

Jan KOSCINSKI  
SERVICE ÉCONOMIQUE DE TACHKENT

# L'OUZBEKISTAN : PAYS DE TOUTES LES « HOP » PORTUNITES.

# Les fondamentaux de l'Ouzbékistan

- Population : 36 M habitants (2023, i.e. +30% en 15 ans)
  - 50% a moins de 30 ans
- PIB : 86 Md USD en 2023
  - + 30-50% si on intègre l'économie informelle...
  - Consommation privée (54% du PIB en 2023)
  - Transferts de l'étranger : officiellement 16 Md USD i.e. 18% du PIB en 2023
- Croissance du PIB : +5,5% en 2023
  - prévision entre 5% et 6 % pour 2024 et 2025 (selon les sources).
- PIB/hab : ca. 2 K USD
- Inflation : 8,8% (g.a. à décembre 2023)
- Chômage : env. 8% (2023)
- Urbanisation : 51 % de la population
- Secteurs d'activité :
  - Secteur agricole: 26% du PIB
  - Production & transformation de biens : 26% du PIB (avantage comparatif dans le secteur manufacturier en Asie centrale)
  - Production de services : 50% du PIB



## D'importantes ressources minières :

- **Or** : Top 10 producteurs mondiaux (pics de vente record en 2023)
- **Uranium** : Top 5 mondial et Top 5 fournisseurs de la France (2022)
- **Cuivre** : Top 20 producteurs mondiaux
- Autres ressources : molybdène, zinc, argent...

Et 6<sup>e</sup> producteur de coton

# Chevrolet...Mercedes...BYD...

- Ouverture progressive du pays depuis le décès d'Islam Karimov et l'accession de Shavkat Mirziyoyev à la Présidence (2016). Politique « multi-vectorielle ».
  - Apaisement des litiges frontaliers
  - Réforme de la convertibilité de la monnaie (soum)
  - Réduction de certains droits de douane, accession au programme GSP+ de l'UE
  - Reprise des négociations d'accession à l'OMC
  - Objectifs de développement du « Nouvel Ouzbékistan » d'ici à 2030
  - D'après l'OIT (2021), fin du travail forcé et du travail des enfants systémiques au cours du cycle de production du coton
  
- Développement des échanges commerciaux extérieurs
  - Le volume des échanges commerciaux a presque triplé (62 Md USD en 2023 vs. 22 Md USD en 2017), mais creusement du déficit commercial (13,7 Md USD en 2023).
  
- Efforts pour attirer des financements extérieurs et des investisseurs privés.
  - Augmentation des IDE en Ouzbékistan (2.5 Md USD en 2022 vs. 1,7 Md USD en 2017), même si encore à un niveau modeste par rapport à ses voisins
  - Instauration d'un « Conseil pour les investissements étrangers » avec le Ministère des Investissements.
  - Retour/Arrivée des IFIs (BERD, AFD, etc.)
  - D'autres réformes envisagées (augmentation des tarifs des services communaux & énergie, économie verte, etc.)



# Toutes les routes (de la soie) mènent à l'Etat

- **Rôle prédominant de l'Etat dans l'économie : les entreprises publiques représentent 55% du PIB**
  - Etat en charge des grands projets d'infrastructures, rôle clé y compris dans le cadre de PPPs
  - Premières privatisations d'entreprises publiques (ex : Ipoteka Bank/ Groupe OTP)
  - Décisions de l'Etat (et sa hiérarchie) impactent directement l'environnement des affaires
  
- **Dettes publiques : 36% du PIB (2023)**
  - Début 2023, 53% de la dette publique provenait de bailleurs de fonds, et 37% de prêts souscrits auprès de gouvernements étrangers.
  - Déficit à 5,5% en 2023 (vs. cible de 3%)
  - Notation BB-, perspective stable (Fitch août 2023/S&P déc. 2023)
  - Engagements de l'Etat dans le cadre de PPPs : 14 Mds USD déjà engagés dans près de 600 PPP pour 2022-2026 (avec une acception large de la notion de TPP. Ce chiffre devrait atteindre 30 Mds dans le cadre de la Stratégie 2030.
  
- **Forts besoins de liquidités :**
  - Levée obligatoire en octobre 2023 (660 M USD + green bond ca 350 M USD en UZS)
  - Vente d'or (pour 8 Md USD en 2023). Réserves d'or & devises : 34,5 Md USD au 31/12/2023 (-1,2 Md USD sur l'année 2023)
  - Mobilisation des IFIs pour des prêts budgétaires en fin d'année 2023 : Banque Mondiale (800 M USD), BAII (650 M USD), AFD etc.
  
- **Tendance à davantage de rigueur budgétaire depuis le S2-2023**
  - J. Kuchkarov nommé ministre de l'Economie & des Finances en août 2023 (& vice premier ministre).
  - Objectif de 4% de déficit pour 2024
  - Approche prudente sur les projets en PPP

# Les défis de la transition

- **Objectif de doubler le PIB et de réduire la pauvreté d'ici à 2030**
- **Enjeux de développement économique durable**
  - Baisse des ressources en gaz. Crise hivernale 2022/2023 ; importation de gaz de Russie et Turkménistan en 2023/2024.
  - Défis environnementaux prégnants (stress hydrique, pollution, intensité énergétique dans un contexte de diminution des ressources en gaz)
  - Pays doublement enclavé, besoin de se connecter aux grands axes transasiatiques
  - Capital humain : besoin de renforcer les capacités & compétences ; forte émigration (1 à 2 M travailleurs émigrés, principalement en Russie)
- **Besoins de modernisation tous azimuts:**
  - Modernisation du tissu industriel, y compris valorisation des ressources minières
  - Enjeu d'optimisation et valorisation de la production agricole
  - Transition énergétique & environnementale. **Répondre au stress hydrique** (avec implications géopolitiques)
  - Développement des infrastructures, systèmes de transports et des services urbains.
  - Enjeux de santé publique



# Marché ouzbek : beaucoup d'appelés, combien d'élus ?

## ➤ Forte concurrence sur ce nouveau marché

- Chine & Russie au coude à coude (respectivement 29 et 17% de PdM sur 11M-2023)
- France dans le Top 10 des partenaires commerciaux ; 13<sup>e</sup> fournisseur (1,3%, 2<sup>e</sup> UE)
- Les challengers : Turquie, Corée du Sud, pays du Golfe, etc.

## ➤ Un marché prometteur mais qui requiert un suivi vigilant:

- Sensibilité sur le prix à l'achat (vs. prix sur la durée de vie d'un équipement/projet)
- Vigilance sur les enjeux de compliance & sanctions
- Persistance de phénomènes de corruption
- Bureaucratie ; accélérations-ralentissements dans les prises de décisions
- Risque d'instabilité institutionnelle dans le domaine économique (MinEcoFin vs. MinInvest)
- Enclavement : surcoûts logistiques à intégrer pour les livraisons de biens
- Délais de paiement occasionnels : vigilance dans l'application des conditions contractuelles
- Fort turnover, combiné à une forte inflation sur les salaires, un manque de personnel qualifié (et engagé)
- Privatisations et concessions à géométrie variable (ex : Aéroport de Tachkent)
- Occasionnellement, troubles dans certaines régions (ex : Karakalpakstan en 2023)



# La French (- ouszbek) connection

## ➤ Présence française en croissance:

- Entreprises françaises présentes dans de nombreux secteurs, très visibles dans l'énergie, les services urbains, le secteur minier, etc.
- Plus de 40 entreprises membres du Club d'affaires franco-ouszbek (x3 en un an), avant son basculement en Chambre économique franco-ousbèke (fin 2023)
- Commerce bilatéral en progrès (année record d'exportations françaises en 2023 : 420 M EUR sur 10 mois de 2023, presque le double de toute l'année 2022!)

## ➤ Mobilisation des financements publics français

- AFD : plus d'1 Md EUR d'engagements
- Ouzbékistan éligible au FASEP, Prêt du Trésor (direct & concessionnel), assurance-crédit Bpifrance AE

## ➤ Relation institutionnelle nourrie par des rencontres & suivi des projets.

- Visite du Président ouszbek à Paris en 2018 et 2022
- Visite présidentielle d'E. Macron à Samarcande en novembre 2023 => 80 représentants de +40 entreprises françaises au Forum d'affaires franco-ouszbek en marge de cette visite.
- 2 visites du ministre délégué au Commerce Extérieur O. Becht en Ouzbékistan en 2023
- 2 délégations MEDEFi en 2023

## ➤ **Tenez vous prêts pour 2024...**





LE KAZAKHSTAN :  
UNE ECONOMIE EMERGENTE PORTEUSE  
D'OPPORTUNITES

# Sommaire

**1. Une économie de rente face aux défis de la diversification**

**2. Une présence française dense et en cours d'approfondissement**

**3. Témoignage de la Chambre de Commerce et d'Industrie France-Kazakhstan (CCIFK) : Steven Bostroem**



# •1. UNE ÉCONOMIE DE RENTE FACE AUX DÉFIS DE LA DIVERSIFICATION

# Fiche d'identité du Kazakhstan

- Population : 20 014 575 d'habitants (2023)
- Superficie : 2 724 900 km carrés
- PIB : 221 Mds USD en 2022
- PIB/hab : 11 373 USD/hab en 2022
- IDH : 0,811 (55<sup>ème</sup> mondial en 2021)
- Dette publique : ≈ à hauteur de 30% du PIB
- Inflation : 9,8% (décembre 2023)
- Chômage : 4,7% (2023)
- Urbanisation : 58,7%
- Langues officielles : kazakh et russe
- Alphabétisation : 99,9% de la population
- Secteurs d'activité :
  - Production et transformation de biens : 40%
  - Production de services : 52,9%
  - Le secteur des hydrocarbures (biens et services compris) représente 20% du PIB
  - L'économie informelle s'élève à 18,7% du PIB (27% en 2018)



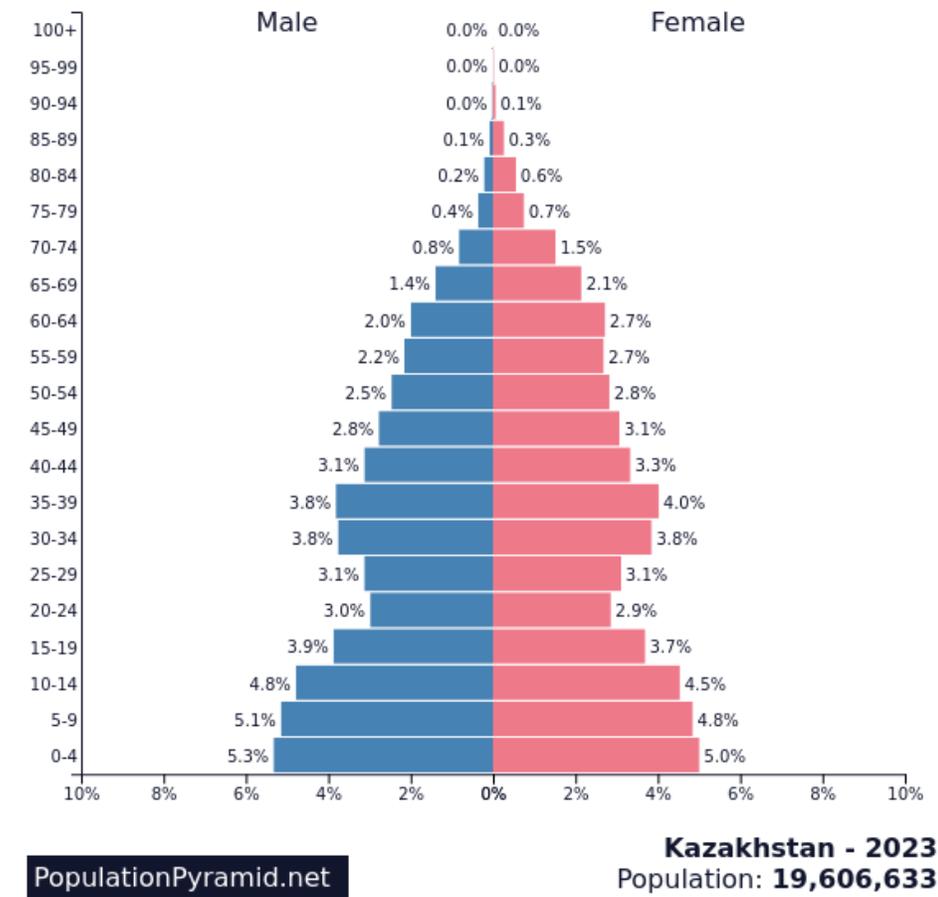
# D'importants enjeux de développement

## ➤ Les atouts :

- **Ressources naturelles abondantes** : 1<sup>er</sup> producteur et exportateur mondial d'uranium, grand producteur d'hydrocarbures (12<sup>ème</sup> exportateur mondial de pétrole), vastes réserves de métaux critiques
- **Grande acteur agricole régional** : production de blé, lin, vastes terres agricoles (16 M d'hectares cultivés)
- Situé au carrefour de l'Europe et de l'Asie (Routes de la soie)
- Cadre réglementaire et juridique **favorable à l'attraction des IDE** depuis 30 ans
- Croissance démographique soutenue (3 enfants par femme en moyenne), population jeune (38% de la population a moins de 20 ans)

## ➤ Les défis

- **Forte dépendance aux revenus des hydrocarbures**
- Infrastructures logistiques, énergétiques et numériques insuffisantes pour un grand pays enclavé
- Partenaire économique majeur sous sanctions internationales
- Persistance de phénomènes de corruption
- Difficultés environnementales (pollution atmosphérique élevée, faible disponibilité en ressources en eau)
- Faiblesse du capital humain, émigration de la jeunesse éduquée



## ➤ Indicateurs macroéconomiques :

- Deuxième économie de l'espace post-soviétique (après la Russie), **l'économie kazakhstanaise a confirmé son dynamisme en 2023** avec une croissance retrouvée à 4,9% (plus haut taux depuis 2014) contre 3,7% en 2022 et une baisse de l'inflation (9,8% contre 20% il y'a un an). La Banque Nationale du Kazakhstan prévoit 4,2 à 5,2% de croissance en 2024, et une baisse de l'inflation autour de 8,5%, anticipant une augmentation de la demande mondiale en hydrocarbures
- Structure des exportations marquée par la **prédominance des hydrocarbures** (60% des exportations nationales en 2022). Principaux partenaires commerciaux : UE, Chine et Russie, excédent commercial élevé (16 Mds USD)
- Le pays présente en 2023 un déficit budgétaire estimé à 2,7% du PIB, en augmentation de 2,2 Mds USD (dû à l'augmentation massive des dépenses sociales depuis 2022)
- **Forte tutelle de l'Etat sur les principaux secteurs stratégiques**, par le biais du fonds souverain Samruk-Kazyna (hydrocarbures, mines, compagnies de transport nationales) qui détient un portefeuille représentant 40% du PIB

## ➤ Point sur la situation politique :

- **Stabilisation intérieure après les graves troubles de janvier 2022**, renforcement de l'autorité présidentielle
- Renouvellement progressif des élites, **mise en place d'un programme ambitieux de réformes** (décentralisation, privatisations, développement d'une industrie moderne par l'attraction d'IDE)
- **Politique « multivectorielle »** : les autorités entendent établir des coopérations économiques diversifiées, équilibrées avec des partenaires occidentaux, moyen-orientaux, chinois et russes

# Une place privilégiée pour l'accueil de capitaux étrangers en Asie centrale

## ➤ Mise en place d'un environnement des affaires attractif pour les investisseurs étrangers :

- Zones économiques spéciales à régime fiscal favorable
- Régime d'exemption de visa
- Mise en place de partenariats stratégiques public-privé
- Développement d'instruments financiers reconnu par les indices de fiabilités internationaux

## ➤ Plus de 150 Mds USD d'IDE ont été investi depuis l'indépendance, principalement dans le secteur extractif (139 Mds)

## ➤ Le climat des affaires est périodiquement perturbé par des contraintes persistantes en matière de relations publiques-privées (contrôles fiscaux répétés et injustifiés, corruption de certaines autorités locales)



Principaux pays d'origine des investissements direct au Kazakhstan en 2022

# Un agenda de réformes au service d'une modernisation du modèle économique

- **Le gouvernement kazakhstanaise porte un programme de modernisation et de diversification économique**, les secteurs suivants étant particulièrement en demande de capitaux et de technologies étrangères :
  - **Transport/logistique** : le Kazakhstan souhaite faire de son territoire un centre logistique majeur entre l'Europe et l'Asie. Le pays prévoit de dépenser 20 Mds USD dans le développement des corridors terrestres entre 2022 et 2025
  - **Refonte de l'appareil industriel** : modernisation d'industries héritées de l'Union soviétique (chimie, ingénierie lourde, production d'équipements industriels et agricoles)
  - **Métaux critiques** : disposant de larges réserves, le pays souhaite poursuivre la mise en valeur de son sous-sol riche en métaux critiques dont la demande est vouée à augmenter dans les années à venir (partenariat stratégique avec l'UE signé en novembre 2022)
  - **Politique énergétique et gestion des ressources** : mauvais bilan carbone national, le pays cherche à moderniser sa gestion des ressources en eau et son réseau énergétique (production d'énergies renouvelables et construction de centrales à charbon)
  - **Agriculture** : soutien au développement d'une industrie de production agricole nationale avec le soutien de l'Etat et de capitaux étrangers



# •2. UNE PRÉSENCE FRANÇAISE DENSE ET EN COURS D'APPROFONDISSEMENT

## Une nouvelle impulsion, dans la relation bilatérale permettant d'approfondir et de compléter le partenariat

- **La coopération franco-kazakhstanaise est historiquement structurée autour de grands secteurs** (extractif, industriel, transport, aéronautique)
- **Les dernières années ont été marquées par un dialogue bilatéral nourri à haut niveau** : visite officielle de Kassym-Jomart Tokaïev à Paris en novembre 2022, déplacement du ministre du Commerce extérieur Olivier Becht en mai 2023, visite officielle du président de la République à Astana en novembre 2023
- **Le partenariat stratégique s'est enrichi de nouvelles perspectives d'avenir**, dans des secteurs porteurs de croissance commune et d'une importance globale:
  - Décarbonation : construction d'un parc éolien d'une capacité d'1GW par TotalEnergies (signature de l'accord d'investissement en décembre 2023)
  - Accès aux soins : développement de la télémédecine en zone rurale, du diagnostic du cancer du sein, partenariats institutionnels
  - Sécurité biologique et alimentaire : production de vaccins pour les animaux (accord entre Boehringer-Ingelheim et Qazbiopharm), partenariats en génétique animale et semences
  - Connectivités : forte priorisation politique du développement du corridor transcaspien



## Perspectives à court terme :

- Echéances bilatérales de haut niveau (potentiellement au printemps et en automne 2024)
- Lancement des activités de l'AFD
- Ville durable (chauffage urbain, gestion de l'eau, production d'énergies renouvelables)
- Coopération institutionnelle (agriculture, santé)
- Prospection dans le domaine des métaux critiques

DÉCRYPTAGE

## Emmanuel Macron au Kazakhstan : les espoirs d'une économie à haut potentiel 🌍

Le pays d'Asie centrale où s'est rendu Emmanuel Macron cette semaine est courtisé pour ses ressources minéralogiques, notamment l'uranium et les terres rares. Les entreprises françaises misent aussi sur la santé, l'agriculture, les transports ou encore l'énergie.

## France Invests Nearly \$18.7 Billion in Kazakhstan's Economy

BY SANIYA SAKENOVA in INTERNATIONAL on 1 NOVEMBER 2023

ASTANA - France has invested approximately \$18.7 billion in Kazakhstan's economy, President Kassym-Jomart Tokayev said at a Nov. 1 expanded-format meeting with French President Emmanuel Macron, reported the Akorda press service.



Expanded-format meeting of the Kazakh and French Presidents. Photo credit: Akorda.

Mutual trade grew 30% to \$4 billion last year, having increased by 21% to \$2.7 billion in the eight months of 2023, Tokayev added.

## La Team France Export...

### ... soutien les entreprises françaises implantées Kazakhstan...

- Service économique d'Astana <https://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/KZ>
- Chambre de Commerce et d'Industrie France-Kazakhstan <https://www.ccifk.org/>
- Conseillers du Commerce Extérieur de la France
- Conseil des affaires franco-kazakhstanais
- MEDEF International
- Bpifrance Assurance Export

### ... et dispose de divers outils et dispositifs d'appui

- Agence Française de Développement
- FASEP
- Prêts concessionnels du Trésor
- Expertise France





# •3. TÉMOIGNAGE DE LA CHAMBRE DE COMMERCE FRANCE-KAZAKHSTAN : STEVEN BOSTROEM



Merci pour votre attention !

Pour plus d'information :

[www.tresor.economie.gouv.fr](http://www.tresor.economie.gouv.fr)

