

Service économique de Lisbonne

Dossier suivi par : Axel Aubry

Les relations économiques franco-portugaises au premier semestre 2023

Résumé : Au premier semestre 2023, le déficit de la balance des biens s'accroît au détriment de la France (-1,8Md€), qui reste le 1^{er} excédent de biens du Portugal. Les échanges bilatéraux de biens prospèrent, en partie portés par un effet prix pesant sur les exportations portugaises (5,4Mds€) et certains secteurs clés des exportations françaises (3,6Mds€). Le déficit de la balance des services de la France (-1,6Md€) se creuse également, en dépit de la décélération de la hausse des dépenses des touristes français au Portugal et du renforcement du rôle de Paris comme fournisseur de services de Lisbonne. Si la France reste un investisseur de premier plan pour le Portugal, son stock d'IDE dans le pays diminue de 328M€ au premier semestre. Alors que la France se maintient comme une destination secondaire des investissements portugais, on observe cependant ces derniers mois un regain d'intérêt des investisseurs portugais pour l'Hexagone.

La croissance des échanges bilatéraux de biens se fait en défaveur de la France et se trouve toujours portée par un effet prix, pesant cependant davantage sur l'export portugais que sur l'export français.

Depuis les années 2010, la France affiche **un solde commercial (biens) structurellement négatif** vis-à-vis du Portugal. Alors que ce déficit s'est légèrement redressé en 2022, celui-ci **se creuse de nouveau au premier semestre 2023**, s'élevant à **-1,8Md€** selon les statistiques portugaises¹, ce qui représente une dégradation de -549M€ par rapport au semestre antérieur et de -5M€ par rapport au premier semestre 2022 (*annexe 1*).

Le commerce de biens entre la France et le Portugal prospère durant les six premiers mois de 2023, comme en atteste la **hausse des exportations (+14,60%) et importations françaises (+9,48%)** par rapport à la même période de l'année précédente. Alors que la croissance des échanges bilatéraux se trouve principalement portée par l'inflation en 2022, **l'effet prix semble affecter davantage l'export portugais** que l'export français en 2023. Ainsi, si la valeur des importations françaises (dépassant les **5,4Mds€²**) augmente de 9,48%, quand **les volumes importés baissent de 5,25%**, témoignant d'un effet prix pesant fortement sur l'export portugais, notamment **de fruits et légumes, véhicules, produits textiles, bois, boissons et tabac**. D'un autre côté, les exportations françaises (s'élevant à **3,6Mds€³**) croissent de 6,29% en volume (contre **+14,60% en valeur**). Notons que des **secteurs clés de l'export français sont particulièrement sensibles à la hausse des prix** : produits chimiques et pharmaceutiques, véhicules, parfumerie et certains produits agroalimentaires.

Les **produits de l'industrie automobile** occupent toujours la première place des exportations (**17,05%** du total) et importations françaises (**20,38%**). Les **préparations pharmaceutiques** (4,75%), les **céréales** (3,50%), ainsi que les **parfums** et produits pour la toilette (2,69%) constituent d'autres points forts de l'export français, tandis que la France importe du Portugal des **chaussures** (4,05%), **produits plastiques** (3,44%), **meubles** (3,42%), **vêtements** (2,84%), **objets en bois et liège** (2,76%) (*annexe 2*). La majorité des secteurs exportateurs de la France se trouve **à la hausse**, notamment les produits de l'industrie automobile (+32%), chimiques (+18%), pharmaceutiques (+28%), les légumes (+75%), la viande (+24%) et les produits laitiers (+20%). On observe toutefois une **baisse de l'export français de fruits** (-8%) et de **céréales** (-12%). D'un autre côté, les importations françaises augmentent également, en particulier celles de produits automobiles (+17%), agroalimentaires (+17%), huiles (+25%), textile (+3%), bois (+4%) et cuir (+25%). **Nos importations de boissons** (-2%) et **produits plastiques** (-4%) **diminuent** légèrement. De surcroît, les **échanges de combustibles et lubrifiants chutent** (-66,35% à l'export ; -54,58% à l'import) (*annexe 3*).

¹ Selon les Douanes françaises, notre déficit vis-à-vis du Portugal s'évalue à -0,9Md€ au premier semestre 2023.

² Selon les Douanes françaises, l'export de biens français vers le Portugal s'élève à 3,5Mds€ au premier semestre 2023.

³ Selon les Douanes françaises, l'import de biens français vers le Portugal atteint les 4,4Mds€ au premier semestre 2023.

Au premier semestre 2023, la France se positionne comme le **deuxième client de biens du Portugal** (13% de l'export portugais), derrière l'**Espagne** (25%), mais devant l'**Allemagne** (11%) et les **Etats-Unis** (6%). La France maintient d'un autre côté sa position de **troisième fournisseur** du Portugal (7% de l'import portugais), derrière l'Espagne (26%) et l'Allemagne (11%) (*annexe 4*). Surtout, la France reste le **premier excédent de biens du Portugal**, devant le Royaume-Uni (-1,3Md€) et les Etats-Unis (-1,1Md€), et fait ainsi toujours figure **d'exception parmi les autres principaux partenaires commerciaux** du pays, au premier rang desquels l'Espagne (+7,6Mds€ ; 1^{er} déficit portugais), la Chine (+2,2Mds€ ; 2^e), l'Allemagne (+1,8Md€ ; 3^e) et le Brésil (+1,7Md€ ; 4^e).

Le déficit de la balance des services s'accroît malgré l'essoufflement de la hausse des dépenses des voyageurs français au Portugal et le renforcement de la position de la France au sein du marché portugais de services.

Selon les statistiques portugaises, les exportations de services du Portugal vers la France dépassent les **2,4Mds€** au premier semestre 2023, alors que les importations portugaises de services français atteignent à peine les **0,8Md€**. Le **solde négatif de la France** vis-à-vis du Portugal dans le secteur des services (**-1,6Md€**) se **dégrade** de -263M€ par rapport à la même période de l'année précédente. La hausse des exportations de services français (+11,56%) se trouve en effet moins importante que celle des importations françaises de services portugais (+16,68%) (*annexe 5*).

Voyage et tourisme continuent d'absorber près de la moitié de notre import de services du Portugal. La **hausse des dépenses des touristes français dans le pays reste faible** (+13%) par rapport à l'année 2022, qui est marquée par une reprise importante en raison de la levée des restrictions sanitaires. D'un autre côté, le tourisme constitue aussi le premier poste d'exportation de services français vers le Portugal (35%), mais les **dépenses des touristes portugais en France s'essoufflent** durant les premiers mois de 2023 avant de diminuer en mai et juin (en g.a.) (*annexe 6*). La France et le Portugal échangent également des services de **transport** (10% de l'export de services ; 12% de l'import), de **télécommunications, informatique et informations** (7% de l'export ; 9% de l'import).

Au premier semestre 2023, la France se positionne comme le **4^e client de services** du Portugal (10,3% de l'export), reculant ainsi de deux places par rapport à l'année précédente, et se classant désormais derrière le **Royaume-Uni** (15,3%), l'**Allemagne** (11,2%) et l'**Espagne** (10,8%). La hausse de la contribution de la France à l'export portugais de services (+17%) est en effet moins importante que celle de ces pays (Royaume-Uni : +20% ; Allemagne : + 31% ; Espagne + 18%). Mais la **France gagne des parts de marché** (7,2% de l'import portugais de services) en remontant d'une place dans le classement des principaux fournisseurs de services du Portugal **au détriment des Etats-Unis**. La France se situe toutefois toujours derrière l'Espagne (16,2%), le Royaume-Uni (9,5%) et l'Allemagne (7,9%). Aussi notre pays occupe-t-il désormais la **troisième place des excédents de services** du Portugal, reculant d'un rang par rapport à 2022 et se positionnant ainsi derrière le Royaume-Uni (+2,5Mds€) et pour la première fois l'Allemagne (+1,7Md€).

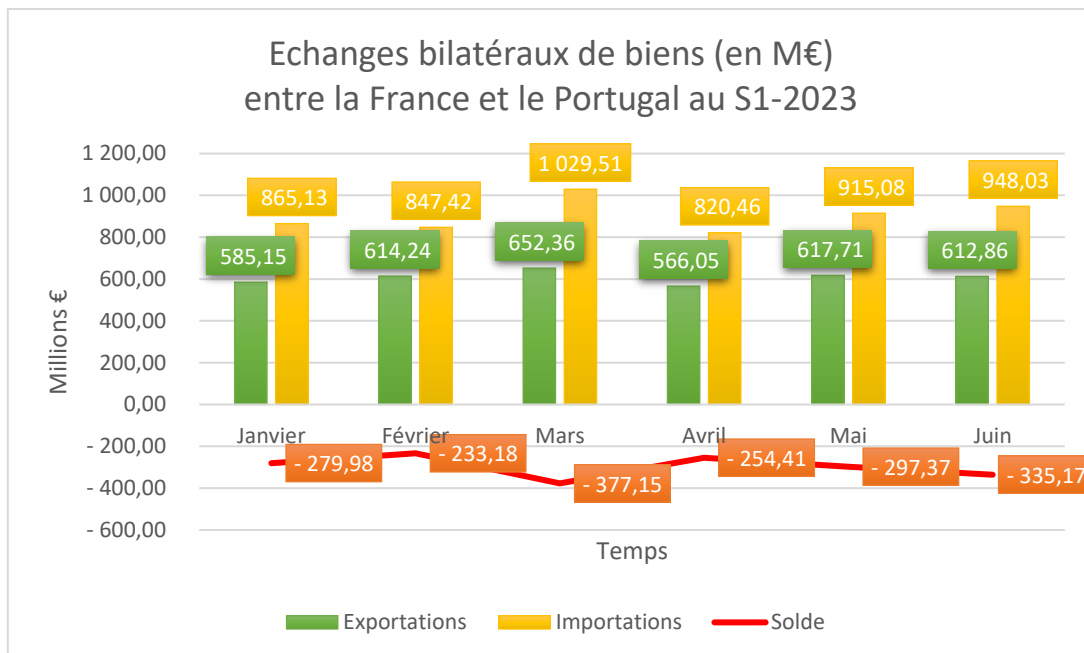
La France conserve sa place d'investisseur majeur au Portugal malgré une baisse de son stock d'IDE

Depuis le second trimestre 2022, on observe une tendance à un **léger désinvestissement de la France au Portugal**. Son stock d'IDE dans le pays **diminue** en effet de **2%** durant le premier semestre 2023 (-328M€) et de 6% sur les 12 derniers mois (-1.077M€) (*annexe 7*). A la fin du mois de juin 2023, le stock d'IDE français au Portugal s'élève à **16.972M€**, faisant de la France le **deuxième Etat étranger investissant au Portugal** derrière l'Espagne. Selon l'AICEP, plus de **1.500 entreprises françaises** opèrent actuellement au Portugal, investissant dans des **secteurs très variés** (aéronautique, automobile, tourisme, industrie, services, logistique, etc.).

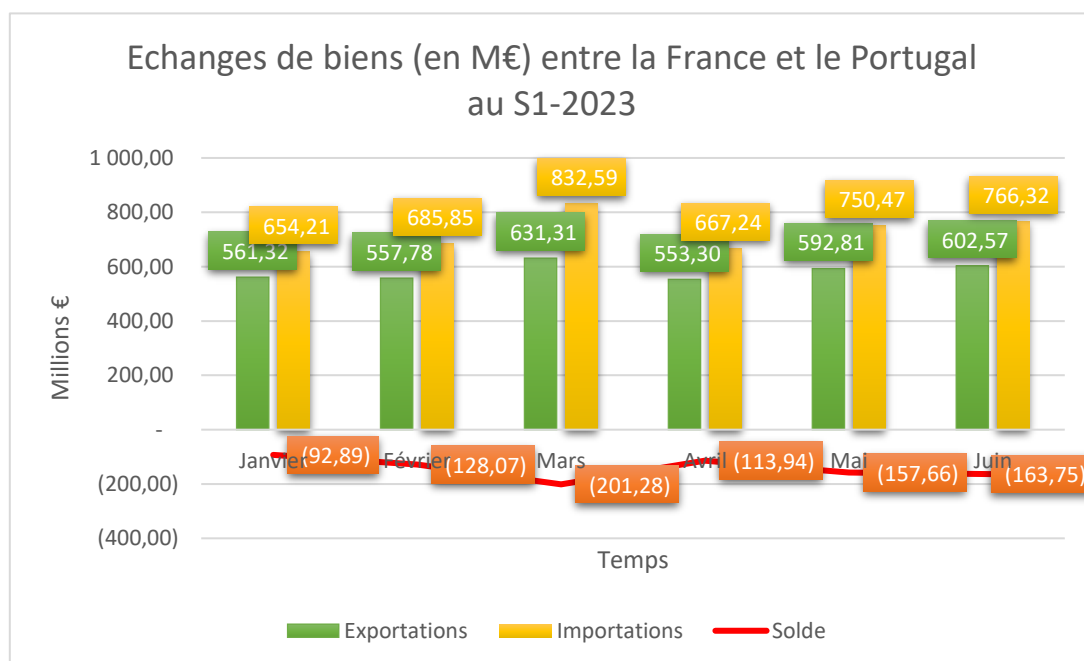
D'un autre côté, le Portugal reste un **investisseur secondaire pour l'Hexagone**, qui se positionne actuellement comme la **9^e destination des IDE portugais**. Nonobstant, le stock d'IDE portugais en France augmente de façon continue entre 2019 et la fin du premier semestre 2021, avant de se stabiliser jusqu'à la fin du premier trimestre 2023 et de **reprendre à la hausse depuis mars**. A la fin du mois de juin 2023, celui-ci s'élève à **1.512M€**, ce qui représente une **hausse de 5%** (+70M€) par rapport à la fin de l'année 2022. Ce stock devrait être amené à augmenter à la suite de l'annonce d'un investissement de 140M€ par l'opérateur de bornes de recharge d'origine portugaise **Powerdot** lors de la dernière édition du Somme *Choose France* qui s'est tenu à Versailles en mai.

Annexes :

Annexe 1 : Echanges de biens (en M€) entre la France et le Portugal au premier semestre 2023



Source : Institut national de la Statistique (INE)



Source : Douanes françaises

Lecture : Selon les douanes françaises, la valeur de nos exportations durant les six premiers mois de l'année s'élève à 3,5Mds€ tandis que nos importations sont inférieures à 4,4Mds€. D'après les sources portugaises, alors que l'export de biens français vers le Portugal s'évalue à 3,6Mds€, l'import français de biens portugais dépasse les 5,4Mds€. La France maintient ainsi son déficit commercial vis-à-vis du Portugal au premier semestre 2023 (-0,9Mds€ selon les statistiques françaises ; - 1,8Mds€ selon les données portugaises).

Annexe 2 : Principaux produits échangés entre la France et le Portugal au premier semestre 2023

Produits exportés	Valeur (M€)	Part (%)
Véhicules automobiles	475,63	13,65%
Préparations pharmaceutiques	166,57	4,78%
Céréales (à l'exclusion du riz), légumineuses et oléagineux	122,11	3,50%
Autres parties et accessoires pour véhicules automobiles	118,79	3,41%
Parfums et produits pour la toilette	93,80	2,69%
Autres produits métalliques	88,29	2,53%
Matières plastiques sous formes primaires	87,92	2,52%
Aéronefs et engins spatiaux	82,94	2,38%
Produits sidérurgiques de base et ferroalliages	71,15	2,04%
Articles d'horlogerie	64,28	1,84%

Produits importés	Valeur (M€)	Part (%)
Véhicules automobiles	645,32	14,85%
Autres parties et accessoires pour véhicules automobiles	240,27	5,53%
Chaussures	176,15	4,05%
Plaques, feuilles, tubes et profilés en matières plastiques	149,67	3,44%
Sièges et leurs parties ; parties de meubles	148,75	3,42%
Vêtements de dessous	123,41	2,84%
Autres objets en bois ; objets en liège, vannerie et sparterie	120,08	2,76%
Papier et carton	118,56	2,73%
Autres produits métalliques n.c.a.	116,51	2,68%
Structures métalliques et parties de structures	82,61	1,90%

Source : Douanes françaises

Lecture : Les échanges bilatéraux de biens illustrent l'importance du secteur automobile dans la relation commerciale entre la France et le Portugal et sont cohérents avec les points forts de nos économies respectives. Ainsi, les véhicules automobiles constituent toujours les premiers types de produits importés et échangés entre Lisbonne et Paris au premier semestre 2023. Alors que la France exporte vers le Portugal des préparations pharmaceutiques, des céréales, parfums et produits pour la toilette, nous importons du Portugal des chaussures, produits plastiques, meubles, vêtements et objets en bois.

Annexe 3 : Secteurs des échanges commerciaux entre la France et le Portugal au premier semestre 2023

Catégorie	Montant des importations (en M€)	Part des importations (en %)	Variation en glissement annuel	Quantités importées (en tonnes)	Variation en glissement annuel
Total	5428,73	100,00%	9,54%	1617029,47	-5,25%
Matériel de transport	989,81	18,23%	18,52%	79687,82	11,25%
Machines et appareils	705,46	12,99%	29,17%	46995,36	6,46%
Métaux communs	666,13	12,27%	-0,03%	196075,93	-2,31%
Textiles	505,79	9,32%	2,82%	38813,22	-6,55%
Marchandises diverses	429,08	7,90%	13,69%	83042,11	5,07%
Produits plastiques	377,51	6,95%	-4,17%	106280,29	-5,41%
Agroalimentaire et boissons	309,76	5,71%	16,64%	111935,89	15,46%
Pierre, céramique, verre, etc.	258,63	4,76%	17,15%	420058,64	5,15%
Chapeaux, chaussures et accessoires	217,68	4,01%	9,01%	6507,72	4,93%
Papier et carton	191,51	3,53%	0,74%	125160,62	-17,14%
Bois et liège	190,86	3,52%	4,29%	65149,22	-12,69%
Produits chimiques	144,66	2,66%	13,41%	33936,63	-27,31%
Produits végétaux	118,47	2,18%	3,10%	78274,32	-19,11%
Produits animaux	78,82	1,45%	4,63%	22164,77	0,32%
Instruments photographiques, médicaux, musicaux	69,56	1,28%	31,89%	1049,68	18,64%
Produits minéraux	61,52	1,13%	-49,76%	187004,79	-25,51%
Cuir et maroquinerie	59,62	1,10%	25,12%	2135,70	115,04%
Huiles et graisses	31,25	0,58%	24,59%	12708,28	22,07%
Bijouterie et métaux précieux	22,47	0,41%	13,31%	47,28	-11,70%
Objets d'art	0,08	0,00%	-77,87%	0,07	-95,92%
Armes et munitions	0,05	0,00%	-5,01%	1,14	21,45%

Catégorie	Montant des exportations (en M€)	Part des exportations (en %)	Variation en glissement annuel	Quantités exportées (en tonnes)	Variation en glissement annuel
Total	3635,86	100,00%	14,21%	1453511,54	6,29%
Matériel de transport	950,42	26,14%	30,94%	111448,06	18,23%
Machines et appareils	530,43	14,59%	10,98%	31694,76	10,04%
Produits chimiques	414,15	11,39%	17,57%	88428,50	14,95%
Métaux communs	262,04	7,21%	1,73%	169661,41	22,89%
Produits végétaux	247,43	6,81%	-0,24%	569815,57	0,50%
Produits plastiques	221,09	6,08%	1,64%	64731,10	-9,98%
Agroalimentaire et boissons	208,41	5,73%	18,29%	139607,80	17,26%
Marchandises diverses	155,72	4,28%	35,02%	33957,23	52,84%
Textiles	146,74	4,04%	0,04%	11007,70	-15,96%
Instruments photographiques, médicaux, musicaux	116,35	3,20%	7,01%	1195,12	-2,09%
Produits animaux	107,19	2,95%	16,43%	23800,79	-3,26%
Bois et liège	50,54	1,39%	6,55%	100092,70	32,67%
Papier et carton	44,56	1,23%	-2,09%	28046,76	-13,56%
Chapeaux, chaussures et accessoires	38,88	1,07%	3,39%	1704,62	-3,94%
Cuir et maroquinerie	35,99	0,99%	29,21%	1045,21	18,88%
Bijouterie et métaux précieux	30,41	0,84%	27,45%	24,91	28,28%
Pierre, céramique, verre, etc.	30,19	0,83%	15,54%	24799,64	10,76%
Huiles et graisses	24,17	0,66%	302,19%	19379,38	318,73%
Produits minéraux	17,55	0,48%	-53,54%	32950,58	-54,64%
Armes et munitions	3,38	0,09%	23,15%	117,70	16,84%
Objets d'art	0,22	0,01%	-97,90%	2,01	-41,47%

Source : INE (Nomenclature NC8)

Lecture : Comme en 2022, la croissance des échanges de biens entre la France et le Portugal continue d'être portée par l'inflation. En volume, les exportations françaises progressent 14,21% alors qu'elles n'augmentent que de 6,29% en valeur. L'effet de la montée des prix semble plus fort sur l'export portugais : alors que celui-ci augmente de 9,54% en valeur, il diminue de 5,25% en volume. L'effet prix n'est pas observable sur tous les produits, tels que les minerais, boissons, céréales

et cuir. Aussi l'effet prix est-il plus fort sur certains secteurs, notamment les industries automobile et chimique ainsi que la filière des fruits et légumes.

Annexe 4 : Les principaux clients et fournisseurs de biens du Portugal et de la France au premier semestre 2023

Rang	Clients	Part dans les exportations portugaises (en %)	Montant (en M€)
1	Espagne	25,49%	10 264,61
2	France	13,47%	5 425,63
3	Allemagne	10,92%	4 398,80
4	Etats-Unis	6,13%	2 468,55
5	Royaume-Uni	4,65%	1 872,57
6	Italie	4,30%	1 729,63
7	Pays-Bas	3,71%	1 493,22
8	Belgique	2,74%	1 102,81
9	Angola	1,73%	694,84
10	Pologne	1,46%	588,84

Rang	Fournisseurs	Part dans les importations portugaises (en %)	Montant (en M€)
1	Espagne	33,35%	17 890,04
2	Allemagne	11,51%	6 175,85
3	France	6,80%	3 648,37
4	Pays-Bas	5,25%	2 816,78
5	Italie	4,94%	2 649,51
6	Chine	4,75%	2 546,93
7	Brésil	3,93%	2 110,20
8	Etats-Unis	3,08%	1 650,69
9	Pologne	2,55%	1 367,09
10	Irlande	2,08%	1 114,26

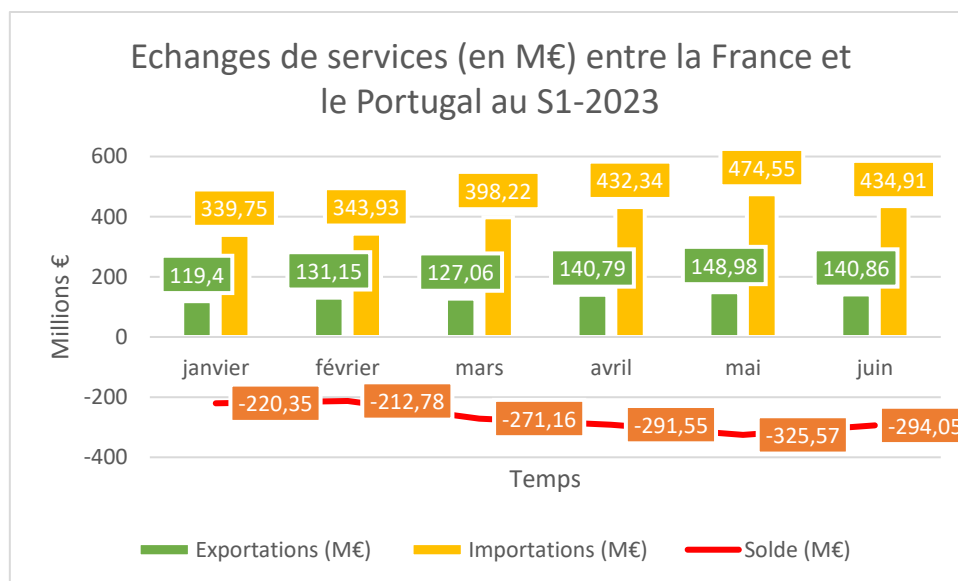
Rang	Clients	Part dans les exportations françaises (en %)	Montant (en M€)
1	Allemagne	14,04%	42 376,70
2	Italie	9,77%	29 482,11
3	Belgique	8,00%	24 136,42
4	Espagne	7,53%	22 712,91
5	Etats-Unis	6,98%	21 068,94
6	Royaume-Uni	6,06%	18 280,90
7	Chine	4,27%	12 874,62
8	Pays-Bas	3,95%	11 913,22
9	Suisse	3,70%	11 174,19
10	Pologne	2,41%	7 283,90
...			
14	Portugal	1,15%	3 485,57

Rang	Fournisseurs	Part dans les importations françaises (en %)	Montant (en M€)
1	Allemagne	12,56%	46 806,81
2	Chine	9,57%	35 649,25
3	Belgique	9,12%	33 969,92
4	Italie	7,35%	27 377,28
5	Espagne	7,33%	27 313,67
6	Etats-Unis	7,00%	26 089,59
7	Pays-Bas	4,44%	16 559,45
8	Royaume-Uni	3,57%	13 307,41
9	Suisse	2,31%	8 589,82
10	Pologne	2,27%	8 462,08
...			
17	Portugal	1,17%	4 346,14

Sources : INE (Portugal) / Douanes françaises (France)

Lecture : Au premier semestre 2023, la France se positionne comme le 2^e client et le 3^e fournisseur de biens du Portugal. D'un autre côté, le Portugal se classe seulement comme le 14^e client et le 17^e fournisseur de biens de la France. Alors que la France est un partenaire commercial de premier plan pour le Portugal, le Portugal constitue un partenaire secondaire pour notre pays.

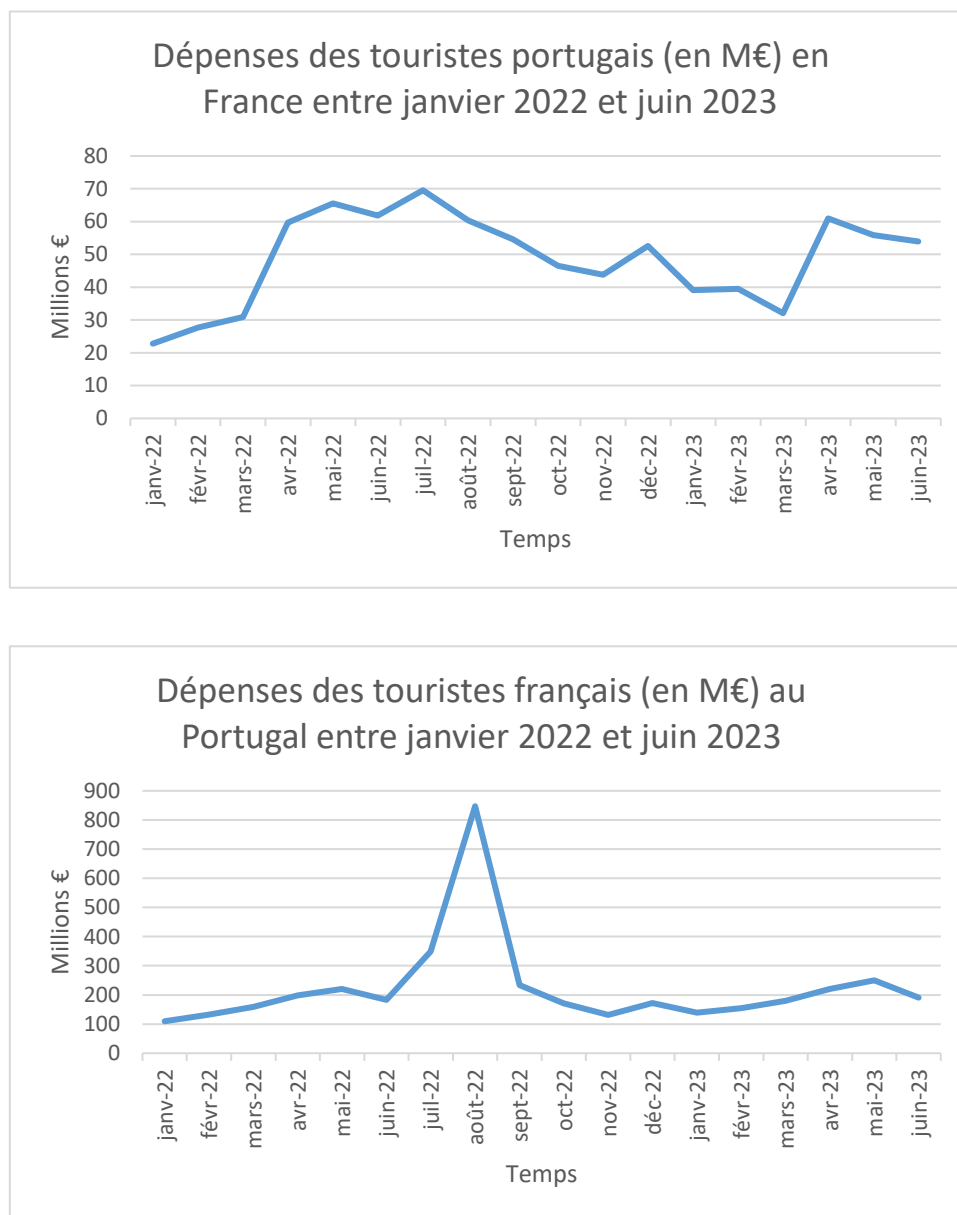
Annexe 5 : Echanges de services (en M€) entre la France et le Portugal au premier semestre 2023



Source : Banque du Portugal

Lecture : Le déficit de la France vis-à-vis du Portugal dans le secteur des services se dégrade au premier semestre 2023 (-1,6Md€). Alors que nos exportations de services dépassent à peine les 0,8Md€, nos importations s'élèvent à plus de 2,4Mds€.

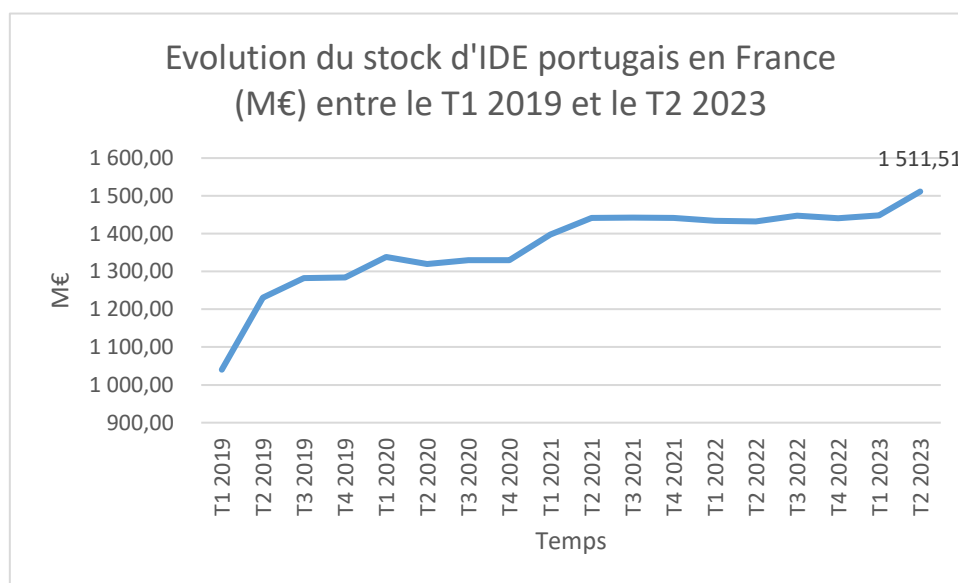
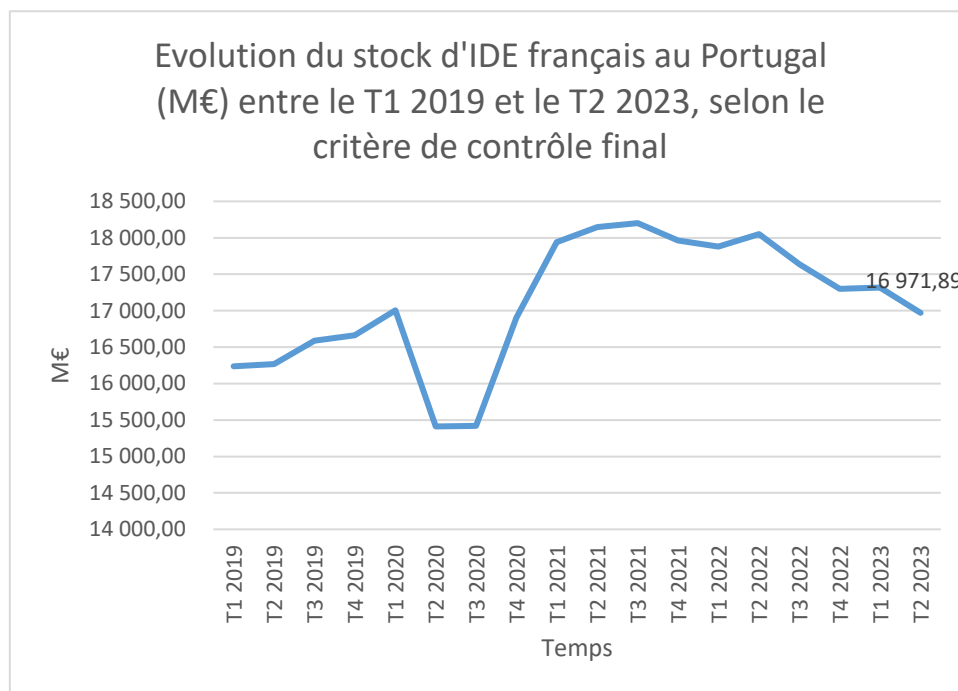
Annexe 6 : Dépenses des touristes français au Portugal et des touristes portugais en France au premier semestre 2023



Source : Banque du Portugal

Lecture : Après un cycle de reprise postpandémique, la hausse des dépenses des touristes français au Portugal semble s'essouffler au premier semestre 2023. Au mois de juin 2023, les voyageurs français dépensent 183M€ au Portugal, soit seulement 2% de plus qu'au mois de juin 2022. D'un autre côté, en mai et juin 2023, les dépenses des touristes portugais en France diminuent de 14% par rapport à la même période de l'année précédente, mettent en évidence une tendance à la baisse de la contribution du Portugal au secteur touristique français.

Annexe 7 : Evolution du stock d'IDE français au Portugal et du stock d'IDE portugais en France entre 2019 et 2023



Source : Banque du Portugal

Lecture : A la fin du premier semestre 2023, le stock d'IDE français au Portugal s'élève à 17,0Mds€ et la France se classe comme le second pays investissant au Portugal derrière l'Espagne. D'un autre côté, le stock d'IDE portugais en France dépasse à peine les 1,5Md€, faisant de notre pays une destination secondaire des investissements portugais (la 9^e). Cependant, les investissements du Portugal semblent continus depuis 2019, alors qu'on observe un léger désinvestissement de la France au Portugal depuis 2021.