

Nouvelles économiques de Manille

MARS 2019 • NUMÉRO 2



L'essentiel

Déficit commercial des Philippines : record historique à 41,4 Mds USD en 2018

Commerce bilatéral 2018 : Exportations françaises en hausse de 58,5% à 1,17 Md EUR

Macroéconomie et finances

En 2018, le commerce de biens entre la France et les Philippines s'est établi à 2,3 Mds EUR, en hausse de 31,4% en glissement annuel. Les exportations françaises vers les Philippines ont enregistré une forte hausse de 58,5% à 1,17 Md EUR. Les importations françaises en provenance des Philippines ont également progressé de 11% à 1,13 Md EUR. Notre pays enregistre à nouveau un excédent commercial vis-à-vis des Philippines de 37 M EUR, après deux années de solde déficitaire (-26 M EUR en 2016 suivi de -282 M en 2017). La forte hausse des exportations françaises est principalement imputable au calendrier des livraisons aéronautiques. En cumulé, sur les cinq dernières années, les exportations aéronautiques ont représenté 55,3% du total des exportations françaises vers les Philippines. Par ailleurs, la progression continue des exportations philippines vers la France, en hausse de près de 130 % depuis 2014, résulte largement du dispositif d'accès privilégié au marché européen SPG+ octroyé par l'Union européenne aux Philippines en décembre 2014. ([Note disponible](#))

En 2018, le déficit commercial des Philippines a atteint un record historique, se creusant de 51,3% à 41,4 Mds USD. Les exportations ont diminué de 1,8% à 67,5 Mds USD, tandis que les importations ont progressé de 13,4% à 108,9 Mds USD.

Entre 2015 et 2018, la Chine a renforcé sa position de principal partenaire commercial, 1^{er} client et 1^{er} fournisseur des Philippines. Depuis 2015, la part de la Chine a progressé dans les exportations (27,1% du total des exportations philippines en 2018, +5,7 points depuis 2015) et dans les importations philippines (22,4% en 2018, +3,7 points depuis 2015). La Corée se positionne désormais au rang de second fournisseur de l'archipel (7^{ème} en 2015), devant le Japon, avec une part de 10,2% des importations philippines en 2018 (+3,6 points depuis 2015). Second fournisseur en 2015, les Etats-Unis se classent au quatrième rang des fournisseurs en 2018 avec une part de marché de 7,2% en diminution de 3,3 points par rapport à 2015. Au niveau des exportations philippines, le Japon a cédé en 2018 sa place historique de second client aux Etats-Unis. Entre 2015 et 2018, sa part dans les exportations philippines a diminué de 20,9% à 14%. Celle des Etats-Unis est restée stable à 15%. L'Union européenne a représenté en 2018, 7,7% des importations (-1,7 point depuis 2015) et 13,1% des exportations de l'archipel (stable depuis 2015). ([Note disponible](#))

En 2018, le déficit budgétaire des Philippines s'est établi à 10,8 Mds USD, soit 3,2% du PIB du pays contre 2,2% l'année passée. Le déficit budgétaire du pays s'est creusé de 59% en glissement annuel et se situe légèrement au-dessus de la cible du gouvernement (3% du PIB). Les dépenses publiques ont progressé de 21% à 65,8 Mds USD, sous l'effet d'une forte hausse des dépenses de santé, d'éducation, de lutte contre la pauvreté et d'investissement dans les infrastructures. Les recettes ont enregistré une hausse de 15% à 55 Mds USD, attribuables à l'entrée en vigueur de la réforme fiscale au 1^{er} janvier 2018 (+10% des recettes issues des impôts et taxes, 68,5% du total des recettes fiscales) et à l'augmentation de 13,4% des importations philippines (+29% des recettes de droits de douanes, 21% du total). En 2018, la dette publique s'est établie à 41,9% du PIB, contre 42,1% un an plus tôt.

En janvier 2019, l'inflation a décéléré pour le troisième mois consécutif à 4,4% en glissement annuel (après +5,1% en décembre), soit le niveau le plus bas des dix derniers mois. Ce taux reste toutefois supérieur à l'intervalle-cible de la Banque centrale (3,0% ± 1%). En glissement mensuel, l'inflation a progressé de 0,2%. L'inflation sous-jacente a également ralenti à 4,4% en glissement annuel, après 4,7% le mois précédent. Dans le détail, les postes de dépenses ayant le plus contribué à l'inflation sont l'alimentation et les boissons non-alcoolisées (+5,6% en g.a.) ainsi que les boissons alcoolisées et le tabac (+16,1% en g.a.).

En 2018, les transferts de fonds des Philippines résidant à l'étranger ont progressé de 3,1% en glissement annuel, pour atteindre un niveau record à 32,2 Mds USD. Ces transferts ont représenté 9,7% du PIB. Près de 80% des envois proviennent des États-Unis (34,5%), de l'Arabie saoudite (7,7%), des Émirats arabes unis, de Singapour, du Japon, du Royaume-Uni, du Qatar, du Canada, de l'Allemagne et de Hong Kong. L'origine géographique diversifiée des transferts assure une forte résilience des montants envoyés. Les transferts de fonds en provenance du Moyen-Orient ont enregistré une baisse de 15,3% en 2018 (à 6,6 M USD), notamment sous l'effet de programmes de rapatriement organisés par les autorités philippines (particulièrement au Koweït). Les Philippines se classent au troisième rang mondial après l'Inde et la Chine pour le montant des envois de fonds reçus de la diaspora.

Informations sectorielles

En 2018, les ventes de véhicules neufs se sont établies à 401 803 unités, soit une baisse de 15,2% en glissement annuel. La part des véhicules commerciaux reste majoritaire, à 67,3% en 2018. Cette baisse des ventes - qui fait suite à huit années consécutives de croissance - peut en partie s'expliquer par les achats anticipés effectués fin 2017 en prévision de l'augmentation des droits d'accises sur les véhicules automobiles (réforme fiscale du 1^{er} janvier 2018). En 2018, Toyota a représenté 37,9% des ventes, suivi par Mitsubishi Motors (16,5%), Hyundai (8,8%), Nissan (8,7%) et Ford (5,9%). En janvier 2019, la vente de véhicules a de nouveau enregistré un ralentissement de 15% en glissement annuel.

Dans les dernières éditions des classements économiques internationaux, les Philippines peinent à converger vers les rangs des économies les plus performantes de l'ASEAN (Singapour, Malaisie, Indonésie et Thaïlande). L'archipel régresse de 11 rangs dans la dernière édition du classement *Doing Business*, se positionnant à la modeste 124^{ème} place. Dans le *Global Competitiveness Report*, avec une progression de 12 rangs, les Philippines figurent à la 56^{ème} place avec un score stable. Enfin, le pays ne figure qu'au 99^{ème} rang, contre 111^{ème} un an auparavant, dans le classement *The Corruption Perceptions Index* (secteur public).

La première phase de la construction du Metro Manila Subway Project (MMSP) d'un coût de près de 7 Mds USD, a été formellement lancée par le Ministre des Transports A. Tugade. Cette ligne de métro de 36 kilomètres comprenant 15 stations reliera Quirino Highway (Quezon city) au Terminal 3 de l'aéroport Ninoy-Aquino (Pasay) et au Food Terminal Inc. (Taguig). Trois stations devraient être opérationnelles d'ici 2022 (Quirino Highway, Tandang Sora et North Avenue). La ligne entière devrait être finalisée en 2025. MMSP, considéré comme le plus gros projet du programme *Build Build Build* de l'administration du président Duterte, sera le premier réseau ferré souterrain du pays. 73% du montant du projet sera financé par des prêts octroyés par l'agence japonaise de coopération internationale (JICA) et le solde par le gouvernement philippin.

Copyright © 2019. Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service économique de Manille.

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.

Version du 01/03/19 – Publication mensuelle

www.ph.ambafrance.org    www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/PH 

Laurent ESTRADÉ

Chef de Service économique

Laurent.estrade@dgtresor.gouv.fr

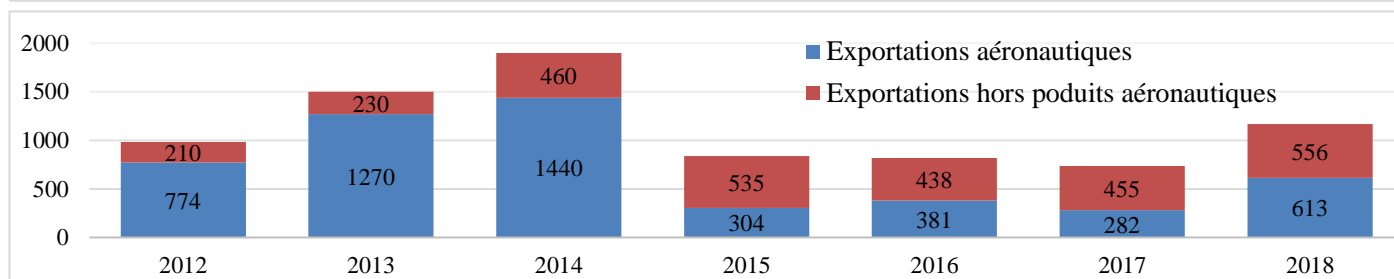
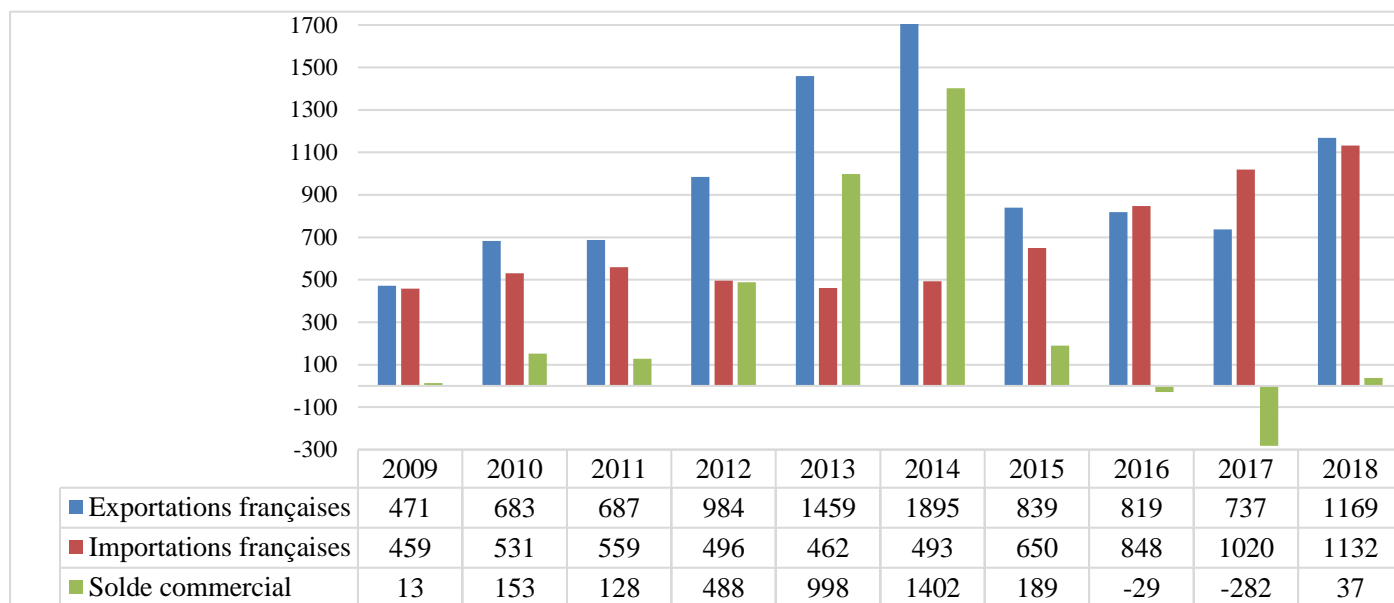
Camille CHABÉ

Adjointe au Chef de Service économique

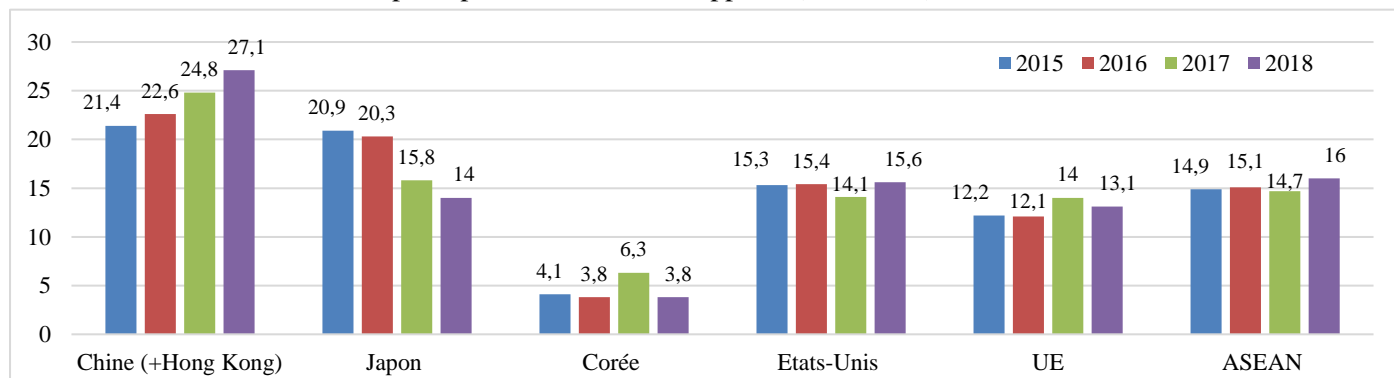
Camille.chabe@dgtresor.gouv.fr

Annexe 1 : Le commerce franco-philippin sur les dix derniers années et évolution des exportations françaises (M EUR)

Source : Douanes françaises



Annexe 2 : Parts de marché des principaux clients des Philippines (% du total) Source : Philippine Statistics Authority



Annexe 3 : Parts de marché des principaux fournisseurs des Philippines (% du total) Source : Philippine Statistics Authority

