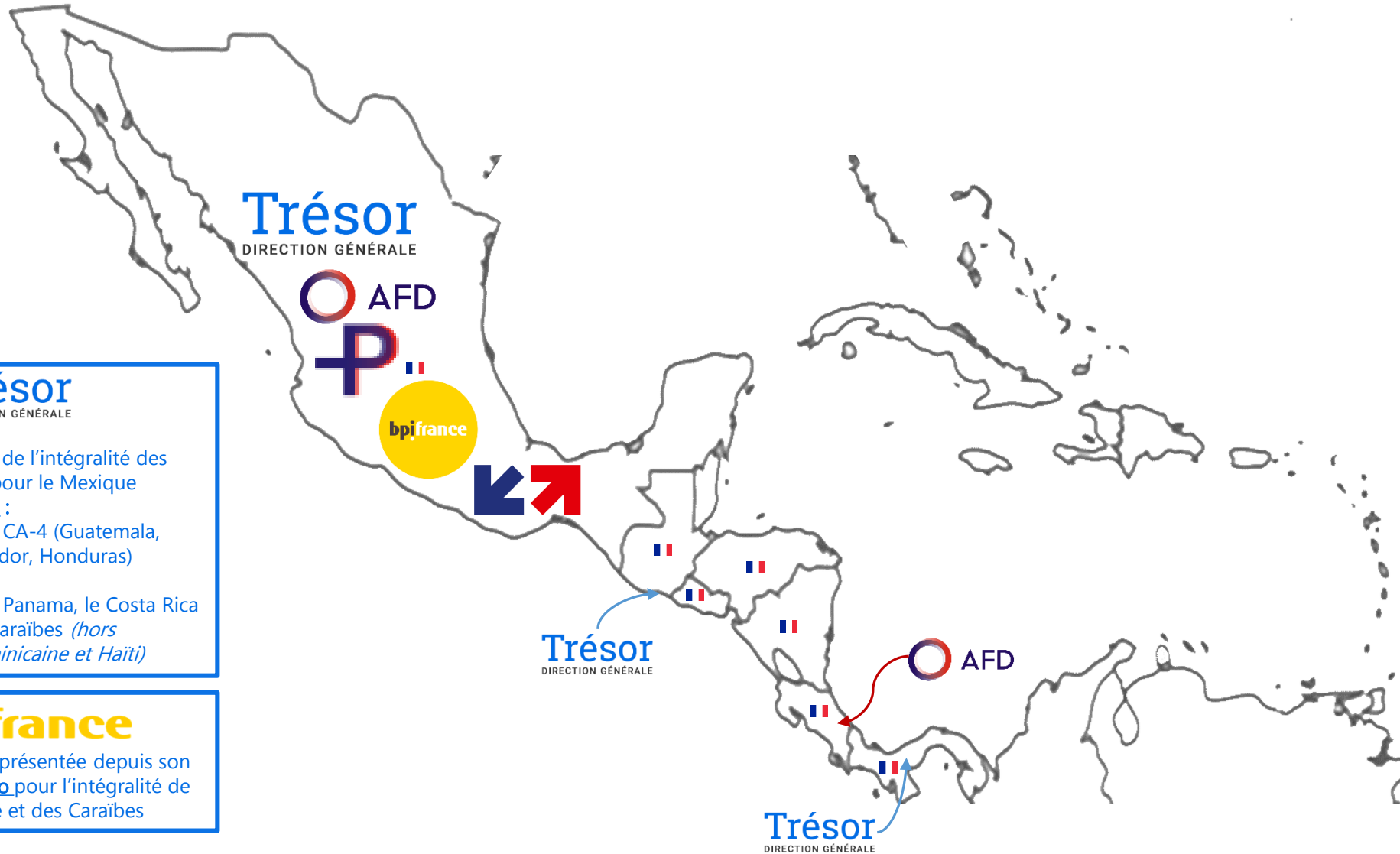




Projets et perspectives en Amérique centrale vus de nos institutions économiques basées à Mexico



Trésor
DIRECTION GÉNÉRALE

SER de Mexico :
Macroéconomie de l'intégralité des pays ; Sectoriel pour le Mexique

SE de Guatemala :
Sectoriel pour le CA-4 (Guatemala, Nicaragua, Salvador, Honduras)

SE de Panama :
Sectoriel pour le Panama, le Costa Rica et les pays des Caraïbes (*hors République dominicaine et Haïti*)

bpi france

BPI France est représentée depuis son **Bureau de Mexico** pour l'intégralité de l'Amérique latine et des Caraïbes


Ambassades de France


Le **Bureau de Mexico** a compétence pour l'intégralité de la zone

PROPARCO
GROUPE AGENCE FRANÇAISE DE DÉVELOPPEMENT

Bureau de Mexico :
Mexique, Amérique centrale et Caraïbes (*Hors République dominicaine et Haïti*)

 **AFD**

Bureau de Mexico (avec une antenne à Cuba) :
Mexique, Costa Rica, Cuba

Une politique d'assurance-crédit (PAC) relativement ouverte



Des changements en 2019 :

- **NICARAGUA** : Fermeture du pays compte tenu de la crise en cours. Il était ouvert sous condition de financement multilatéral en cas d'acheteur souverain en 2018.

AMÉRIQUE CENTRALE: principales données macroéconomiques

	2018
PIB (Mds USD)	269 Mds USD
PIB/Habitant (USD)	5 450 USD
Population	50 M
Croissance du PIB 2018 (%)	2,6 %
Prévision de croissance du PIB 2019 (%)	2,7 %
Inflation (moyenne annuelle en %)	1,9 %
Solde public/PIB (%)	-2,0 %
Dettes publiques / PIB (%)	43,8 %
Solde de la balance courante - % PIB)	-3,2 %
Remesas - % PIB	8,2%



Rythme de croissance plus soutenu que la moyenne d'Amérique latine pour la 7^{ème} année consécutive



*Corruption
Insécurité et violence*

AMÉRIQUE CENTRALE: *la croissance peine à pallier les retards de développements*

L'économie centraméricaine est caractérisée par...

- **LA DEPENDANCE A LA CONJONCTURE ETATSUNIENNE:** En 2018, 42% des exportations de la région ont été à destination des Etats-Unis, avec en tête le Nicaragua (51,9%) et le Salvador (50,9%) ; et 37% des importations provenaient du voisin américain.
- **L'IMPORTANCE DE LA DEMANDE INTÉRIEURE:** En 2018, l'apport de la consommation privée à la croissance du PIB (de +2,7%) a été de 2,1 points de pourcentage;
- **LES DISPARITES SOCIO-ECONOMIQUES:** L'Amérique centrale reste caractérisée par des taux de pauvreté parmi les plus élevés d'Amérique latine (hors Caraïbes);
- **LA VIOLENCE ENDÉMIQUE:** Les problèmes de violence pourraient coûter à la région 4,2% de son PIB, les pays les plus touchés étant le Salvador, le Honduras et le Guatemala.

Atouts de l'économie:

- Economies ouvertes;
- Flux de *remesas* importants (8,2% du PIB) ;
- Population jeune;
- Croissance relativement dynamique.

Faiblesses de l'économie:

- Faible compétitivité;
- Manque d'infrastructures;
- Faiblesses structurelles :
 - *Faiblesse institutionnelle*
 - *Corruption*
 - *Violence*

Visions, perspectives économiques et politiques de la zone Amérique Centrale

Guatemala – El Salvador – Honduras - Nicaragua





TRIANGLE NORD + NICARAGUA



GUATEMALA

17 millions habitants
PIB : 79 Mds USD



EL SALVADOR

6,2 millions habitants
PIB : 26 Mds USD



HONDURAS

9,2 millions habitants
PIB : 23,8 Mds USD



NICARAGUA

6,2 millions habitants
PIB : 13,3 Mds USD

TRIANGLE NORD + NICARAGUA

-38,6 millions habitants

Devant la Pologne 38 M (35^{ème} pays), derrière l'Algérie (41M-33^{ème} pays) et le Soudan (39,5M- 34^{ème} pays)

-PIB : 142,1 Mds USD

Plus que la Hongrie : 140 Mds USD (57^{ème} pays), derrière l'Algérie (167 Mds USD – 55^{ème} pays) et le Kazakhstan (159 Mds USD – 56^{ème} pays)





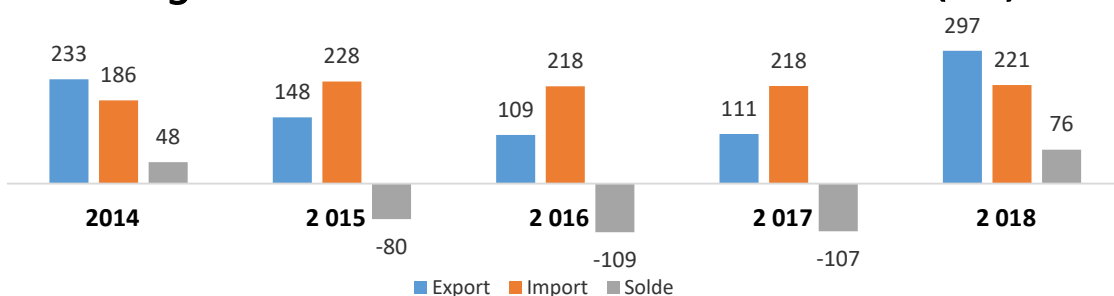
TRIANGLE NORD + NICARAGUA

RELATIONS BILATÉRALES AVEC LA FRANCE

Echanges France – CA-4 + Belize 2017 / 2018

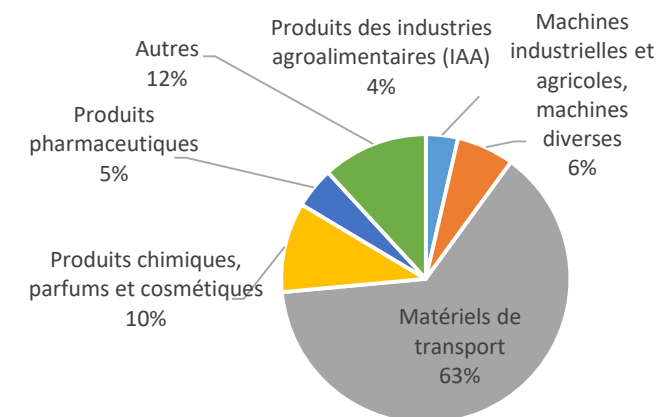
	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Salvador	Belize	CA-4 + Belize
Exports 2017 (M€)	54,4	22	10,2	23	1,4	111
Exports 2018 (M€)	57,7	17,9	9,6	208,6	2,9	296,7
Evolution Exports (%)	6%	-18%	-6%	807%	105%	167%
Imports 2017 (M€)	45,5	105,8	44,4	14,3	8,3	218,3
Imports 2018 (M€)	46,9	110,5	49,6	11,3	2,4	220,6
Evolution Imports (%)	3%	4%	12%	-21%	-72%	1%
Solde 2017 (M€)	8,9	-83,8	-34,2	8,7	-6,9	-107,3
Solde 2018 (M€)	10,8	-92,5	-40,0	197,3	0,5	76,2
Evolution Solde (%)	22%	10%	17%	2168%	-107%	-171%
Echange totaux 2017	99,9	127,8	54,6	37,3	9,7	329,3
Echange totaux 2018	104,6	128,4	59,1	219,9	5,2	517,3
Taux de variation des échanges	4,7%	0,5%	8,3%	489,6%	-46,1%	57,1%

Échanges France – CA-4 + Belize / 2014 – 2018 (M€)

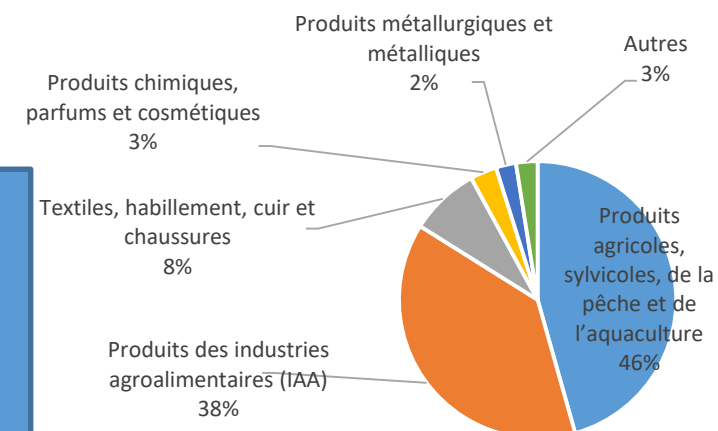


Echanges totaux en 2018 :
 - Plus que le Panama : 476 M€
 - Similaire à l'Equateur : 545 M€
 - Le double de la République Dominicaine : 262 M€

Exportations françaises vers les pays du CA-4 en 2018



Importations françaises en provenance des pays du CA-4 en 2018





GUATEMALA : principales données macroéconomiques

	2017	2018	2019 (p)
PIB (Mds USD)	75,6 Mds USD	79,0 Mds USD	82,3 Mds USD
PIB/Habitant (USD)	4 469 USD	4 575 USD	4 675 USD
Population	16,9 M	17,3 M	17,6 M
Croissance du PIB (%)	2,8 %	3,1 %	3,5 %
Inflation (moyenne annuelle en %)	4,4 % g.a.	3,8 % g.a.	3,4 % g.a.
Solde public/PIB (%) (Solde publique primaire, %)	-1,3 % (0,1 %)	-1,7 % (-0,3 %)	-2,4 % (-0,9 %)
Dette publique / PIB (%)	24,7 %	24,5 %	24,8 %
Dette extérieure totale - % PIB (Mds USD)	31,1 % (23,5 Mds USD)	30,0 % (23,7 Mds USD)	29,2 % (24,0 Mds USD)
Solde de la balance courante - % PIB)	1,6 %	0,3 %	-0,3 %
Variation du taux de change (%)	- 2,4 %	+ 5,3 %	-
Entrée nette d'IDE - % PIB (M USD)	1,5% 1,169 Md USD	1,3% 1,031 Md USD	-
Notation Fitch/Moody's/S&P	BB/Ba1/BB	BB/Ba1/BB-	BB/Ba1/BB-



La croissance de long terme est stable et dynamique (+3,5% par an en moyenne entre 2011 et 2018).



Le niveau d'investissement, public comme privé, est très bas et l'attractivité du pays diminue (-25% du flux d'IDE entre 2014 et 2018)



GUATEMALA : *Un État trop peu présent*

L'économie guatémaltèque est caractérisée par...

- **UN INVESTISSEMENT PUBLIC TROP FAIBLE** : Le taux d'investissement public rapporté au PIB est le plus faible d'Amérique latine (1,2%) ;
- **UN DEFICIT ET UNE DETTE EGALEMENT FAIBLES**: le déficit public a atteint 1,8% du PIB en 2018 et la dette publique 24,8% du PIB;
- **UN TAUX DE PAUVRETÉ CROISSANT**: Près de 60% de la population vit sous le seuil de pauvreté, en marge du développement, et la part de la population pauvre a tendance à augmenter.

Atouts de l'économie:

- 1^{ère} économie d'Amérique centrale ;
- Flux de *remesas* importants (10,9% du PIB) ;
- Demande intérieure et secteur privé tirent la croissance.

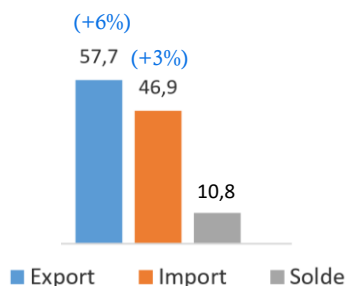
Faiblesses de l'économie:

- La pression fiscale ne représente que 10,8% du PIB (2017), une des plus faibles au monde, en diminution ;
- Informalité élevée (70% de la population active) ;
- Faiblesses structurelles :
 - *L'insécurité, la corruption et le manque d'infrastructure freinent le développement du pays.*



RELATIONS BILATÉRALES

Échanges France-Guatemala 2018 (M€)



- 3^{ème} partenaire commercial du CA-4 (1^{er} client hors aero)
- Echanges bilatéraux : **104,6 M€ en 2018** (+4,7%)

Exportations :

1. Produits chimiques, parfums et cosmétiques (16,9 M€)
2. Produits pharmaceutiques (6,5 M€)
3. Produits agro-industrie (5,9 M€)

Importations:

1. Produits agricoles et agroalimentaires (34,3 M€ ; 73% du total)
Café (11,5 M€), produits de la pêche (6,2 M€).

ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES

- Doing Business 2019 : **98^{ème}/189**
- World Economic Forum 2019: **98^{ème}/141**
- MINFI → recours aux **PPP (infrastructures)**
- Insécurité et corruption
- Prise de fonction du gouvernement Giammattei en janvier 2020 (*pas de grand bouleversement attendu, attentes ?*)
- Insécurité, corruption *et impact à venir déportation des migrants (Etats-Unis) ?*
- Impacts programmes CEPAL-Mexique Plan Marshall (PDI) + América Crece (Etats-Unis) : Routes, voies ferrées, gazoducs, interconnexion électrique, terminal gaz naturel, centrales électriques, infrastructures transfrontalières...

PRINCIPALES OPPORTUNITÉS

Transports, logistique



-Aéroport international La Aurora



-Metroriel (axe Sud-Nord)

-Projet metro (axe Est-Ouest) ?



-Ports Santo Tomas del Castillo, Barrios et Puerto Quetzal (équipements)



-Téléphérique urbain Villa Nueva, Mixco et Guatemala capitale

Eau/déchets/Environnement



-Eau potable : déficiences des infrastructures et équipements



-Décharges Villa Nueva + capitale (zone 3)
- Décontamination lacs Amatitlan et Atitlan

Santé



-Infrastructures et équipements

Numérique



-Campus Tec + Start-ups

Commerce courant



Biens de consommation traditionnels + biens industriels



EL SALVADOR : principales données macroéconomiques

	2017	2018	2019 (p)
PIB (Mds USD)	24 Mds USD	26 Mds USD	27 Mds USD
PIB/Habitant (USD)	3 787 USD	3 923 USD	4 027 USD
Population	6,4 M	6,7 M	6,7 M
Croissance du PIB (%)	2,3 %	2,5 %	2,5 %
Inflation (moyenne annuelle en %)	1,0 %	1,1 %	0,6 %
Solde public/PIB (%) (Solde publique primaire, %)	-2,5 % (0,7 %)	-2,7 % (0,9 %)	-3,4 % (0,7 %)
Dette publique / PIB (%)	67,3 %	67,1 %	68,1 %
Dette extérieure totale - % PIB (Mds USD)	66,1 %	63,9 %	64,3 %
Solde de la balance courante - % PIB)	-2,0%	-4,8 %	-4,4 %
Variation du taux de change	Économie dollarisée		
Entrée nette d'IDE - % PIB (M USD)	3,6 % 864 M USD	3,2 % 840 M USD	
Notation Fitch/Moody's/S&P	B- (stable) Caa1 (stable) B (positif)	B- (stable) B3 (stable) B- (stable)	B- B3 (stable) B-



La croissance est stable sur la période



Importance de la dette publique

Le déficit de la balance courante dépasse les 4 % du PIB



EL SALVADOR : la conjoncture s'améliore mais l'économie reste très dépendante des USA

L'économie du Salvador se caractérise par...

- **UNE FORTE DÉPENDANCE À L'ENVIRONNEMENT EXTÉRIEUR** : 43% des exportations salvadoriennes sont destinées aux États-Unis et 93% des *remesas* proviennent des États-Unis (ces dernières représentent 20% du PIB);
- **DES FINANCES PUBLIQUES PRÉOCCUPANTES**: la dette publique a atteint 67,3% du PIB fin 2017. Le gouvernement a entrepris des réformes de la fiscalité et du système des retraites qui sont un début de réponse au problème ;
- **DES FREINS STRUCTURELS À LA CROISSANCE** : faiblesse du pouvoir exécutif, bas niveau d'éducation, insécurité, faiblesse de l'investissement.

Atouts de l'économie:

- Dynamisme de la consommation intérieure
- Assainissement des finances publiques
- Rapprochement avec la Chine ?

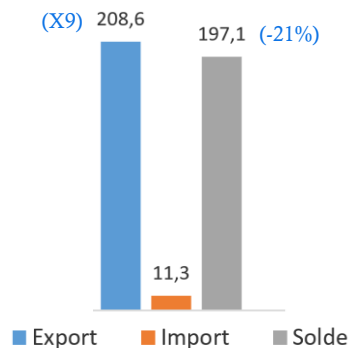
Faiblesses de l'économie:

- Faiblesses structurelles
- Climat peu propices aux affaires
- Dépendance à la conjoncture étatsunienne



RELATIONS BILATÉRALES

Échanges France-Salvador 2018 (M€)



- **1^{er} partenaire commercial** du CA-4 (effet Airbus)
- Echanges bilatéraux : **220 M€ en 2018** (X6)

Exportations :

1. *Matériels de transport - Airbus A320neo* (183 M€)
2. *Produits chimiques et cosmétiques* (7,7 M€)
3. *Produits agro-industrie* (6,2 M€)

Importations:

1. *Produits agricoles et agroalimentaires* (5,8 M€ ; 51% du total)
2. *Textiles* (2,8 M€ ; 25% du total)

ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES

- Doing Business 2019 : **85^{ème}/189**
- World Economic Forum 2019: **103^{ème}/141**
- En voie d'amélioration...
- Nouveau Président élu Nayib Bukele (*quelles gouvernance et orientations économiques ?*) - *Expectatives ?*
- Insécurité, corruption *et impact à venir déportation des migrants (Etats-Unis)?*
- Impacts programmes CEPAL-Mexique Plan Marshall (PDI) + América Crece (Etats-Unis) : *Routes, voies ferrées, gazoducs, interconnexion électrique, terminal gaz naturel, centrales électriques, infrastructures transfrontalières...*

PRINCIPALES OPPORTUNITÉS

Transports, logistique



-*Aéroport international / San Salvador (modernisation / concession)*



-*Métro léger (télécabines ?) – Métropole San Salvador (Fasep?)*



-*Train du Pacifique (nouveau projet)*

-*Port la Unión (modernisation / concession) + Port d'Acajutla*

Aménagement urbain



-*Éclairage public et Vidéo-Sécurité - San Salvador*

Eau/déchets



-*Station eau potable /Las Pavas – Prêt du Trésor + autres projets eau, (traitement eaux usées, station épuration + station eau potable*

ENR



-*NEOEN - projets solaires*

Commerce courant



Biens de consommation traditionnels + biens industriels



HONDURAS : principales données macroéconomiques

	2017	2018	2019 (p)
PIB (Mds USD)	23,1 Mds USD	23,8 Mds USD	24,7 Mds USD
PIB/Habitant (USD)	2 491 USD	2 521 USD	2 569 USD
Population	9,3 M	9,4 M	9,6 M
Croissance du PIB (%)	4,9 %	3,7 %	3,4 %
Inflation (moyenne annuelle en %)	3,9 %	4,3 %	4,7 %
Solde public/PIB (%) (Solde publique primaire, %)	-0,4 % (0,2 %)	0,3 % (1,0 %)	0,6 % (1,6 %)
Dette publique / PIB (%)	39,1 %	40,3 %	40,8 %
Dette extérieure totale - % PIB (Mds USD)	37,4 % (8,64 Mds USD)	36,1 % (8,59 Mds USD)	36,1 % (8,62 Mds USD)
Solde de la balance courante (% PIB)	-1,8 %	-4,2 %	-3,7 %
Variation du taux de change	+ 0,4 %	+ 3,2 %	-
Entrée nette d'IDE - % PIB (M USD)	5,1 % (1,19 Md USD)	5,2 % (1,23 Md USD)	-
Notation Fitch/Moody's/S&P	.../B1/BB-	.../B1/BB-	.../B1/BB-



La croissance du Honduras est relativement stable et soutenue, notamment dopée par les flux d'IDE

Les finances publiques ont été assainies



Le déficit de la balance courante s'accroît et devrait atteindre près de 4 % en 2019



HONDURAS : Une économie confrontée à une violence et à une pauvreté extrêmes.

L'économie du Honduras est actuellement principalement confrontée à ...

- **VIOLENCE/INSÉCURITÉ** : Contraintes structurelles liées à l'insécurité freinant la croissance et le développement. Le pays est classé 136e/137 en matière de crime organisé ;
- **INFORMALITÉ** : elle atteint 72 % de l'économie ;
- **PAUVRETÉ** : IDH le plus faible du continent latino-américain (33^{ème}/188 au niveau mondial) ; niveau de pauvreté très élevé (39 % des foyers vivent dans l'extrême pauvreté).

Atouts de l'économie:

- Intégrée commercialement via le système d'intégration centraméricain.
- Croissance relativement stable et dynamique.
- Flux d'IDE importants en part du PIB.

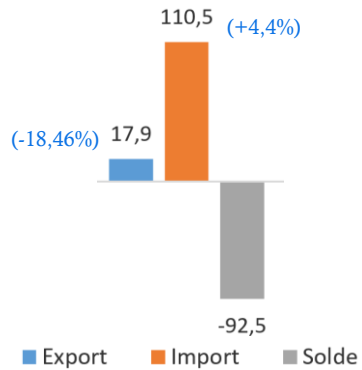
Faiblesses de l'économie:

- Une violence endémique, parmi les plus fortes du monde, peu propice au développement et incitant à la migration.
- Des indicateurs de pauvreté alarmants.



RELATIONS BILATÉRALES

Échanges France-Honduras 2018 (M€)



- **2^{ème} partenaire commercial** du CA-4 (1^{er} fournisseur)
- Echanges bilatéraux : **128,5 M€ en 2018** (+0,5%)

Exportations :

1. *Moteurs et turbines électriques* (2,4 M€)
2. *Machines pour l'extraction* (1,9 M€)
3. *Produits pharmaceutiques* (1,3 M€)

Importations:

1. *Produits agricoles et agroalimentaires* (66,5 M€ ; 60% du total)
Café (56,7 M€), *crevettes* (15,4 M€).

ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES

- Doing Business 2019 : **121^{ème}/189**
- World Economic Forum 2018: **101^{ème}/141**
- Insécurité, corruption *et impact à venir déportation des migrants (Etats-Unis) ?*
- Instabilités dans le pays depuis fin juin 2019 + *fragilité du mandat de Président JOH*
- Impacts programmes CEPAL-Mexique Plan Marshall (PDI) + *Amérique Crece (Etats-Unis) : Routes, voies ferrées, gazoducs, interconnexion électrique, terminal gaz naturel, centrales électriques, infrastructures transfrontalières...*

PRINCIPALES OPPORTUNITÉS

Transports, logistique



- *Teguz-Cable* (Fasep en cours - signé)
- *Patrouilleurs* (surveillance côtière)
- *hélicos* (défense civile et FAH) ?

Eau



- *Station des eaux usées du rio Choluteca à Tegucigalpa* (Fasep en cours - signé)
- *Pertes techniques/non techniques en eau non facturées + autres projets eau potable*

Aménagement urbain



- *Mobilier urbain à Tegucigalpa* (contrat en cours)

Commerce courant



- *Biens de consommation traditionnels + biens industriels*



NICARAGUA : principales données macroéconomiques

	2017	2018	2019 (p)
PIB (Mds USD)	13,8 Mds USD	13,1 Mds USD	12,5 Mds USD
PIB/Habitant (USD)	2 170 USD	2 030 USD	1 920 USD
Population	6,2 M	6,29 M	6,36 M
Croissance du PIB (%)	+4,7 %	-3,8%	-5,0%
Inflation (moyenne annuelle en %)	5,7 % g.a.	3,9 % g.a.	5,5 % g.a.
Solde public/PIB (%) (Solde publique primaire, %)	-1,6 % (-0,7 %)	-4,3 % (-3,1 %)	-3,4 % (-2,1 %)
Dette publique / PIB (%)	34 %	37,1 %	40,9 %
Dette extérieure totale - % PIB (Mds USD)	83,2 % (11,5 Mds USD)	88,9 % (11,7 Mds USD)	-
Solde de la balance courante - % PIB)	-5,6 %	-1,0 %	-0,1 %
Variation du taux de change (%)	+ 5,6 %	+ 5,6 %	-
Entrée nette d'IDE (M USD)	772 USD	359 Md USD	-
Notation Fitch/Moody's/S&P	B+ /B2/B+	B/B2/B-	B- /B2/B-



La crise politique a entraîné une récession économique et une dégradation de la plupart des indicateurs économiques



NICARAGUA : *Une crise sociopolitique qui entraîne une crise économique*

L'économie nicaraguayenne est caractérisée par...

- **UNE CRISE SOCIOPOLITIQUE QUI IMPACTE L'ÉCONOMIE:** L'économie nicaraguayenne s'est contractée de 4% en 2018 tandis que l'investissement a chuté de 23,6% suite à la crise politique.
- **UNE DÉPENDANCE À L'AIDE INTERNATIONALE :** Le Nicaragua est fortement dépendant des aides extérieures bilatérales (jusqu'à récemment du Venezuela) et multilatérales : les financements externes ont représenté 7,9% du PIB en 2018. Ces financements sont cependant menacés par la crise en cours.
- **UNE PAUVRETÉ ENCORE TRÈS MARQUÉE:** Le PIB par habitant (2 030 USD en 2018) en fait le pays le plus pauvre d'Amérique centrale et l'un des pays les plus pauvres du continent.

Atouts de l'économie:

- Ressources naturelles (or, café, sucre, viandes)
- Flux de *remesas* importants (9,9% du PIB)

Faiblesses de l'économie:

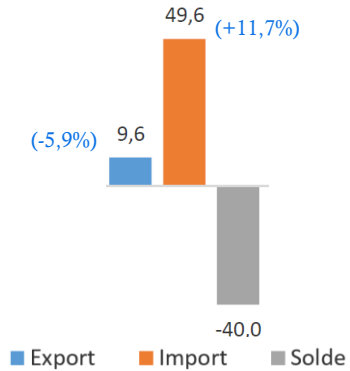
- Plus faible environnement des affaires d'Amérique centrale (132/190 d'après le classement Doing Business 2019)
- Insuffisance des infrastructures (énergie, transport)
- Insuffisances en matière de santé, d'éducation et persistance de la pauvreté



NICARAGUA : Informations sectorielles et commerciales

RELATIONS BILATÉRALES

Échanges France-Nicaragua 2018 (M€)



- **4^{ème} partenaire commercial** du CA-4 (1^{er} fournisseur)
- Echanges bilatéraux : **59,2 M€ en 2018** (+8,3%)

Exportations :

1. *Machines industrielles et agricoles* (2,1 M€)
2. *Produits chimiques, parfums et cosmétiques* (1,7 M€)
3. *Produits en caoutchouc et en plastique* (1,6 M€)

Importations:

1. *Produits agricoles et agroalimentaires* (46,5 M€ ; 94% du total)
- Produits de la pêche* (33,7 M€), *café* (7,3 M€).

ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES

- Doing Business 2019 : **132^{ème}/189**
 - World Economic Forum 2019: **109^{ème}/141**
 - Crise sociopolitique
- Sphère publique : Relation économique bilatérale en suspens pour certains projets qui impliquent un partenaire public français.
- Sphère privée : La relation économique se poursuit (échanges, projets des entreprises, présence d'entrepreneurs français).

PRINCIPALES OPPORTUNITÉS

- Transports, logistique**
 - *Projet de route côtière du Pacifique*
 - *ligne ferroviaire Masaya-Granada de 59 km*
 - *Port de Corinto (concession + exploitation) + Bluefield ?*
 - *Projet de BRT à Managua*
- Eau**
 - *Modernisation des infrastructures d'eau et d'assainissement de 19 villes*
- ENR**
 - *Géothermie (Fasep en attente de démarrage) et solaire*
- Commerce courant**
 - *Biens de consommation traditionnels + biens industriels*



OPPORTUNITÉS SECTORIELLES

PAYS DU CA4	Développement et ville durable (transports urbains, eau/déchets/environnement)	Energie / ENR	Infrastructures portuaires et aéroportuaires	Agriculture / Agro-industrie	Numérique
GUATEMALA	x	x	x	x	X (Campus Tec)
SALVADOR	x	x	x	x	X (Hugo)
HONDURAS	x	x	x	x	
NICARAGUA	x	x	x	x	