

Portugal - Fiche Pays

Octobre 2017



aicep Portugal Global

Sommaire

Aspects généraux	3
Population et langue	3
Aspects politiques	3
Synthèse	3
Infrastructures	4
Economie	4
Structure de l'économie	4
Situation économique et perspectives	5
Commerce international	6
Investissement international	9
Flux d'Investissement Direct du Portugal avec l'Etranger (Principe Directionnel)	9
Stock d'Investissement Direct du Portugal avec l'Etranger (Principe Directionnel)	9
Tourisme	11

Aspects généraux

Le Portugal continental est géographiquement situé sur la côte ouest de l'Europe, dans la Péninsule Ibérique. Le Portugal fait frontière au nord et à l'est avec l'Espagne et à l'occident et au sud avec l'océan Atlantique, et se situe dans une position géostratégique entre l'Europe, l'Amérique et l'Afrique.

Outre le territoire continental, la république portugaise englobe également les Régions Autonomes des Açores et Madère, deux archipels de l'océan Atlantique.

La stabilité des frontières continentales, quasiment inchangées depuis le XIII^{ème} siècle, fait du Portugal l'un des pays les plus anciens du monde, avec presque neuf cents ans d'histoire, et reflète son identité marquée et son unité interne.

Population et langue

Le Portugal est un pays avec 10,3 millions d'habitants, dont près de 50% sont économiquement actifs. La distribution de la population dans le territoire continental présente une concentration plus élevée près de la bande littorale, dont deux zones de densité de population particulièrement importantes: la région de Lisbonne (la capitale) et de Porto.

La langue portugaise est parlée par plus de 250 millions de personnes, réparties dans presque tous les continents: Europe, Afrique, Amérique et Asie. Cette diversité a contribué à l'approfondissement des liens historiques et culturels du Portugal avec le monde.

Aspects politiques

La République Portugaise est un Etat de droit démocratique, basé sur le respect et la garantie des droits et libertés fondamentales et sur la séparation et interdépendance des pouvoirs. Selon la Constitution, les organes de souveraineté sont le Président de la République, l'Assemblée de la République, le Gouvernement et les Tribunaux.

Le Président de la République est le Chef de l'Etat élu au suffrage universel direct pour un mandat de cinq ans, renouvelable une seule fois. L'actuel Président de la République, élu en janvier 2016, est M. Marcelo Rebelo de Sousa.

Le pouvoir législatif appartient à l'Assemblée de la République, composée de 230 députés élus au suffrage universel direct pour un mandat de quatre ans.

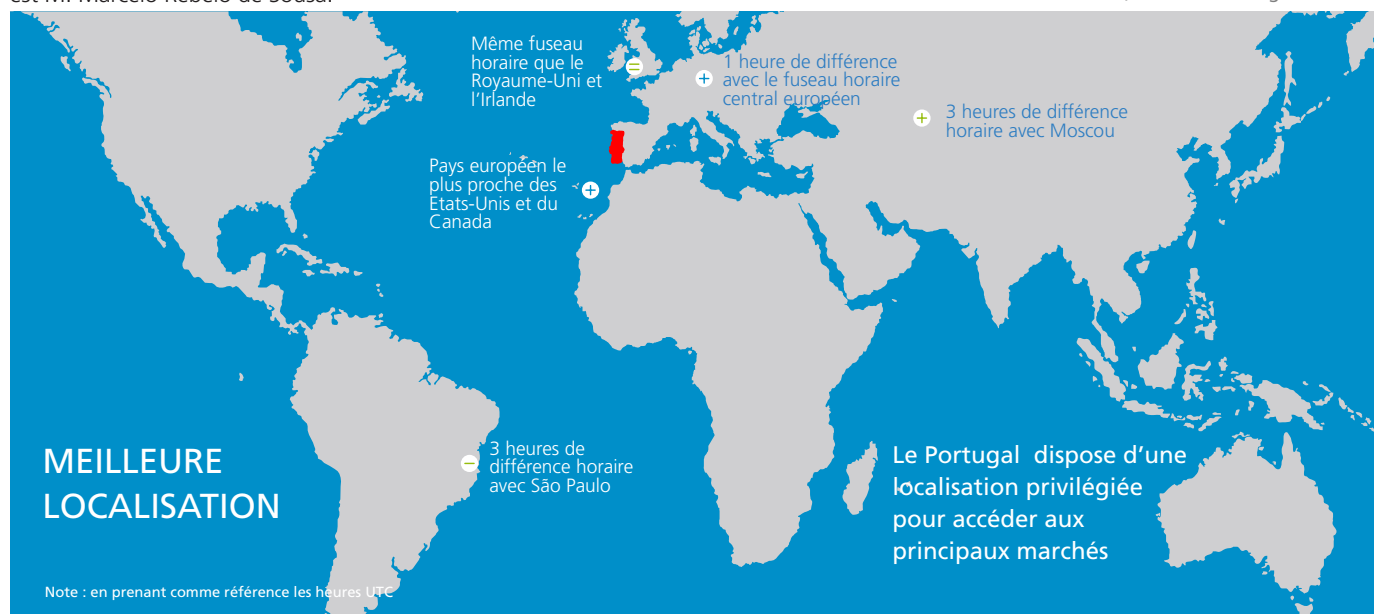
Le pouvoir exécutif appartient au Gouvernement, constitué par le Premier Ministre, par les Ministres et par les Secrétaires d'Etat. L'actuel Premier Ministre est M. António Costa, leader du parti socialiste, nommé en novembre 2015.

Le système judiciaire portugais est constitué de diverses catégories ou ordres de tribunaux, indépendants entre eux, avec des structures et régimes qui leur sont propres. Deux de ces catégories comprennent seulement un Tribunal (le Tribunal Constitutionnel et le Tribunal de Comptes). Les Tribunaux Judiciaires et Administratifs et Fiscaux englobent une pluralité de tribunaux, structurés hiérarchiquement, avec un tribunal supérieur au sommet de la hiérarchie. Il existe également des Tribunaux Maritimes, Tribunaux Arbitraires et Juges de Paix.

Synthèse

Superficie	92 212 km ²
Population (milliers)	10 306 (2016)
Population active (milliers)	5 178 (2016)
Densité démographique (hab./km²)	111,8 (2016)
Désignation officielle	République Portugaise
Capitale	Lisbonne (2,1 millions de hab. – zone métropolitaine)
Capitales de Districts	Aveiro, Beja, Braga, Bragança, Castelo Branco, Coimbra, Évora, Faro, Funchal (à Madère), Guarda, Leiria, Ponta Delgada (aux Açores), Portalegre, Porto, Santarém, Setúbal, Viana do Castelo, Vila Real et Viseu.
Religion dominante	Catholique Romaine
Langue	Portugais
Monnaie	Euro
	1 EUR = 200,482 PTE (parité fixe depuis le 1/01/99)
	1 EUR = 1,0614 USD (taux moyen en 2016)
	1 EUR = 1,1807 USD (taux moyen en août 2017)

Sources: INE - Instituto Nacional de Estatística; Banco de Portugal



Infrastructures

Le Portugal occupe la 13ème position (parmi 137 pays) en termes de "Quality of overall infrastructure" ("Qualité de l'infrastructure globale"), selon le Global Competitiveness Report 2017-2018 / World Economic Forum (WEF).

Télécommunications: le pays dispose d'un réseau d'infrastructures de télécommunications technologiquement avancé. Le réseau de fibre optique de dernière génération couvre la majeure partie du territoire. La proportion de connexions de fibre optique en haut débit était de 32,3% en décembre 2016, bien plus élevée que la moyenne de l'OCDE (21,2%), plaçant le Portugal à la 9e place des pays de l'OCDE et à la 5e place au sein de l'UE. Selon le Digital Economy and Society Index 2017 le Portugal se positionne au-dessus de la moyenne de l'UE, en termes de «connectivité» (10e), d'«intégration de la technologie numérique» (9e) et de «services publics numériques» (10e). Le Portugal est le 10e pays de l'UE avec le plus grand nombre de clients en haut débit par habitant (17e de l'OCDE).

Infrastructures routières: Le Portugal possède actuellement un réseau bien développé, composé d'Autoroutes (AE), d'Itinéraires Principaux (IP), d'Itinéraires Complémentaires (IC), de Routes Nationales (EN) et de Routes Régionales. Le réseau routier portugais a atteint sur le continent 14.310 km, parmi lesquels 2.988 km d'autoroutes, soit plus de 1/5 du total du réseau routier.

Réseau ferroviaire: Il a une étendue d'environ 2 544 km et assure la liaison Nord-Sud au long de l'axe littoral du continent portugais ainsi que les liaisons transversales. La densité du réseau tend à être plus significative dans les régions où la concentration de population est la plus grande.

Réseau aéroportuaire: Il regroupe 15 aéroports. Sur le continent, on trouve les aéroports de Lisbonne, de Porto et de Faro, tous internationaux et situés dans la zone littorale du pays. Le fait de l'insularité des régions autonomes explique la présence d'un plus grand nombre d'aéroports. En effet, dans la Région Autonome des Açores il y a neuf aéroports et dans la Région Autonome de Madère il y en a deux. Les aéroports dirigés par ANA - Aéroports du Portugal accueillent près de 66 compagnies aériennes régulières, effectuant la liaison du Portugal vers près de 149 destinations dans le monde (le trafic passagers a atteint 44,5 millions de personnes en 2016, soit +14% par rapport à 2015).

Liaisons maritimes: Sur le continent portugais, il y a neuf ports principaux: Viana do Castelo et Leixões, au Nord ; Aveiro et Figueira da Foz, au centre ; Lisbonne et Setúbal, dans la région de Lisbonne ; Sines, en Alentejo ; Faro et Portimão, en Algarve. La Région Autonome des Açores compte huit ports et la Région Autonome de Madère en compte trois. Sur le continent, le mouvement de passagers est limité aux ports de Lisbonne et de Leixões. La principale vocation de cette infrastructure portuaire est le transport de marchandises, le port de Sines est celui qui a le plus de mouvement (52,9% du total entre janvier et juillet 2017), suivi de ceux de Leixões (19,7%), de Lisbonne (12,2%), de Setúbal (7,2%) et d'Aveiro (5,4%).

Economie

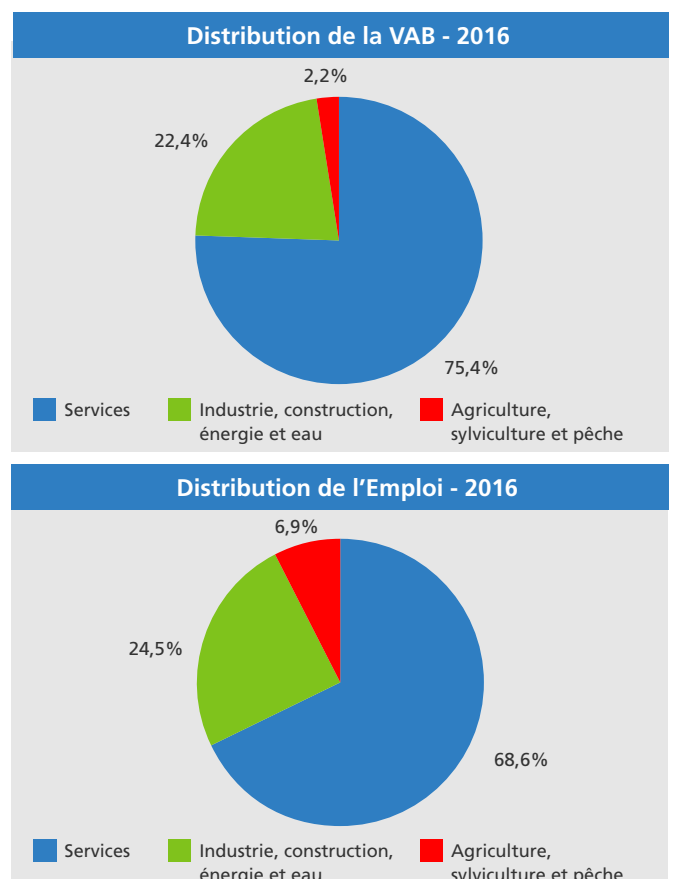
Structure de l'économie

La structure de l'économie portugaise, au cours des dernières décennies, se caractérise par un poids élevé du secteur des services, tout comme chez

nos partenaires européens, celle-ci a contribué à hauteur de 75,4% de la VAB – valeur ajoutée brute – et employait 68,6% de la population en 2016. L'agriculture, la sylviculture et la pêche n'ont représenté que 2,2% de la VAB et 6,9% de l'emploi, tandis que l'industrie, la construction, l'énergie et l'eau correspondaient à 22,4% de la VAB et à 24,5% de l'emploi.

Au cours de la dernière décennie, outre une plus grande incidence des services dans l'activité économique, on a également enregistré une modification significative dans le modèle de spécialisation de l'industrie de transformation au Portugal, sortant de la dépendance d'activités industrielles traditionnelles pour aller vers une situation où de nouveaux secteurs, à forte composante technologique, ont gagné du poids et créé une dynamique de croissance, tels que les secteurs de l'automobile et composants, de l'électronique, de l'énergie, pharmaceutique et les industries liées aux nouvelles technologies de l'information et de la communication. Concernant les services, il faut aussi souligner l'importance du secteur du tourisme qui bénéficie de l'excellente position géographique du Portugal, jouissant d'un climat méditerranéen modéré par l'influence de l'Atlantique, et d'un littoral très étendu.

Selon le cabinet EY, le Portugal a montré une évolution positive dans le développement de l'écosystème des start-ups, afin d'encourager l'investissement direct étranger (IDE) et de promouvoir l'attractivité du pays. Dans ce contexte, plusieurs programmes nationaux ont déjà été mis en œuvre et développés par le gouvernement afin de soutenir le développement technologique et l'innovation, en mettant l'accent sur le programme "Horizon 2020" (le plus grand programme de recherche et d'innovation de l'UE), le "CITEC - Connectivité, Innovation et Technologie", dans le but renforcer l'industrie portugaise et "Industrie 4.0 - Economie Numérique", qui vise à augmenter les compétences des ressources destinées aux nouvelles technologies.



Source: INE - Instituto Nacional de Estatística
Note: VAB - Valeur ajoutée brute

Situation économique et perspectives

En mai 2014, le Gouvernement a annoncé la conclusion et la sortie du Programme d'Assistance Economique et Financière (conclu avec l'UE et le FMI en mai 2011), sans avoir besoin de recourir à l'assistance financière extérieure additionnelle, et la récupération de l'accès au financement sur les marchés internationaux. Après trois ans de ce programme, l'économie portugaise a enregistré des progrès importants dans la correction d'un ensemble de déséquilibres macroéconomiques, grâce à la mise en place de réformes structurelles dans divers domaines.

Le gouvernement portugais a présenté, en avril 2017, le Programme National de Réformes (PNR) et le Programme de Stabilité pour la période 2017-2021. Le PNR, qui est un élément essentiel dans la définition de la stratégie à moyen terme qui permettra au Portugal de lancer une série de réformes structurelles visant à promouvoir les investissements et contribuer à la soutenabilité des finances publiques. Ce programme est basé sur six piliers : la qualification, la promotion de l'innovation dans l'économie, la valorisation du territoire, la modernisation de l'État, la capitalisation des entreprises et la cohésion et l'égalité sociale.

En 2016, selon la Banque du Portugal (BdP), l'économie portugaise a enregistré une augmentation du PIB de 1,5% en termes réels, par rapport à l'année précédente (après +1,6% en 2015 et +0,9% en 2014). La contribution de la demande intérieure à la variation annuelle du PIB a diminué de 1,6% en 2016, reflétant en grande partie, la réduction de la formation brute de capital fixe et un léger ralentissement de la consommation privée. L'augmentation effective des exportations et des importations de biens et de services a été de 4,1% pour les deux, au cours de cette dernière année.

Au 1er semestre de 2017, l'économie portugaise a progressé de 2,9%, à un rythme supérieur à la moyenne européenne et supérieur à celui observé au cours de la dernière décennie, grâce au comportement des exportations et des investissements. Selon la BdP, ce dynamisme s'est vérifié dans la généralité des secteurs d'activité tout en bénéficiant d'un environnement international favorable. Les exportations de biens et de services ont augmenté de 8,9%, reflétant de notables gains de part de marché de l'ordre de 4,6%. Pour ce qui est de la demande intérieure, le 1er semestre a été marqué par une forte croissance de la formation brute de capital fixe, de 10,1%, couvrant divers composants y compris celui du BTP. La consommation privée a, quant à elle, augmenté de 2,1%, dans un contexte d'amélioration de la confiance des consommateurs et de l'augmentation du revenu disponible.

Il est à noter que les dernières projections de la Banque du Portugal (BdP)¹ ont revu à la hausse la croissance de l'économie portugaise, estimant celle-ci à 2,5% en 2017 et 2,0% en 2018, au dessus de ce qui était prévu par la Commission européenne² (1,8% et 1,6%, respectivement), et au dessus des prévisions pour la zone euro, soit 2,2% en 2017 et 1,8% en 2018.

L'évolution prévue devrait être le résultat d'une forte accélération des exportations de biens et de services (+7,1% en 2017 et +6,8% en 2018, selon la BdP), celles-ci continueront à être la composante de la demande mondiale ayant une plus grande contribution à la croissance de l'activité économique. Le dynamisme de l'économie portugaise sera également soutenu par la récupération de la demande intérieure, notamment par la forte augmentation de la formation brute de capital fixe (+8% en 2017 et +5,3% en 2018), appuyée par la composante public et par le logement ainsi que

par la forte croissance de l'investissement des entreprises (environ 7% pour l'année en cours). D'autre part, la consommation privée devrait ralentir (+1,9% en 2017 et +1,7% en 2018), tandis que la consommation publique croîtra modérément (+0,3% et +0,6%, respectivement).

Les exportations de biens ainsi que de services devraient évoluer favorablement en 2017, avec de nouveaux gains de part de marché. Le tourisme, l'un des secteurs qui contribue le plus à la relance de l'économie portugaise, devrait, lui aussi, maintenir un dynamisme élevé.

Le poids des exportations dans le PIB devrait continuer à augmenter au cours des prochaines années, il devrait passer d'environ 40,3% en 2016 à 46% en 2019. Selon la BdP la capacité de financement de l'économie portugaise devrait se maintenir, avec un solde de la balance courante et capitaux proche de 1,8% du PIB en 2017.

Le marché du travail devrait enregistrer une évolution favorable, avec la poursuite de la croissance de l'emploi (+3,1% en 2017). Il est à noter que le taux de chômage a diminué au cours des dernières années, atteignant 11,1% de la population active en 2016, tout en maintenant une prévision de tendance baissière de 9% en 2017 et 8,2% en 2018.

En ce qui concerne la situation budgétaire, il est important de noter que le déficit public a sensiblement diminué s'établissant à 2,0% du PIB en 2016 (en dessous de l'objectif de 3% pour la première fois depuis l'entrée du Portugal dans la Zone Euro). Ce résultat a contribué au fait qu'en juin 2017 le Conseil de l'UE a décidé de mettre fin à la procédure de déficit excessif (PDE), qui était en application au Portugal depuis 2009.

Le gouvernement prévoit que le déficit budgétaire continue de diminuer pour s'établir à 1,5% du PIB en 2017 et à 1,0% en 2018 (alors que la Commission Européenne prévoit 1,8% du PIB en 2017 et 1,9% en 2018). Le poids de la dette publique dans le PIB devrait lui aussi baisser à 127,7% en 2017 et 124,2% en 2018 (128,5% et 126,2%, selon la Commission Européenne).

Ces dernières années, les autorités portugaises ont procédé à un certain nombre de remboursements anticipés du prêt consenti par le FMI dans le cadre du PAEF (Programme d'Assistance Economique et Financière). Et en juin 2017, le Fonds Européen de Stabilité Financière (FEEF) a autorisé la demande du Portugal de refaire de nouveaux versements anticipés. Selon l'IGCP - Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública, en 2017, quatre remboursements anticipés ont été effectués (février, juin, juillet et août) pour un montant de 5,2 milliards d'euros, sachant que le pourcentage déjà payé à la fin du mois d'août représente environ 63% du prêt total initial consenti par le FMI.

La décision de Standard & Poor's, annoncée en septembre 2017, de remonter la note de la dette portugaise au niveau BBB-, contribuera à une réduction des coûts de financement de l'économie portugaise, à la stabilité du processus budgétaire et financier portugais à venir et augmentera la notoriété du pays en tant que destination d'affaires.

A ce titre, soulignons la publication «*Doing Business 2017*», de la Banque Mondiale qui positionne le Portugal (sur 190 économies) à la 25e place du classement pour «La facilité de faire des affaires» ("Ease of doing business"). Le "Global Competitiveness Index 2017-2018" de l'WEF positionne le Portugal (sur 137 économies) à la 42e place.

¹ "Projections pour l'économie portugaise du Banque du Portugal (21 juin et 4 octobre 2017)

² "Economic European Forecast – Spring 2017" – Commission Européenne (mai 2017), BCE (Septembre 2017)

Indicateurs Economiques		2013	2014	2015	2016	2017 ^a	2018 ^a
PIB	Millions EUR	170 269	173 079	179 504	184 934	190 879	196 618
	t.v. volume	-1,1	0,9	1,6	1,5	2,5	2,0
	Millions USD	226 135	229 936	199 160	204 703	215 694	232 009
Par Habitant (PPS)	UE = 100	76,6	76,7	76,8	76,8	77,1	77,1
Consommation Privée	Millions EUR	111 144	114 060	117 821	121 768	125 942	129 531
	t.v. volume	-1,2	2,3	2,6	2,1	1,9	1,7
Consommation Publique	Millions EUR	32 501	32 206	32 610	33 347	33 916	34 495
	t.v. volume	-2,0	-0,5	0,7	0,6	0,3	0,6
Investissement (FBCF)	Millions EUR	25 122	25 993	27 417	27 478	29 392	31 124
	% du PIB	14,8	15,0	15,3	14,9	15,4	15,8
	t.v. volume	-5,1	2,3	4,5	1,6	8,0	5,3
FBCF hors BTP	% du PIB	7,0	7,5	7,7	7,6	n.d.	n.d.
	t.v. volume	4,1	8,7	4,9	2,3	n.d.	n.d.
Population	Mille habitants	10 457	10 401	10 358	10 325	10 308	10 298
Emploi	Mille individus	4 450	4 513	4 576	4 650	4 715	4 757
Chômage	Mille individus	855	726	647	573	505	469
Taux d'activité	% pop. >15 ans	59,3	58,8	58,6	58,5	n.d.	n.d.
Taux de chômage Portugal	% pop. active	16,2	13,9	12,4	11,1	9,0	8,2
Solde Budgétaire du Secteur Public	% du PIB	-4,8	-7,2	-4,4	-2,0	-1,5	-1,9
Dettes Publiques	% du PIB	129,0	130,6	128,8	130,1	127,7	126,2
	Milliards EUR	2,7	0,2	0,2	1,3	0,7	0,5
Solde de la Balance Courante	% du PIB	1,6	0,1	0,1	0,7	0,4	0,3
	Milliards EUR	0,4	-0,2	0,5	0,6	1,6	1,4
IHPC – Portugal	t.v. annuelle	1,3	0,4	0,0	0,2	1,5	1,2

Sources : INE - Instituto Nacional de Estatística, Banco de Portugal, Commission Européenne, Eurostat

Notes : (a) Prévisions: Banco de Portugal (Juin et Octobre 2017), INE, Ministère des Finances, Commission Européenne (European Economic Forecast – Spring 2017) et Ameco
Taux de change moyen EUR/USD –Banco de Portugal; n.d.- non disponible

Commerce international

Selon les données de la Banque du Portugal, au cours des cinq dernières années, les exportations et les importations de biens et de services ont enregistré des taux de croissance annuels moyens de 4,2 et de 2,9%, respectivement. Au cours du premier semestre de 2017, les exportations de biens et de services ont confirmé une augmentation de 12,6% par rapport à la même période de l'année précédente et les importations, quant à elles, ont augmenté de 14,2%, le taux de couverture ayant atteint 101,8%. Le solde de la balance commerciale des biens et services a été positif ces cinq dernières années, inversant la tendance négative enregistrée jusque là.

Selon les données de l'INE, au cours du premier semestre de 2017 et en ce qui concerne les exportations et les importations de biens, l'augmentation a été de 12,3% et de 14,3% respectivement, par rapport à la même période de l'année précédente. Le solde de la balance commerciale de biens continue en déficit au 1er semestre de 2017, ce qui correspond à un taux de couverture de 81,2%.

Les machines et appareils restent le groupe de produits le plus exporté au cours du premier semestre de 2017 (15,5% du total),

suivis par les véhicules et autres matériaux de transport (11,6%), les métaux communs (7,8%), les plastiques et caoutchouc (7,7%) et les combustibles minéraux (7,3%). Ces cinq principaux groupes de produits représentaient environ 50% du total exporté par le Portugal au cours de cette période (contre 48% au 1er semestre de 2016).

L'UE reste la principale destination des exportations de biens (74,5% du total au 1er semestre de 2017, et elles ont augmenté de 8,7% par rapport à la même période de 2016), suivie par l'Amérique du Nord (5,8%), l'Asie (4,9%), les PALOP – Pays Africains de Langue Officielle Portugaise (4,3%), l'Afrique hors PALOP (3,6%), l'Amérique Centrale et du Sud (2,7%) et l'Europe hors-UE (2,6%). Notons que la part de l'UE a diminué par rapport au même semestre de 2016, tandis que l'Amérique du Nord, l'Asie, les PALOP et l'Amérique Centrale et du Sud ont augmenté leurs parts. Les cinq plus grands clients du Portugal (Espagne, France, Allemagne, Royaume-Uni et Etats-Unis) concentrent 61,5% du total exporté par le Portugal au 1er semestre de 2017 (63,4% en 2016). On retiendra l'augmentation des exportations vers les Etats-Unis (+25% par rapport au premier semestre de 2016), vers l'Espagne (+9%), la France (+8,1%), l'Allemagne (+4,3%) et le Royaume-Uni (+3,7%).

En ce qui concerne les importations de biens, les machines et appareils, les véhicules et autres matériels de transport, les combustibles, les

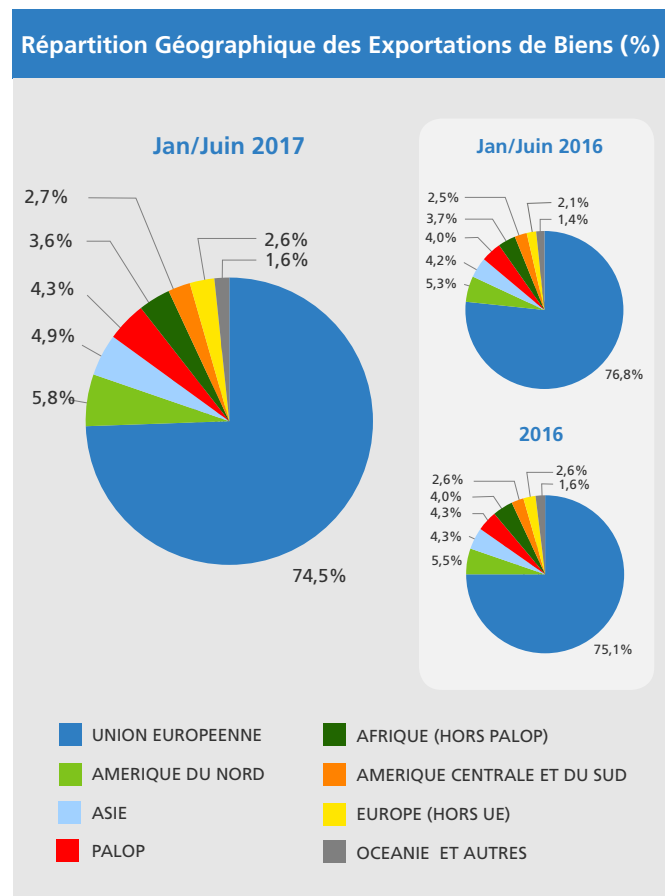
produits agricoles et les produits chimiques dominent le classement des achats du Portugal à l'étranger, au 1er semestre de 2017, soit 63% du total (62% pour la même période de 2016). L'UE est l'origine de la majorité des produits importés avec 75,9% du total au 1er semestre de 2017, suivie de l'Asie (9,1%), de l'Amérique

Centrale et du Sud (3,3%), de l'Amérique du Nord (1,9%), de l'Afrique hors PALOP (1,9%), de l'Europe hors-UE (1,6%) et des PALOP (1%). L'Espagne, l'Allemagne, la France, l'Italie et les Pays-Bas demeurent les cinq principaux pays fournisseurs, concentrant 63,4% des importations au 1er semestre de 2017 (64,9% en 2016).

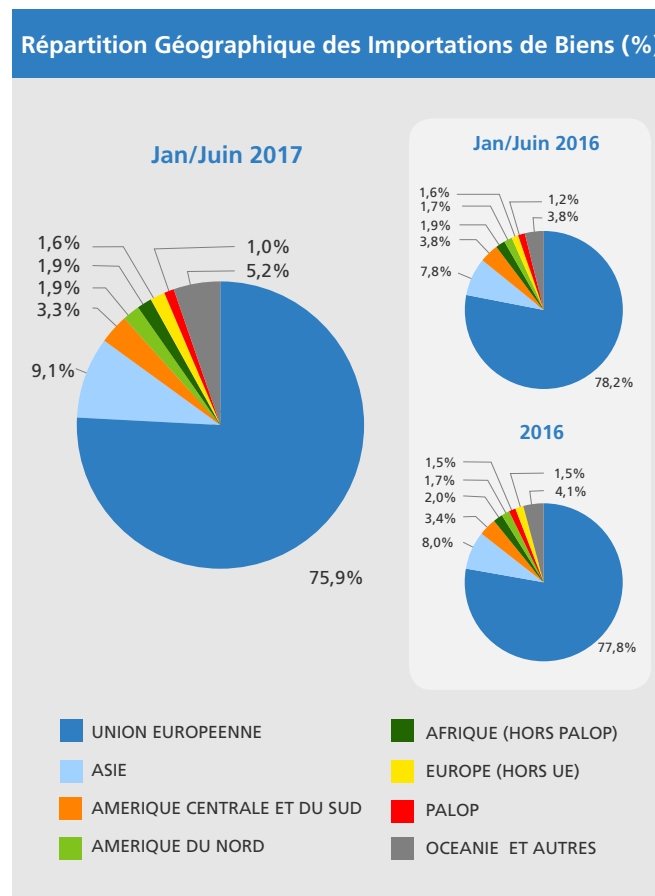
Commerce International Portugais		2012	2013	2014	2015	2016	Var. % 2016/2012 ^c	1er Semestre 2017	Var. % 2017/2016 ^d
Commerce de biens et services ^(a)									
Exportations (fob)	Millions EUR	64 380	68 610	70 718	74 422	75 807	4,2	40 443	12,6
Importations (fob)	Millions EUR	64 151	65 414	68 827	71 230	71 774	2,9	39 730	14,2
Solde (fob)	Millions EUR	229	3 196	1 891	3 191	4 034	--	713	--
Coefficient de couverture	%	100,4	104,9	102,7	104,5	105,6	--	101,8	--
Commerce de biens ^(b)									
Exportations (fob)	Millions EUR	45 213	47 303	48 054	49 634	50 022	2,6	27 694	12,3
Importations (cif)	Millions EUR	56 374	57 013	59 032	60 345	61 243	2,1	34 116	14,3
Solde (fob-cif)	Millions EUR	-11 161	-9 710	-10 978	-10 711	-11 221	--	-6 423	--
Coefficient de couverture	%	80,2	83,0	81,4	82,3	81,7	--	81,2	--

Source: a) Banco de Portugal (Commerce de Biens et Services), b) INE- Instituto Nacional de Estatísticas (Commerce de Biens)

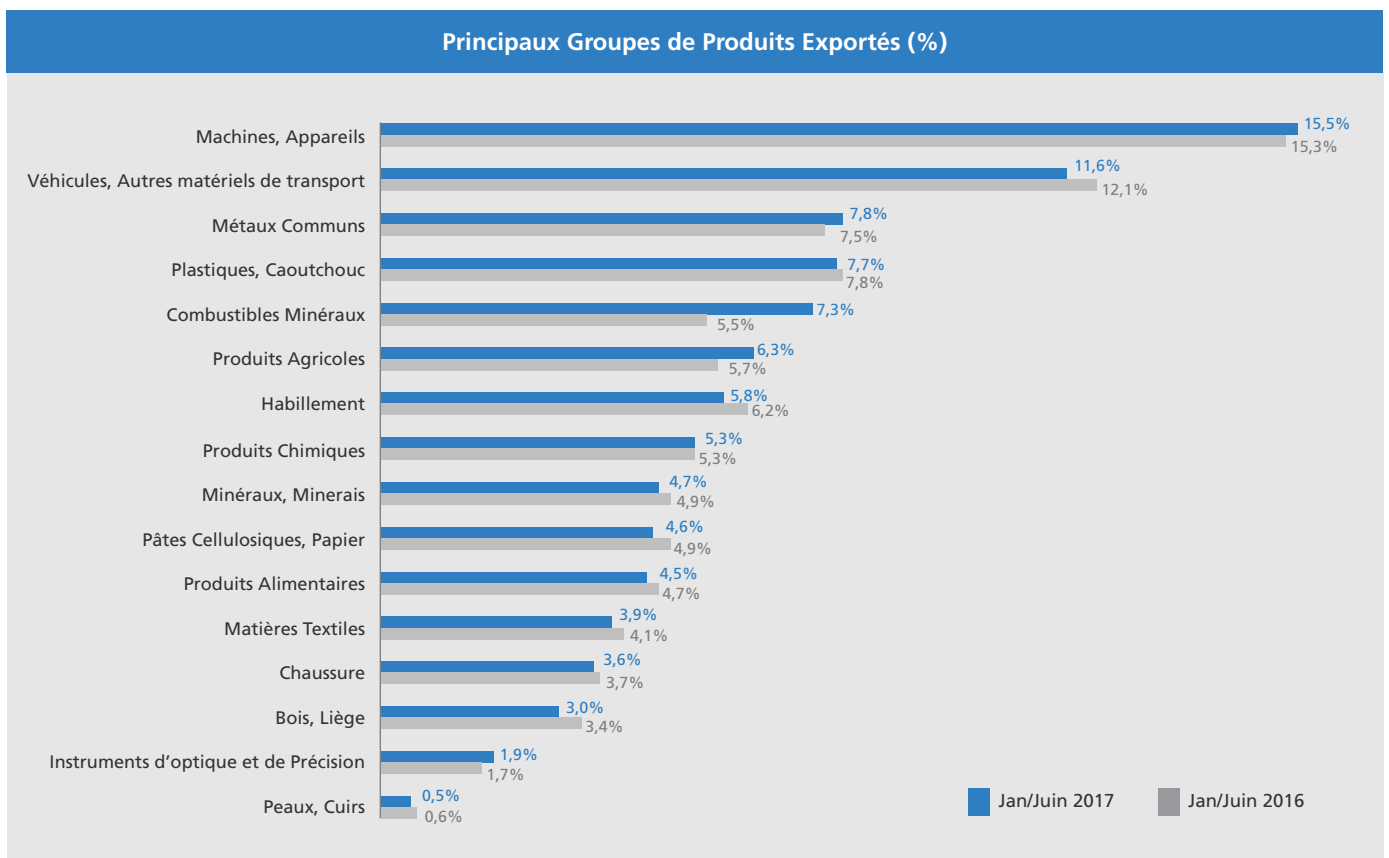
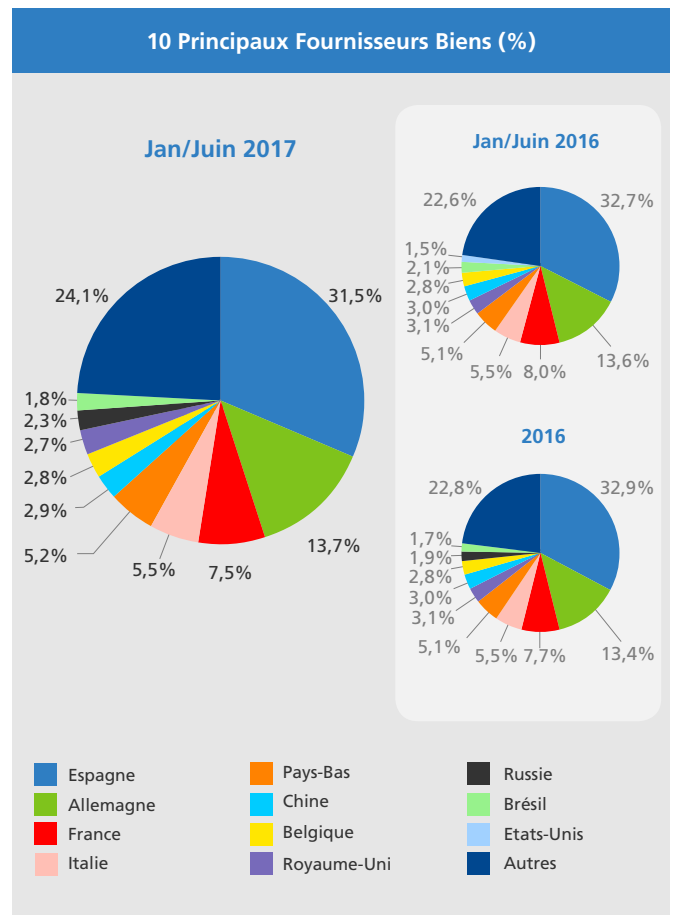
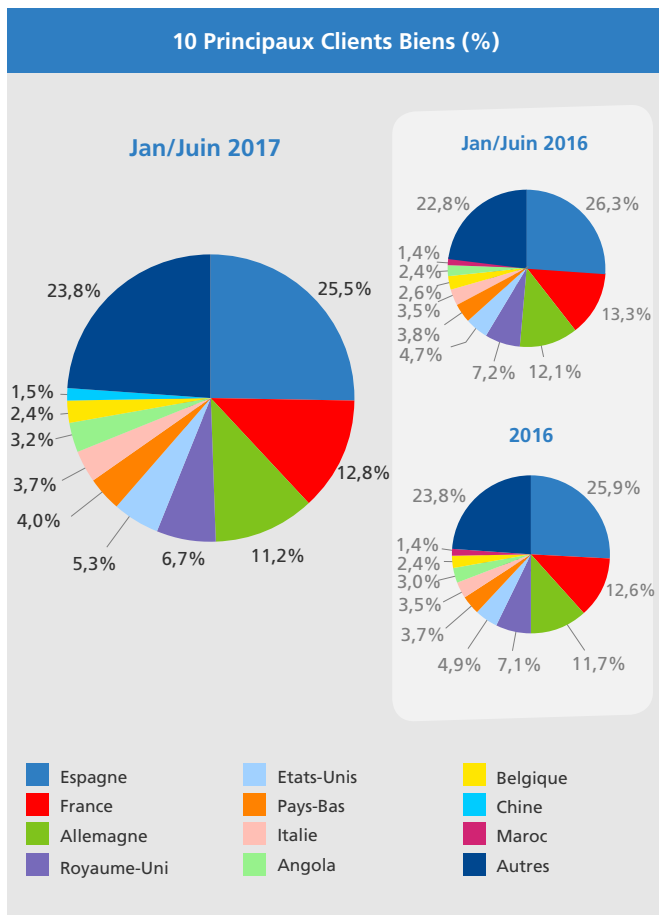
Notes: c) Moyenne arithmétique des taux de croissance annuels pour la période 2012-2016; d) taux de variation homologue 2016-2017 2017 - premiers résultats



Source: INE - Instituto Nacional de Estatística
Note: 2017 - premiers résultats

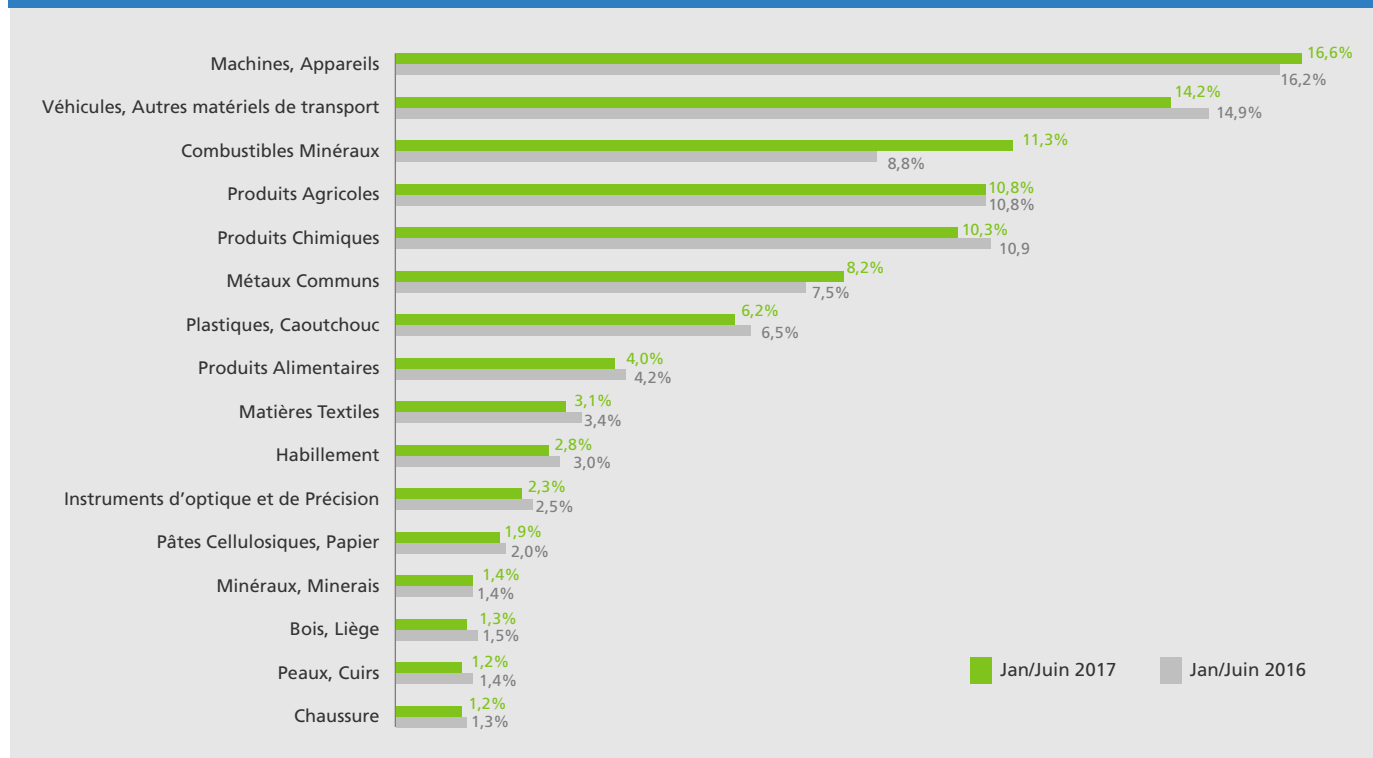


Source: INE - Instituto Nacional de Estatística
Note: 2017 - premiers résultats



Source: INE - Instituto Nacional de Estatística
Note: 2017 - premiers résultats

Principaux Groupes de Produits Importés (%)



Source: INE - Instituto Nacional de Estatística
Note: 2017- premiers résultats

Investissement international

La publication "Doing Business 2017" de la Banque Mondiale positionne le Portugal à la 25e place (parmi 190 pays) pour la "facilité de faire des affaires" et au 12e rang dans les pays de l'UE, et il est le pays le mieux positionné en Europe du Sud.

Selon la récente étude "Attractiveness Survey Portugal 2017" du cabinet EY, 2016 a été l'année avec le plus grand nombre de projets d'investissement étranger au Portugal, positionnant le pays sur les radars des investisseurs internationaux, enregistrant des intentions d'investissement au-dessus de la moyenne européenne et prévoyant également l'augmentation de l'attractivité du pays. Parmi les principaux facteurs soulignés par les entreprises interrogées et qualifiés d'attractifs, on peut citer: la stabilité du climat social, les coûts salariaux, le niveau de compétence de la main-d'œuvre, les infrastructures de télécommunications, le potentiel d'augmentation de la productivité ainsi que les infrastructures de transport et de logistique.

Flux d'investissement direct du Portugal avec l'étranger (Principe directionnel)

Selon les données de la Banque du Portugal, et selon le principe directionnel, les flux d'Investissements Directs Étrangers au Portugal (IDE), en termes nets, ont enregistré un montant total d'environ 5,6 milliards d'euros en 2016. Les chiffres les plus élevés de ces

cinq dernières années ont été enregistrés en 2012 et en 2015. En 2012 l'IDE a atteint 6,9 milliards d'euros et 6,3 milliards d'euros en 2015. Au 1er semestre de 2017, la valeur enregistrée de l'IDE s'est approchée de 4,5 milliards d'euros (+15,8% par rapport à la même période de 2016).

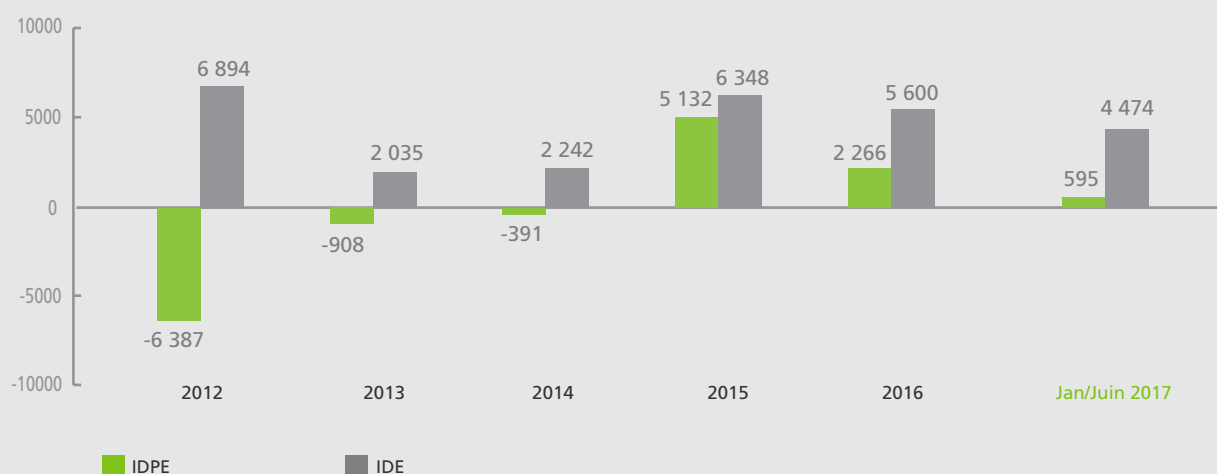
En ce qui concerne l'Investissement Direct du Portugal à l'Étranger (IDPE), la valeur s'est établie à près de 2,3 milliards d'euros en 2016 en termes nets (-56% par rapport à l'année précédente). La valeur la plus élevée de la période 2012-2016 a été enregistrée en 2015 à 5,1 milliards d'euros. Au 1er semestre de 2017, la valeur de l'IDPE a atteint environ 595 millions d'euros (-44,1% par rapport à la même période de 2016).

Stock d'investissement direct du Portugal avec l'étranger (Principe directionnel)

En ce qui concerne le stock d'Investissement Direct Étranger (IDE) au Portugal, en fin décembre 2016 celui-ci s'élevait à 112,6 milliards d'euros (+4,9% par rapport à fin décembre 2015). À la fin du mois de juin 2017, le stock d'IDE au Portugal a totalisé 118,7 milliards d'euros (+ 6,9% par rapport à juin 2016).

A l'inverse, le stock de l'Investissement Direct du Portugal à l'étranger (IDPE) représentait 54,6 milliards d'euros à la fin décembre 2016. En juin 2017, le stock d'IDPE est passé à 55,5 milliards d'euros (+5,4% par rapport à juin 2016).

Evolution des Flux d'Investissement Direct du Portugal avec l'Etranger (Principe Directionnel)

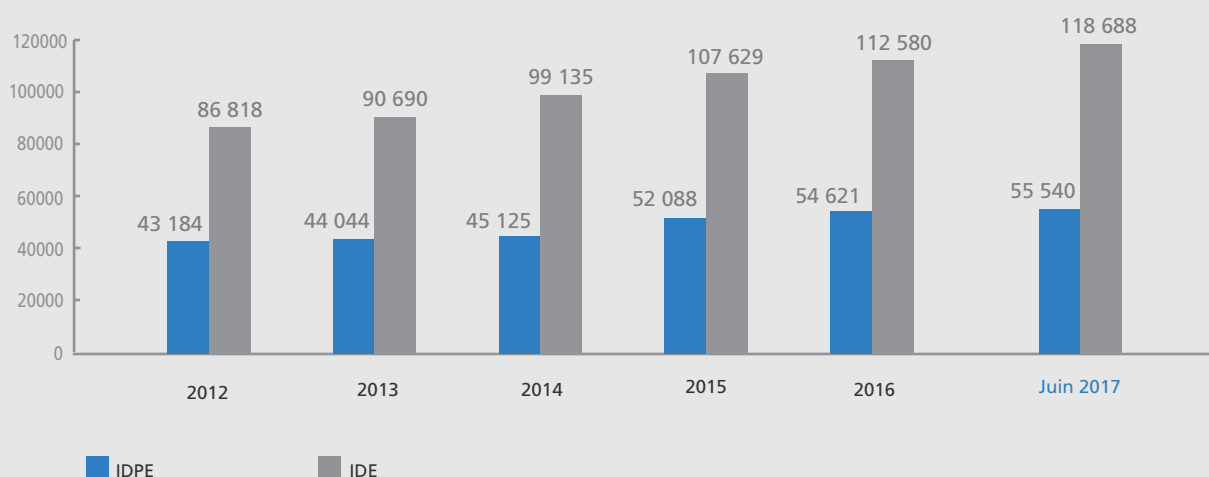


Source: Banco de Portugal

Unité: Million d'euros (valeurs nettes)

Note: Principe Directionnel: reflète la direction ou l'influence de l'investissement, à savoir, l'Investissement Direct du Portugal à l'étranger (IDPE) et Investissement Direct Etranger au Portugal (IDE)

Bilan (Stock) des Investissements Directs entre le Portugal et l'Etranger - Principe Directionnel



Source: Banco de Portugal

Unité: Millions d'Euros (position à la fin de la période)

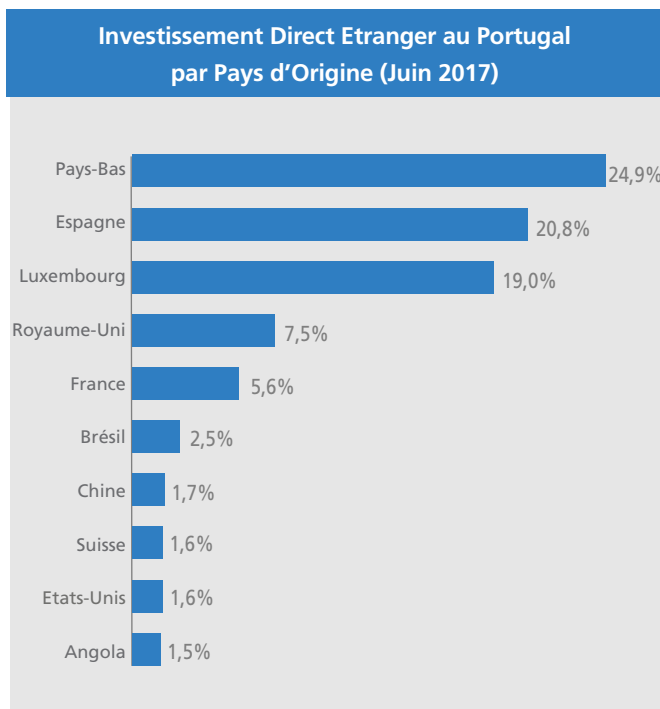
Note: Principe Directionnel: reflète la direction ou l'influence de l'investissement, à savoir, l'Investissement Direct du Portugal à l'étranger (IDPE) et Investissement Direct Etranger au Portugal (IDE)

Stock d'IDE par pays d'origine (Principe directionnel)

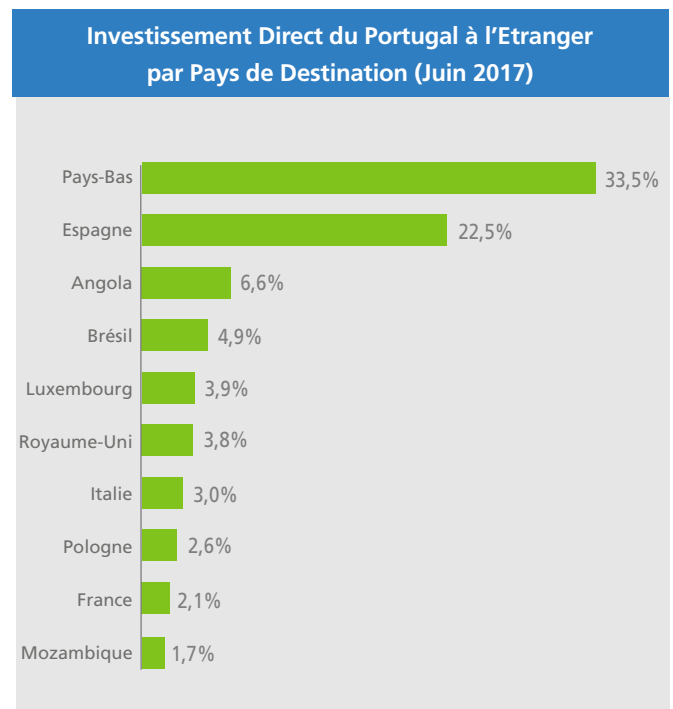
L'Union Européenne a été la principale source d'IDE au Portugal en termes cumulés, avec une part de 85,5% à la fin juin 2017, à ce niveau intra-communautaire, on notera la position des Pays-Bas et de l'Espagne (avec 24,9% et 20,8% du total respectivement), le Luxembourg (19%), le Royaume-Uni et la France (7,5% et 5,6% respectivement). Parmi les pays hors-UE (14,5% du total), on trouve le Brésil (avec 2,5%), la Chine (1,7%), la Suisse et les États-Unis (1,6% chacun) et l'Angola (1,5%).

Stock d'IDPE par pays de destination (Principe directionnel)

L'Union Européenne a été aussi la principale destination de l'IDPE en termes cumulés avec une participation de 75,3% à la fin juin 2017. Parmi ses pays, les Pays-Bas et l'Espagne représentent respectivement 33,5% et 22,5% du total, suivis par le Luxembourg avec 3,9%. Dans les pays hors-UE (24,7% du total en juin 2017), se détachaient l'Angola, le Brésil et le Mozambique, avec respectivement des parts de 6,6%, 4,9%, 1,7%.



Source: Banco de Portugal
Unité : position à la fin de Juin 2017 (% du total)



Source: Banco de Portugal
Unité : position à la fin de Juin 2017 (% du total)

Tourisme

Au cours des dernières années, le Portugal a amélioré sa position dans le classement de l'indice "The Travel & Tourism Competitiveness Index 2017" (WEF), occupant la 14e position parmi 136 pays (7e dans l'UE).

En 2016, le solde de la balance touristique portugaise a été de 8,8 milliards d'euros, et a augmenté de 12,7% par rapport à 2015. Au 1er semestre de 2017, le solde a atteint près de 4 milliards d'euros (+25,7% par rapport à la même période de 2016).

Selon la Banque du Portugal, les revenus du tourisme au Portugal ont augmenté de façon soutenue au cours de la période allant de 2012 à 2016, avec une croissance annuelle moyenne de 10,2%. En 2016, les recettes ont atteint près de 12,7 milliards d'euros (valeur représentant environ 16,7% des exportations portugaises totales de biens et de services), et ont enregistré une augmentation significative de 10,7% par rapport à l'année précédente.

Au cours du premier semestre de 2017, les recettes du tourisme ont augmenté de 21% par rapport à la même période de l'année précédente, atteignant près de 6,1 milliards d'euros.

Les principaux marchés émetteurs de touristes vers le Portugal, en termes de recettes au 1er semestre 2017, ont été : le Royaume-Uni (17,5% du total), la France (14,5%), l'Espagne (13,5%), l'Allemagne (11,7%) et les Etats-Unis (5,3%), ceux-ci concentrent 62,4% du total sur cette période.

Ces cinq marchés ont connu une croissance très importante et en particulier les Etats-Unis (+37,3% au 1er semestre 2017), l'Espagne (+23,4%), l'Allemagne (+18,4%), le Royaume-Uni (+15,2%) et la

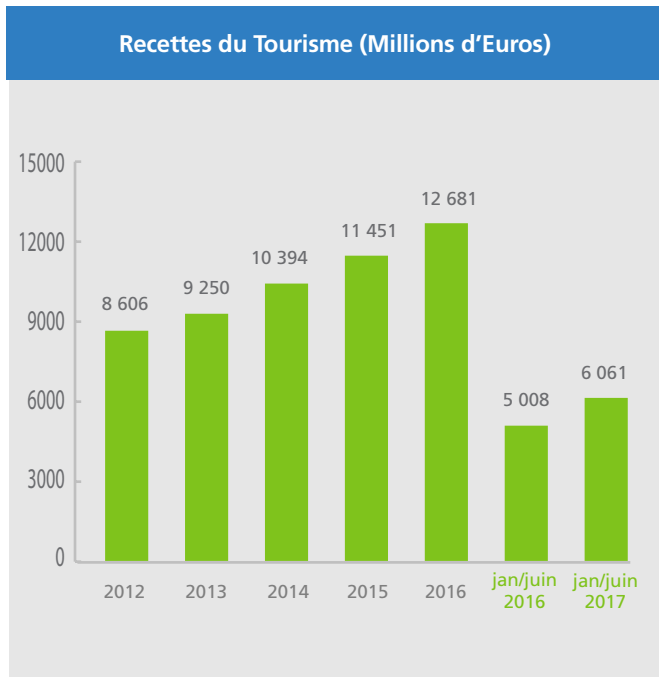
France (+13,1%). Il convient également de mentionner le cas du Brésil (6e marché en termes de recettes avec 4,5% des parts, soit +58,1% par rapport au 1er semestre 2016) et la Suisse (10e, avec 2,5% et +13,4%).

En termes de nuitées d'étrangers, on remarque également une croissance soutenue au cours des cinq dernières années, atteignant près de 38,3 millions de nuitées en 2016 (+11,4% par rapport à l'année précédente). L'évolution du 1er semestre de 2017 montre une croissance de 11,6% des nuitées par rapport à la même période de l'année précédente, soit 18,7 millions de nuitées.

Cinq pays concentrent 61,6% des nuitées totales des séjours en hôtellerie au cours du 1er semestre 2017 – Royaume-Uni, Allemagne, France, Espagne et Pays-Bas – sachant que les séjours des touristes allemands (+9%), britanniques (+5,8%), espagnols (+4,9%), français (+4,4%) et hollandais (+3,6%) sont ceux qui ont le plus progressé pendant cette période. Malgré des parts de marché inférieures, nous noterons également les croissances des nuitées des touristes américains (+55,4% par rapport au 1er semestre 2016) et brésiliens (+31,4%).

Selon l'Organisation Mondiale du Tourisme (UNWTO World Tourism Barometer – August 2017), en 2016 le Portugal a été le 25e marché mondial en termes de recettes de tourisme (9e de l'UE) et le 30e marché récepteur, et 10,4 millions d'arrivées de touristes ont été enregistrées.

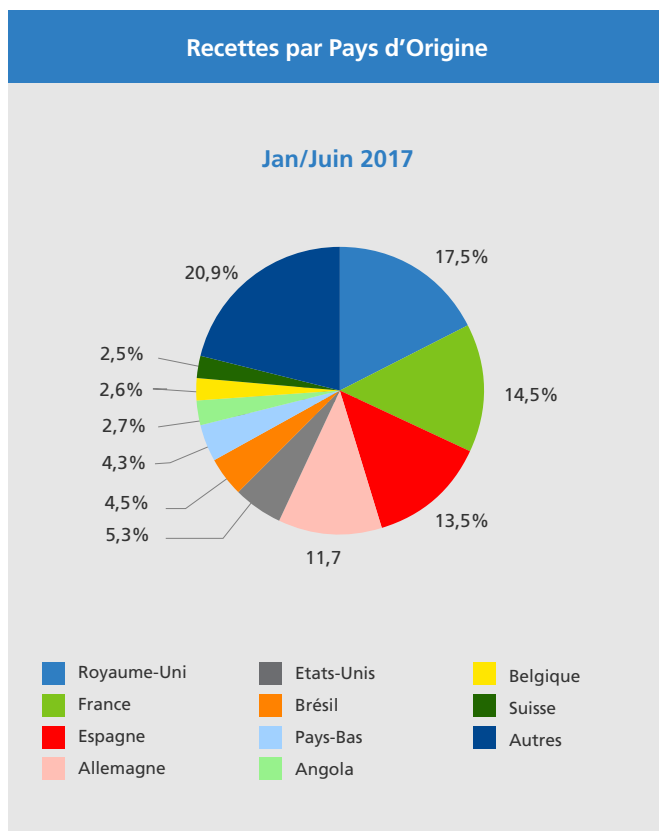
Le plan stratégique pour le secteur du tourisme présenté par le gouvernement ("Stratégie Tourisme 2027") définit comme objectifs de doubler dans les dix ans à venir, les recettes touristiques, passant à 26 milliards d'euros en 2027, et d'augmenter le nombre de nuitées pour atteindre environ 80 millions.



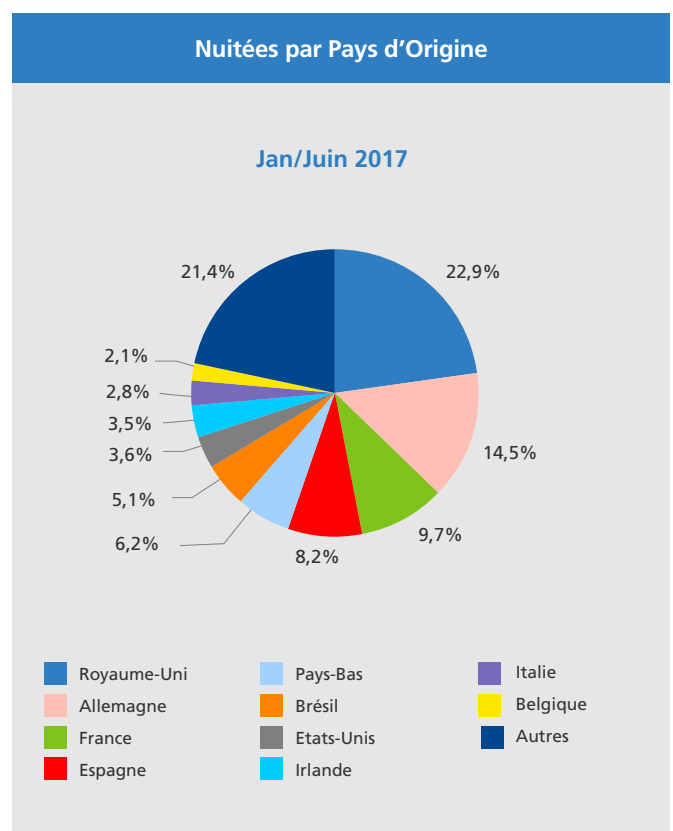
Source: Banco de Portugal



Source: INE - Instituto Nacional de Estatística
Note: Inclue seulement l'hôtellerie globale; total des étrangers



Source: Banco de Portugal



Source: INE - Instituto Nacional de Estatística

Avantages Compétitifs du Portugal

● + Marché

Le Portugal est une porte ouverte vers un marché de 500 millions de personnes en Europe et plus de 250 millions de consommateurs de langue portugaise.

● Meilleure Technologie

Le Portugal est un pays leader dans la fourniture de services technologiques.

● Meilleures infrastructures

Le Portugal est le 13^{ème} pays au monde (parmi 137) ayant la meilleure qualité de l'infrastructure globale.

● Meilleures Compétences

61% des portugais parlent au moins une langue étrangère.

● Meilleure Qualité de Vie

Le Portugal est un bon pays où investir, vivre et profiter de la vie. Il est sûr, il a un climat agréable, un environnement sans pareil, de bonnes structures culturelles et de loisirs et des soins de santé de haute qualité.

● Meilleur Talent

Le Portugal dispose d'une force de travail disponible, flexible, dévouée et productive, d'un haut niveau d'études dans des domaines orientés vers les affaires.

● Meilleure localisation

Le Portugal dispose d'une localisation privilégiée pour accéder aux principaux marchés.

● Meilleur Investissement Direct Etranger

Des clients satisfaits.



aicep Portugal Global
Trade & Investment Agency