



Les échanges commerciaux France - Portugal en 2020

Alors qu'en 2019 la balance commerciale de biens avec le Portugal devenait légèrement positive (+151M€) pour la France pour la 1^{ère} fois en 10 ans, elle redevient nettement négative (-1 467M€) en 2020, un chiffre très proche de 2018 (-1 424M€). Nos échanges de biens avec le Portugal viennent donc de connaître deux années atypiques : (i) une année 2019 marquée par d'importantes livraisons d'aéronefs depuis la France et (ii) une année 2020 marquée par une chute des échanges autour du confinement du printemps avec quelques exceptions (médicaments, tabac).

S'agissant des échanges de services, 2019 s'inscrivait dans la tendance observée les années précédentes d'un renforcement du déficit commercial français (-3 471M€)¹. L'année 2020 inverse cette tendance, le déficit (-2 156M€)¹ constituant une diminution de 38% en glissement annuel, moins marquée toutefois que celle des échanges Royaume-Uni - Portugal.

Finalement, la France est devenue en 2020 le 1^{er} excédent commercial du Portugal à la fois dans les échanges de services et les échanges de biens. C'était déjà dans une période de crise, celle de la dette de la zone euro, que la France avait occupé cette 1^{ère} place ; ce qui peut être interprété comme le résultat d'une plus grande résilience dans les liens économiques et humains entre les deux pays.

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

La dégradation du solde de biens avec le Portugal débute dès le 4^{ème} trimestre 2019 et perdure jusqu'en décembre 2020. Le **déficit commercial de biens atteint 1,4 Md€ sur l'année 2020**, contre un excédent de 151 M€ 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%²), tirées vers le haut par les ventes en aéronautique, supérieure à celle des exportations portugaises vers la France (+ 3%). L'année 2020 marque un **retour à la tendance de fond** dans le commerce de biens entre la France et le Portugal (voir graphique 1) : un **solde déficitaire qui se creusait progressivement** depuis plusieurs années (+ 13% en 2017, + 15 % à 1,4 Md€ en 2018).

Ainsi, malgré une impulsion en 2019, le commerce bilatéral revient à des niveaux similaires à ceux enregistrés en 2018. La légère hausse des importations (+ 6% et + 2% en janvier et février 2020) face à des exportations françaises irrégulières (- 32% ; + 35%) entraîne une **dégradation du solde avant la crise sanitaire** (voir graphique 2).

Cela confirme la **nature structurelle du déficit commercial avec le Portugal depuis une dizaine d'années** : en l'absence de ventes exceptionnelles en aéronautique la balance commerciale est négative. Les exportations dans cette industrie ont diminué de moitié dès le 1^{er} trimestre 2020 (228 M€ contre 452 M€ sur la même période 2019), engendrant une chute du solde commercial qui redevient négatif (-179 M€ au T1 2020). Les résultats remarquables de 2019 étaient assurément portés par ce secteur, sans lequel le déficit commercial se serait accru de 10%.

Le secteur automobile est aussi en difficulté sur le début 2020, avec un recul de 24% au 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 électroniques (+11% et +7% en janvier et février 2020, atteignant 145 M€ sur ces deux mois). En parallèle, en janvier et février, les importations depuis le Portugal poursuivent leur progression, notamment grâce au **dynamisme du secteur agroalimentaire portugais** (+3 % et +30 %) et des matériels de transport (+30 % et +9 %).

2. Un effondrement des échanges de biens pendant les confinements de mars-avril, sauf médicaments et tabac

Le mois de mars marque le début des confinements au Portugal comme en France, ainsi que de l'**effondrement des échanges de biens** (-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 de contraction 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 vers le Portugal ont baissé de 58%, contre 31% 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 vers le Portugal, 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,

¹ Statistiques portugaises, pouvant fortement différer des statistiques françaises, un phénomène fréquent dans la comptabilisation d'échanges commerciaux internationaux. Sauf mention contraire les chiffres et pourcentages mentionnés se basent sur les statistiques françaises.

² 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

+4% en avril). Les exportations de l'industrie agroalimentaire enregistrent à l'inverse une contraction record en avril et mai (- 18% et - 34 %) Les diminutions ont été particulièrement marquées pour le secteur des matériels de transport, qui est traditionnellement le 1^{er} 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** croît également durant cette période (+23% au T2, à 169 M€), tirée par une explosion des **ventes de tabac** (+225% à 57 M€).

3. Le 2nd semestre 2020 marque une reprise des échanges avec un retour à des valeurs assez proches de 2017 et 2018.

À partir de mai, les dé-confinements en France et au Portugal ont permis une **reprise progressive des échanges de biens**, qui demeurent au second semestre inférieurs aux niveaux exceptionnels précédant la crise sanitaire (graphique 1). **La reprise est assez déséquilibrée**, puisque les exportations de biens français vers le Portugal restent largement inférieures à 2019 (-34%) alors que les importations en France depuis le Portugal ont moins diminué (-11%).

L'**essor du secteur pharmaceutique** dans les exportations françaises se confirme au-delà des confinements (+14 % au S2). L'industrie agroalimentaire, qui représentait 10 % des exportations françaises vers le Portugal en 2019, connaît aussi une évolution positive. En glissement annuel, les résultats du secteur avoisinent désormais leurs niveaux pré-crise (-4% en décembre). **La reprise est beaucoup plus lente pour l'automobile**. Après avoir été presque mises à l'arrêt en avril, les exportations automobiles sont toujours près d'un tiers plus faibles au 2nd semestre 2020 qu'au 2nd semestre 2019. Enfin, **le secteur de l'aéronautique est toujours à l'arrêt** : les exportations vers le Portugal sont inférieures à 100 M€ au 2nd semestre.

La **reprise des importations de biens portugais** en France, plus rapide que la reprise des exportations françaises, est soutenue par l'**agroalimentaire**, qui se démarque par sa croissance élevée (+13 % au S2 ; 304 M€).

Globalement sur le 2nd semestre 2020 les importations depuis le Portugal s'élèvent à près de 3,3 Mds€ et les exportations vers le Portugal à plus de 2,4 Mds€. Ces valeurs sont proches, et **même légèrement supérieures aux valeurs du 2nd semestre 2017**, i.e. près de 3,0 Mds€ d'importations depuis le Portugal et un peu plus de 2,3 Mds€ d'exportations vers le Portugal.

4. La France redevient le 1^{er} excédent de biens du Portugal

Selon les données portugaises, l'excédent commercial de biens vis-à-vis de la France s'élève à près de 2,3 Mds€, une **valeur sensiblement éloignée (0,9 Md€) de la mesure des douanes françaises**, légèrement supérieure à 1,4 Md€. L'écart de comptabilisation est bien plus important s'agissant des exportations portugaises vers la France (1,1 Md€) que des importations portugaises depuis la France (0,2 Md€). Il apparaît donc qu'**une partie significative des produits portugais arrivant en France ne sont pas identifiés comme tels**, il n'est pas clair s'ils ne sont pas identifiés du tout ou identifiés comme en provenance d'un pays tiers.

Quoi qu'il en soit, les statistiques portugaises montrent qu'**en 2020 la France était le 1^{er} excédent commercial de biens du Portugal**. Autres clients traditionnels de biens portugais, les **Etats-Unis** et le **Royaume-Uni** complètent le podium. La France avait déjà occupé cette place entre 2011 et 2013, dont on relève qu'il s'agissait déjà d'**années de crise** (dette de la zone euro), pendant lesquelles les exportations portugaises avaient beaucoup progressé à destination de la France (et de l'Angola).

5. Faute de touristes britanniques, la France devient le 1^{er} importateur de services du Portugal.

Selon les données portugaises, la France redevient en 2020 le 1^{er} excédent commercial de services du Portugal (+2,2 Md€, tableau 5). Malgré une diminution de ce solde par rapport à 2019 (-38%), **la France passe devant le Royaume-Uni** dont le solde a reculé de 59%, sur fond d'une nette diminution de l'important tourisme britannique au Portugal. Là encore, il faut remonter aux **années de crise 2010-2013** pour retrouver un tel classement de la France.

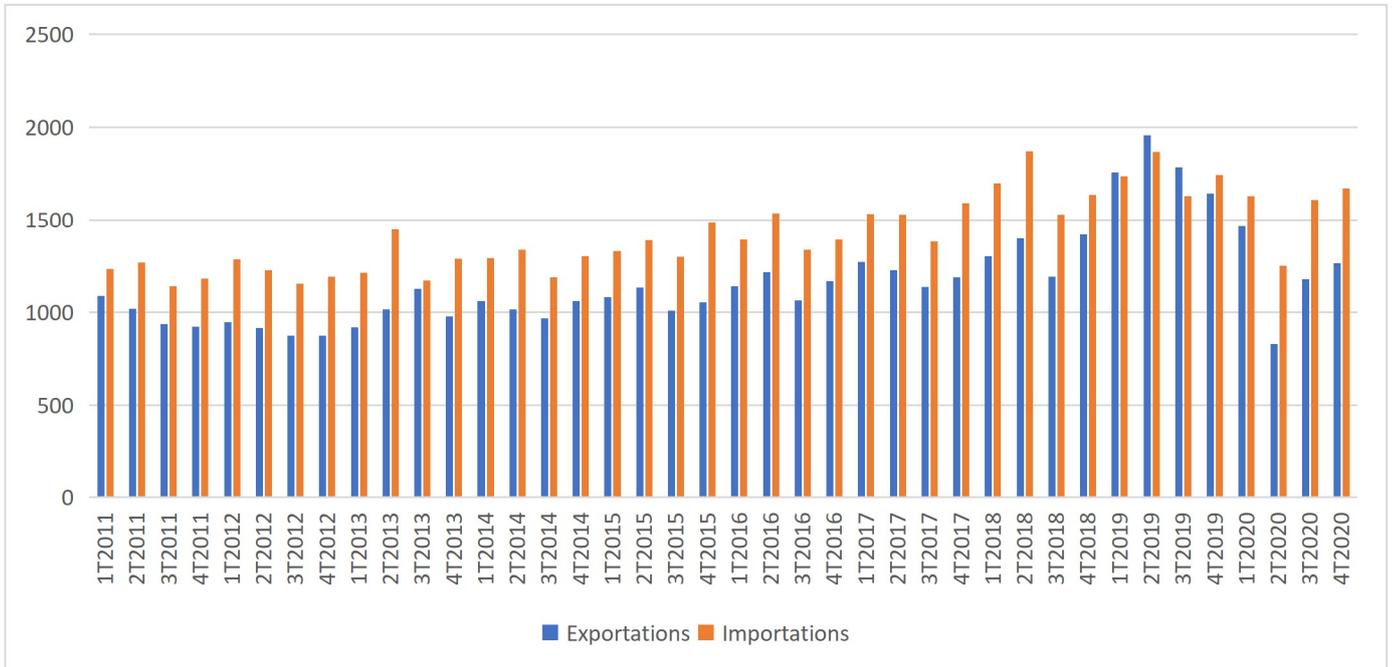
Les statistiques portugaises indiquent que les exportations de services du Portugal vers la France ont dépassé **3,4 Mds€ en 2020**, soit une diminution de près de 30% par rapport à l'année précédente. Pour autant, la part de la France dans les exportations de service du Portugal est passée de 13,7% en 2019 à 15,3% en 2020. Cette résilience, outre un tout relatif dynamisme du tourisme français au Portugal en 2020, peut s'expliquer par une **moindre dépendance au tourisme et aux transports** des exportations portugaises de services vers la France (72,8% en 2019) que vers d'autres destinations tel le Royaume-Uni (79,1%) ou l'Allemagne (74,6%).

Les importations de services depuis la France, toujours selon les données du Portugal, se sont élevées à près de **1,3 Md€ en 2020**, soit un recul de 10%. La part française dans les importations de services du Portugal est passée de 8,0% à 9,3% entre 2019 et 2020.

Service économique de Lisbonne

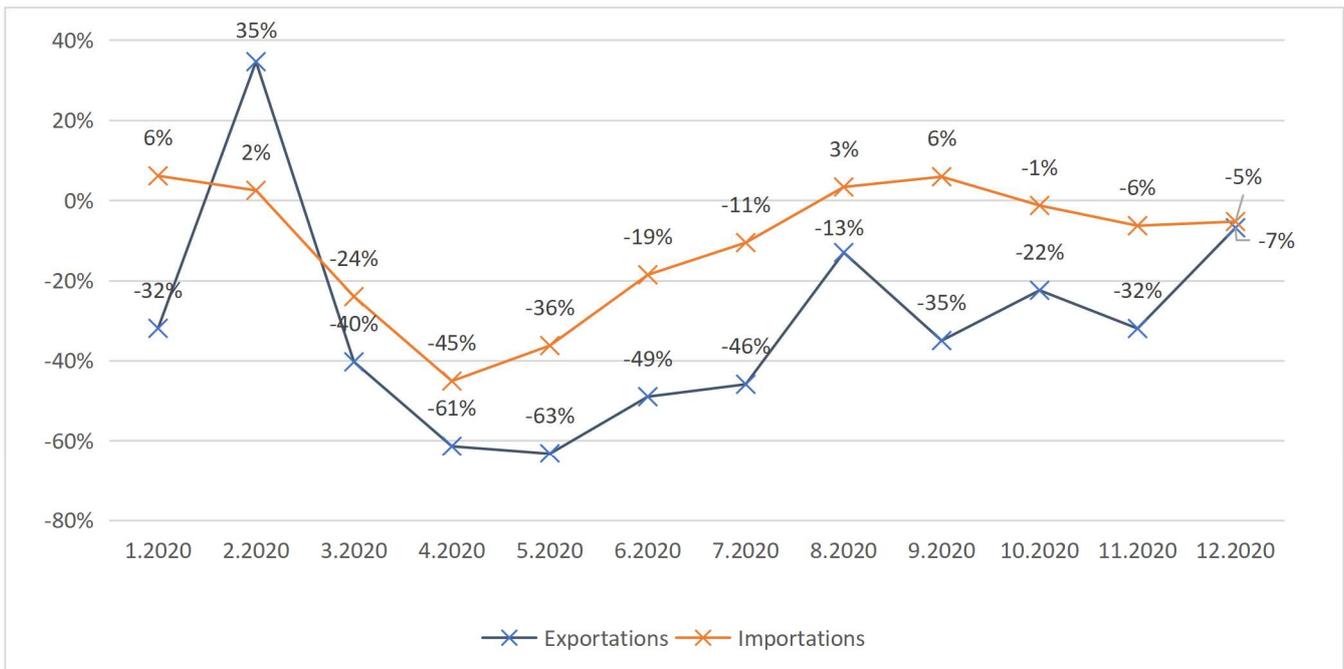
ANNEXES

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



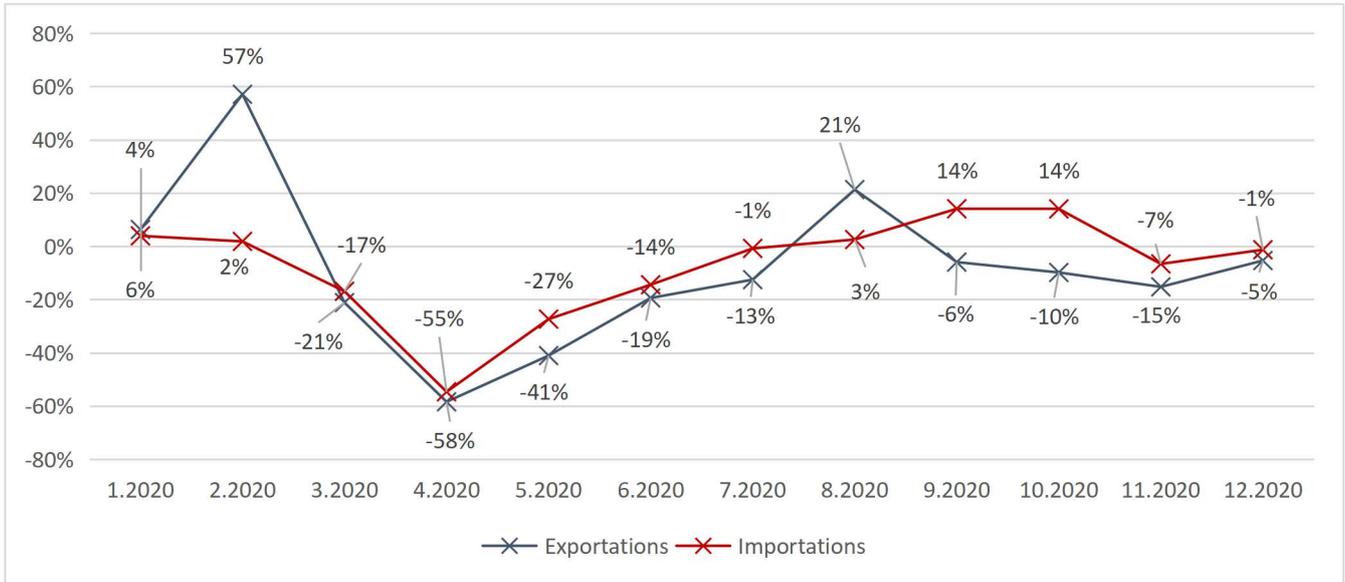
Source des données : douanes françaises

Graphique 2 : Croissance du commerce bilatéral France - Portugal en 2020
Comparaison en glissement annuel à 2019



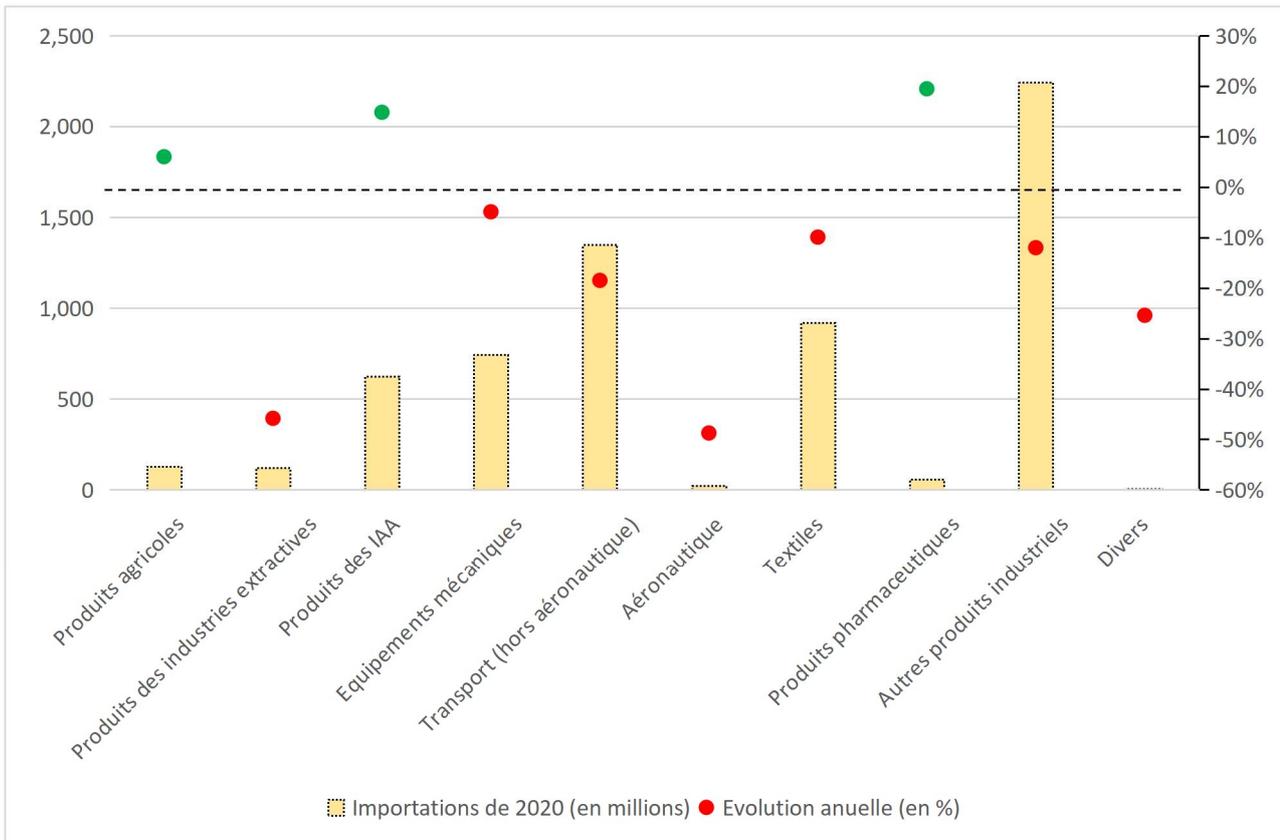
Source des données : douanes françaises

**Graphique 3 : Croissance du commerce bilatéral France - Portugal en 2020
Comparaison en glissement annuel à 2018**



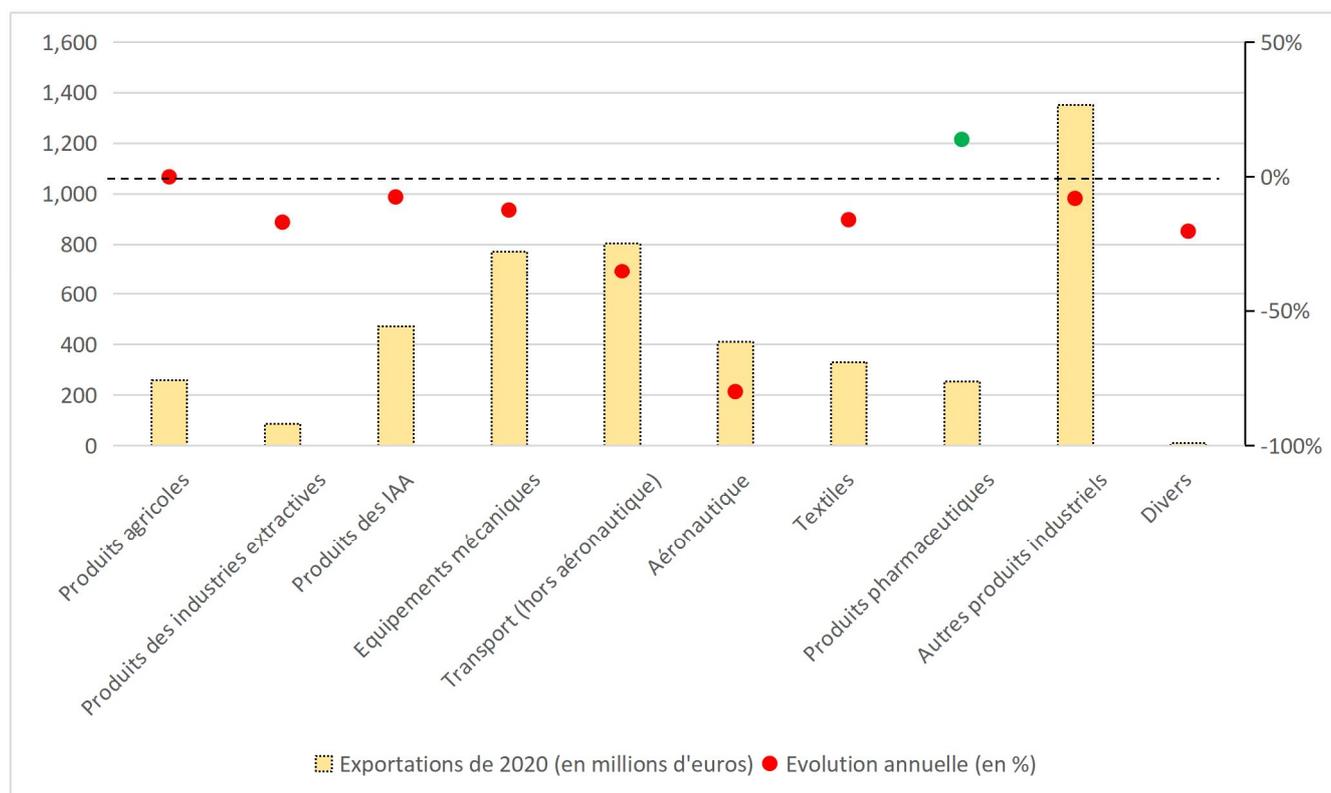
Source des données : douanes françaises

**Graphique 4 : Montant (M€) et évolution des secteurs d'importation en 2020 :
Contraction des importations depuis le Portugal dans tous les secteurs, hors IAA, produits agricoles et pharmaceutiques.**



Source des données : douanes françaises

**Graphique 5 : Montant (M€) et évolution des secteurs d'exportation en 2020 :
Contraction des exportations françaises dans tous les secteurs hors produits pharmaceutiques.**



Source des données : Douanes françaises

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

Catégorie	Montant des importations (en M€ d'euros)	Evolution en glissement annuel	Part des importations en 2019	Part des importations en 2020
Produits agricoles	129	5,67%	1,74%	2,08%
Produits des industries extractives	121	-84,63%	3,20%	1,95%
Produits des IAA	626	12,90%	7,79%	10,06%
Equipements mécaniques	745	-5,16%	11,19%	11,98%
Transport (hors aéronautique)	1349	-22,71%	23,65%	21,69%
Aéronautique	23	-95,13%	0,63%	0,36%
Textile	921	-11,03%	14,61%	14,81%
Produits pharmaceutiques	58	16,29%	0,70%	0,94%
Autres produits industriels	2242	-13,67%	36,41%	36,05%
Divers	5	-34,09%	0,09%	0,08%
TOTAL	6218	-12,56%	100,00%	100,00%

Source des données : Douanes françaises

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

	Montant des exportations (en M€)	Évolution en glissement annuelle	Part des exportations en 2019	Part des exportations en 2020
Produits agricoles	259	-0,06%	3,62%	5,45%
Produits des industries extractives	87	-16,86%	1,46%	1,83%
Produits des IAA	472	-7,51%	7,14%	9,94%
Equipements mécaniques	771	-12,36%	12,30%	16,23%
Transport (hors aéronautique)	803	-35,24%	17,35%	16,91%
Aéronautique	410	-80,04%	28,76%	8,64%
Textile	331	-15,94%	5,51%	6,97%
Produits pharmaceutiques	254	13,83%	3,12%	5,35%
Autres produits industriels	1352	-8,04%	20,56%	28,47%
Divers	10	-20,20%	0,17%	0,20%
TOTAL	4749	-33,58%	100,00%	100,00%

Source des données : Douanes françaises

Tableau 3 : Secteurs d'importation en France du Portugal (2020), évolutions mensuelles en g.a.

Taux d'évolution mensuel par catégorie, en glissement annuel	01.2020	02.2020	03.2020	04.2020	05.2020	06.2020	07.2020	08.2020	09.2020	10.2020	11.2020	12.2020	TOTAL
Produits agricoles	10,78%	31,25%	-6,05%	17,66%	-1,55%	-9,43%	10,76%	18,34%	1,77%	-1,24%	4,67%	10,06%	6,01%
Produits des industries extractives	339,80%	78,92%	-76,87%	40,34%	-81,21%	-96,27%	67,11%	124,42%	360,63%	175,22%	-88,64%	-4,59%	-45,84%
Produits des IAA	3,10%	29,80%	34,43%	35,21%	24,99%	8,95%	46,18%	1,36%	21,92%	-11,61%	-3,88%	-3,79%	14,81%
Equipements mécaniques	-22,59%	-15,39%	-12,01%	-46,39%	-39,44%	-1,10%	7,74%	-4,95%	10,27%	19,20%	21,84%	44,73%	-4,91%
Transport (hors aéronautique)	30,01%	10,00%	-37,75%	-89,20%	-56,47%	-26,74%	-27,91%	22,49%	6,34%	6,17%	-5,51%	-25,49%	-18,51%
Aéronautique	14,73%	-27,85%	-49,26%	-17,25%	-66,09%	-13,66%	-58,85%	-69,66%	-57,05%	-80,44%	-45,08%	-15,02%	-48,75%
Textiles	-3,38%	-0,98%	-29,68%	-42,97%	5,27%	6,98%	-13,21%	-0,01%	0,73%	-14,28%	-18,34%	-7,98%	-9,93%
Produits pharmaceutiques	34,01%	5,52%	5,84%	31,13%	51,74%	91,50%	-11,82%	31,25%	43,71%	-2,38%	-16,41%	18,76%	19,46%
Autres produits industriels	0,82%	-1,33%	-19,78%	-41,20%	-39,78%	-11,54%	-10,92%	0,64%	2,29%	-5,61%	-1,69%	-5,19%	-12,02%
Divers	-18,87%	-42,36%	-47,92%	-62,93%	-6,79%	-36,33%	158,29%	-24,92%	21,82%	-24,23%	-5,69%	-61,41%	-25,43%
TOTAL	6,95%	3,32%	-23,21%	-44,76%	-36,16%	-18,01%	-9,67%	4,51%	7,38%	-1,64%	-6,57%	-5,76%	-11,16%

Source des données : Douanes françaises

Tableau 4 : Secteurs d'exportation de la France vers le Portugal (2020), évolutions mensuelles en g.a.

Taux d'évolution mensuel par catégorie, en glissement annuel	01.2020	02.2020	03.2020	04.2020	05.2020	06.2020	07.2020	08.2020	09.2020	10.2020	11.2020	12.2020	TOTAL
Produits agricoles	-23,04%	3,03%	15,70%	4,46%	-32,36%	43,79%	-17,37%	-38,88%	16,61%	27,75%	93,87%	-19,21%	-0,06%
Produits des industries extractives	15,90%	90,16%	1,51%	-10,32%	76,58%	-80,85%	-61,74%	88,02%	86,62%	194,25 %	-43,34%	176,86 %	-16,86%
Produits des IAA	-0,91%	-18,01%	17,62%	-18,39%	-34,10%	1,17%	-12,33%	-2,18%	-2,25%	-2,05%	-4,70%	-4,34%	-7,51%
Equipements mécaniques	10,69%	7,36%	-20,24%	-57,21%	-48,41%	-9,85%	-6,96%	-8,30%	2,35%	-11,43%	-5,34%	3,67%	-12,36%
Transport (hors aéronautique)	-7,14%	-5,10%	-49,48%	-91,91%	-71,57%	-31,83%	-28,84%	-15,91%	-24,70%	-23,10%	-19,57%	-30,59%	-35,24%
Aéronautique	-96,44%	230,29 %	-98,58%	-99,08%	-99,73%	-94,97%	-99,58%	-19,44%	-98,95%	-98,60%	-77,28%	-77,87%	-80,04%
Textile	2,25%	3,88%	-28,99%	-68,53%	-44,92%	2,51%	-21,48%	-6,32%	5,36%	-15,38%	-11,50%	-10,59%	-15,94%
Produits pharmaceutiques	-13,69%	34,06%	65,13%	19,37%	-13,55%	51,12%	30,96%	-20,94%	15,95%	-15,90%	11,96%	39,11%	13,83%
Autres produits industriels	-1,01%	8,39%	-2,68%	-42,97%	-35,49%	-17,00%	-4,51%	-8,21%	-2,28%	0,08%	10,38%	3,64%	-8,04%
Divers	16,83%	29,53%	-47,90%	-30,95%	-52,30%	-53,86%	11,78%	-28,24%	1,33%	-22,83%	-25,25%	19,18%	-20,20%
TOTAL	-31,84%	34,66%	-40,27%	-61,34%	-63,18%	-48,88%	-45,81%	-12,92%	-34,83%	-22,46%	-32,00%	-6,94%	-33,58%

Source des données : Douanes françaises

Tableau 5 : Solde de la balance des services : total et par principaux pays partenaires du Portugal

	2019	2020
Total	17 845,2	8 602,8
Allemagne	2 222,5	1 134
Angola	663,0	424,5
Brésil	977,8	170,4
Chine	-59,7	-264,9
Espagne	871,4	628,7
Etats-Unis	1 467,4	526,5
France	3471,4	2 156,1
Italie	413,7	172,3
Japon	-8,0	-13,8
Pays-Bas	631,5	398,9
Royaume-Uni	3 667	1 516,7
Autres	3 557,3	1 753,6

Source de données : Pordata