
Le commerce extérieur du Portugal au premier semestre 2018

© DG Trésor

septembre 2018

Au 1er semestre 2018, le déficit de la balance commerciale des biens a augmenté de 20,3 % en glissement annuel, atteignant - 7,7 Md€ contre - 6,4 Md€ au 1er semestre 2017. Le commerce extérieur a été dynamique : les exportations ont augmenté de 6,5 % en glissement annuel (29,5 Md€) et les importations de 9,1 % (37,2 Md€). Le creusement du déficit de la balance commerciale des biens, jusqu'à présent légèrement inférieur à l'excédent de la balance commerciale des services, pourrait mettre un terme à l'excédent de la balance commerciale des biens et services, qui est passé de 585 M€ au 1er semestre 2017 à seulement 185 M€ au 1er semestre 2018.

1. L'excédent de la balance commerciale des services permet encore au Portugal de légèrement compenser le déficit croissant de la balance des biens

Depuis 2012, la balance commerciale des biens et services du Portugal est excédentaire, grâce à un excédent de la balance des services supérieur au déficit de la balance des biens (annexes 1 et 2). Le Portugal exporte beaucoup plus de services qu'il n'en importe, et cette tendance s'est accentuée depuis la crise, principalement grâce à l'essor du tourisme et des services aux entreprises : l'excédent de la balance des services a plus que doublé, passant de 6,3 Md€ en 2009 à 15,6 Md€ en 2017.

Cependant, au 1^{er} semestre 2018, **l'excédent de la balance commerciale des biens et services a diminué à 185 M€, contre 585 M€ au 1^{er} semestre 2017** (annexe 3). Cette tendance baissière avait déjà été observée sur l'ensemble de l'année 2017 (- 33 % par rapport à 2016).

La balance des biens est traditionnellement déficitaire, du fait de la dépendance énergétique et alimentaire du Portugal et de son besoin d'importer des produits à forte valeur ajoutée. Ce déficit a atteint son pic en 2008 (- 24 Md€) mais s'est réduit ensuite du fait, notamment, de la contraction des importations pendant les années de récession, atteignant - 9,7 Md€ en 2013. Ce déficit s'est établi à 13,8 Md€ en 2017 (+ 27,8 % en glissement annuel). Cette tendance se confirme au 1^{er} semestre 2018 avec **un déficit de - 7,7 Md€, en hausse de 20,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2017 (- 6,4 Md€)**.

2. Les exportations de biens sont dynamiques mais décélèrent par rapport à l'an dernier

Au 1^{er} semestre 2018, **les exportations portugaises de biens ont atteint 29,5 Md€** (annexe 4), soit une hausse de 6,5 %, sensiblement inférieure à la hausse de 12,3 % du 1^{er} semestre 2017. **Les véhicules et autres matériels de transport sont devenus le 1^{er} poste d'exportation** avec 14,9 % des exportations, atteignant ainsi 4,4 Md€ soit + 36,5 % en glissement annuel (annexe 5). En particulier, les exportations de véhicules de passagers ont progressé de 86,4 %, ce qui reflète la forte augmentation de la production automobile qui est passée de 55.102 véhicules de passagers légers au 1^{er} semestre 2017 à 124.395 au 1^{er} semestre 2018. Cette évolution très forte de la production automobile **s'explique principalement par le lancement par l'entreprise allemande Volkswagen (2^{ème} entreprise exportatrice du Portugal en 2017 selon l'INE) de la production du nouveau modèle T-Roc**, majoritairement destiné à

l'exportation. Les machines, équipements et appareils sont quant à eux passés du 1^{er} au 2^{ème} poste d'exportation (14,4 % des exportations), atteignant 4,2 Md€ (- 2,6 %).

Les trois quarts (76,6 %) des exportations portugaises ont été destinées à des clients européens, une part en hausse par rapport à l'an dernier (74,5 %) (annexes 4 et 6). L'Espagne, la France et l'Allemagne représentent plus de la moitié des exportations portugaises, soit respectivement 25,4 %, 13,1 % et 11,8 %. Les autres principaux clients européens sont le Royaume-Uni (6,3 %), l'Italie (4,1 %), les Pays-Bas (3,8 %) et la Belgique (2,5 %). Les exportations portugaises intra-européennes ont augmenté de 9,7 %, principalement vers l'Allemagne (+ 11,7 %), l'Italie (+ 11 %), la France (+ 9,4 %) et les Pays-Bas (+ 9,2 %). **Les exportations vers le Royaume-Uni sont les seules à avoir reculé** (- 0,2 %), alors qu'elles avaient déjà enregistré un ralentissement en 2017. Cette tendance s'explique par le ralentissement de l'économie britannique et par la dépréciation de la livre qui a entraîné un renchérissement des importations britanniques.

Malgré la politique volontariste menée par le gouvernement pour diversifier les marchés à l'export, **les exportations portugaises hors-UE (23,4 %) sont en recul (- 2,8 %), principalement vers la Chine (- 29,2 %) et vers l'Angola (- 36,2 %)**. Les principaux clients hors-UE sont les Etats-Unis (5 % des exportations), l'Angola (2,5 %), le Maroc (1,4 %), le Brésil (1,3 %) et la Pologne (1,3 %).

3. La reprise de l'investissement ainsi que la hausse du cours du pétrole accroissent les importations portugaises

Au 1^{er} semestre 2018, **les importations portugaises de biens ont atteint 37,2 Md€, soit une hausse de 9,1 % en glissement annuel** (annexe 4). L'augmentation des importations portugaises s'explique d'abord par **la relance de l'investissement privé** causée par la reprise de l'économie portugaise (croissance du PIB de 2,1 % au 1^{er} trimestre et de 2,3 % au 2^{ème} trimestre). Ainsi, la formation brute de capital fixe a augmenté de 6,7 % au 1^{er} trimestre en glissement annuel. Ceci a contribué à la croissance des importations des deux premiers postes, à savoir des machines, équipements et appareils (6,4 Md€, soit + 12,3 %) et des véhicules et autres matériels de transport (5,3 Md€, + 8,7 %) (annexe 7). L'augmentation des importations trouve également son origine dans un facteur exogène : **la hausse des prix du pétrole**, qui a gonflé la valeur des importations de combustible (+ 15,5 % pour atteindre 4,5 Md€) mais aussi celles de produits issus du pétrole.

Les importations portugaises en provenance de l'UE demeurent largement majoritaires (76,1 % des importations) et en hausse (+ 9,3 %) (annexes 4 et 8). **L'Espagne conserve sa 1^{ère} place de fournisseur de biens du Portugal** (31,2 % des importations), suivie de loin par l'Allemagne (14 %), puis par la France (7,8 %), l'Italie (5,4 %), les Pays-Bas (5,2 %), la Belgique (2,8 %) et le Royaume-Uni (2,5 %). Les importations en provenance du reste du monde (23,9 % des importations) ont elles aussi augmenté (+ 8,5 %). Elles proviennent principalement de Chine (2,9 % des importations) et des Etats-Unis (1,6 %). L'Angola, qui était sortie du classement des dix principaux fournisseurs du Portugal l'an dernier (39^{ème} place au 1^{er} semestre 2017), a amélioré sa position en passant à la 15^{ème} place au 1^{er} semestre 2018, principalement grâce à la hausse du cours du Brent.

Le creusement du déficit de la balance commerciale des biens résulte du redémarrage de l'économie portugaise et de la hausse du prix du pétrole. En effet, la hausse des importations semble être un « mal nécessaire » pour permettre aux entreprises portugaises d'investir dans leurs capacités de production, notamment en vue d'innover et d'exporter. La dynamique exportatrice du Portugal demeure par ailleurs soutenue, en ligne avec l'objectif du gouvernement portugais d'atteindre 50 % du PIB en exportations d'ici 2025. En 2017, elles représentaient déjà près de 42 % du PIB, contre 31 % en 2007.

Néanmoins, comme l'a souligné récemment le FMI dans son rapport « article IV », le déficit pourrait s'accroître dans les prochaines années du fait de la hausse des salaires alors que la productivité a baissé depuis 2015, qui nuit à la compétitivité-prix des produits portugais. Le FMI recommande ainsi d'améliorer la compétitivité du pays, ce qui suppose à la fois de contenir les coûts unitaires du travail et de favoriser la montée en gamme de la production, notamment à travers l'accroissement de l'investissement dans l'innovation et la formation de la main d'œuvre.

Stanislas Godefroy

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Lisbonne (adresser les demandes à lisbonne@dgtresor.gov.fr

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.

Auteur : SE de Lisbonne

Ambassade de France au Portugal - Service Économique

Adresse :

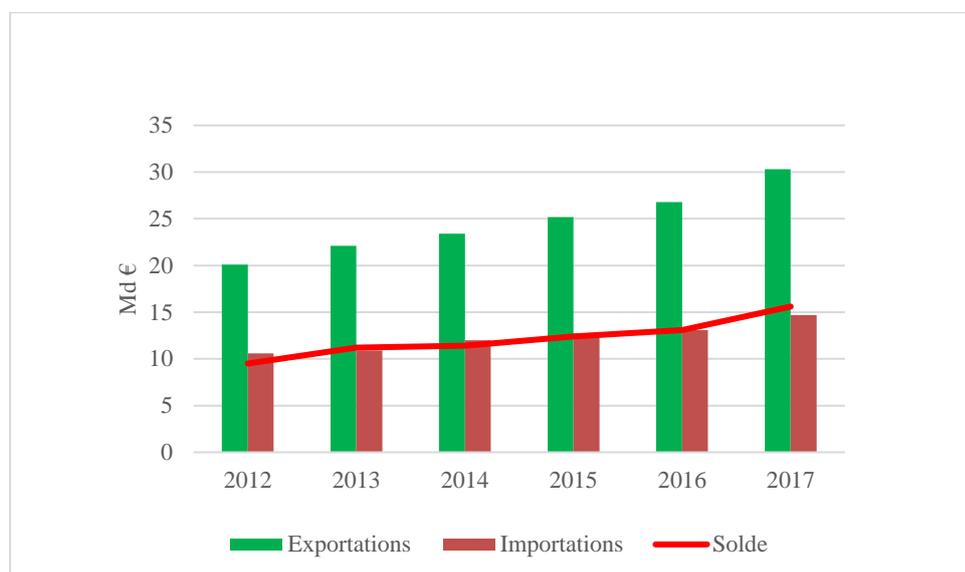
**Rua Santos-o-velho, 5,
1249-079 Lisbonne
PORTUGAL**

Rédigé par : Léa AUTIER

Revu par : Stanislas GODEFROY

ANNEXE STATISTIQUE

Annexe 1 : Balance commerciale des services du Portugal de 2012 à 2017 (Md€, Banque du Portugal)



Annexe 2 : Balance commerciale des biens du Portugal de 2012 à 2017 (Md€, INE)



Annexe 3 : Echanges extérieurs de biens et services du Portugal aux premiers semestres 2017 et 2018 (Md€, INE)

		2017 S1		2018 S1		Variation S1 2017/2018	
		Md€	%	Md€	%	%	
Total	Exportations	40,4	100	43,3	100	+7,2	
	Importations	39,9	100	43,1	100	+8,0	
	Solde	0,5	-	0,2	-	-60	
Intra-UE	Exportations	29,6	73,2	32,5	75,0	+9,8	
	Importations	30,4	76,4	32,9	76,3	+8,2	
	Solde	-0,8	-	-0,4	-	+50	

Extra-UE	Exportations	10,8	26,8	10,8	25,0	-
	Importations	9,4	23,6	10,2	23,7	+8,5
	Solde	1,4	-	0,6	-	-60

Annexe 4 : Les échanges extérieurs de biens du Portugal de 2007 à 2018 (en Md€, INE)

	Md€	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	S1 2017	S1 2018	Variation S1 2017/ S1 2018 (%)
Total	Exportations	38,3	38,8	31,7	37,3	42,8	45,2	47,3	48,1	49,9	50,3	55,1	27,7	29,5	+6,5
	Importations	59,9	64,2	51,4	58,6	59,6	56,4	57,0	59,0	60,3	61,1	68,9	34,1	37,2	+9,1
	Solde	-21,6	-25,4	-19,7	-21,4	-16,7	-11,2	-9,7	-10,9	-10,5	-10,8	-13,8	-6,4	-7,7	-20,3
Intra-UE	Exportations	29,5	28,9	23,9	28,1	31,9	32,1	33,3	34,0	36,3	37,9	40,8	20,6	22,6	+9,7
	Importations	45,9	48,0	40,4	44,8	43,7	40,3	41,1	44,1	46,2	47,5	52,5	25,9	28,3	+9,3
	Solde	-16,4	-19,1	-16,5	-16,7	-11,8	-8,2	-7,8	-10,1	-9,9	-9,7	-11,7	-5,3	-5,7	-7,5
Extra-UE	Exportations	8,8	9,9	7,8	9,2	11,0	13,1	14,0	14,0	13,6	12,5	14,3	7,1	6,9	-2,8
	Importations	14,0	16,2	11,0	13,8	15,9	16,1	16,0	14,9	14,2	13,6	16,4	8,2	8,9	+8,5
	Solde	-5,2	-6,3	-3,2	-4,7	-4,9	-3,0	-2,0	-0,9	-0,6	-1,1	-2,1	-1,1	-2,0	-81,8

Annexe 5 : Répartition des exportations pour les dix principaux types de produits en 2017 et 2018 (M€, %, INE)

Classement	Biens	S1 2017	Part (%)	Part cumulée (%)	Classement	Biens	S1 2018	Part (%)	Part cumulée (%)
	Total	27 694	100	100		Total	29 517	100	100
1	Machines, équipements et appareils	4 286	15,5	15,5	1	Véhicules et autres matériels de transport	4 386	14,9	14,9
2	Véhicules et autres matériels de transport	3 213	11,6	27,1	2	Machines, équipements et appareils	4 173	14,4	29,3
3	Métaux	2 174	7,9	35,0	3	Métaux	2 386	8,1	37,4
4	Plastique et caoutchouc	2 140	7,7	42,7	4	Combustibles minéraux	2 182	7,4	44,8
5	Combustibles minéraux	2 022	7,3	50,0	5	Plastique et caoutchouc	2 182	7,4	52,2
6	Produits agricoles	1 752	6,3	56,3	6	Produits agricoles	1 859	6,3	58,5
7	Vêtements et produits textiles	1 597	5,8	62,1	7	Vêtements et produits textiles	1 611	5,5	64,0
8	Produits chimiques	1 462	5,3	67,4	8	Minéraux et minerais	1 363	4,6	68,6
9	Minéraux et minerais	1 298	4,7	72,1	9	Papier et pâte à papier	1 301	4,4	73,0

10	Papier et pâte à papier	1 263	4,6	76,7	10	Produits chimiques	1 300	4,4	77,4
-----------	-------------------------	-------	-----	------	-----------	--------------------	-------	-----	------

Annexe 6 : Les dix premiers clients de biens du Portugal aux premiers semestres 2017 et 2018 (M€, %, INE)

	Pays	Exportations S1 2017 (M€)	Part (%)	Part cumulée (%)
1	Espagne	7 076	25,8	25,8
2	France	3 532	12,7	38,5
3	Allemagne	3 114	11,2	49,7
4	Royaume-Uni	1 853	6,6	56,3
5	Etats-Unis	1 458	5,2	61,5
6	Pays-Bas	1 103	4,0	65,5
7	Italie	1 016	3,6	69,1
8	Angola	875	3,2	72,3
9	Belgique	875	2,4	74,7
10	Chine	418	1,5	76,2

	Pays	Exportations S1 2018 (M€)	Part (%)	Part cumulée (%)
1	Espagne	7 486	25,4	25,4
2	France	3 865	13,1	38,5
3	Allemagne	3 477	11,8	50,3
4	Royaume-Uni	1 850	6,3	56,6
5	Etats-Unis	1 472	5,0	61,6
6	Italie	1 204	4,1	65,7
7	Pays-Bas	1 128	3,8	69,5
8	Angola	740	2,5	72,0
9	Belgique	729	2,5	74,5
10	Maroc	400	1,4	75,6

Annexe 7 : Les dix principaux types de produits importés aux premiers semestres 2017 et 2018 (M€, %, INE)

Classement	Biens	S1 2017	Part (%)	Part cumulée (%)
	Total	34 153	100	100
1	Machines, équipements et appareils	5 706	16,7	16,7
2	Véhicules et autres matériels de transport	4 847	14,2	30,9
3	Combustibles minéraux	3 854	13,8	44,7
4	Produits agricoles	3 680	10,8	55,5
5	Produits chimiques	3 496	10,2	65,7
6	Métaux	2 788	8,2	73,9
7	Plastique et caoutchouc	2 130	6,2	80,1
8	Aliments	1 381	4,0	84,1
9	Textile	1 061	3,1	87,2
10	Produits métalliques transformés, autres que machines et équipements	961	2,8	90,0

Classement	Biens	S1 2018	Part (%)	Part cumulée (%)
	Total	37 151	100	100
1	Machines, équipements et appareils	6 410	17,3	17,3
2	Véhicules et autres matériels de transport	5 271	14,2	31,5
3	Combustibles minéraux	4 450	12,0	43,5
4	Produits agricoles	3 857	10,4	53,9
5	Produits chimiques	3 775	10,2	64,1
6	Métaux	3 093	8,3	72,4
7	Plastique et caoutchouc	2 309	6,2	78,6
8	Aliments	1 384	3,7	82,3
9	Textile	1 100	3,0	85,0
10	Vêtements	1 000	2,7	87,7

Annexe 8 : Les dix premiers fournisseurs du Portugal aux 1^{ers} semestres 2017 et 2018 (M€, %, INE)

	Pays	Importations S1 2017 (M€)	Part (%)	Part cumulée (%)
1	Espagne	10 757	31,5	31,5
2	Allemagne	4 690	13,7	45,2
3	France	2 550	7,5	52,7

	Pays	Importations S1 2018 (M€)	Part (%)	Part cumulée (%)
1	Espagne	11 599	31,2	31,2
2	Allemagne	5 187	14,0	45,2
3	France	2 899	7,8	53,0

4	Italie	1 894	5,5	58,2
5	Pays-Bas	1 780	5,2	63,4
6	Chine	982	2,9	66,3
7	Belgique	942	2,8	69,1
8	Royaume- Uni	938	2,7	71,8
9	Brésil	608	1,8	73,6
10	Etats-Unis	555	1,6	75,2

4	Italie	2 018	5,4	58,4
5	Pays-Bas	1 940	5,2	63,6
6	Chine	1 092	2,9	66,5
7	Belgique	1 042	2,8	69,3
8	Royaume- Uni	936	2,5	71,8
9	Russie	625	1,7	73,5
10	Etats-Unis	610	1,6	75,1