

Panorama et enjeux de l'aide publique au développement au Vietnam

Résumé

L'Aide Publique au Développement (APD) joue encore un rôle fondamental pour l'économie vietnamienne, qui en est le premier bénéficiaire dans l'ASEAN et l'un des premiers mondiaux. Toutefois, avec le développement du pays, une baisse de ce type de financement est à prévoir dans les années à venir, ce qui amène le Vietnam à diversifier ses modes de financement.

En 2016, le Vietnam est le 4ème bénéficiaire d'APD au monde.

1- Le Vietnam reçoit plus d'un tiers de l'APD octroyée à l'ASEAN.

Le Vietnam a reçu **3,8 Mds USD d'APD brute**¹ (2,9 Mds d'APD nette²) en 2016, ce qui en fait le **4ème pays recevant le plus d'APD au monde** après l'Inde, l'Éthiopie, et l'Afghanistan, qui ont reçu entre 8,9 et 4,2 Mds USD d'APD.

Parmi les pays de l'ASEAN, le Vietnam est très largement le premier bénéficiaire d'APD, puisqu'il reçoit **36% des 10,4 Mds USD d'aide distribuée dans la région en 2016**. Le deuxième pays recevant le plus d'aide est l'Indonésie, avec 2,1 Mds USD. **En comparant le ratio APD/RNB**³, qui mesure la quantité d'APD reçue au regard du revenu des agents nationaux, on remarque que le Vietnam (2%) se situe derrière le Cambodge (4,4%) et le Laos (3,2% chacun), mais au même niveau que la Birmanie (2,5%), pourtant bien moins développée, et très largement devant des économies comparables en termes de PIB par habitant comme les Philippines (0,3%) ou l'Indonésie (0,2%).

2- La France compte parmi les principaux bailleurs : 6ème donneur et 4ème donneur bilatéral.

Le Japon est le plus important bailleur de fonds pour le Vietnam. Il a fourni 42% de l'APD reçue en 2016 avec 1,6 Mds USD distribués. Ce sont les banques de développement multilatérales qui suivent, avec la Banque Mondiale (750 M USD, 20%) et la Banque Asiatique de Développement (403 M USD, 11%). **La France est le 6ème donneur du Vietnam**, et le deuxième européen, avec 129 M USD en 2015 (3%) derrière l'Allemagne (214 M USD), qui dépasse la France pour la première année. La tendance s'est inversée entre ces deux pays depuis quelques années puisque le montant d'APD fourni par la France a diminué de 55 % depuis 2011, alors que celui de l'Allemagne a augmenté de 65% sur cette même période. L'UE est le 8ème bailleur avec 60 M USD fournis en 2016.

Sur la dernière décennie (2007-2016), **les engagements d'APD des bailleurs envers le Vietnam ont été de 48,6 Mds USD**. On retrouve sur cette période la même hiérarchie entre bailleurs que celle des déboursements effectués en 2016 : le Japon est le premier bailleur avec 17,3 Mds USD d'engagements (36%), devant la Banque

¹ L'ensemble des données présentées dans la note proviennent des statistiques de l'OCDE : <http://www.oecd.org/dac/financing-sustainable-development/>. Les données 2016 ne sont pas encore disponibles.

² L'APD brute correspond au montant des fonds qu'un donneur décaisse effectivement au cours d'une année donnée. L'APD nette est calculée en soustrayant à l'APD brute le remboursement du principal des prêts APD effectués durant l'année. Les données indiquées dans la note sont en montant brut.

³ Revenu National Brut : somme des revenus perçus par les agents économiques nationaux sur une période donnée

Mondiale (12,6 Mds USD, 26%), la BAsD (3,8 Mds USD, 8%) et la Corée du Sud (2,7 Mds USD, 6%). **La France est le quatrième bailleur bilatéral et le deuxième européen** (2,2 Mds USD, 4,5%), juste derrière l'Allemagne (2,4 Mds USD, 5%).

3- Les infrastructures concentrent les 3/4 des financements reçus.

En 2015-2016, 76% de l'APD reçue par le Vietnam est destinée à des **projets d'infrastructures**. Les infrastructures économiques (transports, énergie, télécommunications) représentent 63% de l'aide totale reçue, alors que les infrastructures sociales (éducation, santé, etc...) représentent 13%. Le reste de l'aide se répartit entre le secteur de la production (principalement agricole), l'aide humanitaire ou des programmes d'assistance technique. La répartition de l'APD fournie par la France est sensiblement la même, avec **71% pour les infrastructures** (58% pour les infrastructures économiques, 23% pour les infrastructures sociales). Le reste de l'aide vient de la catégorie de l'OCDE nommée « Multi-secteurs » (21%), qui correspond dans le cadre de la France principalement à l'aide attribuée par l'AFD en appui au programme de lutte contre le changement Climatique, et du secteur de l'agriculture (6%).

La baisse à venir des montants reçus et un contexte de restriction budgétaire contraignent le Vietnam à faire évoluer sa dépendance à l'APD.

1- Des volumes d'APD à la baisse pour un pays à la croissance dynamique.

Le Vietnam est entré depuis 2010 dans la catégorie des **pays à revenu intermédiaire**, tranche inférieure, selon la classification de la Banque Mondiale⁴. Ce statut implique pour le Vietnam une baisse des montants d'APD dans les années à venir. Certains pays ne fournissent déjà plus d'APD (Espagne), ont annoncé qu'ils allaient arrêter (Belgique, Danemark) ou fortement diminuer (Suisse, Norvège) leur APD envers le Vietnam dans les années à venir.

Bien que les montants d'APD reçus restent très importants, ceux-ci baissent sensiblement depuis 2015. Alors que, depuis 2011, le montant total d'APD reçu était supérieur à 4 Mds USD et a atteint 4,95 Mds USD en 2014, le montant est passé sous les 4 Mds USD en 2015, soit une baisse de 21% par rapport à 2014 et ont encore diminué de 3% en 2016.

Cette tendance à la baisse devrait se confirmer dans les années à venir avec le **changement progressif de stratégie des bailleurs de fonds, et notamment de la BM et de la BAsD**. La BAsD prévoit d'arrêter de fournir ses prêts très concessionnels de l'Asian Development Fund (ADF), destinés aux pays les plus pauvres. Elle fournira toutefois des prêts provenant de l'Ordinary Capital Resources (OCR). De même, la BM va basculer sur le guichet IBRD. Quant à l'AFD, la tarification qu'elle pratique reflète déjà le niveau de développement du pays.

2- Un contexte réglementaire plus contraignant pour le recours aux financements APD.

La baisse des volumes d'APD mobilisée est également due aux limites imposées par le pays pour contrôler son ratio d'endettement. Le Vietnam a de très nombreux projets en cours financés par APD, ce qui implique d'importants montants à rembourser tous les ans. Toutefois un objectif majeur du gouvernement vietnamien est de contenir sa dette publique en dessous de 65% du PIB. Pour respecter cet objectif à court terme, le gouvernement a instauré depuis 2016 **des budgets de paiements annuels pour les projets APD**, limitant ainsi

⁴ Pays dont le RNB par habitant est compris entre 1 026 et 4 035 USD. Le RNB par habitant du Vietnam était de 1000 USD en 2008 et 1990 USD en 2015.

les décaissements d'APD et donc les crédits effectivement engagés en les décorrélant de l'avancée des projets qu'ils financent.

Alors que le volume de projets déjà engagés par les bailleurs représente des besoins de décaissement de 20 Mds USD sur la période 2016-2020, le gouvernement a soumis à l'Assemblée Nationale pour la même période un plan qui plafonne ces volumes à 14Md USD.

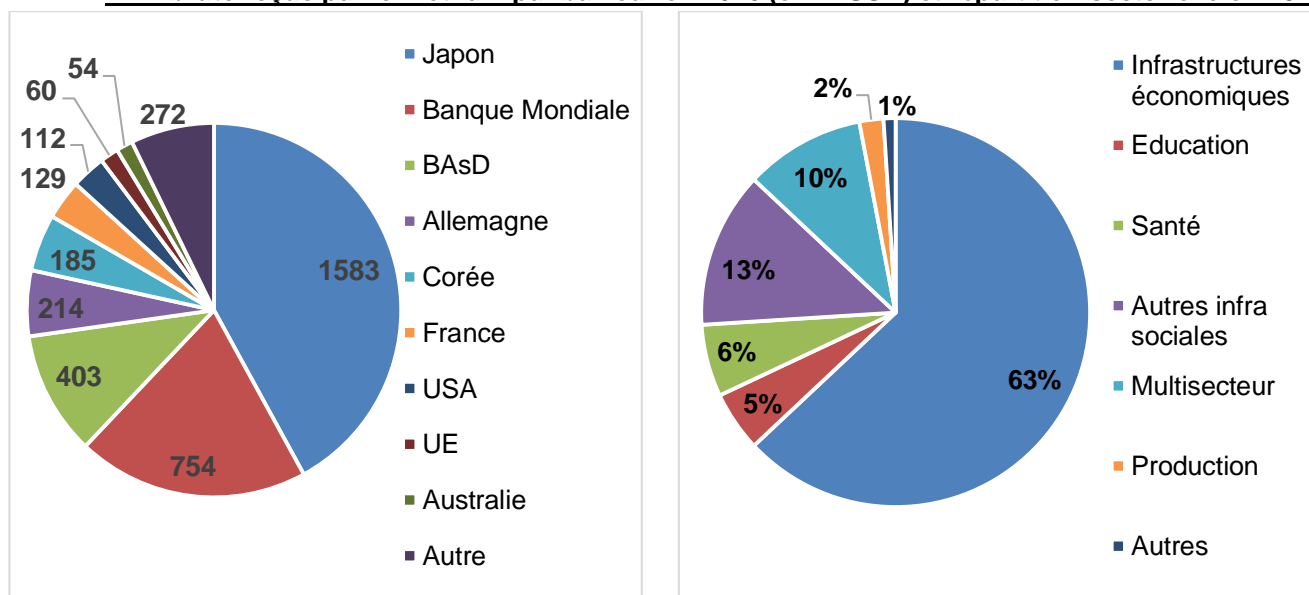
Cette diminution des fonds d'APD reçus est un enjeu pour le Vietnam, qui va devoir **chercher de nouveaux types de financements** pour ses projets de développement, comme des **prêts souverains, mais non concessionnels** (comme les Prêt du Trésor non concessionnels), **des partenariats type Partenariat Public Privé (PPP), ou bien des financements de marché**. De nombreuses annonces sont faites par le gouvernement de recherches d'investisseurs pour développer des projets en PPP, notamment dans le secteur ferroviaire ou la construction de routes par exemple. Un décret, paru en avril 2015, définit également le cadre juridique des PPP au Vietnam⁵.

A moyen terme, **la diminution de l'APD disponible**, en augmentant le coût de la dette publique vietnamienne, est susceptible d'**accentuer la pression budgétaire**.

Afin de maîtriser sa dette publique, mais aussi de mieux s'assurer de l'intérêt des projets, le gouvernement a par ailleurs défini de nouvelles modalités de rétrocession des prêts aux bénéficiaires finaux, selon la nature des projets, le type de financement et la capacité d'endettement de la maîtrise d'ouvrage. Ce faisant, les bénéficiaires finaux doivent supporter une partie croissante du service de la dette des projets.

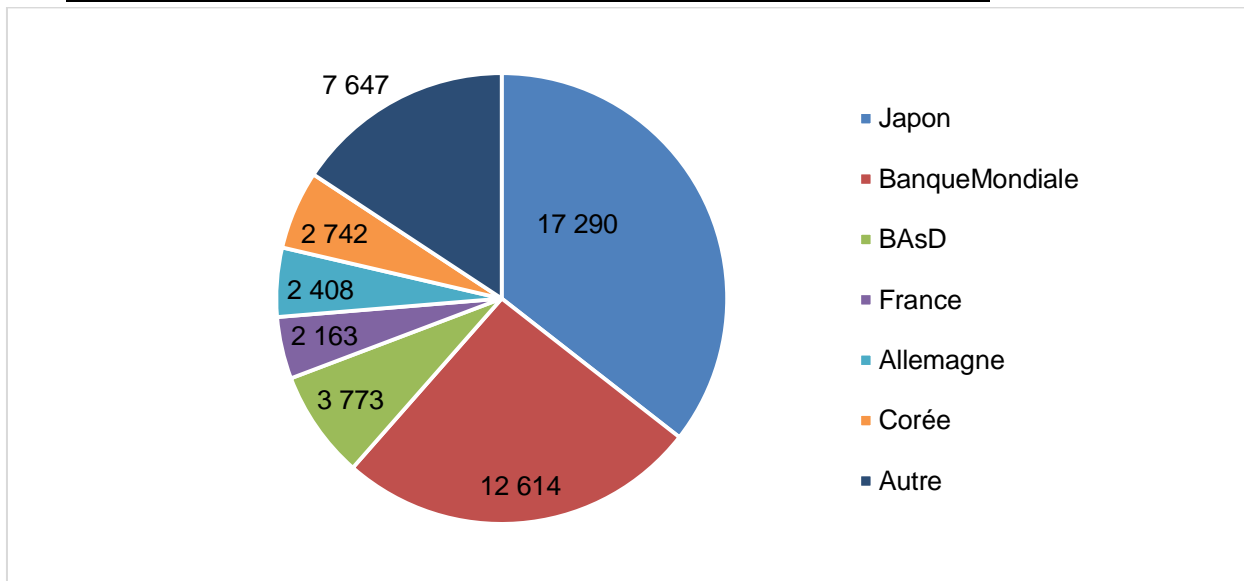
Annexes

1- APD brute reçue par le Vietnam par bailleur en 2016 (en M USD) et répartition sectorielle en 2015

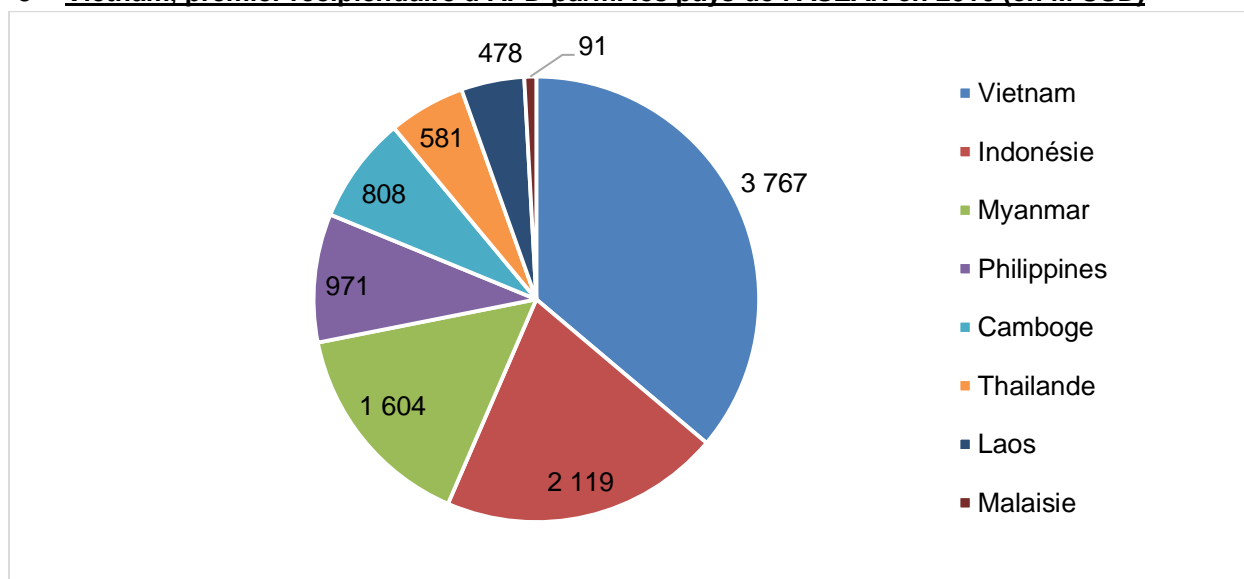


⁵ <https://ppp.worldbank.org/public-private-partnership/library/vietnam-ppp-law-decree-public-private-partnership-investment-form-no-152015nd-cp>

2- Volume d'engagements d'APD au Vietnam entre 2007 et 2016 (en M USD)



3- Vietnam, premier récipiendaire d'APD parmi les pays de l'ASEAN en 2016 (en M USD)



Clause de non-responsabilité - Le service économique 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.