



Ambassade de France au Pakistan
Service économique d'Islamabad

Islamabad, le 14 avril 2023

Rédacteur : Luc Boyer

Pakistan : Veille économique du 14/04/2023

PROGRAMME DE L'EFF (facilité élargie de crédits) DU FMI :

Le renforcement des réserves par les pays amis du Pakistan entre 2,3 Mds USD et 3,3 Mds USD est-il suffisant pour satisfaire aux attentes du FMI ? (ii) Le Premier ministre a désigné la Ministre d'Etat aux Finances et au Revenu, Dr Aisha Ghaus Pacha, pour le représenter à Washington aux réunions de printemps des institutions de Bretton Woods et de la Banque mondiale.

DOSSIER TAXES REGLEMENTAIRES A L'IMPORTATION

(i) La mise en œuvre des taxes provisoires à l'importation (taxes dites « réglementaire ») - qui étaient censées avoir été levées en août 2022- a en partie continué jusqu'à la fin mars 2023. (ii) Le ministère du commerce considère que, de septembre 2022 à février 2023, ces taxes « réglementaires », visant la baisse des importations n'avaient pas atteint leur but. (iii) Un communiqué indique que les droits exceptionnels concernant 49 lignes tarifaires viennent d'être levés. (iv) L'administration des douanes et des impôts indirects (le « FBR ») et la Banque centrale annoncent des mesures favorables à l'importation des automobiles sur le territoire.

ENERGIE :

Les importations en contrebande de carburant Diesel iranien entraînent (i) la suspension provisoire des importations de carburant Diesel et (ii) la baisse de production de la première raffinerie pakistanaise. (iii) le manque à gagner fiscal lié à cette distribution sauvage du carburant Diesel pourrait se monter à 3,6 MUSD par jour.

PROGRAMME DE L'EFF (facilité élargie de crédits) DU FMI :

Le renforcement des réserves par les pays amis du Pakistan entre 2,3 Mds USD et 3,3 Mds USD est-il suffisant pour satisfaire aux attentes du FMI ?

On rappellera que le FMI considère que les réserves de la banque centrale pakistanaise devraient s'établir à 12/13 Mds USD.

La banque centrale pakistanaise (SBP) dont les réserves se situent actuellement à 3,9 Mds USD doit recevoir sur son compte de réserve un troisième et dernier versement de la banque chinoise ICBC pour un montant de 300 MUSD.

L'Arabie saoudite s'est officiellement engagée à effectuer un dépôt saoudien de 2 Mds USD lors du déplacement du Premier ministre en Arabie saoudite.

Par ailleurs, les EAU se seraient, selon le ministre des Finances, engagés à verser 1 Md USD (mais l'information n'est pas confirmée par Abu Dhabi).

Il apparaît donc que la SBP fait donc encore face à un « gap » de financement situé entre 6 et 7 Mds USD.

C'est la Ministre d'Etat aux Finances et au Revenu Dr Aisha Ghous Pacha qui représente le Pakistan aux assemblées de Printemps de Bretton Woods.

Mme Aisha Ghous Pacha assiste physiquement, depuis le 13 avril, aux réunions alors que l'ambassadeur du Pakistan aux Etats-Unis Masood Ahmad Khan, le gouverneur SBP Jamil Ahmad, le secrétaire aux finances et le secrétaire EAD étaient présents en personne.

M. Dar a assisté aux vidéo-conférences entouré de deux conseillers spéciaux du Premier ministre : le conseiller spécial aux Finances Tariq Bajwa, et le conseiller spécial sur le Revenu Tariq Mehmood Pacha.

Le fait que le ministre en titre M. Dar ne soit pas présent en personne à Washington (il n'assiste aux réunions que dans le cadre de vidéo-conférence) est apprécié à Islamabad comme un désaveu par le Premier ministre.

DOSSIER TAXES REGLEMENTAIRES A L'IMPORTATION

La mise en œuvre des taxes provisoires à l'importation (taxes dites « réglementaire ») -qui étaient censées avoir été levées en aout 2022- a en partie continué jusqu'à la fin mars 2023.

Le ministère du Commerce indique qu'une partie des taxes provisoires à l'importation (connues sous le nom de « taxes réglementaires »), qui avaient été mises en place par le Gouvernement de M. Shehbaz Sharif le 19 Mai 2022 pour conserver les devises et qui avaient été en principe levées en aout 2022 suite aux demandes du FMI se sont en réalité prolongé jusqu'à la fin mars 2023.

Le 19 mai, le gouvernement avait imposé une taxe à l'entrée sur le territoire sur 33 catégories de marchandises couvrant 789 lignes tarifaires, en plus d'imposer des quotas sur l'importation de voitures, de téléphones portables et d'appareils électroménagers.

En août 2022, il avait levé ces mesures en imposant jusqu'à 35 % de la valeur des produits entrant au Pakistan dans le cadre d'un « droit réglementaire ». L'astuce mise en œuvre par l'administration pakistanaise avait consisté à ne communiquer que sur les taxes à l'importation et pas sur la catégorie de taxes dite réglementaire également perçue à l'importation.

Le ministère du commerce considère que, de septembre 2022 à février 2023, ces taxes « réglementaires », visant la baisse des importations n'avaient pas atteint leur but.

De septembre 2022 à février 2023, ces taxes « réglementaires » provisoires n'avaient permis d'économiser que 400 MUSD en g.a. de devises tandis que l'administration des douanes et des impôts (le FBR) perdait 200 MUSD de taxes à l'importation sur les lignes tarifaires concernées.

Selon un communiqué, aux termes des règlements SRO 1571 et 1572, les droits exceptionnels concernant 49 lignes tarifaires viennent d'être levés.

La taxe réglementaire sur les voitures d'occasion jusqu'à 1800 cm³ a été éliminée.

La taxe réglementaire sur les téléphones portables a été réduite de moitié.

Le droit réglementaire sur la viande importée a été réduit de 30% à 5 %.

Le droit réglementaire sur les fruits est passés de 74 % à 20-25 %. Les droits sur les noix sont réduits de 49% à 30%.

Le droit réglementaire sur les aliments pour animaux domestiques passe de 49% à 25%.

Le droit réglementaire sur le chocolat et les produits contenant du cacao passent de 49 % à 30 %.

Par ailleurs, l'administration des douanes et des impôts indirects (le « FBR ») et la Banque centrale annoncent des mesures favorables à l'importation des automobiles sur le territoire.

Sans préciser les mesures prises, la presse a réduit considérablement les droits réglementaires et les taxes à l'entrée concernant les CKD entrant sur le pays.

De 500 à 700 voitures neuves bloquées dans les ports pakistanais en raison de l'indisponibilité de devises étrangères viennent d'obtenir le droit d'être importées et bénéficient également d'une réduction des taxes dont l'ampleur n'est pas précisée.

ENERGIE :

Les importations en contrebande de carburant Diesel iranien entraînent :

(i) **La suspension provisoire des importations de carburant Diesel**

L'importateur quasi-monopolistique Pakistan State Oil (PSO) a annoncé qu'il venait de suspendre l'importation du Koweït de deux tankers de carburant Diesel (deux fois 50 000 tonnes) qui était prévue d'ici à la fin avril.

La vente mensuelle totale de carburant Diesel par le secteur légal serait d'environ 15 500 tonnes, ce qui est inférieur à la demande réelle (>25 000 tonnes). La chute des ventes légales de carburant Diesel

constatée ces dernières semaines a eu pour effet de gonfler les stocks totaux de Diesel dans le pays qui s'établiraient désormais à 44 jours de consommation.

La baisse de la vente du Diesel raffiné par les réseaux de distribution légaux pakistanais est liée à son prix élevé (293 PKR le litre, soit 1,02 USD) alors que le prix du diesel iranien de contrebande est vendu entre 230 et 235 PKR (soit entre 0,80 USD et 0,82 USD).

(ii) La baisse de production de la première raffinerie pakistanaise.

Dans ce contexte de sous-utilisation de son appareil de production, la "Pak Arab Refinery Limited (PARCO)", la plus grande raffinerie du pays, a fermé temporairement sa raffinerie du 7 au 11 avril en annonçant des opérations de maintenance. Elle a repris depuis son activité le 12 avril à 50% de son activité (la chute de la demande de Diesel est depuis un mois de 45%, supérieure aux six premiers mois de la COVID). Un éditorialiste du quotidien "News International" considère que la raffinerie a cessé de fonctionner du fait de la baisse nette des « importations de carburant Diesel ».

La sous-activité des raffineries pakistanaises a amené la semaine dernière les représentants locaux de l'industrie pétrolière à soulever, au cours d'une réunion avec le chef de l'administration chargé du pétrole (le ministre en charge du pétrole étant le Premier ministre) qui a eu lieu la semaine dernière, la question des risques pour le secteur du raffinage que représentent les importations en contrebande de Diesel iranien. A ce stade, il ne semble pas que le gouvernement pakistanais ait pris des mesures spécifiques pour lutter contre les acteurs de la contrebande.

(i) Le manque à gagner pour le fisc pakistanais de la distribution illégale d'une partie du Diesel importé frauduleusement pourrait se monter à 1 Md PKR par jour.

Selon un grand patron du pétrole interrogé par le poste d'Islamabad, le manque à gagner fiscal lié à cette distribution sauvage du carburant Diesel pourrait se monter à 3,6 MUSD par jour.

CALENDRIER :

Economique et politique :

23 mars - 21 avril : mois du Ramadan (+/- 2 jours).

14 mai : élections de l'assemblée provinciale du Pendjab.

Mai 2023 (date pas encore précisée) : appels d'offres concernant une dizaine de blocs offshore dans la mer d'Arabie.

30 juin 2023 : Fin de l'année budgétaire.

12 octobre 2023 (au plus tard) : élections générales.

Commercial :

17.06.2023 - 19.06.2023 : Agri Technology Asia 2023 / Food Technology Asia 2023/ Plast Pack Asia 2023 (Karachi)

14.09.2023 - 16.09.2023 : International Exhibition of Food & Beverage Processing Packaging / Pakistan Energy Exhibition & Conference 2023 (Lahore).

19.09.2023 - 21.09.2023 : Pharma Asia 2023(Karachi).

12.10.2023 - 14.10.2023 : Health Asia International Exhibition & Conferences (Karachi).

20.10.2023 - 22.10.2023 : Build Pakistan 2023(Lahore).

28.11.2023 - 30.11.2023 : Build Asia 2023 (Karachi).

INDICATEURS	
Population	237 millions d'habitants
PIB	376,5 Mds USD
Croissance du PIB Année 2021/2022 Prévisions (2022/2023)	+ 5,9 % + 0,4 % (Banque mondiale)
PIB par habitant	1 586 USD
Taux de chômage Taux de chômage des jeunes	7,2% en septembre 2022 en g.a 12,2% en septembre 2022 en g.a
Taux de pauvreté (Banque mondiale, avril 2023)	37,2% des Pakistanais vivent en dessous du seuil de pauvreté
Indice des prix à la consommation	35,37 % en mars 2023 en g.a
Taux directeur banque centrale	21 % (depuis le 4 avril 2023)
Réserves de change	3,9 Mds USD (moins d'un mois de réserves)
Balance commerciale 2021/2022	- 48,6 Mds USD
Compte courant (juin 2022)	-4,6% du PIB
Dette publique	197,2 Mds USD (fin janvier 2023)
Transferts de fonds des émigrés 2021/2022	31 Mds USD
Flux d'IDE 2021/2022	1,87 Md USD (+2,6 % -par rapport à 2020/2021)
Indice de perception de la corruption 2021	140 ^{ème} /180 (124 ^{ème} /180 en 2020)