

2023-09-29

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Liens: [Infographie](#)

[NBB.Stat](#)

[Informations générales](#)

### Position extérieure globale et compte financier de la balance des paiements (deuxième trimestre 2023)

- **La position extérieure globale nette se renforce et atteint 338 milliards d'euros, soit 60 % du PIB**
- **L'économie belge présente de nouveau un déficit de financement par rapport à l'étranger**

#### *Encours*

Au deuxième trimestre de 2023, la position extérieure globale nette (PEGN) a atteint 337,7 milliards d'euros, contre 322,0 milliards d'euros au trimestre précédent. Cette augmentation s'explique intégralement par les variations de prix d'investissements.

Les **investissements de portefeuille** nets demeurent la composante clé de la PEGN positive, et leur proportion continue de croître. Ce trimestre l'évolution de la PEGN a été influencée essentiellement par les variations de prix des investissements de portefeuille. L'élévation de la valeur boursière des investissements à l'étranger détenus par des résidents belges, conjuguée à un net repli de celle de certaines entreprises belges, a exercé une incidence positive sur la PEGN.

Les **investissements directs** nets conservent leur valeur en dépit d'importantes fluctuations des valeurs boursières de quelques entreprises belges. Tant les actifs que les passifs bruts ont accusé un recul sensible au niveau des encours. Ce mouvement est la résultante d'une combinaison de transactions négatives et de baisses de valeur. Les effets de change ont exercé une influence mineure sur la valeur des investissements directs ce trimestre.

Les **autres investissements** nets ont légèrement progressé, pour ressortir à -56,0 milliards d'euros. Les autres flux n'ont pas eu d'incidence nette ce trimestre. Comme au trimestre précédent, les actifs et les passifs bruts se sont de nouveau inscrits en hausse, portés notamment par les liquidités confiées en dépôt à la Banque centrale européenne par l'intermédiaire de la Banque nationale. Ces liquidités découlent d'un gonflement de dettes interbancaires, parmi lesquelles des dettes toujours croissantes vis-à-vis de banques russes et de la banque centrale de Russie à la suite des sanctions économiques infligées à ce pays.

#### *Transactions*

La croissance d'actifs et de passifs extérieurs (respectivement 14,2 et 16,7 milliards d'euros) a été plutôt limitée en comparaison du trimestre précédent. Le solde du compte financier de la balance des paiements affichait -2,5 milliards d'euros au deuxième trimestre de 2023.

Le solde des **opérations liées aux investissements directs** a été positif (3,6 milliards d'euros), une réduction à l'actif due à des transactions négatives ayant été compensée par une diminution plus forte au passif du fait, notamment, du remboursement de prêts.

Le solde des **investissements de portefeuille** s'est avéré négatif (-8,2 milliards d'euros), grevé par des achats de titres de créance belge à court terme par des étrangers. En revanche, le solde des **autres investissements** a été positif (3,0 milliards d'euros), en raison d'une hausse plus marquée à l'actif.

**POSITION EXTÉRIURE GLOBALE : ENCOURS, TRANSACTIONS ET AUTRES FLUX**

	Premier trimestre 2023		Deuxième trimestre 2023					
	Encours		Transactions		Encours		Transactions	
	Milliards d'euros	% PIB	Milliards d'euros	% PIB	Milliards d'euros	% PIB	Milliards d'euros	% PIB
<b>Position extérieure globale nette</b>	<b>332,0</b>	<b>57,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>18,2</b>	<b>337,7</b>	<b>59,7</b>		
Investissements directs	147,9	26,5	3,6	-4,3	147,3	26,1		
Investissements de portefeuille	193,6	34,7	-8,2	23,3	208,6	36,9		
Autres investissements	-59,0	-10,6	3,0	0,0	-56,0	-9,9		
Avoirs de réserve	39,4	7,1	-0,9	-0,7	37,8	6,7		
<b>Actifs financiers extérieurs</b>	<b>2.402,1</b>	<b>430,1</b>	<b>14,2</b>	<b>-11,8</b>	<b>2.404,5</b>	<b>425,4</b>		
Investissements directs	1.011,9	181,2	-14,2	-17,4	980,3	173,4		
Investissements de portefeuille	816,9	146,3	9,6	9,2	835,7	147,9		
Autres investissements	533,9	95,6	19,7	-2,8	550,8	97,4		
Avoirs de réserve	39,4	7,1	-0,9	-0,7	37,8	6,7		
<b>Passifs financiers extérieurs</b>	<b>2.080,1</b>	<b>372,5</b>	<b>16,7</b>	<b>-30,0</b>	<b>2.066,9</b>	<b>365,7</b>		
Investissements directs	863,9	154,7	-17,8	-13,1	833,0	147,4		
Investissements de portefeuille	623,3	111,6	17,8	-14,1	627,0	110,9		
Autres investissements	592,8	106,2	16,7	-2,7	606,8	107,4		

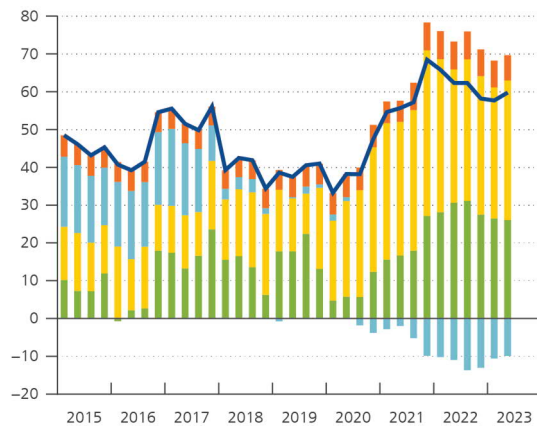
Source: BNB (BDP, PEG).

Note: Les autres investissements comprennent les produits financiers dérivés.

Les autres flux sont composés des variations de prix, des variations de taux de change et d'autres changements de volume (par exemple, le reclassement vers une autre catégorie fonctionnelle).

**POSITION EXTÉRIURE GLOBALE NETTE**

(pourcentages du PIB, encours)



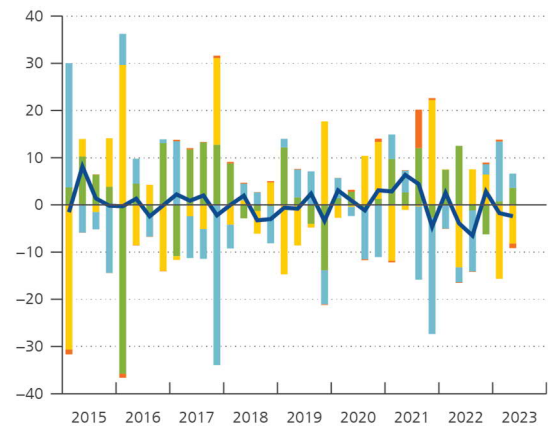
■ Investissements directs nets  
 ■ Investissements de portefeuille nets  
 ■ Autres investissements nets  
 ■ Avoirs de réserve  
 — Position extérieure globale nette

Source: BNB (PEG).

Note: Les autres investissements comprennent les produits financiers dérivés. Les montants en pourcentage du PIB sont calculés comme le rapport entre la PEGN et la somme du PIB nominal sur les quatre derniers trimestres. Dernière observation: deuxième trimestre 2023.

**SOLDE DU COMPTE FINANCIER DE LA BALANCE DES PAIEMENTS**

(milliards d'euros, transactions)



■ Investissements directs nets  
 ■ Investissements de portefeuille nets  
 ■ Autres investissements nets  
 ■ Avoirs de réserve  
 — Solde du compte financier

Source: BNB (BDP).

Note: Les autres investissements comprennent les produits financiers dérivés. Dernière observation: deuxième trimestre 2023.

### **Notice méthodologique**

La position extérieure globale exprime l'**encours des créances et des engagements financiers (stocks)** envers l'étranger à un moment donné. Le compte financier de la balance des paiements reflète leur formation et donne ainsi une vue d'ensemble des **transactions** financières avec l'étranger durant un certain laps de temps.

Ces créances (actifs) et ces engagements (passifs) sont répartis en cinq catégories fonctionnelles:

1. Investissements directs: cette catégorie comprend les participations supérieures ou égales à 10 % du capital social des entreprises, ainsi que les prêts/emprunts entre entreprises liées et les investissements immobiliers;
2. Investissements de portefeuille: cette catégorie correspond, pour l'actif, à la détention par des résidents de titres (actions, obligations, fonds de placement, papier commercial, etc.) émis par des non-résidents et, inversement, pour le passif, à la détention par des non-résidents de titres émis par des résidents;
3. Produits financiers dérivés: cette catégorie se rapporte aux produits financiers qui sont liés à la valeur d'un produit sous-jacent. Dans ce communiqué de presse, les produits financiers dérivés sont inclus dans les autres investissements;
4. Autres investissements: cette catégorie regroupe tous les investissements qui ne figurent dans aucune des quatre autres rubriques, comme les prêts, les dépôts, ainsi que les créances et les dettes commerciales;
5. Avoirs de réserve: cette catégorie rassemble l'or monétaire, les créances sur le FMI, les obligations et les devises étrangères. Cette catégorie figure uniquement à l'actif et n'est pas présente au passif.