

Brèves de l'ASEAN

Service Economique Régional de Singapour



Le Chef du Service économique régional pour l'ASEAN

A Singapour, le 14 décembre 2018

Rédigé par : Pôle macroéconomique

Contributions : SE de Bangkok, SE d'Hanoï, SE de Jakarta, SE de Kuala Lumpur, SE de Manille, SE de Rangoun, SE de Phnom Penh et Antenne de Vientiane

Objet : Brèves de l'ASEAN semaine 49 (année 2018)

FAITS SAILLANTS

- ▶ **La taxe carbone appliquée aux industriels entrera en vigueur en 2019 à Singapour**
- ▶ **L'entrée en service de la raffinerie Nghi Son au Vietnam va permettre de satisfaire 70% de la demande domestique en produits pétrochimiques**
- ▶ **La start-up indonésienne Tokopedia a levé 1,1 Md USD lors de son dernier tour de table**

REGION

- **La confiance des consommateurs progresse au 3^{ème} trimestre en Malaisie, en Thaïlande, au Vietnam, ainsi qu'à Singapour**, selon l'institut *Nielsen*. Calculé pour 64 pays à partir de trois indicateurs (perceptions des consommateurs de l'état de leurs finances personnelles et du marché du travail, et intentions de consommation), l'indice montre un regain d'optimisme particulièrement marqué en Malaisie et en Thaïlande (+10 points, portant leur index à respectivement 127 et 112), ainsi qu'au Vietnam (+9 points, à 129). A Singapour, l'indice a gagné 4 points sur la période (à 98), mais reste inférieur à 100, valeur seuil au-dessus témoignant de l'optimisme des populations. En Indonésie et aux Philippines, les répondants apparaissent également optimistes (indice à 126 points pour les deux pays, après 127 au T2 2018) mais plus prudents s'agissant de leurs intentions de consommation.
- **Entre janvier et mi-novembre 2018, les introductions en bourse réalisées en Asie du Sud-Est ont permis de lever 12 Mds USD**, indique *Deloitte*. La majorité de ces fonds a été levée au Vietnam (52%) et en Thaïlande (26%). Le nombre et la valeur des introductions en bourse en Indonésie ont doublé en 2018, avec 57 offres publiques initiales effectuées pour une valeur totale de 1,1 Md USD (contre 26 pour 625 M USD en 2017), indique pour sa part *Duff&Phelps*. L'Indonésie dépasse ainsi Singapour en nombre et valeur d'introductions en bourse sur l'année, alors que la valeur des introductions en bourse a chuté dans la cité-Etat (15 entrées en bourse pour 523 M USD en 2018, après 19 pour 3,7 Mds USD en 2017). La valeur des introductions en bourse a également chuté en Malaisie, avec 22 nouvelles cotations ayant permis de lever 150 M USD, après 1,6 Mds levés lors de 14 introductions en 2017.

Ambassade de France
101-103 Cluny Park Road
259595 Singapour
Singapour

Tél. : +65 6880 7878 - <http://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/singapour>

INDONESIE

- **La start-up indonésienne de e-commerce Tokopedia a levé 1,1 Md USD lors de son dernier tour de table.** *SoftBank Vision Fund, SoftBank Ventures Korea, Sequoia Capital et Alibaba Group* sont parmi les principaux investisseurs. Fin 2017, Tokopedia avait déjà levé 1,1 Md USD (principalement auprès d'*Alibaba*), permettant l'expansion des activités de la plateforme vers la logistique, les paiements et les services financiers.
- **Le gouvernement lance un programme entièrement numérique de micro-crédit pour les entrepreneurs.** Distinct du programme de micro-crédit existant (KUR), l'UMi donne accès à des financements d'un montant maximum de 10 millions de roupies (environ 700 USD, contre 500 millions de roupies avec le KUR). Les prêts peuvent être déboursés sur les portefeuilles digitaux de *Telkomsel* (Tcash), *Go-Jek* (Go-Pay) ou *Telkom* (T-money), favorisant l'accès au financement pour les agents non-bancarisés.
- **Le gouvernement a édité, dans le cadre du programme One Map policy, une nouvelle carte plus précise sur l'usage des sols qui doit faciliter la résolution des conflits fonciers.** La carte, à l'échelle 1 : 50 000, remplace un précédent document de référence qui était à l'échelle 1 : 125 000. En agrégeant plus de 80 documents référençant les permis d'exploitations de différents secteurs, la carte révèle que différentes autorisations d'usage des terres se chevauchent sur plus de 16 millions d'hectares, dont 10,4 millions d'hectares sur l'île de Bornéo (soit l'équivalent de la taille de la Corée du Sud) et 6,4 millions sur l'île de Sumatra. Le gouvernement prévoit de tenir des réunions à haut niveau pour déterminer comment résoudre les conflits fonciers dans ces zones et envisage de produire, à une échéance non définie, une carte encore plus précise, à l'échelle 1 : 5 000.

SINGAPOUR

- **Une taxe carbone appliquée aux industriels émettant chaque année plus de 25 000 tonnes de gaz à effet de serre entrera en vigueur dès 2019,** a appelé le Ministre de l'environnement et des ressources en eau Masagos Zulkifli lors de la COP 24. En vertu de ce dispositif, les 30 à 40 entreprises concernées paieront à partir de 2020 une taxe de 5 SGD (soit 3,6 USD) par tonne de gaz à effet de serre émise. Le prix de cette taxe sera réévalué en 2023, le gouvernement singapourien ayant pour ambition de l'augmenter à 10-15 SGD (soit 7,3-10,9 USD) d'ici à 2030.
- **La CEO de l'entreprise de e-commerce Lazada, Lucy Peng, va être remplacée par l'actuel président exécutif et co-fondateur de la société, Pierre Poignant.** Lucy Peng, cofondatrice d'*Alibaba* (principal actionnaire de *Lazada*) avait été nommée CEO de *Lazada* en mars 2018, dans un contexte de remaniement des équipes dirigeantes de *Lazada* suite au doublement de l'investissement d'*Alibaba* dans la start-up singapourienne. Lucy Peng conservera néanmoins le rôle de présidente exécutive de *Lazada*.

MALAISIE

- **La Malaisie régleme l'émission et l'utilisation des avoirs numériques.** Les levées de fonds (ICO) et les échanges en crypto-monnaies seront désormais supervisés par la Commission boursière (loi sur le contrôle des activités boursières) et la banque centrale (en particulier lois sur les paiements et les affaires monétaires). De plus, les émetteurs et les négociants de crypto-monnaies devront respecter les règles applicables en matière de prévention du blanchiment et de financement du terrorisme. La banque centrale a, par ailleurs, rappelé que ces monnaies n'ont pas cours légal en Malaisie.
- **Au cours des 10 premiers mois de 2018, le commerce bilatéral France-Malaisie a progressé de 29 %,** sous l'influence des livraisons d'avions français à *Air Asia*, première compagnie aérienne à bas coût d'Asie. Hors aéronautique, les exportations françaises progressent de 6 %. En 2017, les échanges commerciaux bilatéraux s'élevaient à 4 Mds EUR, avec un déficit commercial français de 248 M EUR.

VIETNAM

- **Selon le dernier rapport VNR500, classant les plus grands groupes vietnamiens, le secteur privé continue de croître rapidement, de 22% par an entre 2014 et 2017.** Les secteurs les plus importants en termes de contribution au chiffre d'affaires des 500 plus grands groupes vietnamiens (public et privé confondus) sont la finance (15% du CA total), l'agro-alimentaire/boissons/cigarettes (14%), la construction et l'immobilier (14%), l'acier (12%) et les télécommunications/informations (9%). Les 10 plus grands groupes (selon le CA), en 2018 au Vietnam, sont : *Samsung Vietnam, EVN (Electricity of Vietnam), PetroVietnam, Viettel, Petrolimex, Vingroup, Agribank, BIDV, Honda Vietnam, Vietnam Airlines Corporations.*
- **La raffinerie et complexe pétrochimique de Nghi Son - codétenue par Idemitsu (35,1%), Kuwait Petroleum (35,1%), PetroVietnam (25,1%) et Mitsui Chemicals (4,7%) – a démarré ses activités cette semaine,** avec près d'un an de retard sur le planning initial. Il s'agit de la seconde raffinerie en activité au Vietnam et de la première en partenariat avec des investisseurs étrangers. La raffinerie aura une capacité de production de 200 000 barils/jour (en comparaison, la raffinerie de Dung Quat a une capacité de 130 000 barils/jour). La mise en service de Nghi Son permettra au Vietnam de satisfaire ainsi 70% de la demande domestique en produits pétrochimiques.
- **Le secteur du gaz naturel liquéfié (GNL) intéresse les investisseurs étrangers, avec en ligne de mire la construction du futur terminal d'importation de GNL.** Le bureau de l'*US Trade and Development Agency (USTDA)* a proposé de financer une étude de faisabilité pour le compte d'*Electricity of Vietnam (EVN)* portant sur la localisation d'un futur terminal de regazéification GNL au Sud-Vietnam. Dans le même temps, des dirigeants de *Shell* et de *PetroVietnam* se sont rencontrés pour discuter des projets de *Shell* au Vietnam, qui est intéressé par les projets GNL (fourniture de GNL aux terminaux pour entrer au capital de *PV Oil*, filiale de *PetroVietnam*).

THAÏLANDE

- **Le gouvernement va se séparer de ses participations minoritaires dans 18 entreprises.** Cette première vague de privatisation d'entreprises dans lesquelles la participation du ministère des finances est minoritaire fait suite à l'autorisation donnée, en septembre 2017, par le gouvernement au ministère de se séparer de ses participations minoritaires dans des entreprises non-stratégiques et ne participant pas au développement du pays. A l'heure actuelle, le ministère des finances détient des actions dans 109 sociétés (dont 17 entreprises d'Etat) pour une valeur de marché estimée à 30 Mds EUR.
- **La loi sur les e-paiements, qui vise à taxer les revenus des travailleurs non-salariés, notamment les vendeurs en ligne, entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2020.** Ce délai est dû au temps nécessaire pour relier le système de l'administration fiscale à ceux des institutions financières. La loi prévoit deux options pour le calcul du montant cette taxe : une imposition forfaitaire de 0,5% sur les revenus des vendeurs en ligne ou un impôt sur le revenu progressif entre 5% et 35%. L'option permettant l'imposition la plus élevée sera retenue.

PHILIPPINES

- **La banque centrale a maintenu son taux directeur inchangé, à 4,75%, lors de sa réunion du 13 décembre, après cinq hausses consécutives depuis mai dernier.** L'inflation a connu sa première baisse depuis le début de l'année en novembre (6% en glissement annuel, après 6,7% en octobre), que les autorités attribuent principalement à la baisse des prix des denrées alimentaires, notamment entraînée par la suppression des quotas d'importations de riz, et la baisse du prix du gaz. Le peso s'est également apprécié face au dollar les dernières semaines (+2,5% depuis début octobre). Pour mémoire, les cinq hausses de taux depuis mai ont porté le taux directeur de 3% à 4,75%. La banque centrale prévoit un retour de l'inflation dans son intervalle-cible (2-4%) dès le premier trimestre 2019.

- **En octobre 2018, le déficit commercial a atteint -4,2 Mds USD, contre -2,6 Mds USD en octobre 2017**, sous l'effet d'une augmentation des importations (+21% à 10 Mds USD) très supérieure à celle des exportations (+3,3% à 6 Mds USD). En cumulé sur les dix premiers mois de 2018, les exportations (57 Mds USD) sont en baisse de 1,2% en variation annuelle et les importations (91 Mds USD) enregistrent une hausse de 17%. Les exportations de la filière électronique ont représenté 56% du total des exportations, en hausse de 5% en variation annuelle. La hausse des importations, composées principalement de matières premières (39% du total) et de biens d'équipement (33%), traduit le dynamisme de l'investissement.

BIRMANIE

- **Selon le FMI, la croissance de l'économie birmane a rebondi au cours de l'année fiscale 2017/18 à 6,8% (après 5,9% en 2016/17) mais devrait légèrement ralentir à moyen terme.** L'institution, qui vient de conclure sa mission Article IV dans le pays, s'attend en effet à une progression de 6,4% du PIB birman pour l'année fiscale 2018/2019, tout en soulignant que la Birmanie conserve des facteurs structurels favorables (dividende démographique, localisation géographique...). Pour exploiter au mieux son potentiel de croissance, selon le Fonds, la Birmanie devra mettre en œuvre une seconde vague de réformes structurelles, sécuriser la paix et la stabilité géopolitique et gérer les risques financiers liés aux grands projets d'infrastructure.

LAOS

- **L'Assemblée nationale demande des mesures plus strictes sur les échanges monétaires.** De nombreux établissements non bancaires (bijoutiers, pharmacies et autres boutiques) font office de bureaux de change au Laos et sont ainsi à l'origine de l'exportation de lourdes sommes de devises étrangères, à des taux plus élevés que ceux définis par la Banque centrale.