

Brèves Economiques d'Asie du Sud

N°46 - semaine du 20 au 26 novembre 2020

Résumé

Asie du Sud : Publication du rapport sur la corruption en Asie par *Transparency International*.

Afghanistan : Conférence des donateurs pour l'Afghanistan, dont l'Inde, à Genève.

Bangladesh : Prêts à venir de la Banque mondiale et de la Corée pour financer l'achat de vaccins. La Corée du Sud pourrait aussi s'engager dans des projets en partenariat public-privé. Les liquidités bancaires au plus haut, mais les crédits au secteur privé restent en deçà des objectifs.

Bhoutan : Augmentation de la dette publique au terme du premier trimestre de l'exercice en cours. Etablissement de liens diplomatiques formel avec l'Allemagne. Subvention de l'Inde au Bhoutan.

Inde : *Indicateurs macroéconomiques* : Publication des chiffres de l'emploi formel pour le premier semestre de l'exercice 2020/21. *Secteur bancaire* : Ralentissement de la croissance du crédit bancaire au terme du second trimestre de l'exercice en cours. Augmentation à venir des prêts non-performants (PNP) selon *Standard and Poor's*. *Autres informations* : Prêt de la Banque asiatique de développement de 50 M USD pour renforcer la gouvernance numérique et les finances publiques au Bengale occidental. Le Premier ministre indien inaugure le troisième sommet *RE-Invest*. Retour à la situation pré-COVID des salaires des travailleurs très qualifiés et consultants professionnels.

Maldives : Effondrement du PIB de -51,6% au second trimestre. Don de 7,6 M USD du Japon pour renforcer les capacités des garde-côtes maldiviens.

Népal : Prêt de 150 M USD de la Banque asiatique de développement afin de moderniser les principaux aéroports du pays. Visite du Secrétaire indien aux Affaires étrangères. Légère augmentation de la collecte fiscale au terme de l'exercice budgétaire 2019/20. Directives de la Banque centrale pour soutenir les secteurs d'activité touchés par la COVID-19.

Pakistan : Statu quo dans la conduite de la politique monétaire. Hausse marquée des rapatriements de bénéfices et de dividendes sur les quatre premiers mois de l'exercice 2020/21. Accord du Conseil des ministres en faveur de la prolongation de la suspension du service de la dette.

Sri Lanka : Soutien financier de 165 M USD de la Banque asiatique de développement aux PME. Présentation au Parlement du budget 2021. Nouvelles incitations fiscales pour promouvoir les entreprises exportatrices. Démarrage des travaux de l'extension de l'aéroport de Colombo (BIA). Investissement de 300 M USD de Shandong Haohua pour construire une usine de pneus.

INFORMATIONS REGIONALES

- **Publication du rapport sur la corruption en Asie par *Transparency International*.** L'Inde occupe la dernière place du classement, avec un taux de corruption de 39% (qui correspond au pourcentage d'administrés qui ont du recourir à l'octroi d'une gratification spontanée au cours des 12 derniers mois), tandis que les Maldives sont les mieux classées à égalité avec le Japon. Le rapport est basé sur une enquête qui a été menée entre le 17 juin et le 17 juillet de cette année en Inde, avec un échantillon de 2 000 personnes. L'Inde a également le taux le plus élevé de personnes qui utilisent des connexions personnelles pour accéder aux services publics (46%).

	taux de corruption	Corruption par secteur						
		écoles publiques	hôpitaux	ID	police	fonctionnaires	parlementaires	magistrats
Inde	39%	22%	24%	41%	42%	41%	42%	20%
Népal	12%	7%	3%	13%	12%	43%	43%	24%
Bangladesh	24%	6%	13%	21%	37%	22%	18%	12%
Sri Lanka	16%	13%	5%	13%	24%	32%	44%	10%
Maldives	2%	1%	1%	1%	2%	38%	50%	44%

INFORMATIONS PAYS

AFGHANISTAN

- **Conférence des donateurs pour l'Afghanistan à Genève.** La Conférence quadriennale a été co-organisée par les Nations Unies et les gouvernements afghan et finlandais. Elle a virtuellement réuni des représentants de plus de 70 pays et d'organisations ou agences internationales, dans le but de fixer des objectifs de développement et proposer des engagements de financement pour l'Afghanistan sur la période 2021-2024. Selon un communiqué de la Mission d'assistance des Nations Unies en Afghanistan (MANUA), les donateurs se sont engagés à verser au moins 3,3 Mds USD pour la première année et jusqu'à 12 Mds USD d'ici à 2024. Des fonds conditionnés aux acquis démocratiques, en particulier des droits des femmes. Pour rappel, lors de la précédente Conférence, en 2016 à Bruxelles, 15,2 Mds USD (12,8 Mds EUR) avaient été promis à l'Afghanistan.
- **L'Inde parmi les donateurs de l'Afghanistan.** Par la voix du ministre des Affaires étrangères, l'Inde s'est engagée à construire un nouveau barrage et financer des projets à hauteur de 80 M USD. M. Jaishankar a annoncé un accord avec l'Afghanistan pour construire le barrage Shahtoot, dans le bassin de la rivière Kaboul, afin de fournir de l'eau potable à 2 millions d'habitants de la Capitale afghane. Il sera érigé sur la ligne de transport d'électricité Pul-e-Kriri de 202 km construite en 2009 pour alimenter la ville. L'Inde lancera également quelque 150 projets d'une valeur de 80 millions de dollars dans le cadre de la quatrième phase de son initiative de projets de développement communautaire à impact élevé. Cette initiative est axée sur des projets plus modestes qui peuvent être réalisés rapidement au profit des habitants des villages et des districts.

BANGLADESH

- **Prêts à venir de la Banque mondiale et de la Corée du Sud pour financer l'achat de vaccins.** Les autorités ont sollicité la communauté internationale pour une enveloppe globale qui pourrait atteindre 2,5 Mds USD, destinée à financer la vaccination de la population (8^{ème} mondiale avec 165 M habitants) contre la Covid-19. La Banque mondiale a donné, fin novembre, un accord de principe pour un prêt de 500 M USD qui viendra en complément du programme «*Covid-19 Emergency Response and Pandemic Preparedness Project* » adopté en avril dernier et doté de 100 M USD. Il pourrait être décaissé en avril-mai 2021. Les autorités envisagent dans un premier

temps la vaccination (deux injections) de 35 M de personnes. Pour sa part, la Corée du sud s'est engagée sur un prêt de 50 M USD en soutien budgétaire via son *Economic Development Cooperation Fund*.

Le Bangladesh a sollicité 500 M USD auprès de la BAD comme de l'agence japonaise JICA et 200 M USD auprès de l'AiIB pour l'achat, le transport, l'entreposage et la distribution des vaccins. Les enjeux logistiques sont considérables, notamment dans la maîtrise de la chaîne de froid, et dans la disponibilité d'un personnel médical compétent sur l'ensemble du territoire.

- **Engagement à venir de la Corée du Sud dans des projets en partenariat public-privé.** [L'autorité publique de gestion des projets en partenariat public-privé PPPA](#) et la Corée du sud devraient conclure dans les 3 prochains mois un premier projet en PPP. La plateforme de dialogue mise en place en 2019 a permis de retenir trois projets d'infrastructures parmi les 14 initialement ciblés : ils concernent un pont sur la Meghna (reliant Bhulta, Araihaazar et Bancharampur), une ligne de métro à Dhaka (Tongi- Sadarghat-Jinjira sur 32 km pour une enveloppe initiale de 5,3 Mds USD), et le réseau électrique de la ville nouvelle de Purbachal. Les principaux partenaires sud-coréens sont l'agence KIND (*Korean Overseas Infrastructure and Urban Development Cooperation*) et le groupe *Daewoo Engineering*. KIND a par ailleurs proposé de co-financer à hauteur de 20 M USD un centre médical (*Oboshor-Senior Citizen health care and hospitality centre*). Outre la Corée, la *Public Private Partnership Authority* a installé des plateformes d'échanges avec le Japon, Dubaï et Singapour. Cinq projets ont été retenus par le Japon, dont le premier concerne la plateforme de transport multimodale de Kamalapur (Dhaka).
- **Les liquidités bancaires au plus haut.** L'excédent de liquidités du secteur bancaire atteint un pic avec 1610 Mds BDT (16,1 Mds EUR) à fin août 2020, le double du niveau atteint un an plus tôt. Le montant élevé des transferts des migrants, malgré la pandémie, et l'injection par la Banque centrale de 550 Mds BDT (5,5 Mds EUR) de liquidités dans le cadre du plan de soutien à l'activité économique mis en place dès mars dernier ont fortement contribué à alimenter les dépôts bancaires, même si la *Bangladesh Bank* a racheté entretemps pour 5 Mds USD aux banques afin de maintenir au niveau souhaité la parité BDT-USD. Les banques ont été contraintes de baisser leurs taux prêteurs (plafonné réglementairement à 9% depuis janvier dernier, il se situe actuellement entre 7,5 et 8%), et de réduire la rémunération sur les dépôts à terme (3,5 à 4%). Dans le même temps, les grandes entreprises parviennent à emprunter en devises à 3,5%.
- **Mais les crédits au secteur privé restent en deçà des objectifs.** La faible demande intérieure et l'incertitude causée par la pandémie de la Covid-19 contribuent à freiner les projets d'investissements privés. En baisse régulière depuis août 2019 quand il avait atteint 10,7 %, et tombé à un étiage de 8,6 % en juin, le taux de croissance annuel des crédits privés s'est redressé depuis juillet pour atteindre 9,5 % en septembre dernier, alimenté en grande partie par les liquidités apportées par la Banque centrale. Il est cependant retombé à 8,6 % fin octobre, soulignant l'inquiétude des investisseurs.

Les importations de biens d'équipement sont en net recul ; les règlements de lettres de crédit pour les machines-outils ont chuté en valeur de 39 % en glissement annuel sur le 1er trimestre 2020/21 (juillet-septembre) pour s'élever à 822 MUSD, et celles pour les biens intermédiaires de 7,3 % pour représenter 4,3 Mds USD.

Le taux de croissance annuel des crédits privés reste très en deçà de l'objectif de 14,8 % fixé par la Banque centrale pour l'exercice 2020/21 clôturé en juin prochain. Le total des encours bancaires au secteur privé atteignait seulement 11 130 Mds BDT fin septembre (111 Mds EUR), et seulement 11.143 Mds BDT fin octobre.

La situation ne devrait pas s'améliorer à court terme si l'on considère que les banques avaient jusqu'à fin octobre pour décaisser les facilités offertes par le gouvernement ; si 70 % de l'enveloppe de 330 Mds BDT (3,3 Mds EUR) allouée aux grandes et moyennes entreprises (en ciblant principalement les secteurs d'exportation) avait été consommé à cette échéance (soit 229 Mds BDT), la situation n'est pas la même pour le secteur des TPE et PME et l'agriculture. La *Bangladesh Bank* vient d'ailleurs de repousser à fin décembre l'échéance de décaissement, et a porté à 400 Mds BDT l'enveloppe destinée aux grandes entreprises.

BHOUTAN

- **Augmentation de la dette publique au terme du premier trimestre de l'exercice en cours.** Elle a été portée de 215 Mds BTN fin juin 2020 à 223 Mds BTN (environ 2,5 Mds EUR) soit une augmentation voisine de 3,7%. Elle équivaudrait à 120,8 % du PIB pour l'exercice 2020/21 débuté le 1er juillet dernier. La dette est majoritairement externe et liée au développement de centrales hydroélectriques (72 % du total de la dette publique, 75 % du total de la dette externe) dans le cadre du partenariat avec l'Inde. La dette libellée en roupies indiennes représente, au 30 septembre 2020, 71,8 % du total de la dette externe.
- **Etablissement de liens diplomatiques formels avec l'Allemagne.** Le Bhoutan a annoncé mercredi avoir établi des relations diplomatiques avec l'Allemagne, ce qui porte le nombre de liens formels à 53 États, plus l'UE. L'Allemagne n'envisage pas pour le moment de créer une Ambassade à Thimphu et mènerait ses relations avec le Bhoutan par l'intermédiaire de sa Représentation à Delhi. Les deux pays disposent également des consulats honoraires dans leurs capitales respectives et ont établi des relations consulaires en juillet 2000. Pour rappel, le Bhoutan n'entretient pas, par principe, de relations diplomatiques officielles avec les Etats membres permanents du Conseil de sécurité de l'ONU.
- **Subvention de l'Inde au Bhoutan.** L'Inde vient de débloquer une subvention de 1,2 Mds BTN (environ 13,5 M EUR), qui devrait servir à la mise en œuvre de cinq projets d'infrastructure dans le cadre du 12^{ème} plan quinquennal bhoutanais pour un engagement total d'environ 28 Mds BTN (320 M EUR).

INDE

Indicateurs macroéconomiques

- **Publication des chiffres de l'emploi formel pour le premier semestre 2020/21.** Il ressort une chute de l'emploi liée au COVID, mais *a priori* sans impact sur l'emploi formel des femmes. Selon les chiffres publiés par le ministère des Statistiques, le nombre de nouveaux inscrits aux programmes : *Employees' Provident Fund Scheme*, *Employees' State Insurance Scheme* (sécurités sociales pour les employés) et *National Pension Scheme* (Fonds de pension pour cotiser pour la retraite) représente pour le S1 de l'exercice 2020/21 (avril-septembre) seulement 30% du total des nouveaux inscrits pour l'exercice 2019/20. Toutefois, la diminution de l'emploi formel ne semble pas avoir d'incidence sur l'emploi formel des femmes dont la part parmi les nouveaux inscrits dans les trois programmes reste stable : 15% pour le *Employees' State Insurance Scheme*, 20% pour le *Employees' Provident Fund Scheme* et 29% pour le *National Pension Scheme*.

Secteur bancaire

- **Ralentissement de la croissance du crédit bancaire au terme du second trimestre de l'exercice en cours.** Pour le T2 2020/21 (juillet-septembre), la croissance des crédits ralentit à 5,8% en g.a. contre 8,9% au T2 2019/20, le ralentissement est davantage perceptible au sein des banques privées (+6,9 % contre 14,4 % un an plus tôt) que pour celles du secteur public (+5,7 % contre 5,2% au T2 2019/20). La croissance des dépôts se poursuit, de son côté, à 11 % contre 10,1% en 2019. Le ratio crédits/dépôts diminue légèrement, à 72 % contre 73,1 % au T1 2020/21.
- **Augmentation à venir des prêts non-performants (PNP) selon *Standard and Poor's*.** Selon le rapport de l'agence intitulé *The Stress Fractures in Indian Financial Institutions*, les PNP, estimés à 8% fin juin 2020, pourraient atteindre 11 % du total des prêts d'ici 12 à 18 mois et le coût du crédit bancaire rester à un niveau élevé (autour de 2,2-2,9 % pour cet exercice et le suivant). Cette augmentation serait le fruit du contrecoup de six mois du moratoire sur les prêts et de l'arrêt de la classification des PNP en raison de la pandémie. On note toutefois que la prévision est plus optimiste que la précédente en raison d'une certaine reprise de l'activité économique et des

garanties gouvernementales pour les PME. En revanche S&P estime que le secteur bancaire ne se relèvera complètement de la crise qu'à la fin de l'exercice 2022/23 (31 mars 2023) et considère, par ailleurs, que 3 à 8 % des prêts pourraient être restructurés.

[Autres informations](#)

- **Prêt de la Banque asiatique de développement de 50 M USD pour renforcer la gouvernance numérique et les finances publiques au Bengale occidental.** Ce prêt s'inscrit dans le cadre du *West Bengal Public Finance Management Reforms Program*. Un de ses objectifs est la rationalisation des dépenses publiques grâce à des opérations plus efficaces et un meilleur management.
- **Le Premier ministre indien inaugure le troisième sommet RE-Invest.** Le *Global Renewable Energy Investment Meeting and Expo (RE-Invest 2020)*, dont le thème est « *Innovations for Sustainable Energy Transition* », se tient du 26 au 28 novembre, organisé par le Ministère des énergies nouvelles et renouvelables. 75 délégations ministérielles sont attendues et plus de 1 000 leader internationaux de l'industrie.
- **Retour à la situation pré-COVID des salaires des travailleurs très qualifiés et consultants professionnels.** Après avoir chuté de 20% à 25% après le confinement entre avril et septembre, ces salaires sont repartis à la hausse selon une étude menée par FlexingIt. Celle-ci fait suite à celle publiée quelques temps plus tôt par le consultant RH Aon, qui mentionnait notamment que 87 % des entreprises interrogées envisageaient d'accroître les salaires en 2021.

MALDIVES

- **Effondrement du PIB de -51,6% au 2^{ème} trimestre.** Selon le Bureau des statistiques, le PIB a chuté de -51,6% au T2 2020 en glissement annuel, faisant suite à une baisse de -5% au T1. Cette chute s'explique par la pandémie du COVID-19 qui a fortement affecté le tourisme. Les secteurs du tourisme, des transports/communication et du commerce de gros et de détail, les trois les plus affectés, ont contribué négativement à la croissance pour respectivement -25,5%, -6,8% et -4%. Par conséquent, la part du tourisme dans le PIB ne fut que de 1% au T2 2020 contre 25,1% au T2 2019. Au T2 2020, l'administration publique a représenté 19,3% du PIB (8,6% au T2 2019) et l'immobilier 14,4% (6,7% au T2 2019), constituant donc les deux principaux contributeurs à l'économie pour ce trimestre. Le secteur de la construction a chuté de -48,2% au T2 2020 en g.a.
- **Don de 7,6 M USD du Japon pour renforcer les capacités des garde-côtes maldiviens.** Le don japonais de 800 M JPY (7,6 M USD) a pour objectif d'améliorer les capacités des garde-côtes maldiviens en finançant (1) des équipements de communication destinés aux centres de coordination et de sauvetage en mer et aux navires, (2) du matériel de plongée pour la recherche et les secours, (3) ainsi que des formations sur l'utilisation de ces équipements et leur maintenance.

NEPAL

- **Prêt de 150 M USD de la Banque asiatique de développement (BAsD) afin de moderniser les principaux aéroports népalais.** Ce prêt concessionnel servira à améliorer la capacité de l'aéroport international de Tribhuvan (TIA) et de l'aéroport de Gautam Buddha (GBA) pour le doter d'un terminal international. Le tourisme est une source importante d'activité économique au Népal. En 2019, il a généré environ 2 Mds USD, soit 6,7 % du PIB.
- **Visite du Secrétaire indien aux Affaires étrangères.** La visite annoncée conjointement par les deux pays a été officiellement confirmée pour les 26 et 27 novembre. Il s'agit de la troisième visite de haut niveau du côté indien en moins de cinq semaines (après la visite du chef du renseignement et du chef de l'armée indienne). Le ministre népalais des Affaires étrangères Pradeep Gyawali a précisé que toutes les questions bilatérales, y compris celles

liées au différend frontalier, à la mise en œuvre du rapport du Groupe de personnalités éminentes sur les relations Népal-Inde et à l'exécution rapide des projets financés par l'Inde au Népal, figuraient à l'agenda.

- **Légère augmentation de la collecte fiscale au terme de l'exercice budgétaire 2019/20.** Le département du revenu intérieur (IRD) a perçu des recettes d'une valeur de 384,5 Mds NPR (environ 2,7 Mds EUR) au cours de l'exercice achevé le 15 juillet dernier, soit une augmentation de 7,3 % en glissement annuel. Toutefois, il s'agit d'une croissance à la baisse par rapport au taux de croissance moyen des cinq derniers exercices (20,8 %). Selon le rapport annuel publié par l'IRD, le Département avait initialement fixé un objectif de collecte de recettes de 506,2 Mds NPR pour l'exercice 2019/20, mais avec le confinement et le ralentissement de l'activité économique à l'échelle nationale causés par la pandémie du coronavirus, l'objectif avait été révisé à la baisse à 377 Mds NPR. Les recettes perçues représentent 76 % de la cible initiale et 102 % de la cible révisée.
- **Directives de la Banque centrale pour soutenir les secteurs d'activité touchés par la COVID-19.** La NRB a émis une directive aux institutions financières et bancaires pour encourager les prêts conformément aux procédures approuvées par le Conseil des ministres le 12 novembre. Toutefois, les montants restent plafonnés à 70 M NPR (environ 0,5 M EUR). Les banques nationales ne peuvent investir que jusqu'à 10% de leur capital primaire dans le cadre de ce régime de prêt. De même, 30% des encours devrait être à destination des PME.

PAKISTAN

- **Statu quo dans la conduite de la politique monétaire.** Le Comité de politique monétaire a décidé de maintenir le taux directeur à 7 % pour la deuxième fois consécutive, cela après une baisse cumulée de 625 pnb entre mars et juin 2020 suite au choc lié à la pandémie. La revue du Comité souligne la reprise progressive de l'activité économique, conforme aux prévisions de croissance supérieure à 2 % sur l'exercice 2020/21 (juin à juillet). Le principal risque pesant sur les perspectives de croissance demeure la dégradation de la situation sanitaire au Pakistan et dans le monde. Les récentes pressions inflationnistes, qui s'expliquent principalement la hausse des produits alimentaires en raison de perturbations de l'approvisionnement, devraient être temporaires et le comité estime que l'inflation restera contenue entre 7 et 9 %. Les conditions de financements restent quant à elles accommodantes, le taux directeur réel étant en territoire négatif.
- **Hausse marquée des rapatriements de bénéfices et de dividendes sur les quatre premiers mois de 2020/21.** Ils s'affichent en hausse de 23,8 % en glissement annuel pour atteindre 678,6 M USD (95,5 % de ces rapatriements sont issus des IDE, le reste provenant des investissements de portefeuille). Le montant des rapatriements de bénéfices et de dividendes représente ainsi plus de 90 % des flux nets d'IDE enregistrés sur la période considérée. Les principaux pays vers lesquels les bénéfices et les dividendes ont été rapatriés sont le Royaume-Uni (40,6 % du total), les Etats-Unis (16,1 %), Malte (13,5 %), la Suisse (5,1 %) et Hong Kong (4,3 %). En termes sectoriels, le montant le plus important a été rapatrié par les entreprises œuvrant dans le secteur alimentaire (23,8 % du total), suivi par le secteur des communications (17,5 %) et les services financiers (13,4 %).
- **Accord du Conseil des ministres en faveur de la prolongation de la suspension du service de la dette.** Pour mémoire, le Pakistan bénéficie de l'initiative de suspension du service de la dette (ISSD) du G20 et du Club de Paris. Le montant de l'allègement sur la période courant de mai à décembre 2020 s'élève à 1,8 Mds USD (dont 613 M USD pour l'Arabie saoudite, 373 M USD pour le Japon, 309 M USD pour la Chine, 183 M USD pour la France, 128 M USD pour les Etats-Unis, 47 M USD pour la Corée du Sud, 99 M USD pour l'Allemagne, 23 M USD pour le Canada, 14 M USD pour la Russie, 6 M USD pour l'Italie et 1 M USD pour le Royaume-Uni). Il pourrait atteindre plus de 800 M USD sur le premier semestre 2021 (dont 385 M USD pour la Chine, 211 M USD pour le Japon, 104 M USD pour la France, 53,6 M USD pour l'Allemagne, 65 M USD pour les Etats-Unis, 12 M USD pour l'Arabie saoudite, 7 M USD pour la Russie et 0,5 M USD pour les Emirats arabes unis). Le montant total des échéances éligibles au rééchelonnement dans le cadre de l'ISSD atteindrait ainsi 2,7 Mds USD pour le Pakistan.

SRI LANKA

- **Soutien financier de 165 M USD de la Banque asiatique de développement aux PME**, affectées par la pandémie ainsi que celles ayant des difficultés à accéder aux financements, notamment celles gérées par des femmes. Ce financement sera mis à disposition des PME par l'intermédiaire de 10 banques locales. Ce prêt inclura aussi une ligne de crédit destinée aux petits producteurs de thé, cofinancée par un don de 1,25 M USD du Fonds japonais de réduction de la pauvreté (JFPR). Ce même fonds a aussi le projet de financer par un don de 1,8 M USD une assistance technique dédiée à ces mêmes producteurs de thé pour améliorer leurs compétences en finance et leur accès aux services financiers. Le soutien aux PME est essentiel pour l'économie sri lankaise, celles-ci comptant pour 52% du PIB du pays et représentant plus de 45% de l'emploi total.
- **Présentation au Parlement du budget 2021**. Le 17 novembre, le Premier ministre a présenté le budget pour l'année 2021, qui reflète la volonté du gouvernement de relancer l'économie par la dépense et l'investissement public et privé. Les dépenses augmenteraient de 2,5 points à 20% du PIB et les recettes de 1,6 points à 11,1% du PIB (avec une collecte fiscale à 9,6% du PIB). Par conséquent, le déficit se situerait à 8,9% du PIB. S'agissant des dépenses, en valeur nominale, elles sont budgétées à 3600 Mds LKR (19,5 Mds USD) soit une augmentation de 26% par rapport à 2020. En ce qui concerne les recettes, le budget prévoit en valeur nominale un montant de 2029 Mds LKR (11 Mds USD) soit une augmentation de 28%. Le budget a été construit avec des hypothèses de croissance de -1,6% en 2020 et de 5% en 2021. Par comparaison, le FMI prévoit une croissance du PIB réel de -4,6% en 2020 puis une forte reprise, à +5,3% en 2021.
- **Nouvelles incitations fiscales pour promouvoir les entreprises exportatrices**, ainsi que les investissements dans le secteur agro-alimentaire, la pêche, le secteur pharmaceutique et le tourisme. Les entreprises du secteur touristique ont obtenu un rééchelonnement de leurs crédits jusqu'à septembre 2021 dont 50% sera garanti par le Trésor. Plusieurs mesures ont été prises pour encourager le développement des marchés de capitaux, notamment l'augmentation du nombre d'entreprises cotées à la bourse de Colombo (réduction d'IS pour les introductions en bourse de Colombo avant le 31 décembre 2021). La politique commerciale sera revue avec en particulier des baisses de droits douanes pour les entreprises produisant localement, la mise en place d'une liste de produits alimentaires interdits à l'importation car entrant en concurrence avec des productions locales et la baisse des taxes sur les dividendes pour les entreprises étrangères augmentant leurs exportations.
- **Démarrage des travaux de l'extension de l'aéroport de Colombo (BIA)**. Les travaux d'agrandissement de l'aéroport international Bandaranaike (BIA), visant à construire un 2^{ème} terminal, ont été lancés le 18 novembre en présence du Premier ministre Mahinda Rajapaksa et de l'ambassadeur du Japon. Les travaux, prévus pour durer 3 ans, devraient coûter 306 M USD et sont financés par un prêt de l'Agence japonaise de coopération internationale (JICA). Ce nouveau terminal permettra d'accueillir 9 M de passagers par an, accroissant ainsi la capacité totale de l'aéroport à 15 M de passagers par an. En 2019, l'aéroport avait reçu 9,9 M de personnes et géré 62 195 mouvements de vols internationaux. Celui-ci fonctionne ainsi en surcapacité, le bâtiment existant ayant été construit pour accueillir 6 M de visiteurs par an. Du fait de la pandémie et de la fermeture de l'aéroport aux arrivées depuis la mi-mars, le trafic est cependant en forte baisse cette année.
- **Investissement de 300 M USD de Shandong Haohua pour construire une usine de pneus**. L'entreprise chinoise Shandong Haohua a annoncé un projet pour l'établissement d'une usine de pneus dans la zone industrielle de Hambantota, adjacente au port de cette même ville. Celle-ci pourrait générer presque 2000 emplois. La société chinoise envisage une production de 9 M de pneus par an destinée à l'export à partir de cette future usine, soit l'expédition de 45 000 conteneurs. Il s'agira de pneus pour voitures individuelles, camions et bus. La production pourrait débuter d'ici trois ans. Les exportations sri lankaises de produits à base de caoutchouc ont été de 667 M USD sur la période janvier-octobre 2020 (-11,5% en g.a).

Notation des obligations souveraines à long terme par les principales agences et notes-pays Coface

	Moody's		Standard & Poor's		Fitch		Coface	
	Note-pays	Perspective	Note	Perspective	Note	Perspective	Risque-pays	Climat des affaires
Inde	Baa3	Négative	BBB-	Stable	BBB-	Stable	A4	B
Bangladesh	Ba3	Stable	BB-	Stable	BB-	Stable	C	D
Pakistan	B3	Négative	B	Positive	B-	Stable	D	D
Sri Lanka	Caa1	Négative	B-	Stable	B-	Négative	B	B
Maldives	B3	Négative	-	-	CCC	-	D	D

**Auteurs : Service Économique Régional de New Delhi**

Avec le concours des Services Economiques de la région (Bangladesh, Pakistan et Sri Lanka).

Copyright : Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional de New Delhi (adresser les demandes à patrick.pillon@dgtresor.gouv.fr).

Clause de non-responsabilité : Le Service Économique Régional de New Delhi 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.

Abonnement par email : patrick.pillon@dgtresor.gouv.fr

Merci d'indiquer votre nom, prénom, activité/entreprise, fonction, coordonnées téléphoniques et mail.