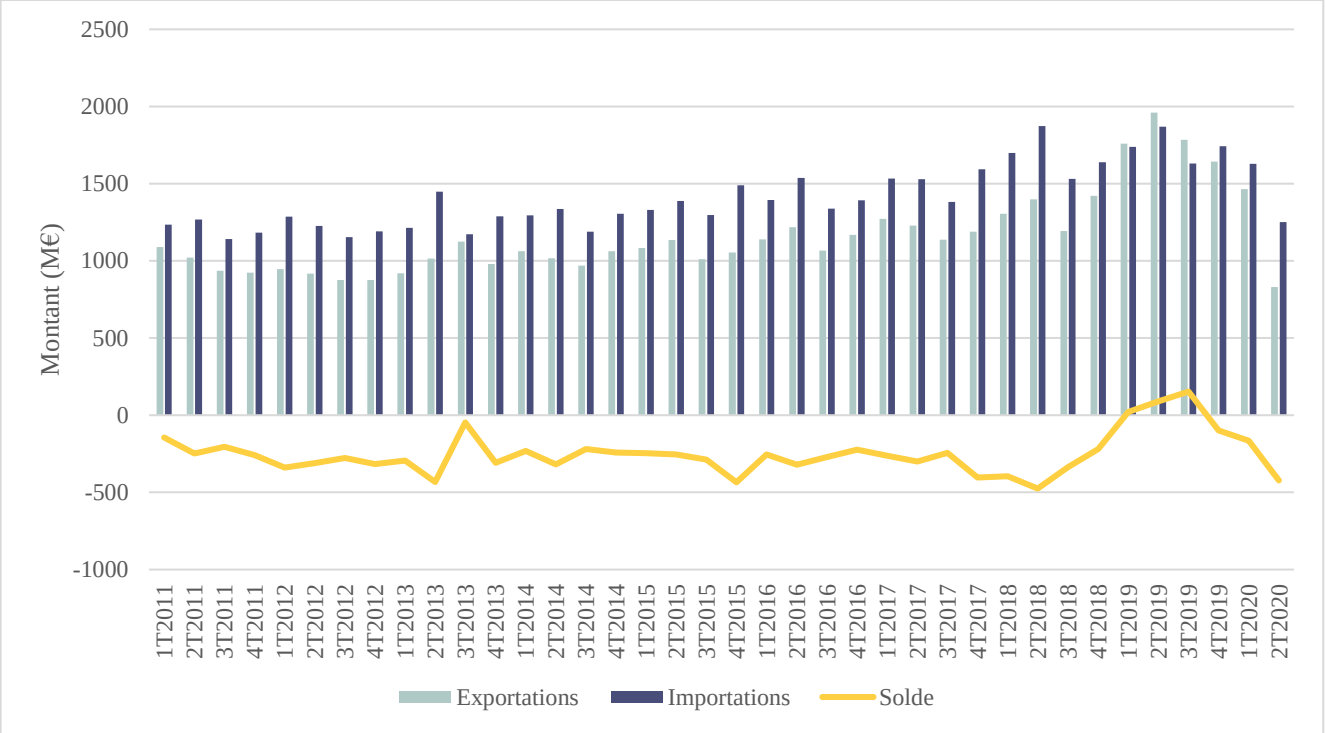
Le solde des services, quasi-nul en 2011, s'est creusé en défaveur de la France pour atteindre -1,1Md€ en 2018. Les données portugaises montrent dans ce domaine une tendance 2020 plus favorable à la France. Le solde des services reste certes négatif (-800 M€) au S1 2020, mais se résorbe fortement (-37 %), probablement du fait de la forte diminution de l'activité dans le secteur touristique portugais.

Ronan Venetz

Tél : +351 21 393 92 60
Mél : lisbonne@dgtresor.gouv.fr
Ambassade de France à Lisbonne, R. Santos-O-Velho 5, 1249-079 Lisboa

ANNEXE

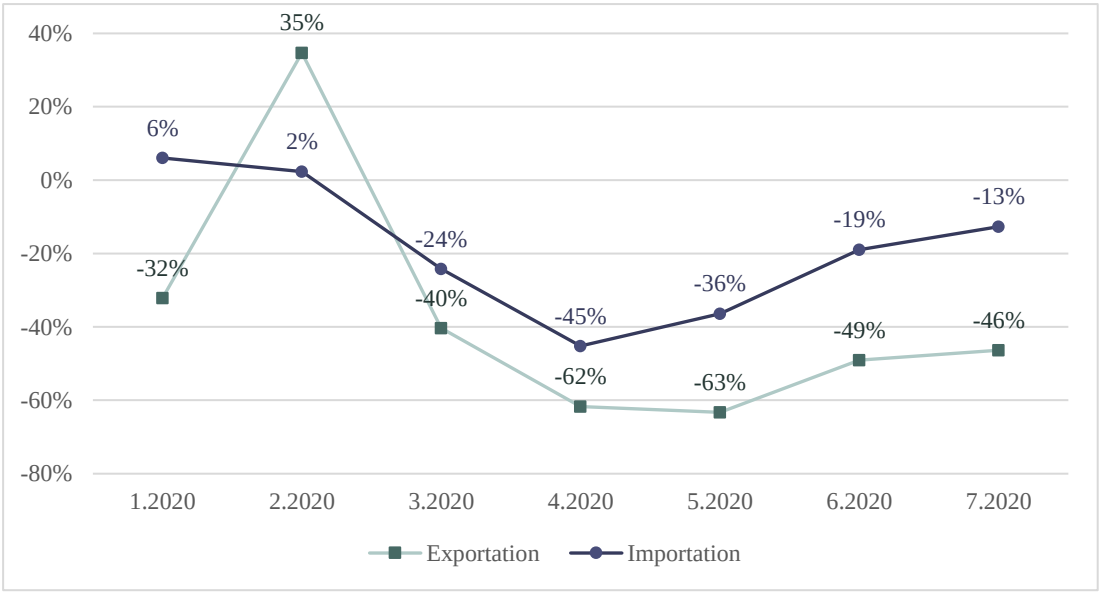
Graphique 1 :
Evolution du commerce bilatéral de biens entre la France et le Portugal depuis 2011 (Douanes Françaises) : rechute du solde commercial français après une année 2019 exceptionnelle



Source : douanes françaises

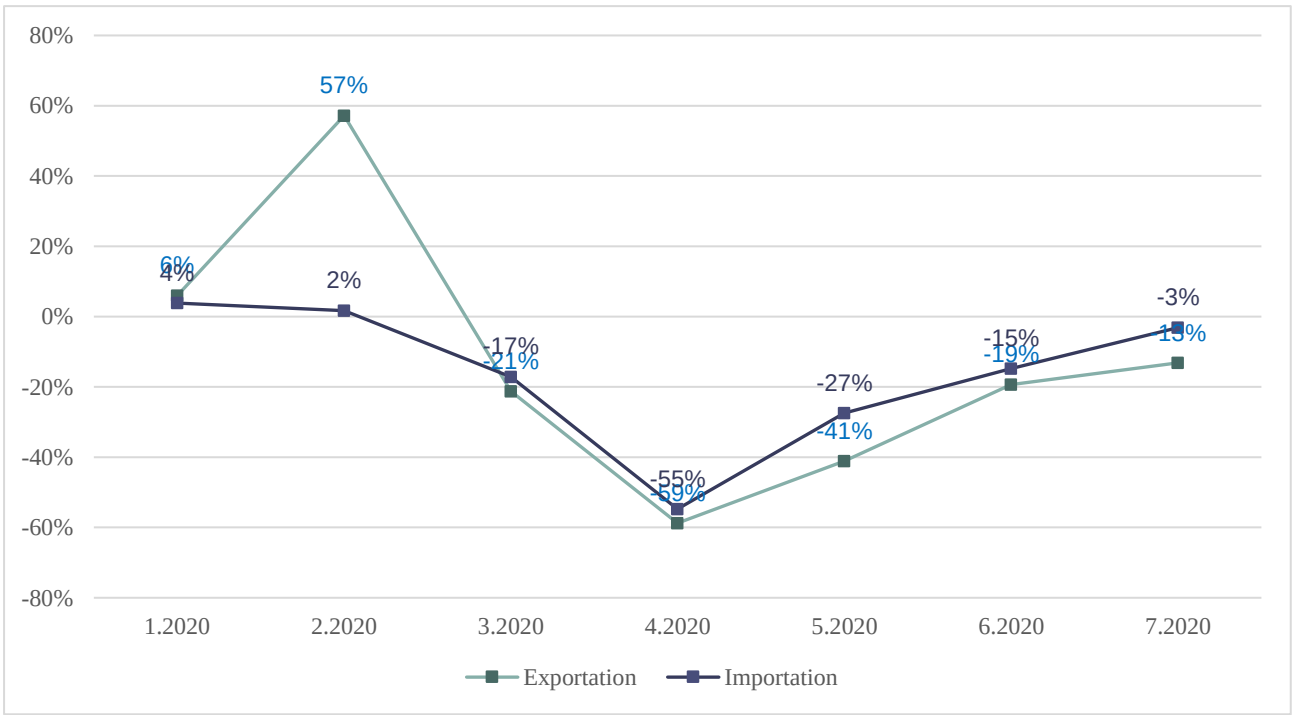
Tél : +351 21 393 92 60
Mél : lisbonne@dgtresor.gouv.fr
Ambassade de France à Lisbonne, R. Santos-O-Velho 5, 1249-079 Lisboa

Graphique 2
Croissance du commerce bilatéral France - Portugal (janvier à juillet 2020)
Comparaison en glissement annuel à 2019



Source : douanes françaises

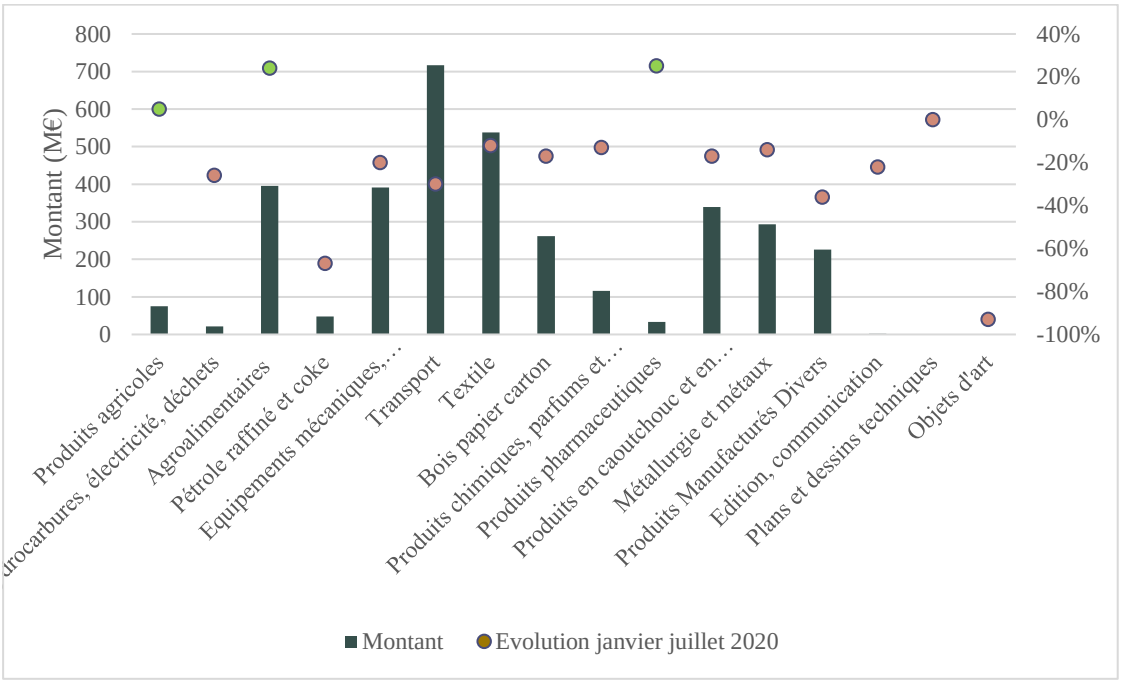
Graphique 3 : Croissance du commerce bilatéral France - Portugal (janvier à juillet 2020).
Comparaison en glissement annuel à 2018



Source : douanes françaises

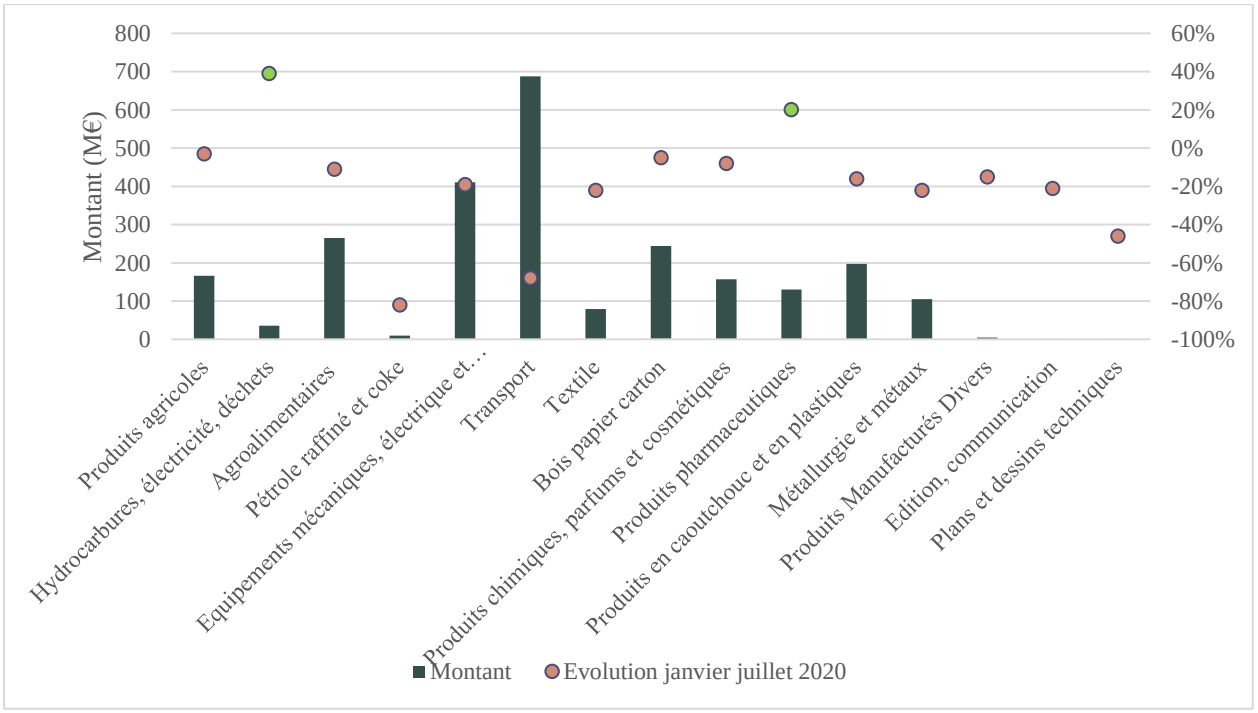
Tél : +351 21 393 92 60
Mél : lisbonne@dgtresor.gouv.fr
Ambassade de France à Lisbonne, R. Santos-O-Velho 5, 1249-079 Lisboa

Graphique 4: Evolution des secteurs d'importation entre janvier et juillet 2020
Contraction des importations depuis le Portugal dans tous les secteurs majeurs, sauf agroalimentaire



Source : douanes françaises

Graphique 5 : Evolution des secteurs d'exportation entre janvier et juillet 2020 :
Contraction des exportations françaises dans tous les secteurs majeurs, sauf produits pharmaceutiques



Source : Douanes françaises

Tél : +351 21 393 92 60
Mél : lisbonne@dgtresor.gouv.fr
Ambassade de France à Lisbonne, R. Santos-O-Velho 5, 1249-079 Lisboa

Tableau 1 : Secteurs d'importation en France depuis le Portugal, janvier-juillet 2020

Catégories d'importation		Total janvier - juillet 2020 (M€)	Part dans les exportations 2019	Evolution / janvier – juillet 2019
Produits agricoles, sylvicoles, de la pêche et de l'aquaculture		74,9	2%	5%
Hydrocarbures naturels, autres produits des industries extractives; électricité, déchets		21,4	1%	-26%
Produits des industries agroalimentaires		395,6	11%	24%
Produits pétroliers raffinés et coke		48,3	1%	-67%
Equipements mécaniques matériel électrique, électronique et informatique		391,4	11%	-20%
Matériel de Transport		716,5	21%	-30%
Autres Produits industriels	TOTAL	1 809,2	52%	-17%
	Textiles habillement cuir et chaussures	537,9	16%	-12%
	Bois papier carton	261,6	8%	-17%
	Produits chimiques, parfums et cosmétiques	115,8	3%	-13%
	Produits pharmaceutiques	33,7	1%	25%
	Produits en caoutchouc et en plastiques, produits minéraux divers	339,0	10%	-17%
	Produits métallurgiques et métalliques	293,4	8%	-14%
	Produits Manufacturés Divers	226,0	7%	-36%
	Produits de l'édition et de la communication	1,9	0%	-22%
Plans et dessins techniques		0,0	0%	0%
Objets d'art, d'antiquité et de collection		0,0	0%	-93%
Total		3 457,1	100%	-19%

Source : Douanes françaises

Tableau 2 : Secteurs d'exportation de la France vers le Portugal, janvier-juillet 2020

Libellé des exportations		Total Janvier Juillet 2020 (M€)	Part dans les exportations 2019	Evolution / janvier –juillet 2019
Produits agricoles, sylvicoles, de la pêche et de l'aquaculture		166,1	6%	-3%
Hydrocarbures naturels, autres produits des industries extractives; électricité, déchets		35,5	1%	39%
Produits des industries agroalimentaires		265,1	10%	-11%
Produits pétroliers raffinés et coke		9,7	0%	-82%
Equipements mécaniques matériel électrique, électronique et informatique		410,8	15%	-19%
Matériel de Transport		687,7	26%	-68%
Autres produits industriels	Total	1094,2	41%	-12%
	Textiles habillement cuir et chaussures	180,4	7%	-22%
	Bois papier carton	79,4	3%	-5%
	Produits chimiques, parfums et cosmétiques	244,3	9%	-8%
	Produits pharmaceutiques	157,3	6%	20%
	Produits en caoutchouc et en plastiques, produits minéraux divers	130,1	5%	-16%
	Produits métallurgiques et métalliques	197,2	7%	-22%
	Produits Manufacturés Divers	105,4	4%	-15%
Produits de l'édition et de la communication		4,9	0%	-21%
Plans et dessins techniques		0,1	0%	-46%
Objets d'art, d'antiquité et de collection		0,3	0%	-48%
Total		2674,3	100%	-40%

Source : Douanes françaises

Tél : +351 21 393 92 60
Mél : lisbonne@dgtresor.gouv.fr
Ambassade de France à Lisbonne, R. Santos-O-Velho 5, 1249-079 Lisboa

Tableau 3 : Secteurs d'importation en France du Portugal, janvier-juillet 2020, évolution en g.a.

Libellé des importations	Evolution janvier 20	Evolution février 20	Evolution mars 20	Evolution avril 20	Evolution mai 20	Evolution juin 20	Evolution juillet 20	Part dans les exportations 2019
Produits agricoles, sylvicoles, de la pêche et de l'aquaculture	11%	31%	-6%	18%	-3%	-10%	6%	2%
Hydrocarbures naturels, autres produits des industries extractives; électricité, déchets	-46%	38%	-34%	-59%	-29%	10%	61%	1%
Produits des industries agroalimentaires	3%	30%	34%	35%	25%	9%	45%	11%
Textiles habillement cuir et chaussures	-4%	-1%	-30%	-44%	4%	6%	-14%	16%
Bois papier carton	-7%	-9%	-3%	-25%	-31%	-13%	-30%	8%
Produits pétroliers raffinés et coke	46183%	84%	-86%	19556%	-87%	-100%	177%	1%
Produits chimiques, parfums et cosmétiques	-12%	11%	-13%	3%	-31%	11%	-36%	3%
Produits pharmaceutiques	34%	6%	6%	31%	52%	91%	-12%	1%
Produits en caoutchouc et en plastiques, produits minéraux divers	-5%	-3%	-24%	-40%	-31%	-10%	-6%	10%
Produits métallurgiques et métalliques	2%	-4%	-23%	-33%	-34%	-5%	4%	8%
Equipements mécaniques matériel électrique, électronique et informatique	-23%	-16%	-12%	-47%	-40%	-3%	4%	11%
Matériel de Transport	30%	9%	-38%	-88%	-57%	-27%	-31%	21%
Produits Manufacturés Divers	12%	-4%	-40%	-81%	-69%	-35%	-21%	7%
Produits de l'édition et de la communication	-9%	-42%	-26%	-46%	-5%	-40%	74%	0%
Plans et dessins techniques	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Objets d'art, d'antiquité et de collection	-89%	-100%	-100%	-98%	-100%	6%	-100%	0%

Source : Douanes françaises

Tableau 4 : Secteurs d'exportation de la France vers le Portugal, janvier-juillet 2020, évolution en g.a.

Libellé des exportations	Evolution janvier 20	Evolution février 20	Evolution mars 20	Evolution avril 20	Evolution mai 20	Evolution juin 20	Evolution juillet 20	Part dans les exportations 2019
Produits agricoles, sylvicoles, de la pêche et de l'aquaculture	-23%	3%	16%	4%	-32%	43%	-18%	6%
Hydrocarbures naturels, autres produits des industries extractives; électricité, déchets	17%	76%	-4%	5%	107%	28%	103%	1%
Produits des industries agroalimentaires	-1%	-18%	17%	-18%	-34%	1%	-12%	10%
Textiles habillement cuir et chaussures	2%	4%	-29%	-69%	-45%	2%	-23%	7%
Bois papier carton	-10%	-12%	22%	-7%	-9%	-12%	-10%	3%
Produits pétroliers raffinés et coke	10%	155%	18%	-39%	22%	-97%	-91%	0%
Produits chimiques, parfums et cosmétiques	8%	10%	8%	-39%	-19%	-21%	-2%	9%
Produits pharmaceutiques	-16%	34%	64%	19%	-15%	50%	30%	6%
Produits en caoutchouc et en plastiques, produits minéraux divers	-10%	10%	-10%	-43%	-37%	-14%	-5%	5%
Produits métallurgiques et métalliques	-3%	9%	-7%	-52%	-47%	-27%	-21%	7%
Equipements mécaniques matériel électrique, électronique et informatique	11%	7%	-20%	-57%	-48%	-10%	-8%	15%
Matériel de Transport	-66%	84%	-78%	-96%	-90%	-81%	-81%	26%
Produits Manufacturés Divers	6%	20%	-23%	-65%	-57%	2%	21%	4%
Produits de l'édition et de la communication	19%	5%	-44%	-21%	-54%	-35%	10%	0%
Plans et dessins techniques	-58%	38%	-51%	-57%	-57%	-32%	-64%	0%
Objets d'art, d'antiquité et de collection	70%	1963%	-97%	-100%	37%	-97%	1900%	0%

Source : Douanes françaises

Tél : +351 21 393 92 60
Mél : lisbonne@dgtresor.gouv.fr
Ambassade de France à Lisbonne, R. Santos-O-Velho 5, 1249-079 Lisboa