

Service économique de Lisbonne

Dossier suivi par : Axel Aubry

Le commerce extérieur du Portugal au premier semestre 2023

Résumé : Alors que la tendance déficitaire du solde commercial des biens du Portugal s'était accentuée en 2022, celle-ci s'est infléchi durant les 6 premiers mois de 2023, le Portugal voyant son déficit extérieur (-13,4Mds€) se réduire. Cette inflexion résulte de la réduction de la dépendance du Portugal envers ses fournisseurs extra-européens, qui permet de compenser la tendance à l'essoufflement de l'export portugais (40,3Mds€). Le pays enregistre toujours d'importants déficits commerciaux vis-à-vis de ses partenaires européens, à l'exception de la France et du Royaume-Uni. D'un autre côté, l'excédent de la balance des services (+12,3Mds€) confirme sa tendance à l'accroissement, celui-ci étant porté par la hausse des dépenses des touristes étrangers au Portugal depuis la fin de la pandémie.

La balance des biens voit son déficit se réduire au premier semestre 2023

La dynamique engagée depuis 2016 d'une hausse continue du déficit de la balance des biens s'infléchit au premier semestre 2023, les **importations portugaises de biens (53,6Mds€) ayant diminué** (-5%) par rapport au semestre précédent, alors que les **exportations (40,3Mds€) ont en parallèle légèrement augmenté** (+2%) (*annexe 1*).

Les disparités entre secteurs d'exportation à l'origine de l'essoufflement de l'export portugais

La **tendance à l'essoufflement de l'export portugais** amorcée au second semestre 2022 **se poursuit** cette année, les exportations ayant augmenté de seulement de 2% par rapport au semestre précédent. Depuis le début de l'année 2023, les **flux d'exportations sont irréguliers**, l'export portugais augmentant de janvier à mars, chutant en avril avant de se stabiliser en mai et juin.

Le **profil géographique des clients du Portugal reste inchangé** : les pays de l'**UE** continuent d'absorber les **76%** de l'export portugais, au premier rang desquels se trouvent **l'Espagne** (25% du total), la **France** (13%) et **l'Allemagne** (11%) (*annexe 2*).

D'un point de vue sectoriel, les exportations portugaises évoluent de façon **hétérogène**. Ainsi, on observe une hausse significative des exportations de biens de **transport hors automobile** (5Mds€ ; +16%) et **automobile** (2,3Mds€ ; +24%), ainsi que des **biens d'équipement** (5,8Mds ; +17%) et des **produits agroalimentaires** (4,4Mds ; +9%), alors que l'export portugais de **combustibles et lubrifiants** (2,6Mds€ ; -23%) et de **biens industriels « autres »** (13,3Mds ; -4%) diminue (*annexe 5*).

Une baisse de l'import portugais de biens en raison de la réduction de la dépendance du Portugal vis-à-vis de ses fournisseurs extra-européens

Au premier semestre 2023, l'import portugais de biens (53,7Mds€) enregistre une **baisse de 5%** par rapport au semestre précédent, en raison de la **réduction de la dépendance du Portugal vis-à-vis de ses approvisionnements en biens extra-européens**. En effet, le profil géographique des importations portugaises de biens change au premier semestre, allant dans le sens **d'un renforcement du poids des fournisseurs européens**. Ainsi, **l'Espagne** continue de concentrer plus du tiers de l'import portugais de biens. Alors que les **Pays-Bas** (5%), **l'Italie** (5%) et **la Belgique** (3%) gagnent chacun une place dans le classement des 10 premiers fournisseurs de biens du Portugal, les **Etats-Unis** (3%) et **la Chine** (5%) **reculent** respectivement d'un et deux rangs (*annexe 3*). Le Nigeria sort du « Top 10 » au profit de la Pologne (2%). Alors **que les importations des pays de l'UE (40,4Mds€) augmentent de 8%**, celles provenant de territoires extra-européens (13,2Mds€) diminuent de 16% (*annexe 4*).

D'un point de vue sectoriel, les variations semestrielles de l'import portugais sont très **hétérogènes**. D'un côté, les importations de **combustibles et lubrifiants** diminuent (6,3Mds€ ; -31%), tout comme celles, dans une moindre mesure, de **biens industriels « autres »** (16,5Mds€ ; -3%). D'un autre côté, les autres postes de l'import portugais enregistrent des tendances à la hausse, au premier rang desquels le **secteur automobile** (3,2Mds€ ; +55%) (*annexe 6*).

Le maintien d'excédents géographiques et l'absence d'excédent sectoriel

Le Portugal continue d'enregistrer des **excédents commerciaux** vis-à-vis de la **France** (+1,8Md€), du **Royaume-Uni** (+1,3Md€), des **Etats-Unis** (+1,1Md€) et de **l'Angola** (0,6Md€). En revanche, le pays reste **déficitaire vis-à-vis de ses autres principaux partenaires commerciaux européens** (Espagne : -7,6Mds€, Allemagne : -1,8Mds€ ; Pays-Bas : -1,3Md€ ; Italie : -0,9Md€) et **non-européens** (Chine : -2,1Mds€ ; Brésil : -1,7Mds€).

Par rapport à 2022, un excédent commercial apparaît dans le **secteur des transports hors automobile** (272M€), alors que les autres agrégats sectoriels continuent d'être déficitaires, en particulier **l'automobile** (-889,35€) et **l'agroalimentaire** (-2,6Mds€), qui voient leurs soldes négatifs s'accroître. Se réduisent cependant les déficits affichés pour les **biens d'équipement** (-3,0Mds€), **combustibles et lubrifiants** (-3,7Mds€) et **biens industriels « autres »** (-3,2Mds€), alors que ceux-ci s'étaient creusés en 2022.

La balance des services voit son excédent s'accroître au premier semestre 2023

Un accroissement de l'excédent de la balance des services toujours porté par le secteur touristique

Durant le premier semestre 2023, **l'export portugais de services (+23,5Mds€)** confirme franchement son **renouement avec une tendance à la hausse**, entamée depuis la levée des restrictions sanitaires et la reprise du tourisme. Ainsi, on observe une **augmentation** des exportations de services portugais de **24%** par rapport au premier semestre 2022, et une baisse de ceux-ci de 9% par rapport au second semestre 2022 (mais cela s'explique en raison des dépenses élevées des touristes étrangers au Portugal aux mois de juillet et août 2022). D'un autre côté, **les importations portugaises de services** (11,2Mds€) **stagnent** durant les six premiers mois de 2023, ce qui conduit le Portugal à accroître l'excédent de sa balance des services (+12,3Mds€) de **45%** par rapport à la même période de l'année précédente (*annexe 7*).

Voyages, tourisme et transport continuent de concentrer les 2/3 de l'export portugais de services. Les exportations de services touristiques (10,4Mds€) croissent tout au long du semestre, confirmant la reprise économique des activités de ce secteur. Ainsi, les recettes générées par le retour des **touristes étrangers** au Portugal dépassent de 29% celles de l'année précédente (*annexe 8*). D'un autre côté, les dépenses des touristes portugais à l'étranger au premier semestre 2023 (2,6Mds€) augmentent de 19%.

Un excédent avant tout européen

Le **Royaume-Uni** se classe toujours comme la première destination de l'export portugais de services (15,3%). On note que la **France** (10,3%) recule de deux rangs dans le classement, se positionnant désormais derrière **l'Allemagne** (11,2%) et **l'Espagne** (10,8%). L'export portugais de services est en hausse vers l'ensemble de ses principaux clients, avec un **renforcement particulier de ses partenaires du commerce atlantique** (Brésil : +88% et Etats-Unis : +40%).

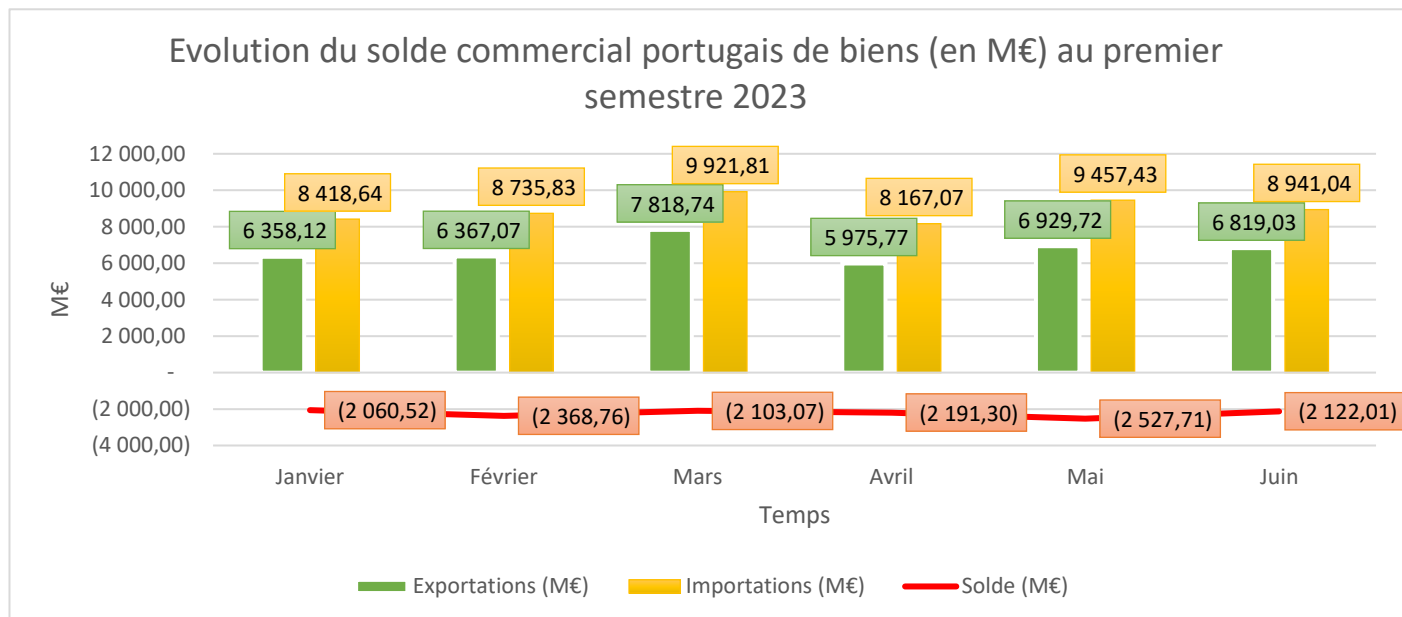
Concernant les importations de services, **l'Espagne** demeure le 1^{er} fournisseur du Portugal (16,2%), suivie du **Royaume-Uni** (9,5%). **L'Allemagne** (7,9%) et la **France** (7,2%) renforcent leur position de marché au détriment des Etats-Unis (7,2%), qui perdent deux places dans le classement. Géographiquement, l'ensemble des importations portugaises de services se trouvent en hausse à l'exception notable de celles provenant des partenaires de la lusophonie (**Angola** : -42% et **Brésil** : -15%).

Concernant le solde, le **Royaume-Uni** conserve sa place de 1^{er} excédent de services du Portugal (+2,5Mds€). La **France** (+1,6Md€) recule d'une place au profit de **l'Allemagne** (1,7Mds€), mais se maintient devant les **Etats-Unis** (+1,1Md€) et **l'Espagne** (+0,7Md€).

*Si la **balance des biens et services** du Portugal reste négative au premier semestre 2023 (-1,1Md€), le pays voit son déficit diminuer de 4,7Mds€, grâce à l'accroissement de l'excédent de la balance des services (+45%) et d'une légère réduction du déficit de la balance des biens (-6%) par rapport au premier semestre 2022 (*annexe 9*). On note que, lorsque les **coûts de transaction** ne sont pas pris en comptes, la balance commerciale des biens et services affiche même un **solde légèrement positif** (+585M€), confirmant une **inflexion de la tendance déficitaire du Portugal** (*annexe 10*).*

Annexes :

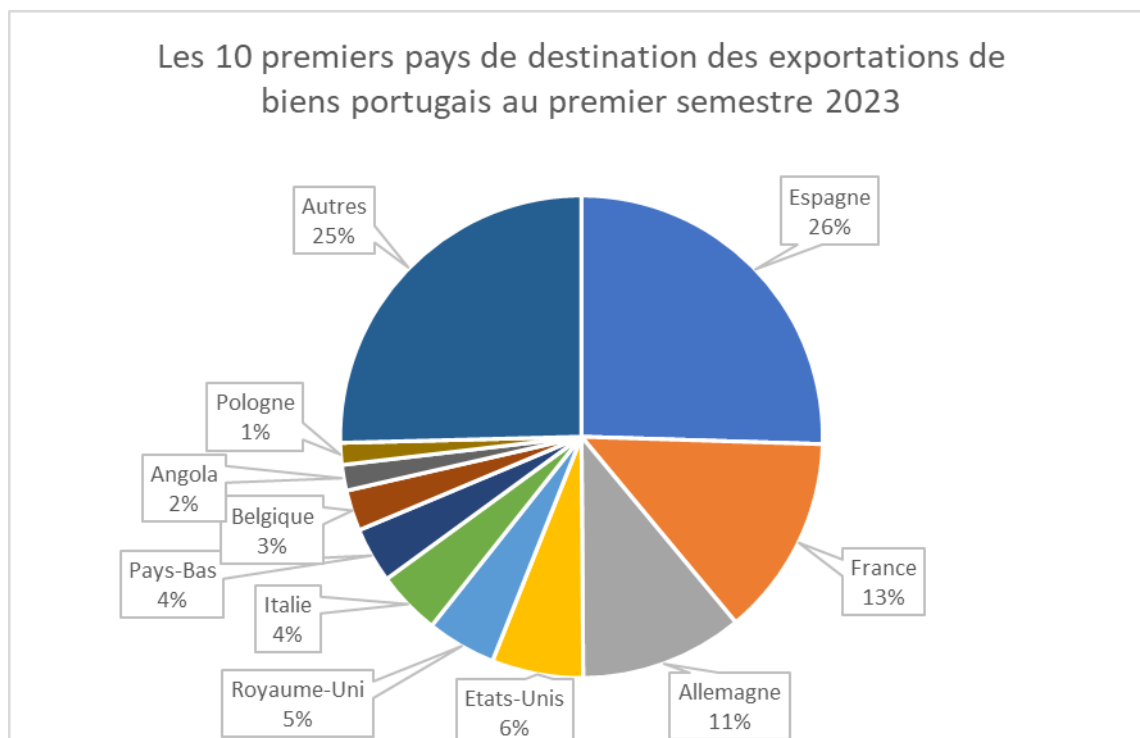
Annexe 1 : Evolution de la balance commerciale des biens du Portugal (en M€) au premier semestre 2023



Lecture : Le solde de la balance des biens du Portugal maintient son déficit tout au long du premier semestre (déficit mensuel moyen : -2 228,90M€).

Source : INE

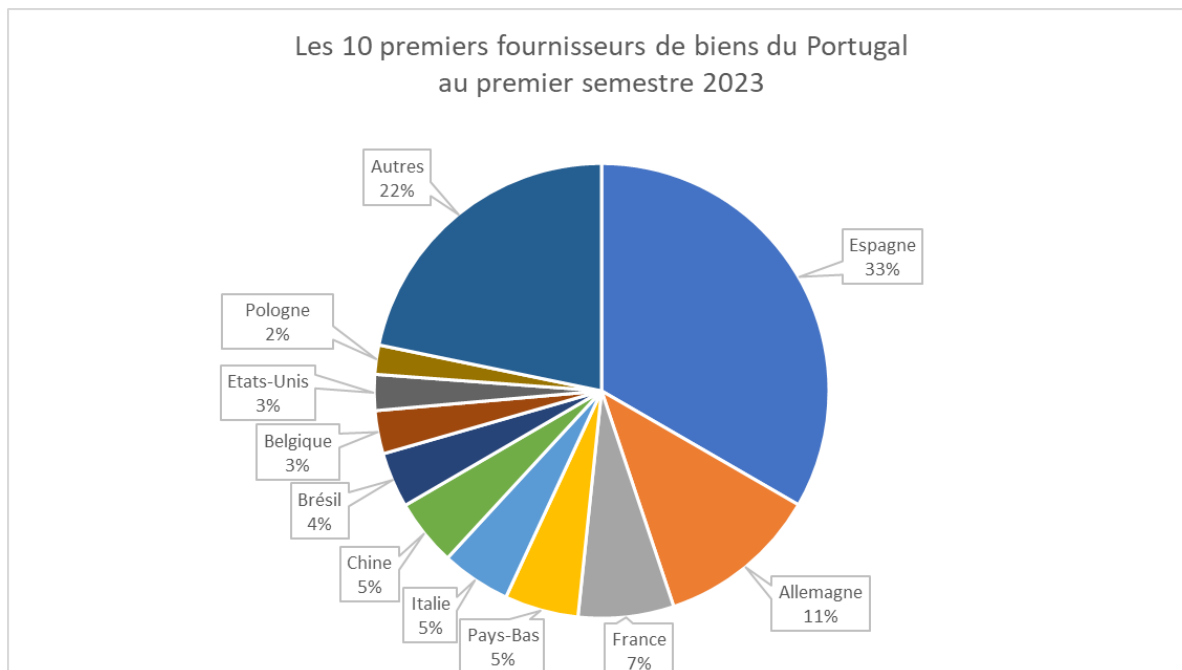
Annexe 2 : Les 10 premiers clients du Portugal au premier semestre 2023



Lecture : L'Espagne reste de très loin le premier client de biens portugais, absorbant 26% des exportations du Portugal au premier semestre 2023.

Source : INE

Annexe 3 : Les 10 premiers fournisseurs du Portugal au premier semestre 2023



Lecture : L'Espagne conserve sa position de premier fournisseur du Portugal au premier semestre 2023, concentrant le tiers de l'import portugais de biens.

Source : INE

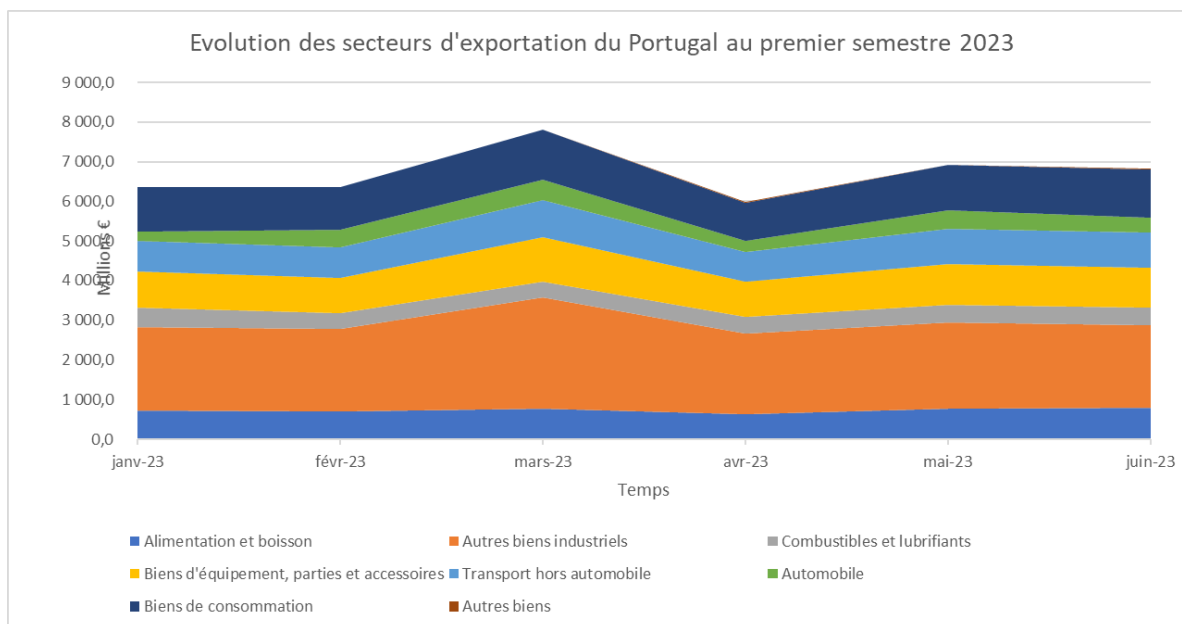
Annexe 4 : Evolution (en g.a.) du commerce extérieur du Portugal avec l'UE (+le Royaume-Uni) et le reste du monde au premier semestre 2023

Mois	Exportations			Importations		
	Toutes destinations	INTRA-UE (28)	EXTRA-UE (28)	Toutes destinations	INTRA-UE (28)	EXTRA-UE (28)
Total S1	3%	3%	4%	1%	8%	-16%
Janvier	13%	9%	29%	11%	16%	-1%
Février	6%	6%	9%	6%	14%	-13%
Mars	18%	12%	37%	9%	15%	-10%
Avril	-4%	-4%	-2%	-7%	-1%	-20%
Mai	-7%	-1%	-22%	-4%	3%	-20%
Juin	-3%	-1%	-10%	-8%	3%	-28%

Lecture : Les exportations portugaises de biens sont en légère augmentation sur le semestre mais tendent à s'essouffler, vers le reste de l'UE mais aussi et surtout les territoires non-européens. Si le Portugal importe davantage de biens en provenance de l'UE, le pays réduit sa dépendance envers les approvisionnements extérieurs en biens non-européens.

Source : INE

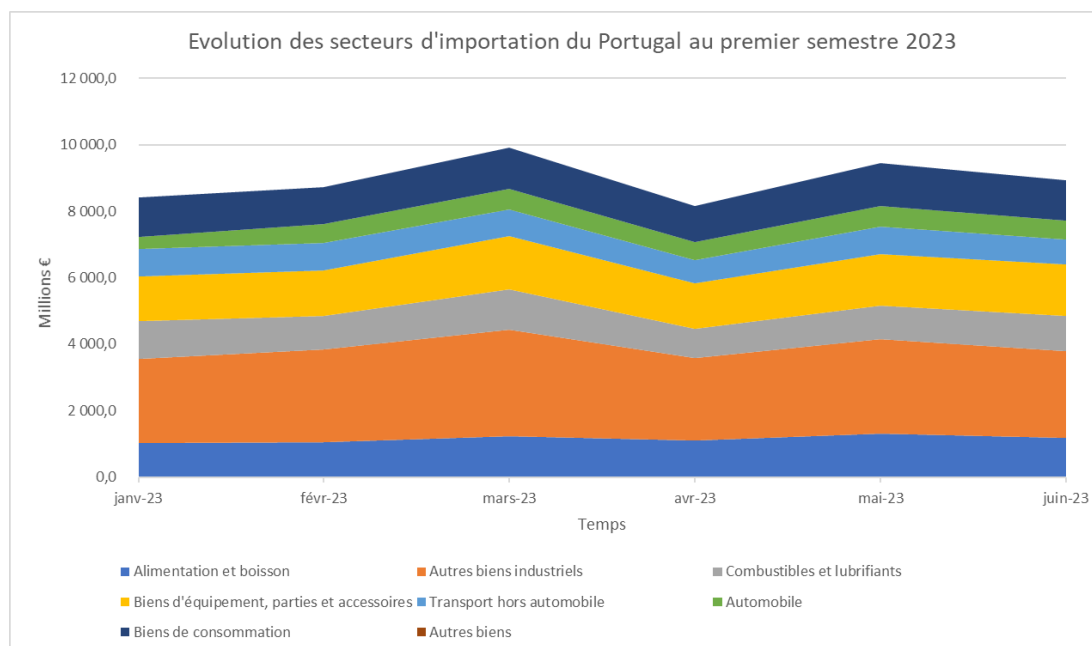
Annexe 5 : Evolution des secteurs d'exportation de biens depuis le Portugal au premier semestre 2023 (en M€)



Lecture : Les secteurs d'exportation du Portugal évoluent de façon hétérogène au premier semestre 2023. L'export de biens de transport (automobile et hors automobile), de biens d'équipement, de produits agroalimentaires sont en augmentation. Les exportations de combustibles et lubrifiants ainsi que de biens industriels « autres » diminuent.

Source : INE

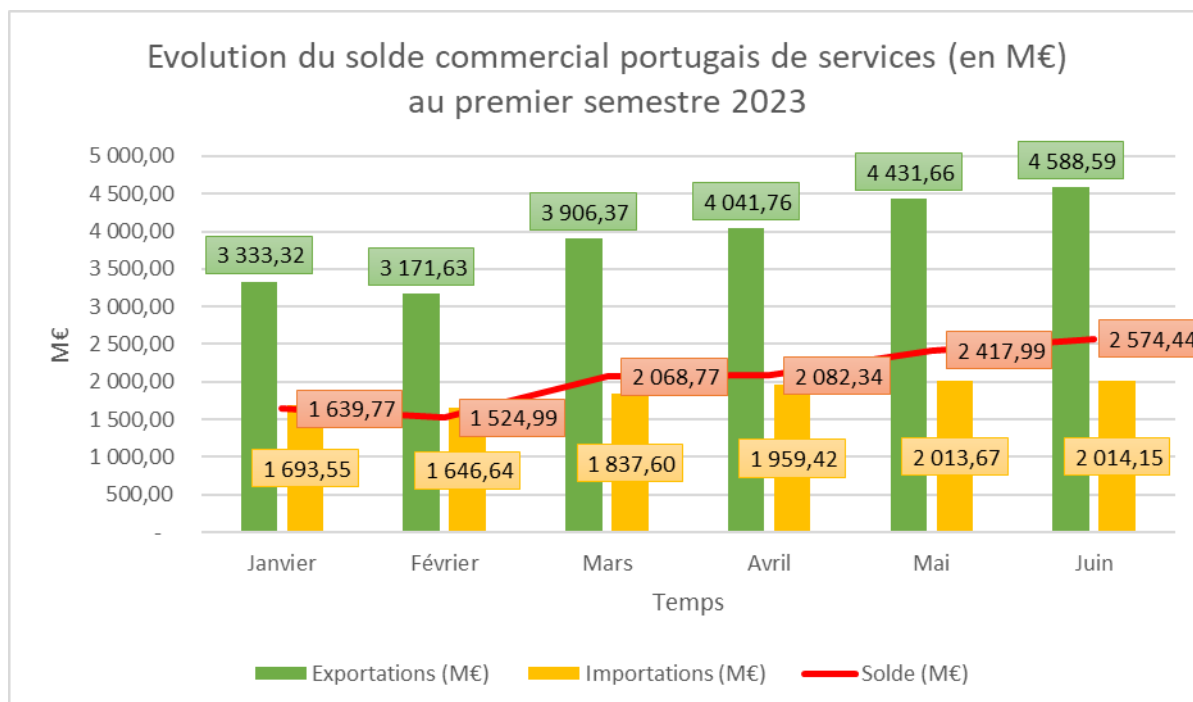
Annexe 6 : Evolution des secteurs d'importation de biens par le Portugal au premier semestre 2023



Lecture : Les secteurs d'importation du Portugal évoluent de façon hétérogène au premier semestre 2023. L'import de combustibles et lubrifiants ainsi que celui de biens industriels « autres » sont en baisse. Les autres secteurs voient leurs importations augmenter, en particulier celui de l'automobile.

Source : INE

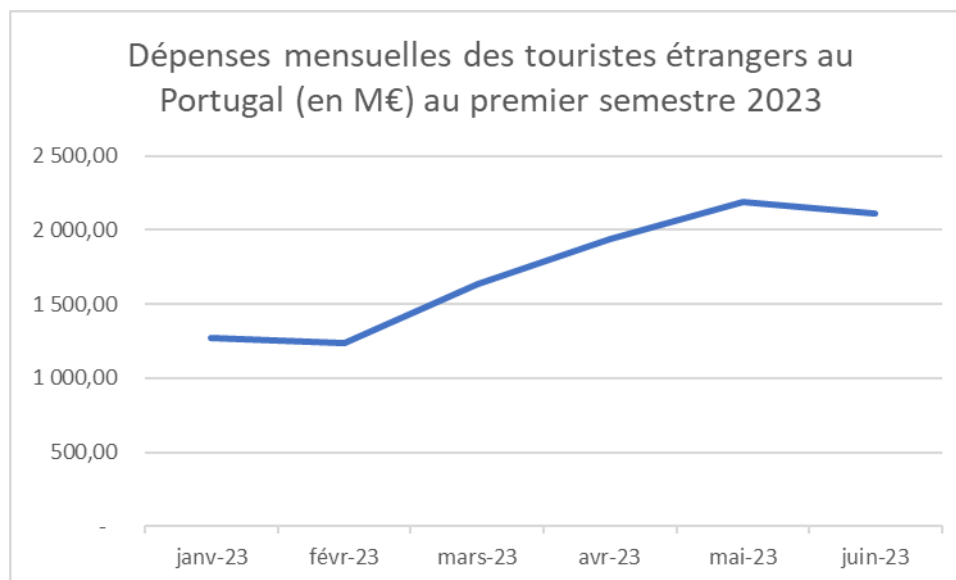
Annexe 7 : Evolution de la balance commerciale des services du Portugal (en M€) au premier semestre 2023



Lecture : Le Portugal accroît son excédent de la balance des services au premier semestre 2023.

Source : Banque du Portugal

Annexe 8 : Evolution des recettes liées au secteur touristique au premier semestre 2023



Lecture : Les recettes générées par le secteur touristique au Portugal sont en augmentation (+66% entre janvier et juin 2023). Au total, les dépenses des touristes étrangers dépassent les 10,4Mds€ au premier semestre.

Source : Banque du Portugal

Annexe 9 : Balance commerciale des biens et services du Portugal, par semestre (2022-2023), en valeur CIF

	Montant S1-2022	Montant S2-2022	Montant S1-2023	Var, % S1-2022/S1-2023	Var. % S2-2022/S1-2023
Biens et services					
Exportations	57 911,42	65 138,36	63 741,78	10,07%	-2,14%
Importations	63 668,90	68 711,70	64 806,85	1,79%	-5,68%
Solde	- 5 757,48	- 3 573,34	- 1 065,07	-81,50%	-70,19%
Biens					
Exportations	38 964,72	39 438,02	40 268,45	3,35%	2,11%
Importations	53 222,54	56 263,26	53 641,82	0,79%	-4,66%
Solde	- 14 257,82	- 16 825,24	- 13 373,37	-6,20%	-20,52%
Services					
Exportations	18 946,70	25 700,34	23 473,33	23,89%	-8,67%
Importations	10 446,36	12 448,44	11 165,03	6,88%	-10,31%
Solde	8 500,34	13 251,90	12 308,30	44,80%	-7,12%

Lecture : Le Portugal réduit son déficit extérieur (-1,1Md€) au premier semestre 2023, d'une part grâce à une diminution de la dépendance du pays vis-à-vis des approvisionnements extérieurs en biens (-13,4Mds€), et d'autre part grâce à un accroissement de l'excédent de la balance des services (+12,3Mds€).

Sources : Banque du Portugal (services) / Institut de la Statistique (INE) (biens)

Annexe 10 : Balance commerciale des biens et services du Portugal, par semestre (2022-2023), en valeur FOB

	Montant S1-2022	Montant S2-2022	Montant S1-2023	Var, % S1-2022/S1-2023	Var. % S2-2022/S1-2023
Biens et services					
Exportations	56 495,44	64 076,73	62 244,68	10,18%	-2,86%
Importations	60 249,35	65 004,66	61 659,67	2,34%	-5,15%
Solde	- 3 753,91	- 927,93	585,01	-115,58%	-163,04%
Biens					
Exportations	37 548,74	38 376,39	38 771,35	3,26%	1,03%
Importations	49 802,99	52 556,22	50 494,64	1,39%	-3,92%
Solde	- 12 254,25	- 14 179,83	- 11 723,29	-4,33%	-17,32%
Services					
Exportations	18 946,70	25 700,34	23 473,33	23,89%	-8,67%
Importations	10 446,36	12 448,44	11 165,03	6,88%	-10,31%
Solde	8 500,34	13 251,90	12 308,30	44,80%	-7,12%

Lecture : Lorsque le commerce extérieur de biens est comptabilisé en valeur FOB (« free on board »), c'est-à-dire lorsque ne sont pas pris en compte les frais de transport et autres frais, taxes et charge d'assurances, alors la balance commerciale des biens et services du Portugal affiche un solde légèrement positif au premier semestre 2023 (+585,01M€).

Source : Banque du Portugal