Le commerce extérieur du Portugal en 2017

© DG Trésor mars 2018

En 2017, l'excédent de la balance commerciale des biens et services du Portugal s'est dégradée de 33,3 %, passant de 2,7 Md€ en 2016 à 1,8 Md€. En effet, l'excédent de la balance commerciale des services (passant de 13,5 Md€ en 2016 à 15,6 Md€ en 2017) a progressé moins vite que le l'augmentation du déficit de la balance commerciale des biens (passant de – 10,8 Md€ à – 13,8 Md€). L'accroissement des échanges commerciaux confirme l'accélération de l'ouverture de l'économie portugaise depuis la crise économique. En particulier, les exportations auraient atteint 42 % du PIB en 2017, soit 2,1 points de plus qu'en 2016.

Malgré une volonté de diversifier ses partenaires commerciaux, les trois quarts des échanges commerciaux du pays s'effectuent encore avec l'Union européenne (UE). L'Espagne, la France, l'Allemagne et le Royaume-Uni représentent à eux seuls plus de la moitié des exportations du Portugal (les importations sont un peu plus diversifiées). La France demeure le 2ème client et le 3ème fournisseur du Portugal.

1. Le déficit de la balance commerciale des biens s'est aggravé

En 2017, le déficit de la balance commerciale des biens du Portugal s'est fortement accru, atteignant - 13,8 Md€, soit une augmentation de 27,8 % par rapport à 2016. Le déficit de la balance commerciale portugaise des biens a amorcé en 2011 une diminution notable (- 25,4 Md€ en 2008 contre - 16,7 Md€ en 2011), qui s'est poursuivie au cours des années suivantes (entre 2013 et 2016, le déficit n'a pas dépassé 11 Md€) (cf. tableau 1 et graphique 1). Cette contraction s'explique par la faible demande intérieure portugaise qui a contenu les importations et le développement des exportations portugaises, portées notamment par les gains de compétitivité induits par la dévaluation interne. **L'année 2017 marque donc un retournement de tendance de la balance commerciale portugaise des biens**.

- ***Les exportations de biens sont en hausse grâce au dynamisme de secteurs à haute valeur ajoutée mais aussi de secteurs traditionnels en reconquête de compétitivité***

En 2017, les exportations portugaises de biens se sont élevées à 55,1 Md€, soit une hausse de 9,5 % (50,3 Md€) (cf. tableau 1). Elles avaient subi une forte chute en 2009 du fait de la crise économique (- 18 %) mais ont repris une croissance soutenue depuis.

74 % des exportations portugaises de biens ont été destinées à des clients européens, soit légèrement moins que l'an passé (74,4 %) (cf. tableau 1). **L'Espagne, la France et l'Allemagne représentent à eux seuls presque la moitié des exportations portugaises**, soit respectivement 25 %, 13 % et 11 % (cf. graphique 2). Les autres clients européens notables sont le Royaume-Uni (7 %), les Pays-Bas (4 %) et l'Italie (4 %). **Les exportations hors-UE (26 % du total) ont augmenté de 14,4 %**, soit à un rythme plus soutenu que les exportations destinées aux pays européens (+ 7,7 %), concrétisant ainsi la volonté du gouvernement portugais de promouvoir la diversification des partenaires commerciaux du pays. **Ces exportations hors-UE ont été majoritairement destinées aux Etats-Unis (5 % du total) et à l'Angola (3 %)**. Historiquement, l'Angola est un partenaire commercial clé du Portugal mais la crise économique traversée par ce pays ces trois dernières années du fait de la baisse du prix du pétrole l'a fait passer du 4ème pays client du Portugal en 2014 au 8ème en 2017. Une reprise des exportations du Portugal vers l'Angola est néanmoins notable, celles-ci ayant augmenté de 20 % entre 2016 et 2017.

La structure des exportations demeure sensiblement identique à celle de l'année précédente : les fournitures industrielles occupent le 1er poste d'exportation (17,8 Md€, soit 32,3 % des exportations totales de biens), suivies des matériels de transport (9,0 Md€, soit 16,4 %), puis des machines, équipements et appareils (7,6 Md€, soit 13,8 %) et des aliments et boissons (5,9 Md€, soit 10,7 %). **Des secteurs à forte valeur ajoutée ont vu leurs**

exportations s'accroître, notamment celui de l'automobile. En effet, ce dernier reçoit d'importants investissements (principalement étrangers) pour des usines dont la production est essentiellement destinée à l'exportation (telles que Volkswagen Autoeuropa et PSA) : les exportations d'automobiles ont ainsi augmenté de 16,4 %. De même, **les exportations traditionnelles portugaises sont dynamiques après des efforts significatifs de modernisation et d'innovation** : en particulier, les exportations du secteur du textile ont affiché une hausse de 4 % (soit 5,2 Md€ d'exportations), celui des chaussures de 2,7 % (soit 2,1 Md€) et celui du bois et du liège de 2,2 % (soit 1,6 Md€).

- ***Les importations de biens ont augmenté à un rythme plus soutenu que les exportations du fait d'une reprise de l'investissement productif et de la consommation privée***

Alors que les importations portugaises de biens s'étaient contractées pendant la crise économique et le programme d'ajustement, avant d'augmenter à nouveau à partir de 2014, l'année 2017 marque un tournant : il s'agit de **la plus forte augmentation des importations depuis la crise (+ 12,8 %), atteignant 68,9 Md€** (cf. tableau 1 et graphique 1). D'une part, **cette hausse s'explique par une augmentation de l'investissement productif (la formation brute de capital fixe a augmenté en moyenne de 9,5 % sur les trois premiers trimestres 2017 en glissement annuel)** : les importations de fournitures industrielles ont ainsi augmenté de 13,1 % et celles de machines, équipements et appareils de 14,6 % (cf. tableau 2). D'autre part, **la hausse des importations est liée à l'augmentation de la consommation privée qui a crû en moyenne de 2,3 % sur les trois premiers trimestres 2017 en glissement annuel**. Pour l'ensemble de l'année 2017, l'automobile se distingue avec des importations en croissance de 11,8 % par rapport à l'année 2016, atteignant 8,5 Md€.

La provenance des importations de biens a été principalement européenne (76,2 % du total), **les principaux pays fournisseurs étant l'Espagne (22 %) et l'Allemagne (14 %)**, puis la France (7 %), l'Italie (6 %) et les Pays-Bas (5 %) (cf. tableau 1 et graphique 3). La part des importations provenant de fournisseurs hors-UE a légèrement augmenté, passant de 22,3 % en 2016 à 23,8 % en 2017, illustrant la progressive diversification des partenaires commerciaux du Portugal. **Le principal fournisseur hors-UE demeure la Chine (3 % du total)**.

La structure des importations est similaire à celle de ses exportations (cf. tableau 2) : le Portugal importe principalement des fournitures industrielles (19,8 Md€, soit 28,7 % du total), des machines, équipements et appareils (11,0 Md€, soit 16 %), des matériels de transport (10,8 Md€, soit 15,7 %), des aliments et boissons (9,1 Md€, soit 13,2 %) et des combustibles et lubrifiants (7,9 Md€, soit 11,5 %).

2. L'excédent de la balance commerciale des services a augmenté, mais dans une proportion moindre que l'augmentation du déficit de la balance des biens

La balance commerciale portugaise des services est traditionnellement largement excédentaire, les importations étant en moyenne deux fois moins importantes que les exportations (cf. tableau 3 et graphique 4). **L'année 2017 a marqué une accélération de cette dynamique, l'excédent de la balance des services augmentant de 16 %**.

- ***Les exportations de services croissent grâce au dynamisme du secteur touristique***

En 2017, **les exportations portugaises de services ont crû de 13,3 %, atteignant 30,3 Md€** (cf. tableau 3). **Près des trois quarts (71,3 %) de ces services ont été exportés vers des pays européens**, au 1er rang desquels la France (15 %), le Royaume-Uni (15 %), l'Espagne (13 %) et l'Allemagne (10 %) (cf. tableau 3 et graphique 5). **Les principaux clients hors-UE sont les Etats-Unis (6 %) et le Brésil (4 %)**.

La moitié (50,2 %) des exportations de services concerne le secteur du tourisme et des voyages dont le volume s'est accru (+ 19,7 %), tandis qu'environ un quart (21,5 %) de celles-ci concerne le secteur connexe des transports, également en croissance (+ 14 %). En effet, en 2017, le Portugal a enregistré l'entrée de 22 millions de touristes non-résidents sur son territoire pour une durée d'au moins une nuit (+ 20,9 %) et les aéroports portugais ont vu transiter 51,8 millions de passagers (+ 16,5 %). **Les autres services aux entreprises ont représenté 14,5 % des exportations portugaises de services, soit une légère baisse (- 2,2 %)**, comme en 2016 (- 3,3 %).

- ***Les importations de services demeurent faibles***

Les importations portugaises de services ont atteint 14,7 Md€ en 2017, soit une augmentation de 10,5 % (cf. tableau 3). Les deux tiers (66 %) des importations ont été originaires de l'UE, **les principaux fournisseurs européens du Portugal étant l'Espagne (19 %), le Royaume-Uni (10 %), la France (9 %) et l'Allemagne (8 %)** (cf. graphique 6). Les importations venant du reste du monde (24 % du total) ont été majoritairement issues des **Etats-Unis (8 %), de la Suisse (4 %) et du Brésil (3 %)**. A l'image des exportations, les importations de services concernent principalement le tourisme et les voyages (29,4 % du total), les transports (24,7 %) et les autres services aux entreprises (22,5 %) (cf. tableau 4).

***

Le Portugal a connu une forte hausse de ses échanges extérieurs en 2017 ainsi que la poursuite de la diversification de ses partenaires commerciaux, confirmant l'ouverture croissante de son économie. Cette diversification devrait être favorisée par la suppression du paiement de la taxe sur la valeur ajoutée lors du dédouanement des importations de biens en provenance de pays hors-UE à compter du 1er mars 2018. La croissance retrouvée (2,7% en 2017), portée notamment par la reprise de l'investissement et de la consommation des ménages, a entraîné une hausse des importations portugaises, principalement de biens.

Les exportations de biens pourraient être moins dynamiques à l'avenir du fait du sous-investissement chronique et des risques de dégradation de la compétitivité-prix du pays (hausse des salaires, éventuels effets de l'appréciation de l'euro pour les marchés hors-UE). Surtout, les exportations de services devraient voir leur dynamisme freiné au cours des prochaines années, du fait du goulet d'étranglement créé par la capacité d'accueil limitée des infrastructures portugaises de tourisme et de transport (en particulier, quasi-saturation de l'aéroport de Lisbonne, principale porte d'entrée des touristes étrangers au Portugal).

La tendance constatée en 2017 pourrait ainsi marquer le début d'un retournement de situation pour la balance courante portugaise qui pourrait voir son excédent continuer à se réduire, puis retrouver une situation déficitaire au cours des prochaines années.

Stanislas Godefroy

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

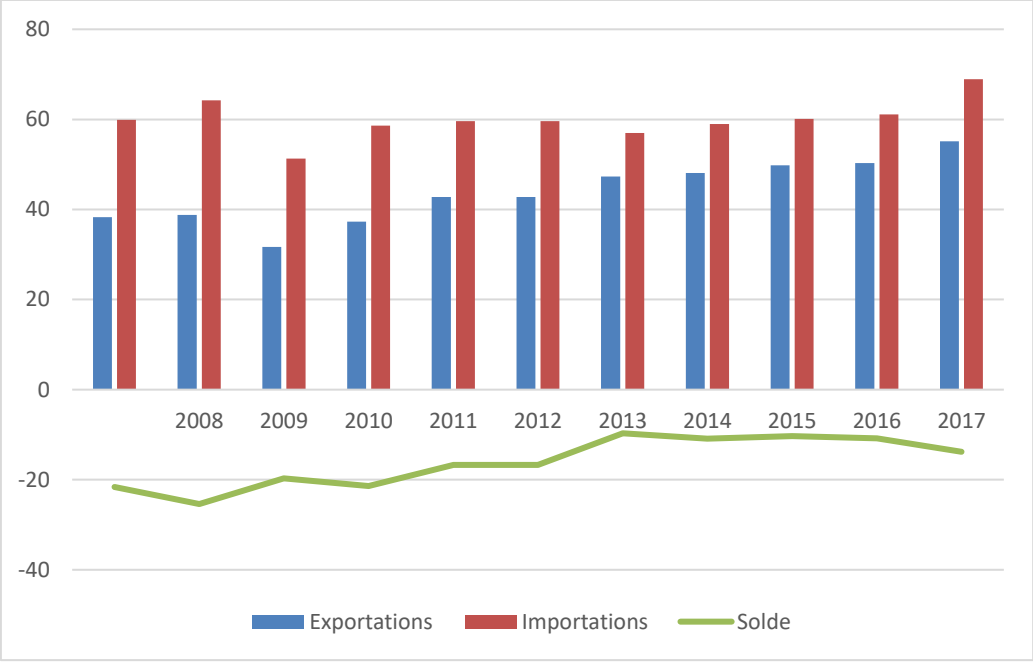
Rédigé par : Léa AUTIER
Revu par : Stanislas GODEFROY

ANNEXE STATISTIQUE

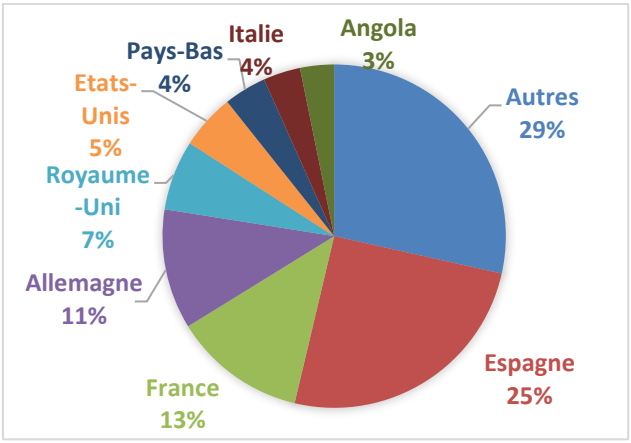
Tableau 1 : Les échanges extérieurs de biens du Portugal (en Md€, INE)

	Md€	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2017 (%)	Variation 2017/2016 (%)
Total	Exportations	38,3	38,8	31,7	37,3	42,8	45,2	47,3	48,1	49,9	50,3	55,1	-	+9,5
	Importations	59,9	64,2	51,4	58,6	59,6	56,4	57,0	59,0	60,3	61,1	68,9	-	+12,8
	Solde	-21,6	-25,4	-19,7	-21,4	-16,7	-11,2	-9,7	-10,9	-10,5	-10,8	-13,8	-	-27,8
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	74,0	+7,7
	Importations	45,9	48,0	40,4	44,8	43,7	40,3	41,1	44,1	46,2	47,5	52,5	76,2	+10,5
	Solde	-16,4	-19,1	-16,5	-16,7	-11,8	-8,2	-7,8	-10,1	-9,9	-9,7	-11,7	-	-20,6
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	26,0	+14,4
	Importations	14,0	16,2	11,0	13,8	15,9	16,1	16,0	14,9	14,2	13,6	16,4	23,8	+20,6
	Solde	-5,2	-6,3	-3,2	-4,7	-4,9	-3,0	-2,0	-0,9	-0,6	-1,1	-2,1	-	-90,9

Graphique 1 : Balance commerciale des biens du Portugal de 2012 à 2017 (M€, Banque du Portugal)



Graphique 2 : Principaux clients des exportations de biens portugaises en 2017 (%, INE)



Graphique 3 : Principaux fournisseurs de biens du Portugal en 2017 (%, INE)

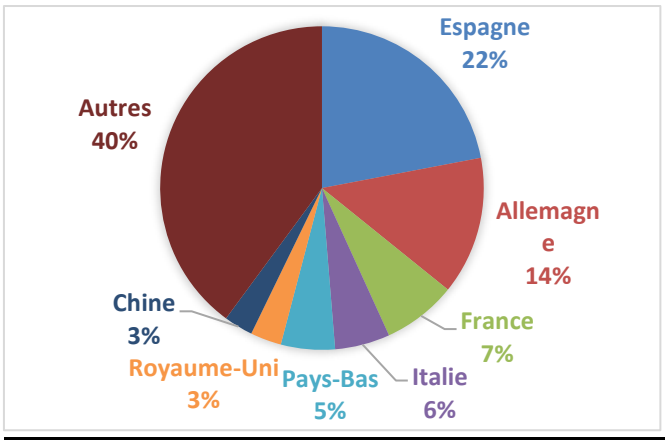


Tableau 2 : Exportations et importations de biens du Portugal par type de produits (M€, %, INE)

			2016 (M€)	2017 (M€)	2017 (%)	Variation 2017/2016 (%)
Exportations	**Total**		**50,3**	**55,1**	**100**	**+ 9,5**
	Aliments et boissons	**Total**	**5,6**	**5,9**	**10,7**	**+ 5,4**
		Produits primaires	1,7	1,8	3,3	+ 5,9
		Produits transformés	3,9	4,1	7,4	+ 5,1
	Fournitures industrielles	**Total**	**16,3**	**17,8**	**32,3**	**+ 9,2**
		Produits primaires	1,2	1,4	2,5	+ 16,7
		Produits transformés	15,1	16,4	29,8	+ 8,6
	Combustibles et lubrifiants	**Total**	**3,0**	**3,8**	**6,9**	**+ 26,7**
		Produits primaires	0	0	0	-
		Produits transformés	3,0	3,8	6,9	+ 26,7
	Machines, équipements et appareils		**6,8**	**7,6**	**13,8**	**+ 11,8**
		Total	**7,9**	**9,0**	**16,4**	**+ 13,9**

			2016 (M€)	2017 (M€)	2017 (%)	Variation 2017/2016 (%)
	Matériel de transport et accessoires	Automobiles pour passagers	1,8	2,1	3,8	+ 16,7
		Autre matériel	1,2	1,3	2,4	+ 8,3
		Pièces et accessoires	5,0	5,6	10,2	+ 12
	Autres biens de consommation		**10,6**	**10,9**	**19,9**	**+ 2,8**
Importations	**Total**		**61,1**	**68,9**	**100**	**+ 12,8**
	Aliments et boissons	**Total**	**8,3**	**9,1**	**13,2**	**+ 9,6**
		Produits primaires	3,6	3,8	5,5	+ 5,6
		Produits transformés	4,8	5,3	7,7	+ 10,4
	Fournitures industrielles	**Total**	**17,5**	**19,8**	**28,7**	**+ 13,1**
		Produits primaires	1,7	2,0	2,9	+ 17,6
		Produits transformés	15,8	17,8	25,8	+ 12,7
	Combustibles et lubrifiants	**Total**	**6,1**	**7,9**	**11,5**	**+ 29,5**
		Produits primaires	4,8	5,9	8,6	+ 22,9
		Produits transformés	1,4	2,0	2,9	+ 42,9
	Machines, équipements et appareils		**9,6**	**11,0**	**16,0**	**+ 14,6**
	Matériel de transport	**Total**	**9,7**	**10,8**	**15,7**	**+ 11,3**
		Automobiles pour passagers	4,1	4,4	6,4	+ 7,3
		Autre matériel	1,6	1,8	2,6	+ 12,5
		Pièces et accessoires	4,0	4,6	6,7	+ 15,0
	Autres biens de consommation		**9,8**	**10,3**	**14,9**	**+ 5,1**

Tableau 3 : Balance commerciale des services du Portugal en 2016 et 2017 (M€, Banco do Portugal)

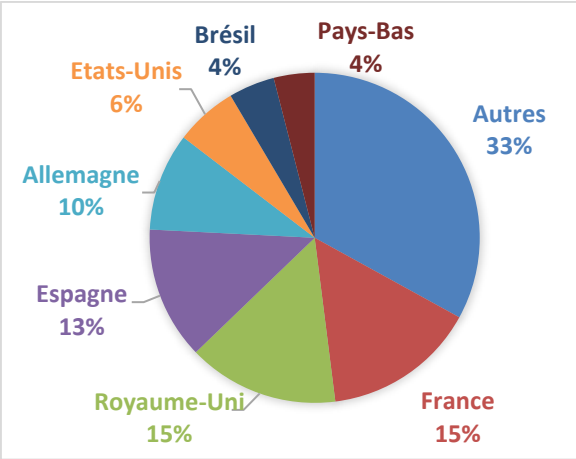
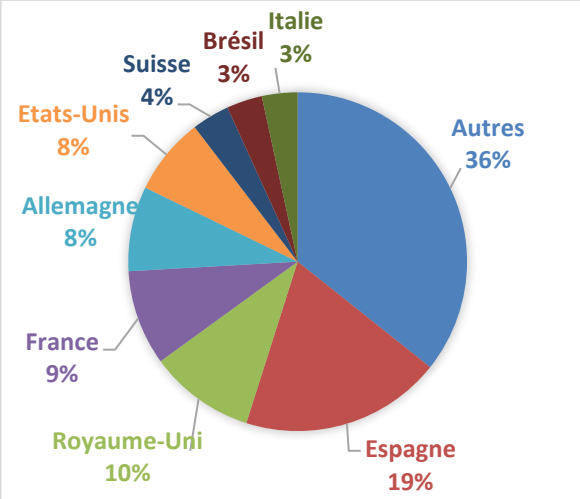
		2016 (M€)	2017 (M€)	2017 (%)	Variation 2017/2016 (%)
Total	**Exportations**	26,7	30,3	-	+ 13,3
	Importations	13,3	14,7	-	+ 10,5
	Solde	13,5	15,6	-	+ 16,0
Intra-UE	**Exportations**	19,2	21,6	71,3	+ 12,4
	Importations	9,0	9,7	66,0	+ 8,3
	Solde	10,2	11,9	-	+ 16,0
Extra-UE	**Exportations**	7,5	8,7	28,7	+ 15,5
	Importations	4,3	5,0	24,0	+ 15,0
	Solde	3,2	3,7	-	+ 16,2

Graphique 4: Balance commerciale des services du Portugal de 2012 à 2017 (M€, Banque du Portugal)

Tableau 4 : Exportations et importations par type de services (M€, Banco do Portugal)

		2016 (M€)	2017 (M€)	2017 (%)	Variation 17/16 (%)
Exportations	**Total**	**26,7**	**30,3**	**100**	**+ 13,3**
	Voyages et tourisme	12,7	15,2	50,2	+ 19,7
	Transports	5,7	6,5	21,5	+ 14,0
	Autres services aux entreprises	4,5	4,4	14,5	- 2,2
	Télécommunications, informatiques et information	1,3	1,4	4,7	+ 7,7
	Transformation de ressources matérielles appartenant à des tiers	0,4	0,4	1,4	-
	Construction	0,7	0,6	2,0	- 14,3
	Manutention et réparation	0,5	0,6	2,0	+ 20,0
	Transformation de ressources matérielles de pays tiers	0,3	0,4	1,4	+ 33,3
	Finances	0,3	0,3	1,1	-
	Personnels, culturels et récréatifs	0,2	0,3	0,8	+ 50,0
	Biens et services des administrations publiques	0,1	0,1	0,5	-
	Assurances et retraites	0,1	0,1	0,3	-
Importations	**Total**	**13,3**	**14,7**	**100**	**+ 10,5**
	Voyages et tourisme	3,9	4,3	29,4	+ 10,3
	Transports	3,1	3,6	24,7	+ 16,1
	Autres services aux entreprises	2,9	3,3	22,5	+ 13,8
	Télécommunications, informatiques et information	0,9	1,0	6,4	+ 11,1
	Droits d'utilisation de propriété intellectuelle	0,7	0,8	5,3	+ 14,3
	Finances	0,5	0,4	3,1	+ 20,0
	Manutention et réparation	0,3	0,4	3,1	+ 33,3
	Assurances et retraites	0,4	0,4	2,8	-
	Personnels, culturels et récréatifs	0,3	0,2	1,7	- 33,3
	Biens et services des administrations publiques	0,1	0,1	1,0	-

Graphique 5 : Principaux clients de services portugais en 2017 (INE)



Graphique 6 : Principaux fournisseurs de services du Portugal en 2017 (INE)