
Les échanges extérieurs du Luxembourg en 2017

(Sources : STATEC – FMI – OMC)

Résumé

La balance commerciale du Luxembourg, déficitaire depuis une quarantaine d'années, s'est détériorée en raison de la prépondérance de la croissance des importations de marchandises sur la hausse des exportations. S'élevant à -6,3 Md€ en 2017, le déficit commercial du Grand-Duché repose principalement sur le solde des échanges de matériel de transport et d'hydrocarbures. Cependant, il reste comme en 2016 très largement compensé par l'excédent des échanges de services à 23,2 Md€, confirmant la primauté du secteur financier dans la structure économique luxembourgeoise.

Une balance commerciale dont le déficit s'est aggravé en 2017 mais qui reste largement compensée par l'excédent des échanges de services

La balance commerciale luxembourgeoise est négative depuis 1975 et son déficit s'est creusé en 2017, contrastant avec une tendance à l'amélioration observée depuis plusieurs années. Sur l'ensemble de l'année 2017, la valeur des exportations luxembourgeoises atteint 12,7 Md€ (+6,7% comparé à 2016) et celle des importations s'élève à 18,9 Md€ (+7,3%). La balance commerciale du Grand-Duché se solde par un déficit de -6,3 Md€ (soit une aggravation de 10,5% par rapport à 2016 où il s'élevait à -5,7 Md€) et un taux de couverture de 66,8%.

Le déséquilibre de la balance commerciale s'explique notamment par le déficit des postes « matériel de transport » (-2,4 Md€), « combustibles minéraux, lubrifiants » (-1,6 Md€) et « matières brutes non comestibles, huiles et graisses » (-1 Md€). En revanche, sont en excédent les catégories « articles manufacturés en métaux communs » (1,5 Md€) et « autres articles manufacturés » (540 M€).

Cependant, le déficit commercial du Grand-Duché reste comme en 2016 largement compensé par l'excédent de sa balance des services, qui s'élève à près de 23,2 Md€ en 2017 (dont 16,2 Md€ pour les seuls services financiers). Ces chiffres témoignent de la prépondérance du secteur financier dans le Grand-Duché, place financière majeure qui réunit près de 150 banques. L'économie luxembourgeoise repose en effet principalement sur le secteur des services (86,8% du PIB), loin devant l'industrie (13,4%) et l'agriculture (0,3%), selon les chiffres 2018 du Gouvernement du Grand-Duché.

Des exportations et des importations de biens en légère hausse, à leur plus haut niveau depuis les années 1970

Alors que l'année 2016 avait été marquée par une stabilité des échanges commerciaux du Luxembourg, le volume des importations et des exportations du Grand-Duché a légèrement augmenté en 2017. Il atteint ainsi son plus haut niveau depuis 1970.

Les principales exportations restent les articles manufacturés en métaux communs, dont la part relative augmente légèrement par rapport à 2016 (23,8% du total). La sidérurgie, socle historique du développement

de l'économie du pays, demeure le secteur industriel le plus important. Le groupe ArcelorMittal, leader mondial de la production d'acier dont le siège est établi au Grand-Duché, constitue le 3ème employeur du pays en 2017 et le 1er dans le secteur privé (4.160 salariés environ).

Comme en 2016, la 2ème place des performances à l'exportation revient aux machines et équipements (19% du total). Viennent ensuite les produits chimiques et connexes (11,1%), le matériel de transport (9,8%) et les articles manufacturés divers (9,8% également). Au total, plus de 90% de la production industrielle luxembourgeoise est destinée à l'exportation. À l'opposé, les combustibles minéraux représentent seulement 0,1% des exportations et les boissons et tabacs 1,8% - sachant cependant que l'importante consommation transfrontalière (favorisée par les taux d'accises bas) n'est par définition pas intégrée dans cette catégorie.

S'agissant des importations, le secteur le plus représenté est celui du matériel de transport (19,2%), suivi par les machines et équipements (16,5%) puis les produits chimiques et produits connexes (11,6%). Secteur économique en expansion, la logistique luxembourgeoise englobe aussi bien le fret aérien que le fret ferroviaire et le fret fluvial. Le transport représente un vivier d'emploi important au Grand-Duché. Par exemple, le groupe CFL (qui détient notamment la Société Nationale des Chemins de Fer Luxembourgeois), actif dans le transport ferroviaire de voyageurs, est le 2ème employeur du pays.

Des échanges commerciaux essentiellement tournés vers l'Europe et notamment les voisins les plus proches du Grand-Duché

Conformément à la caractéristique constante de son commerce extérieur, le Luxembourg entretient des liens privilégiés avec les autres pays membres de l'Union Européenne (UE) et en particulier avec ses voisins frontaliers. Ses principaux partenaires commerciaux sont l'Allemagne (1er client, 2ème fournisseur), la Belgique (3ème client, 1er fournisseur) et la France (2ème client, 3ème fournisseur). Les Pays-Bas sont le 4ème partenaire commercial du Luxembourg à l'export comme à l'import. Hors UE, les États-Unis constituent le 7ème client (après l'Italie et le Royaume-Uni) ainsi que le 5ème fournisseur du Grand-Duché (en recul par rapport à 2016, où le pays occupait la 4ème position). La Suisse se place au 8ème rang s'agissant de l'export (gagnant deux places en un an), et le Japon à la 6ème position pour l'import (devant l'Italie, qui occupait cette position en 2016). Le Canada, 9ème fournisseur du Luxembourg en 2016, ne fait plus partie de ses 10 premiers partenaires commerciaux en 2017.

En 2016, le Luxembourg représentait 0,55% du marché mondial à l'exportation¹). Il se place au 16ème rang mondial des exportations de services commerciaux en 2016 d'après le classement 2017 réalisé par l'OMC.

¹ Chiffres Eurostat, non disponibles pour 2017

Commerce extérieur du Luxembourg 2012-2017 en Md€

Source : STATEC

<i>Année</i>	<i>Exportations</i>	<i>Importations</i>	<i>Solde</i>	<i>Variation</i>
2017	12,7	18,9	-6,3	10,5%
2016	11,9	17,6	-5,7	-5,0%
2015	11,7	17,7	-6	-10,4%
2014	11,4	18,1	-6,7	-9,5%
2013	10,6	18	-7,4	-6,3%
2012	10,9	18,8	-7,9	

Commerce extérieur du Luxembourg par catégorie de marchandises en 2017

<i>Catégorie</i>	<i>Exportations</i>	<i>Importations</i>
Produits alimentaires et animaux vivants	7,1%	8,4%
Boissons et tabacs	1,8%	3,2%
Matières brutes non comestibles	2,4%	7,3%
Combustibles minéraux, lubrifiants	0,1%	8,3%
Produits chimiques et produits connexes	11,1%	11,6%
Articles manufacturés en métaux communs	23,8%	8,2%
Autres articles manufacturés	15,2%	7,3%
Machines et équipements	19,0%	16,5%
Matériel de transport	9,8%	19,2%
Articles manufacturés divers	9,8%	10,1%

Principaux partenaires commerciaux du Luxembourg en 2017

Exportations vers			Importations depuis		
<i>Pays</i>	<i>Millions €</i>	<i>Pourcentage</i>	<i>Pays</i>	<i>Millions €</i>	<i>Pourcentage</i>
Allemagne	3 518,9	27,8%	Belgique	6 435,2	34%
France	1 856,7	14,7%	Allemagne	5 029,4	26,5%
Belgique	1 473,9	11,6%	France	2 265,3	12%
Pays-Bas	703,0	5,6%	Pays-Bas	976,9	5,2%
Royaume-Uni	521,9	4,1%	Etats-Unis	801,6	4,2%
Italie	505,3	4,0%	Japon	491,6	3%
Etats-Unis	427,9	3,4%	Italie	441,5	2,3%
Suisse	326,4	2,6%	Royaume-Uni	423,0	2,2%
Espagne	299,7	2,4%	Pologne	236,8	1,3%
Pologne	299,2	2,4%	Espagne	222,8	1,2%

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.