

PHILIPPINES

Développer les relations économiques bilatérales dans un environnement dynamique et très concurrentiel

MEDEF

Mercredi 5 septembre 2018 - 8h30 à 10h30



Liberté • Égalité • Fraternité
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

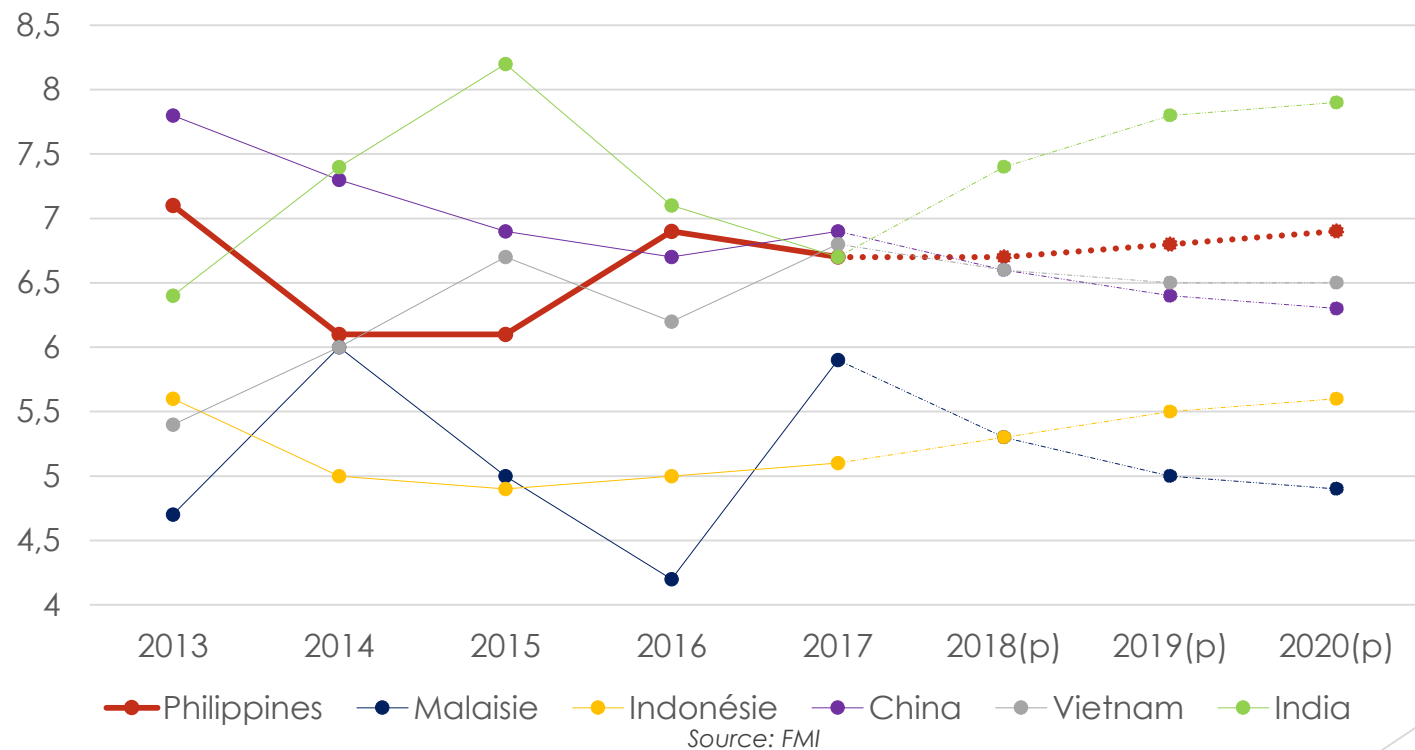
AMBASSADE DE FRANCE
AUX PHILIPPINES

TRÉSOR
DIRECTION GÉNÉRALE

UNE DES ÉCONOMIES LES PLUS DYNAMIQUES EN ASIE

- ▶ Philippines : **croissance moyenne** de **6,6%** entre 2013 et 2017; **6,7%** en 2017
Croissance au **T1 2018: 6,8%** ; **T2 2018: 6%**
Prévision FMI : croissance proche de **7% d'ici 2020**

CROISSANCE ECONOMIQUE EN ASIE 2013 -2017



Une des économies les plus dynamiques en Asie (2/3)

► Principaux moteurs

- ❑ **Consommation privée:** 69% du PIB en 2017, alimentée par les transferts des Philippins expatriés (30 Mds USD de transferts/an, près de 10% du PIB)
- ❑ **Investissements dans les infrastructures:** augmentation de 15,4% des dépenses publiques dans les infrastructures en 2017 à 11 Mds USD (5,6% du PIB) – forte hausse par rapport à un ratio de 1,8% en 2011
- ❑ **Dynamisme du secteur des services:** croissance annuelle moyenne de +12% des services externalisés depuis 2010; CA de 23 Mds USD en 2017 et 1,3 million d'emplois

► Des fondamentaux économiques robustes

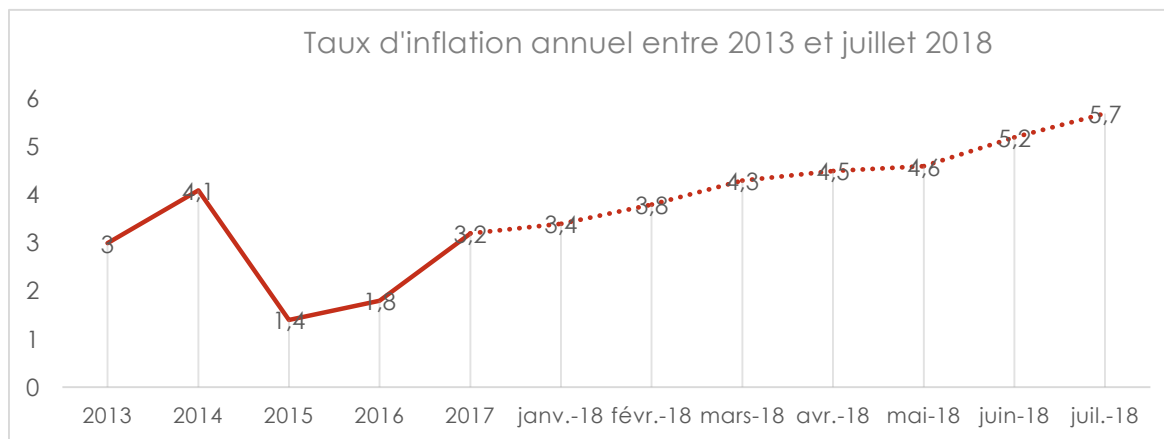
- ❑ **Déficit budgétaire maîtrisé:** 2,2% en 2017; objectif d'augmentation du déficit budgétaire à 3% à horizon 2022 pour financer le programme d'infrastructures
- ❑ **Endettement public modéré:** 37,8% du PIB en 2017, contre 52,4% en 2007. Prévision à 34,6% en 2022 (FMI). Pays parmi les moins endettés de l'ASEAN
- ❑ **Réserves en devises de la Banque centrale:** 76,7 Mds USD à fin juillet 2018, représentant 7,4 mois d'importations de biens et services.

Une des économies les plus dynamiques en Asie (3/3)

► **Vigilance sur certains indicateurs en 2018**

- ❑ **Augmentation continue de l'inflation:** 5,7% à fin juillet 2018, niveau le plus élevé en cinq ans
2015: 1,4%; 2016: 1,8%; 2017: 3,2%

Forte augmentation continue sur les 7 derniers mois en raison de l'augmentation de taxes au 1er janvier 2018 dans le cadre de la réforme fiscale TRAIN; forte hausse des cours du pétrole



Source: Philippine Statistics Authority

- ❑ **Dépréciation continue du peso philippin depuis 2016:** -2% par rapport au dollar en 2017 et -6% sur les six premiers mois de 2018 (1 USD = 50,03 PHP en janvier à 1 USD= 53,7 PHP fin juin)
- ❑ **Augmentation du déficit courant:** -0,8% du PIB en 2017 après -0,4% en 2016, +2,5% en 2015, +3,8% en 2014). Au vu des résultats du commerce extérieur du 1er semestre 2018, le déficit courant devrait se creuser : -4% des exportations et +13% des importations
- ❑ **Relèvement du taux directeur de la Banque centrale à 4%,** inchangé à 3% depuis fin 2014; hausse de 50 points de base en août 2018 suite à deux hausses de 25 pbs en mai et juin.

FAIBLESSES ET VULNÉRABILITÉS DE L'ÉCONOMIE PHILIPPINE

L'INVESTISSEMENT

► L'investissement est en progression mais reste structurellement faible

- Le taux d'investissement sur PIB s'est élevé à environ 20% sur 2000-2015
- Mais la formation brute de capitale fixe (FBCF) progresse avec +9,4% en 2017 après +24% en 2016
- Augmentation des dépenses publiques dans les infrastructures : +15% à 11 Mds USD en 2017 et +42% à 5,3 Mds USD sur les cinq premiers mois de 2018
- Objectif de dépenses publiques dans les infrastructures à horizon 2022: 7,4% du PIB (comparé à 5,6% en 2017)

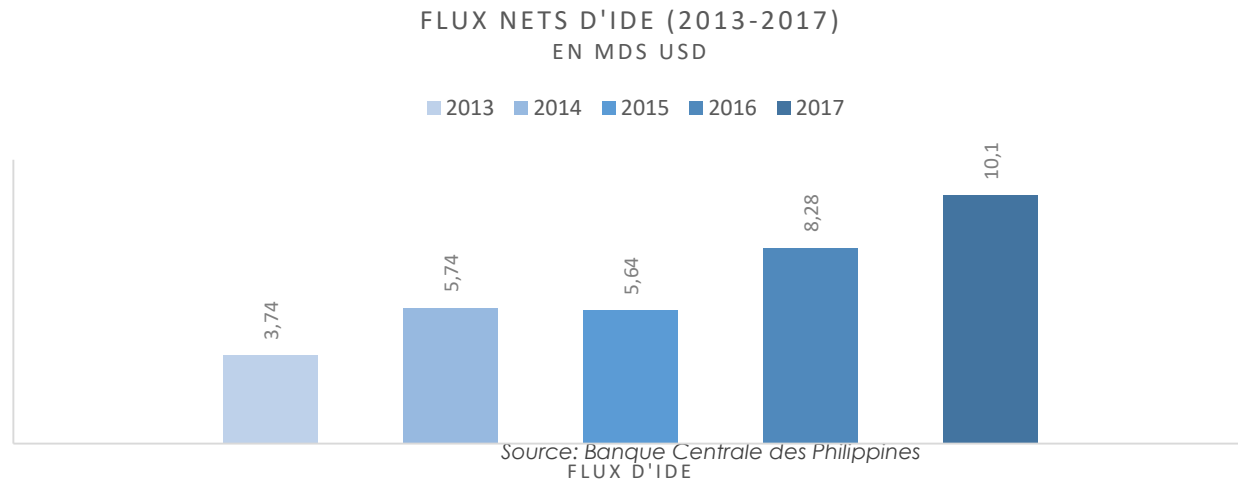
► Programme phare d'investissements dans les infrastructures

- Programme «*Build Build Build* » de 160 Mds USD d'investissements dans les infrastructures sur la période 2017-2022
- Financement des projets par une combinaison de financements publics, de partenariats public-privé (PPP) et d'aide publique au développement.
- Secteurs de priorités : transports, énergie, eau, TIC et infrastructures sociales (santé et éducation)

Faiblesses et vulnérabilités de l'économie philippine (2/5)

► Flux d'IDE entrants peu importants, en forte progression

- Flux nets record en 2017 à 10,1 Mds USD, +25% par rapport à 2016; 3,2% du PIB en 2017 contre 1,4% en 2013
- Sur les cinq premiers mois de 2018, les flux nets d'IDE ont augmenté de 49% (4,9 Mds USD) par rapport à 2017; la majorité sont cependant des extensions d'investissements existants



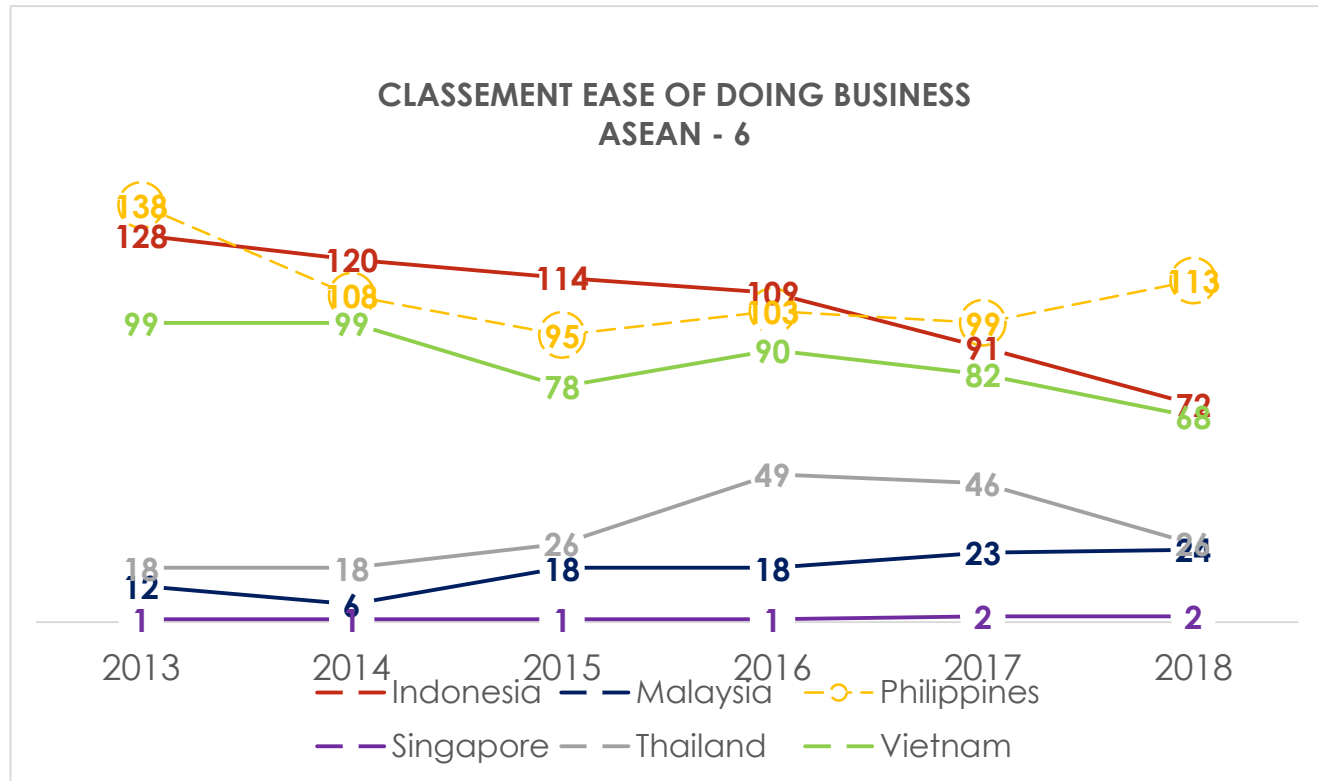
► Fortes restrictions légales à l'investissement étranger

- Participation au capital limitée à 40% dans de nombreuses activités, dont les services publics: télécommunications, transports, distribution d'eau et d'électricité
- Restrictions à l'activité de commerce de détail (*Retail Trade Liberalization Act, 2000*)
- Liste négative d'investissements étrangers établie en 1991 par le *Foreign Investment Act*. Sa mise à jour tarde cependant à se concrétiser depuis 2 ans.
- A noter que le secteur bancaire est ouvert sans restriction aux investisseurs étrangers depuis 2014.

ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES

► **Les principaux classements internationaux** font apparaître la complexité et les faiblesses de compétitivité de l'environnement des affaires

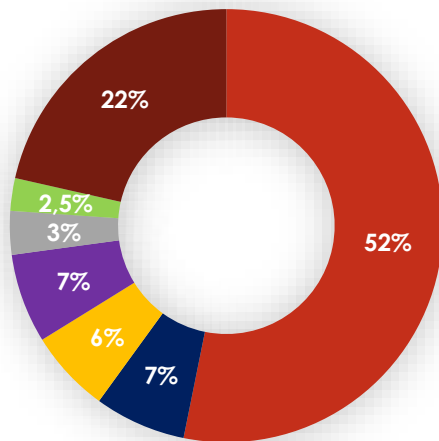
- **Doing Business** : **113**/190 (-14 places par rapport à 2017)
- **World Competitiveness Yearbook** : **50**/63 (-9 places par rapport à 2017)
- **Corruption perception index** : **111**/180 en 2017 (-10 places par rapport à 2016)



SPECIALISATION SECTORIELLE ET GEOGRAPHIQUE DU COMMERCE EXTERIEUR

- ▶ En 2017, les **exportations de produits et composants électroniques** ont représenté **52%** du total des exportations (32,7 Mds USD) et 25% des importations (23,3 Mds USD)

Exportations philippines en 2017
Mds USD



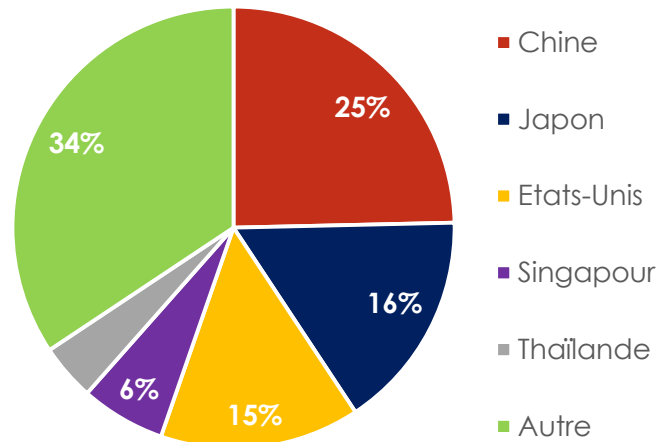
- Produits et composants électroniques (52%)
- Produits agricoles et agroalimentaires (6,7%)
- Equipements industriels et matériels de transport (6%)
- Biens manufacturés divers (6,5%)
- Câblages électriques pour véhicules à moteur (3,2%)
- Bois et meubles (2,5%)
- Autres

Source: Philippine Statistics Authority (PSA)

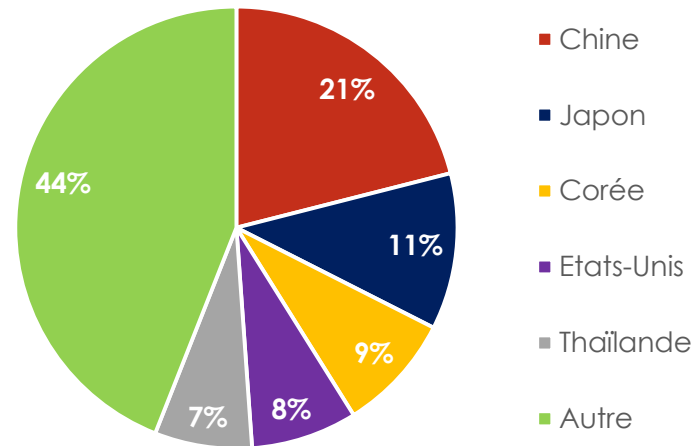
Faiblesses et vulnérabilités de l'économie philippine (5/5)

- ▶ 4 pays d'Asie de l'Est, **la Chine, le Japon, la Corée et Taïwan**, représentent près de **la moitié des exportations des Philippines** (48,5%). La Chine et le Japon comptant à eux seuls pour 41%.
- ▶ Les cinq principaux fournisseurs, **la Chine, le Japon, la Corée, les Etats-Unis et la Thaïlande**, représentent **56%** du total des importations philippines.

PARTS DES EXPORTATIONS PAR PAYS
(2017)



PARTS DES IMPORTATIONS PAR PAYS (2017)



Source: Philippine Statistics Authority

ENVIRONNEMENT CONCURRENTIEL EXTRÊMEMENT COMPÉTITIF

CONCURRENCE ASIATIQUE

- ▶ Le **Japon**: partenaire historique des Philippines dans le financement de projets d'infrastructures (1^{er} fournisseur d'APD aux Philippines – 36% du total en 2017, portefeuille d'engagements de 5,33 Mds USD)
- ▶ Rapprochement avec **la Chine** depuis 2016: les autorités chinoises se sont engagées à financer 15 Mds USD de projets aux Philippines. Deux ans après, un seul projet financé par APD chinoise est en cours (irrigation de la rivière Chico - 72 M USD)
- ▶ Forte progression de **la Corée**: exportations en hausse de +45% en 2017, 3^{ème} fournisseur du pays
- ▶ **Les pays de l'ASEAN** représentent 15% des exportations et 26,6% des importations des Philippines

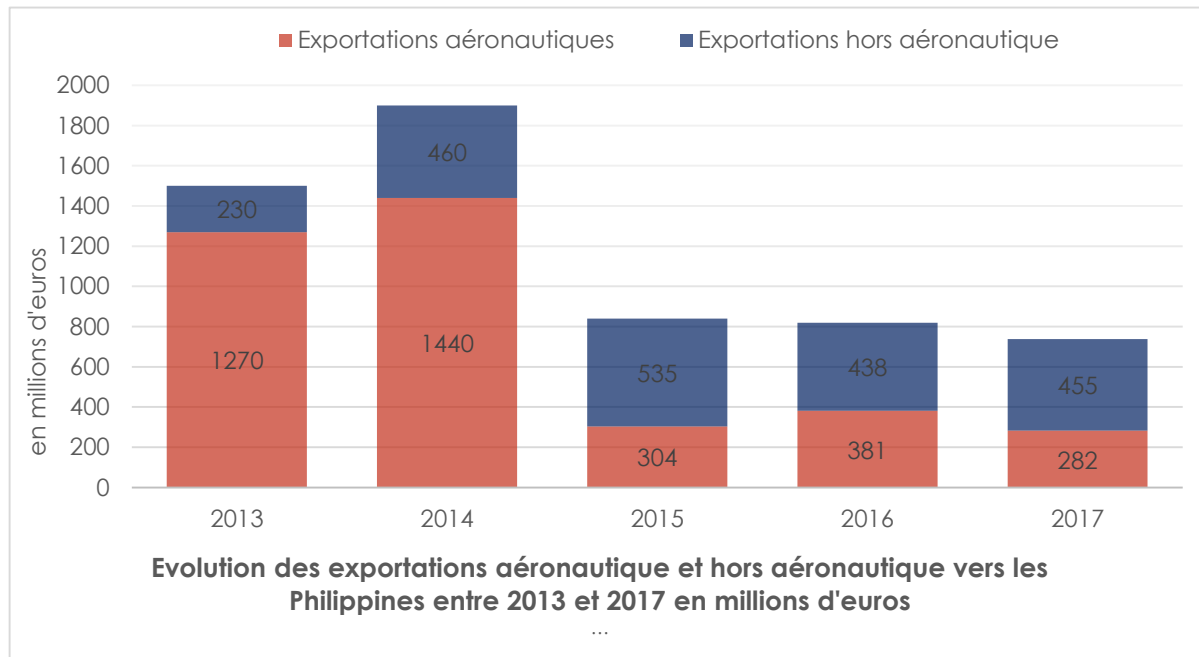
- ▶ **Les Etats-Unis** restent un partenaire stratégique : 3^{ème} client (15% des exportations) et 4^{ème} fournisseur (8% des importations); 1^{er} investisseur dans les services externalisés

RELATIONS COMMERCIALES AVEC L'UNION EUROPEENNE

- ▶ En 2017, l'Union européenne est devenue le 3^{ème} client des Philippines (près de **15%** du total des exportations, 9,3 Mds USD) avec une augmentation des ventes de **33%** par rapport à 2016
 - les Philippines bénéficient depuis janvier 2015 du régime **SPG+** (*Système des préférences généralisées*) de l'UE qui octroie la suspension des droits de douane pour 66% des lignes tarifaires.
- ▶ Les achats en provenance de l'Union européenne ont atteint 6,6 Mds USD (**7,2%** du total des importations philippines), en diminution de -1,7% par rapport à 2016.
- ▶ Les échanges commerciaux avec l'UE sont excédentaires pour les Philippines
- ▶ En 2017, la France a représenté 11% des exportations de l'UE vers les Philippines (2^{ème} exportateur) et 9,6% des importations (3^{ème} client européen)

PRÉSENCE FRANÇAISE

- ▶ **Echanges commerciaux en 2017:** 1,75 Md EUR (+5,3% par rapport à 2016)
 - **exportations:** 738 M EUR (-9,9%);
 - **importations:** 1,015 Md EUR (+19,9%)
 - **déficit bilatéral:** -278 M EUR (après -28 M EUR en 2016 et +189 M EUR en 2015)
- ▶ **Les livraisons aéronautiques** constituent la part majoritaire de nos exportations depuis 2013 : 64% du total de nos ventes sur 2013-2017



Source: Douanes françaises

► DES INTERETS ECONOMIQUES FRANÇAIS EN PROGRES

- plus d'une centaine d'entreprises à capitaux français présentes, en forte augmentation depuis 10 ans
- expertise française reconnue dans les transports aériens, urbains et la construction navale
- présence de grands groupes et bureaux d'études dans les transports, l'énergie et les ouvrages d'arts complexes
- qualité appréciée de l'excellence de l'offre française dans les biens de consommation de haut de gamme et les produits alimentaires; forte présence des enseignes sous forme de franchises
- investissements industriels en zones franches pour exporter vers les marchés mondiaux
- développement des activités de services externalisés dont les Philippines sont devenues un centre de compétences reconnu au niveau mondial

LES PHILIPPINES, DES OPPORTUNITES A SAISIR

► **Atouts fondamentaux**

- économie robuste en forte croissance sur longue période
- une population jeune et éduquée, anglophone, une main d'oeuvre qualifiée
- un marché de consommation particulièrement dynamique et occidentalisé
- un programme d'investissements dans les infrastructures ambitieux
- un secteur des services en expansion
- un secteur financier bien structuré avec robuste présentant de fortes liquidités

► **Principales caractéristiques de la pratique des affaires**

- intérêts stratégiques détenus par quelques conglomérats bien structurés et très influents
- compétences et expertise technique de l'administration globalement faibles
- lourdeur des procédures d'enregistrement et d'obtention des permis et licences
- les restrictions aux investissements étrangers sont un frein aux transferts d'expertise
- les infrastructures sous-dimensionnées et de faible qualité grèvent la compétitivité