



Avec les contributions des Services économiques de Bangkok, Hanoï, Jakarta, Kuala Lumpur, Manille, Rangoun, Phnom Penh et de l'Antenne de Vientiane

## FAITS SAILLANTS

- ❖ **Le projet malaisien de voie ferrée ECRL va pouvoir reprendre, un accord ayant été trouvé entre les partenaires malaisiens en chinois après neuf mois de négociations**
- ❖ **La croissance du PIB de Singapour s'est établie à 1,3 % en glissement annuel au premier trimestre 2019**
- ❖ **L'Etat timorais devient l'actionnaire majoritaire de la joint-venture pétrolière de *Greater Sunrise*, opérant en mer du Timor**

## INDONESIE

- **Le gouvernement a approuvé le plan décennal de développement des infrastructures de la ville de Jakarta.** Ce plan de développement comporte 9 mégaprojets nécessitant des investissements publics de 40,4 Mds USD et qui devraient être tous livrés à horizon 2030, dont près de 22 Mds USD pour les transports (MRT, LRT, bus et transports ferrés). Le ministre de la planification a souligné que les projets de réseaux d'eau étaient prioritaires (avec pour objectif l'accès à de l'eau propre pour 100 % des habitants et le traitement des eaux usées). Pour mémoire, en 2018, seulement 64% des habitants du pays avaient accès à de l'eau propre.
- **L'Indice de développement humain de l'Indonésie s'est amélioré en 2018, à 71,39, après 70,81 en 2017.** L'espérance de vie à la naissance est de 71,20 ans (après 71,06 en 2017), le nombre moyen d'années d'éducation de 8,17 ans (après 8,10) et les dépenses moyennes de consommation de la population sont de 11,1 M IDR (soit 790 USD) par personne par an (après 10,7 M IDR, soit 760 USD). Au niveau local, la Papouasie est la province qui enregistre le plus faible IDH, à 60,06, tandis que Jakarta enregistre le plus élevé, à 80,47.
- **La dette extérieure de l'Indonésie s'élevait à 389 Mds USD fin février 2019, soit l'équivalent de 37% du PIB.** Elle est constituée quasiment à parts égales de dette publique et de dette privée (respectivement 194 et 195 Mds USD). La dette privée (incluant la dette des entreprises publiques), a augmenté de 11 % en février. La dette publique a également connu une hausse relativement forte (+7 %, après +4 % en janvier), en raison de l'émission d'obligations souveraines islamiques *sukuks* auxquelles ont souscrit les investisseurs étrangers.
- **Le président sortant Joko Widodo est arrivé en tête de l'élection présidentielle du 17 avril, ce qui laisse présager d'une continuité dans la politique économique indonésienne, en particulier sur le plan d'investissement des infrastructures.** Selon les résultats préliminaires non officiels, Jokowi et son colistier Ma'ruf Amin auraient obtenu plus de 54 % des suffrages (54,5% selon Litbang Kompas ; 55,5 % selon CSIS-Cyrus), contre moins de 46 % pour leurs opposants Prabowo Subianto et Sandiaga Uno. Les résultats définitifs seront connus le 22 mai.

## MALAISIE

- **Le projet de voie ferrée ECRL va pouvoir reprendre, un accord ayant été trouvé entre *Malaysia Rail Link (MRL)* et *China Communications Construction (CCCC)* après neuf mois de négociation.** Cet accord a permis une réduction d'un tiers du coût total, qui passe ainsi de 66,5 Mds MYR (16 Mds USD) à 44 Md MYR (10,6 Mds USD). La ligne sera plus courte que prévu initialement, de 40 km (648 km au total), avec moins de tunnels et la suppression de deux stations intermédiaires. Le projet sera opéré conjointement sous forme de joint-venture par *MRL* et *CCCC*. L'entreprise chinoise partagera ainsi avec *MRL* les risques d'exploitation, les coûts de maintenance, son savoir-faire technique et son expertise, mais ne détiendra pas de parts de la voie ferrée, dont l'Etat malaisien sera seul propriétaire. La part des travaux assurés par les entreprises locales devrait également passer à 40 %, au lieu des 30 % initialement envisagés. L'achèvement des travaux est désormais prévu pour le 21 décembre 2026, soit deux ans et demi plus tard que prévu initialement.
- **L'entreprise *Malaysia Airports* a obtenu des autorités malaisiennes une extension de 35 ans pour l'exploitation, la gestion et la maintenance des 39 aéroports du pays.** Elle en avait déjà obtenu la gestion depuis 12 février 2009, pour une durée de 25 ans. *Malaysia Airports* pourra désormais gérer ces aéroports jusqu'au 11 février 2069.
- **La compagnie pétrolière publique *Petronas* a annoncé son intention d'acquérir l'entreprise singapourienne d'énergie solaire *Amplus Energy Solutions* (également connue sous le nom de *M+*).** Cette société, créée en 2013, dispose d'une capacité de production d'électricité (en opération ou en développement) de 500 MW et dessert environ 150 clients industriels et commerciaux en Inde, au Moyen-Orient et en Asie du Sud-Est. L'acquisition à 100 % devrait être finalisée fin avril et traduit la volonté de *Petronas* d'étendre son activité dans les énergies renouvelables, au-delà de son activité pétrolière et gazière classique.

## SINGAPOUR

- **La croissance du PIB s'est établie à 1,3 % en glissement annuel au premier trimestre 2019** (après 1,9 % au T4 2018), soit la croissance trimestrielle la plus basse depuis dix ans, selon les premières estimations du ministère du commerce et de l'industrie. Ce ralentissement s'explique par la contraction du secteur manufacturier (-1,9 %, après +5,1 % au T4 2018), notamment pour les produits électroniques et l'ingénierie de précision, malgré la reprise du secteur de la construction (+1,4 %, après dix trimestres de contraction) et la progression du secteur des services (+2,1 %, après +1,8 %). Le gouvernement prévoit une croissance entre 1,5 et 3,5 % en 2019, en précisant qu'elle se situera vraisemblablement légèrement en-dessous du point central de l'intervalle (2,5 %).
- **L'entreprise américaine *IBM* a annoncé l'arrêt de ses activités de fabrication à Singapour, et la relocalisation d'environ 600 emplois vers la ville de Poughkeepsie, aux Etats-Unis.** L'usine de Tampines, créée en 2010 et destinée à la fabrication d'ordinateurs IBM Z, sera ainsi fermée. *IBM* conservera ses autres activités, notamment son siège Asie-Pacifique et des *data centers* dans la cité-Etat.
- **L'entreprise singapourienne *Keppel O&M* va procéder à la conversion d'un navire en unité flottante de production et de stockage de gaz naturel liquéfié.** Ce projet est réalisé pour le compte de *Gimi MS Corporation*, filiale de l'entreprise bermudienne de transport de gaz liquéfié *Golar LNG*, pour un montant de 947 M USD. Ce navire, d'une capacité de production de 2,5 millions de tonnes de gaz liquéfié par an, opérera près des côtes mauritaniennes et sénégalaises. Sa livraison est prévue pour le premier semestre 2022.

## VIETNAM

- **La compagnie aérienne nationale, *Vietnam Airlines* a reçu l'autorisation de rejoindre la bourse d'Ho Chi Minh-Ville.** Le gouvernement vietnamien entend poursuivre le processus de désinvestissement démarré en 2014, lors d'une première ouverture du capital aux investisseurs privés sur le marché *UPCoM (Unlisted Public Companies Market)*, et envisage de réduire son actionnariat de 86,1 % aujourd'hui à 51 % en 2020. Le second actionnaire de *Vietnam Airlines* est la compagnie japonaise *ANA (All Nippon Airways)* qui détient 8,8 % du capital. Selon la loi vietnamienne, la part d'investisseurs étrangers dans les compagnies aériennes est plafonnée à 30 %, mais le gouvernement envisage de relever cette limite à 49 %. Cette nouvelle étape de

privatisation intervient alors que la compagnie aérienne vietnamienne fait face à une concurrence de plus en plus forte de la part des compagnies *low cost* (*VietJet, Bamboo Airways*).

- **Fitch Ratings assigne à la dette de long terme de l'opérateur public du réseau électrique vietnamien, Vietnam's National Power Transmission Corporation (EVNNPT), la note BB, assortie de perspectives stables.** Le rating d'EVNNPT s'aligne ainsi sur la note souveraine du Vietnam et de sa maison mère, *Vietnam Electricity (EVN)*. Cette notation facilitera le financement sur les marchés internationaux, alors qu'EVNNPT prévoit d'investir 700 à 800 M USD par an dans les prochaines années.
- **Le Vietnam est le pays d'Asie du Sud-Est dont le nombre de commerces de proximité croît le plus rapidement.** Selon une étude réalisée par *Deloitte*, le nombre de commerces de proximité aurait quadruplé depuis 2012. Le taux de croissance annuel moyen des ventes est estimé à 37,4 % entre 2017 et 2021 contre 24,2 % aux Philippines, 15,8 % en Indonésie ou encore 7,1% en Chine. Les acteurs nationaux (notamment *Vingroup, Saigon Co.op*) détiennent environ 70 % des parts de marchés. Avec un commerce de proximité pour 54 500 personnes au Vietnam, le potentiel de croissance de ce secteur est considérable (pour comparaison il y a un commerce de proximité pour 24 900 habitants en Chine et un pour 2 100 en Corée du Sud).

## THAÏLANDE

- **Le gouvernement a donné son feu vert pour la construction de la troisième piste d'atterrissage à l'aéroport Suvarnabhumi.** Le projet est estimé à 610 M USD, et serait d'une capacité de trente vols par heure, ce qui porterait la capacité de l'aéroport à 94 vols par heure. La construction est prévue à partir de cette année pour s'achever en 2021.
- **L'accès aux financements est le principal obstacle au développement des *smart cities* en ASEAN selon l'Agence thaïlandaise de promotion de l'économie numérique (DEPA).** Le gouvernement encourage les municipalités à former des partenariats public-privé dans ce domaine, sur le modèle des entreprises de développement urbain de Phuket, Chiang Mai et Khon Kaen, afin d'atteindre ses objectifs de 30 projets *smart cities* dans 24 provinces en 2019, et 100 projets dans 76 provinces en 2022.

## CAMBODGE

- **Depuis la création de la bourse de Phnom Penh (*Cambodia Securities Exchange*) en 2011, les cinq entreprises qui y sont cotées ont levé un total de 120,4 M USD.** Les capitalisations boursières des entreprises inscrites ont considérablement augmenté : les capitalisations des ports autonomes de Sihanoukville et de Phnom Penh ont par exemple respectivement augmenté de 108 à 266 M USD et de 27 à 49 M USD.
- **Si les exportations totales de riz cambodgien progressent de 6 % en g.a. au premier trimestre 2019, les exportations de riz vers la Chine augmentent de 59 %, alors que celles vers l'Union européenne chutent de 33 %.** La Chine a été la première destination des exportations de riz cambodgien ces quatre derniers mois, avec 44 % du total, soit 75 000 tonnes. La diminution des exportations vers l'Union européenne s'explique en particulier par la réintroduction par la Commission européenne des droits à l'importation sur le riz Indica en provenance du Cambodge.

## TIMOR-EST

- **L'Etat timorais a finalisé le rachat pour 650 M USD des parts de *ConocoPhillips* et *Shell* dans la joint-venture de *Greater Sunrise*, en charge d'opérer les champs gaziers de *Sunrise* et *Troubadour* situés en mer du Timor.** Cette opération a été effectuée par la compagnie publique pétro-gazière *Timor Gap*, grâce à l'entrée du fonds souverain timorais, le *Petroleum Fund*, à son capital. Elle devient ainsi l'actionnaire majoritaire de *Greater Sunrise*, avec 56,5 % des parts. La valeur des réserves en hydrocarbures de ce champ est estimée à 40 Mds USD.