



L'Indonésie dans son environnement régional: enjeux de court et long terme

Hubert TESTARD

Chef du Service Economique Régional pour l'ASEAN

Ambassade de France à Singapour

101-103 Cluny Park Road, Singapore 259595

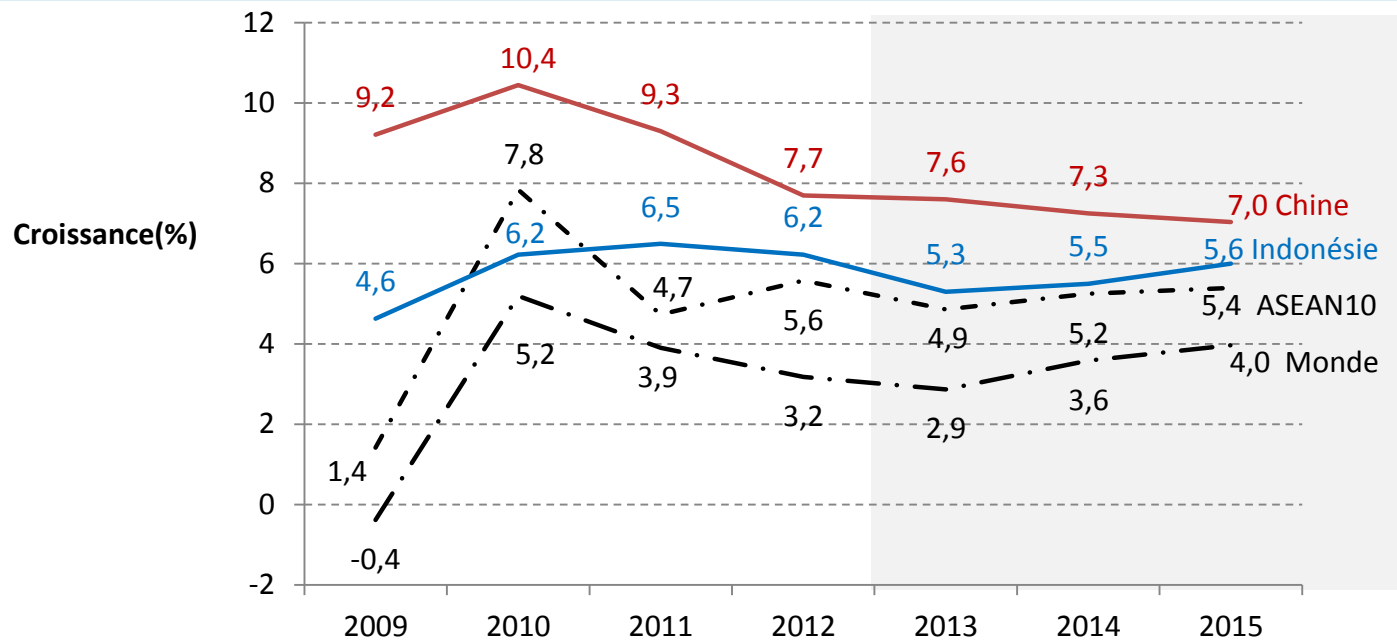
Tel: + 65 6880 7885

<https://www.tresor.economie.gouv.fr/pays/singapour>

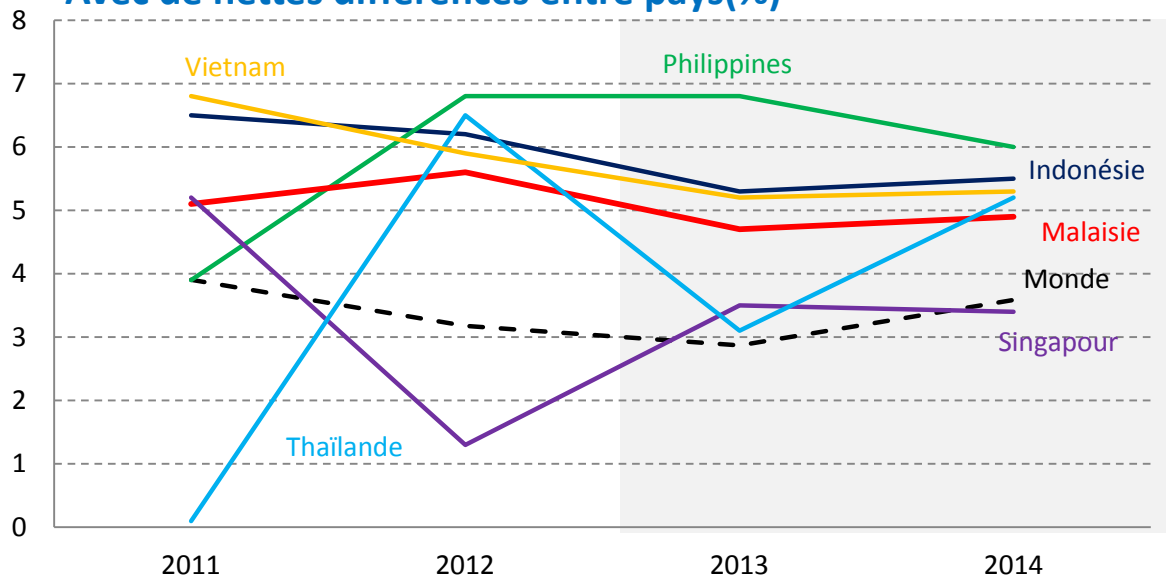
1. Indicateurs macroéconomiques



La croissance de l'ASEAN demeure dynamique en moyenne



Avec de nettes différences entre pays(%)

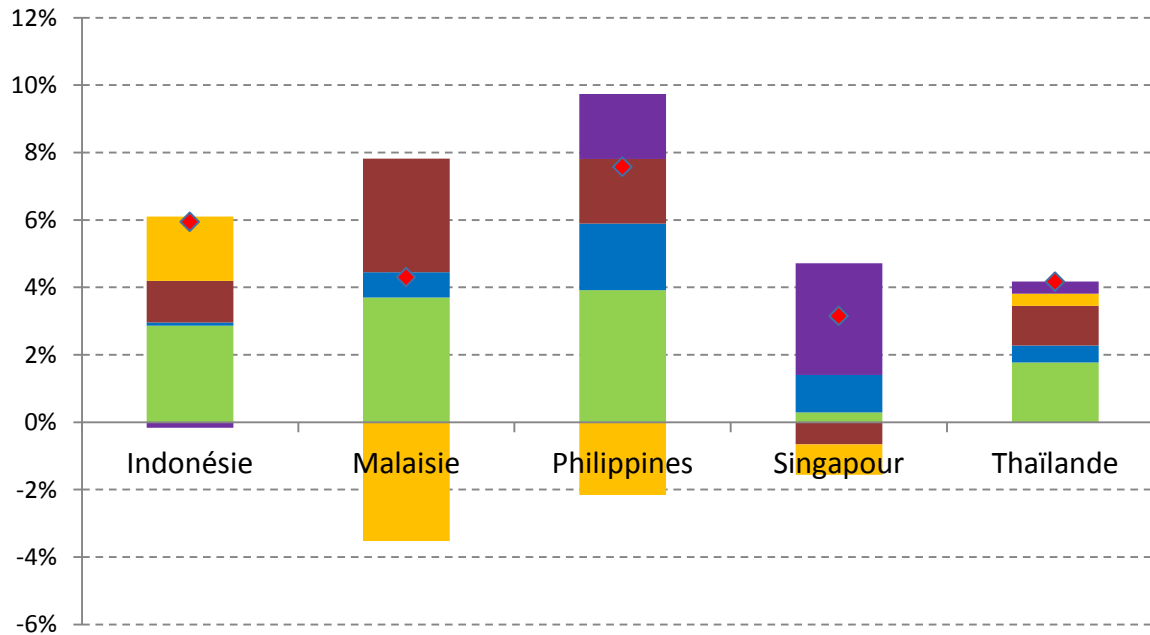
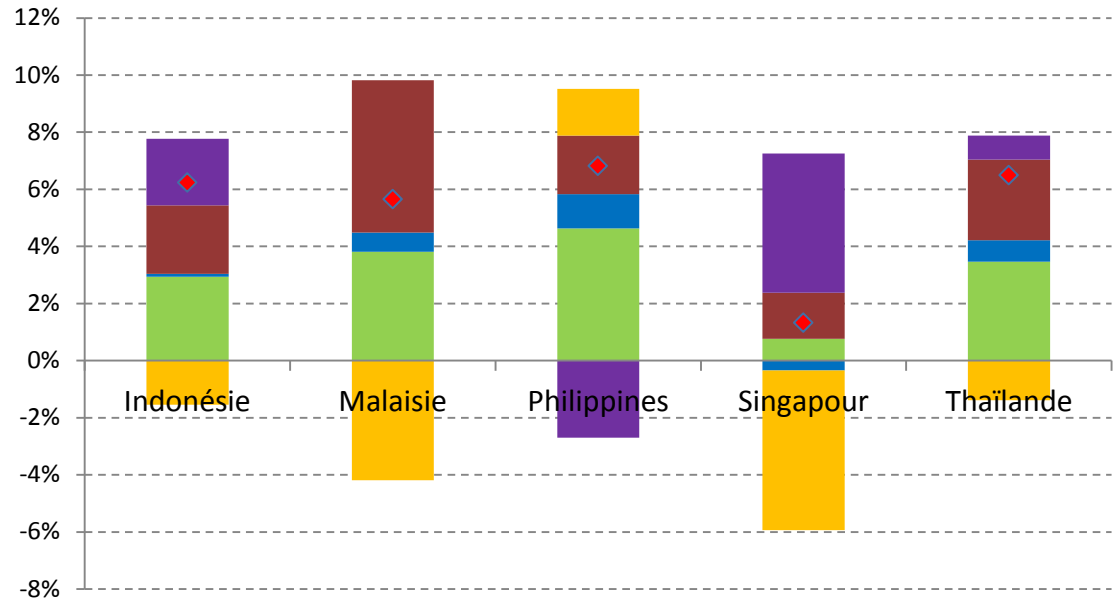


L'Indonésie s'est montrée relativement résiliente face au ralentissement mondial

Cette croissance est surtout tirée par la consommation et l'investissement

2012

- Autres
- Exportations nettes
- Investissement
- Consommation publique
- Consommation privée
- ◆ Croissance économique (% g.a)



1^{er} semestre 2013



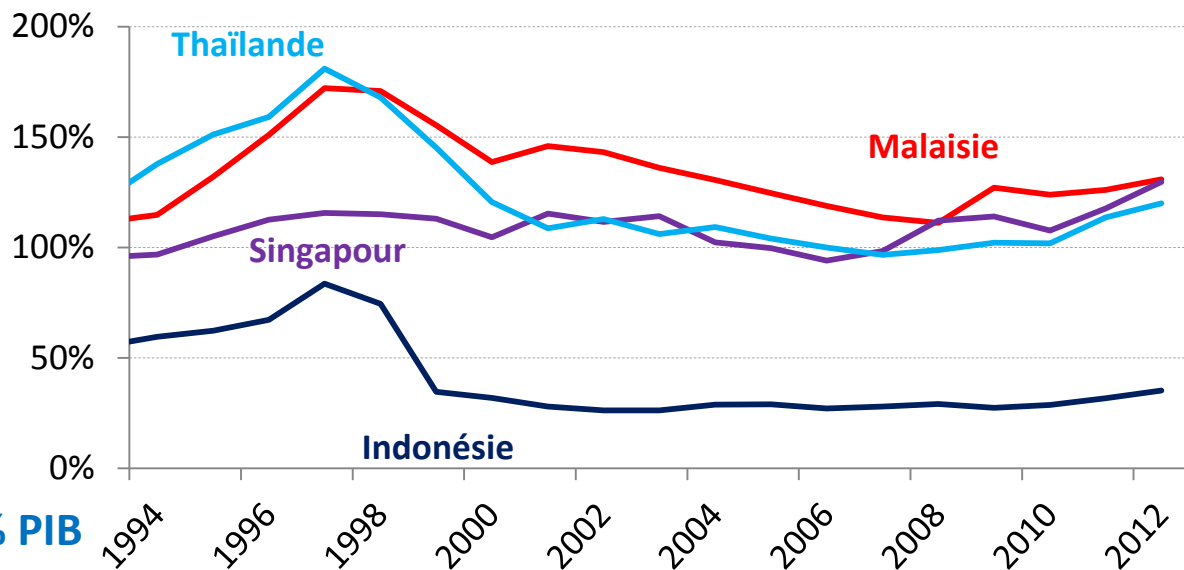
Au prix de déséquilibres croissants dans certains pays

	Dette publique		Solde budgétaire		Solde courant		Inflation	
	% PIB 2014	Variation / 2013	% PIB 2014	Variation/ 2013	% PIB 2014	Variation/ 2013	% en g.a en 2014	Variation/ 2013
Indonésie	26,8	→	-2,5	→	-3,1	↘	7,5	→
Malaisie	57,3	→	-4,4	→	3,6	→	2,6	→
Philippines	39	↘	-0,8	→	2,2	↘	3,5	→
Singapour	106,2	↘	4,8	↘	17,6	↘	2,7	→
Thaïlande	48,3	→	-3,2	→	-0,2	↘	2,1	↘
Vietnam	50,5	→	-4	→	3,3	↘	7,4	↘

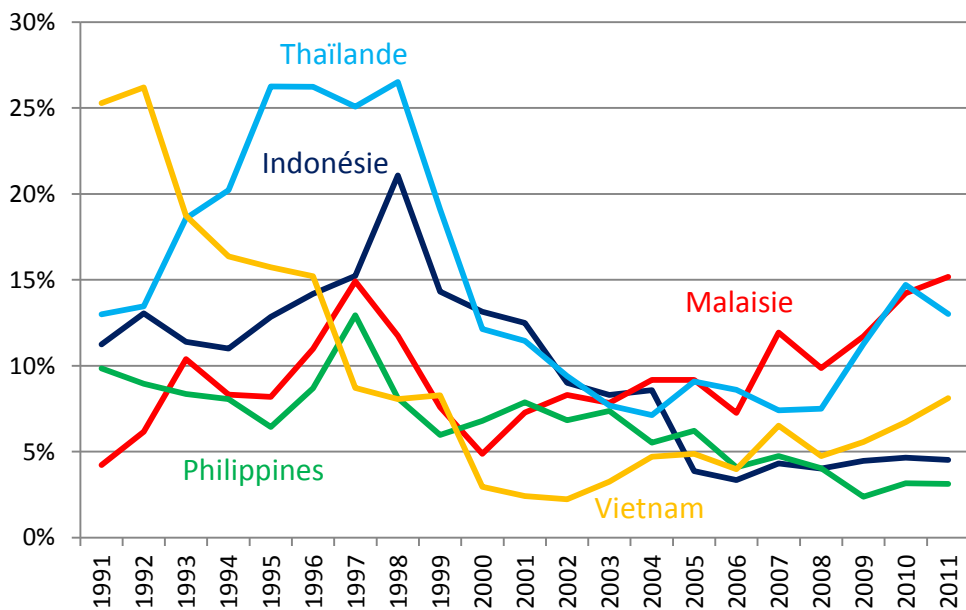
L'Indonésie est en meilleure posture que ses voisins en matière de dette privée ou externe



Crédit privé (hors institutions financières), % PIB



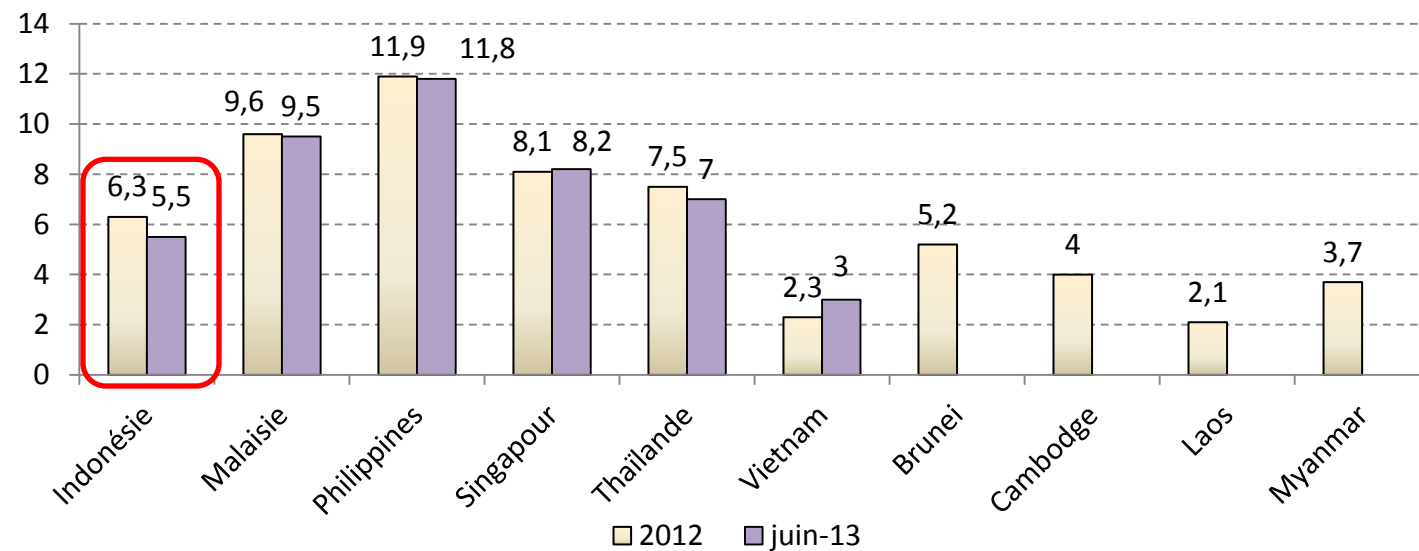
Dette externe de court terme, % PIB



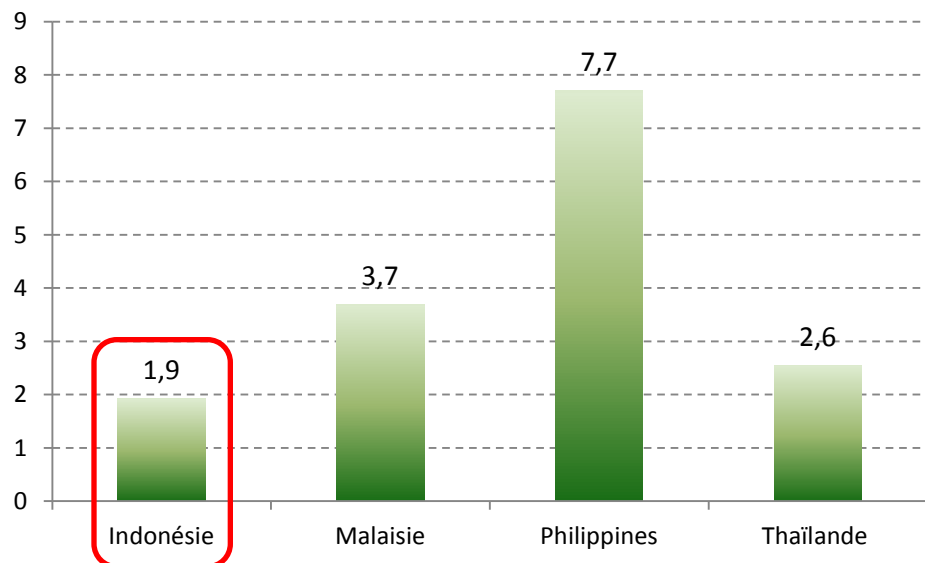
Sources: World Bank (2013); IMF, WEO (October 2013); Bank for international Settlements (2013)

Elle l'est sensiblement moins au plan des réserves de change

Réserves de change, en mois d'importations



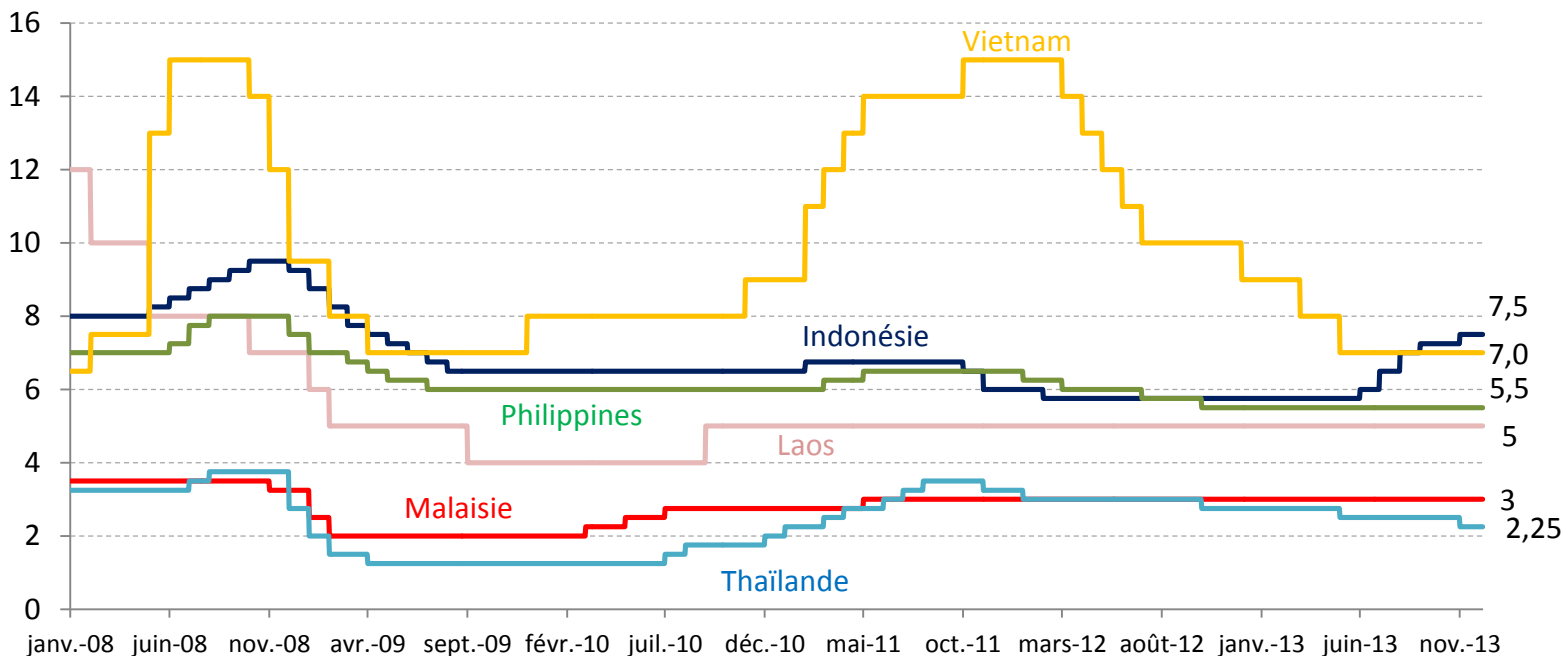
Réserves de change / dette externe de CT (septembre 2013)



Sources: World Bank (2013); IMF, WEO (October 2013); Bank for international Settlements (2013)

Les politiques monétaires demeurent accomodantes, malgré des augmentations récentes de taux directeurs en Indonésie

Principaux
taux directeurs
en ASEAN
(en %)

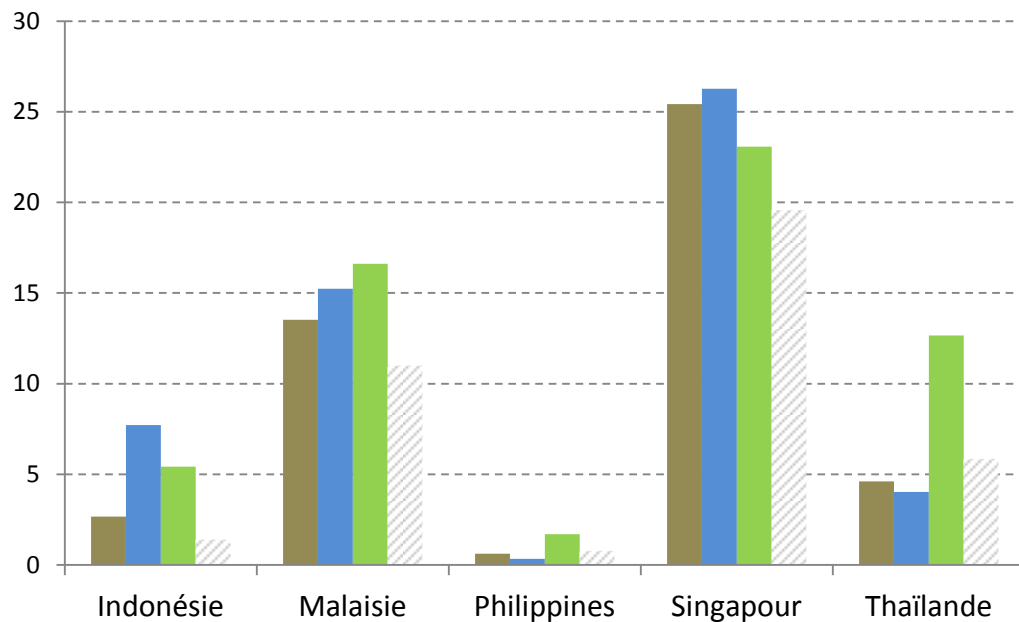
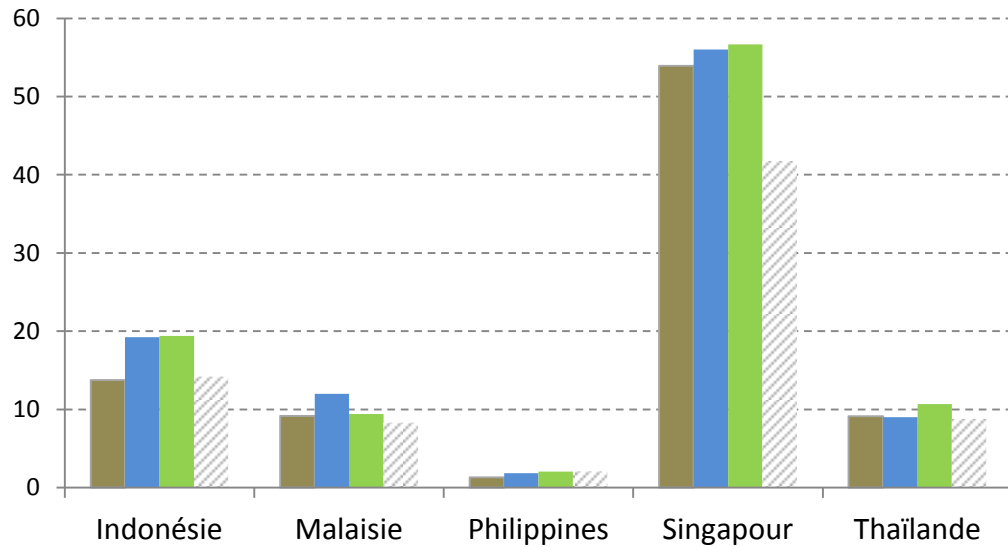


Taux réels en
ASEAN-5

	Indonésie	Malaisie	Philippines	Thaïlande	Vietnam
Taux d'intérêt nominal	7,50%	3,00%	5,50%	2,25%	7,00%
Inflation (Prévisions du FMI d'octobre 2013)	7,25%	2,00%	2,80%	2,20%	8,80%
Taux d'intérêt réel	0,25%	1,0%	2,7%	0,05%	-1,80%

Sources: CEIC, Calculs du SER

IDE: l'Indonésie est le deuxième pays le plus attractif d'ASEAN



IDE entrants
(en Mds USD)



IDE sortants
(en Mds USD)

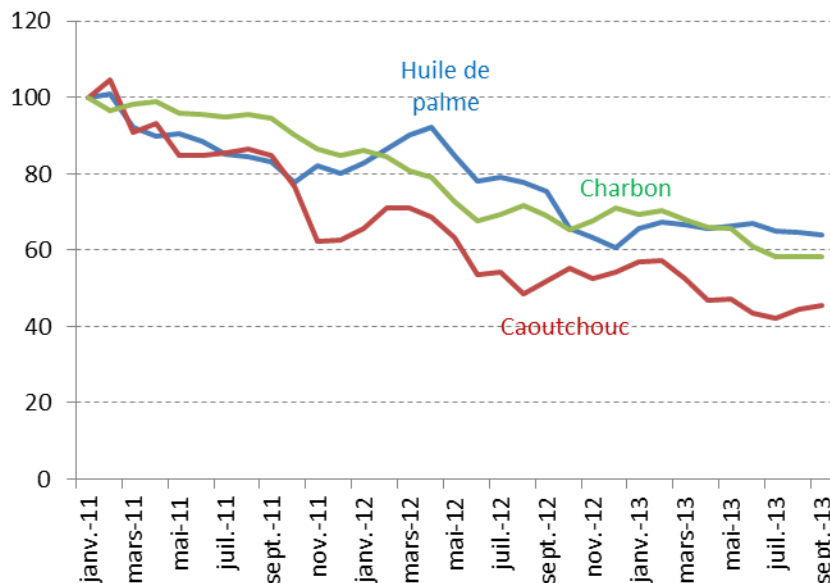


Forces et faiblesses de l'économie indonésienne

Forces

- Croissance économique dynamique (5,3% en 2013; 5,5% en 2014)
- Consommation et marché domestique en forte croissance (40% de la population de l'ASEAN)
- Croissance des IDE entrants (flux d'IDE: 19,9 Mds USD en 2012)
- Faible niveau de dette publique (26,2% du PIB en 2013) et de dette externe

Indice des prix du charbon, du caoutchouc et de l'huile de palme (base 100 = janvier 2011)



Faiblesses

- Déficits jumeaux: déficit structurel du compte courant (-3,4% du PIB en 2013); déficit public (-2,2% du PIB en 2013)
- Dépréciation rapide de la roupie (-19% /Janvier 2013)
- Diminution des réserves de change (5,8 mois d'importation en septembre)
- Vulnérabilité à court/moyen terme (forte exposition aux retournements de capitaux)
- Resserrement des liquidités (augmentation des *spreads*)
- Détérioration des termes de l'échange (charbon, huile de palme, caoutchouc)

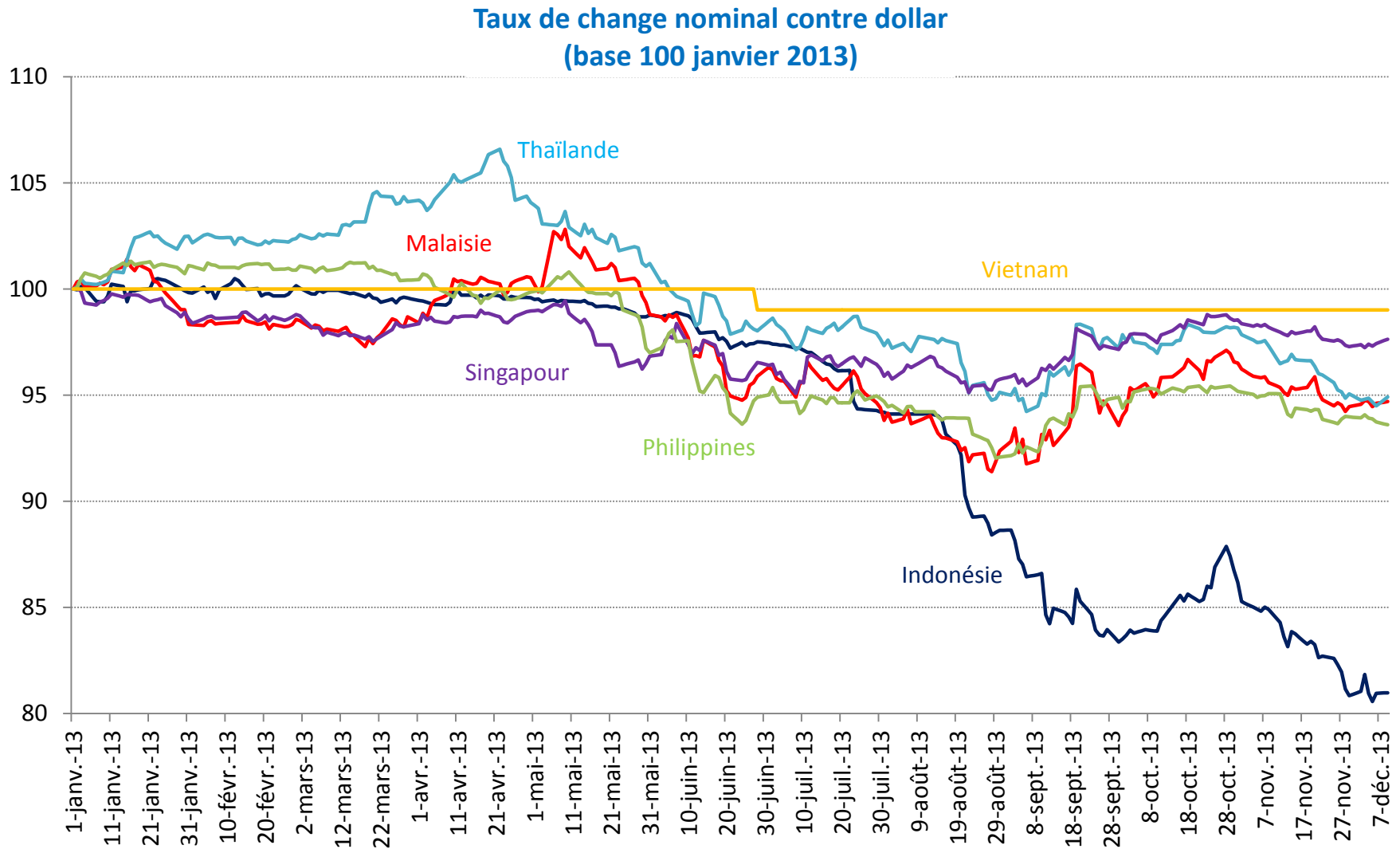
Enjeux politiques et macroéconomiques

- Amélioration de l'environnement des affaires: nationalisme économique, tendances protectionnistes
- Accélération du programme de développement des infrastructures
- Poursuite de la politique d'ajustement des subventions sur les carburants
- Dilemmes de la politique monétaire (croissance, inflation, flux de capitaux)
- Pressions sur les salaires (politique du salaire minimum)

2. Indicateurs financiers



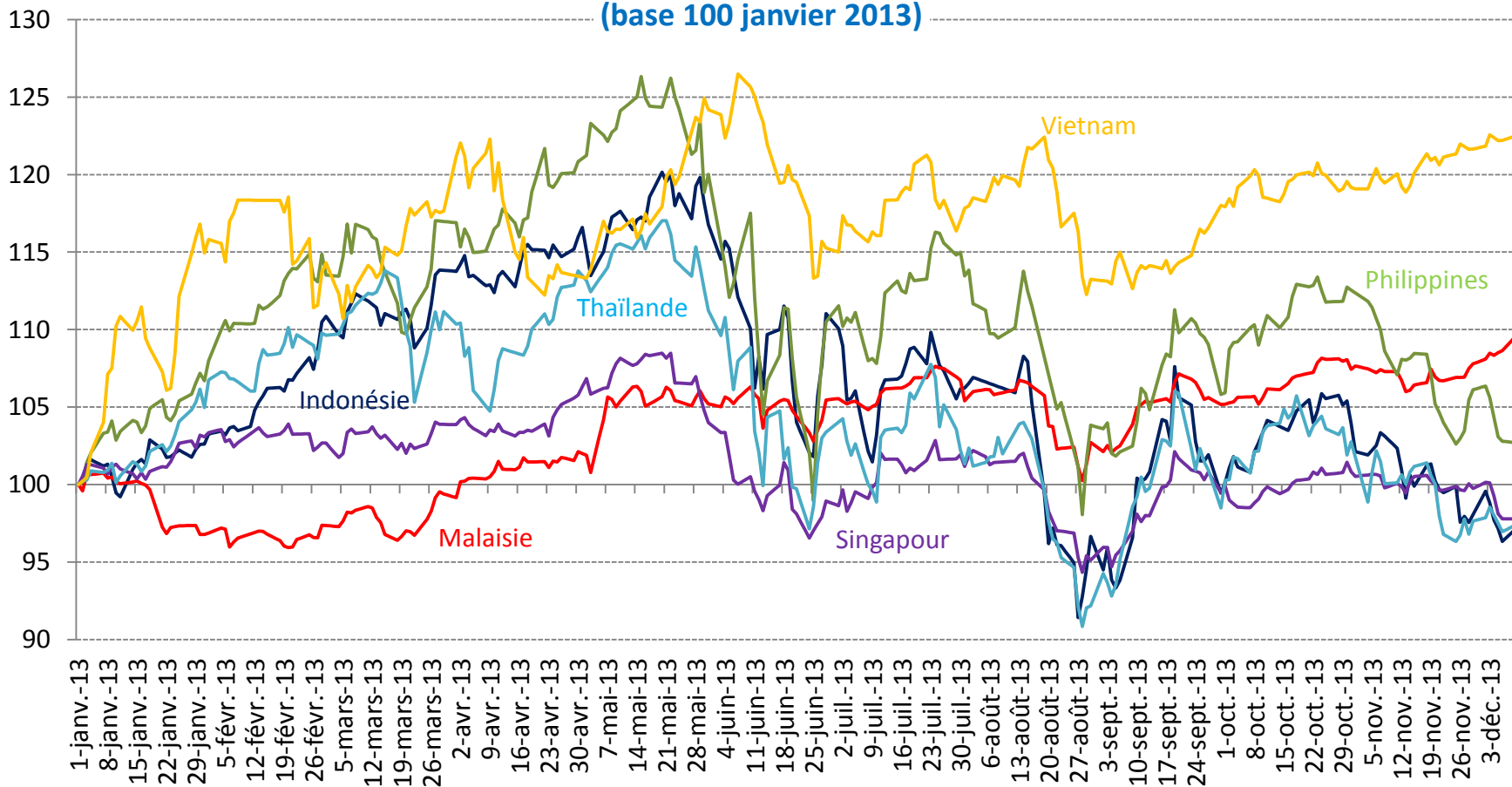
Une rapide dépréciation des monnaies à partir de juin 2013



Un impact marqué sur les places financières de Bangkok et de Jakarta

Source : CEIC

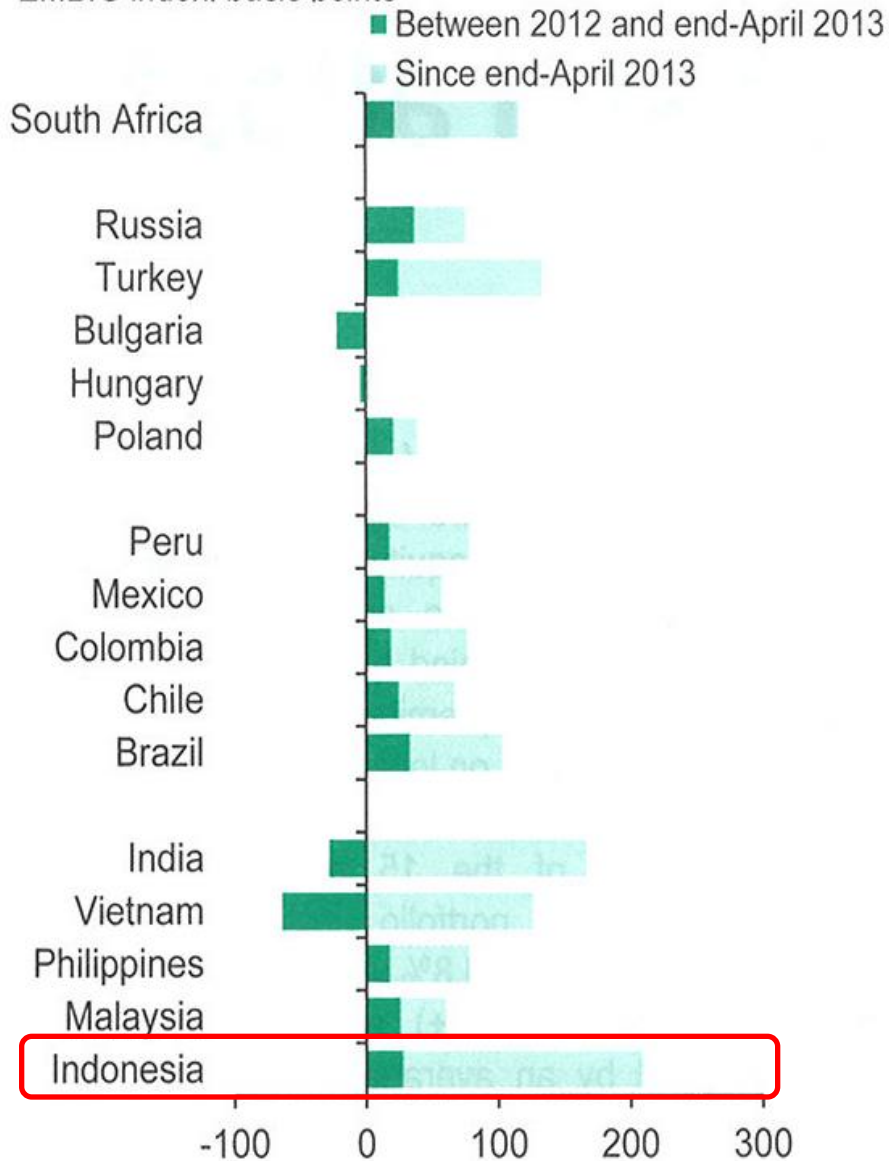
Indices boursiers
(base 100 janvier 2013)



Accompagné d'une forte progression des *spreads* souverains en Inde et Indonésie

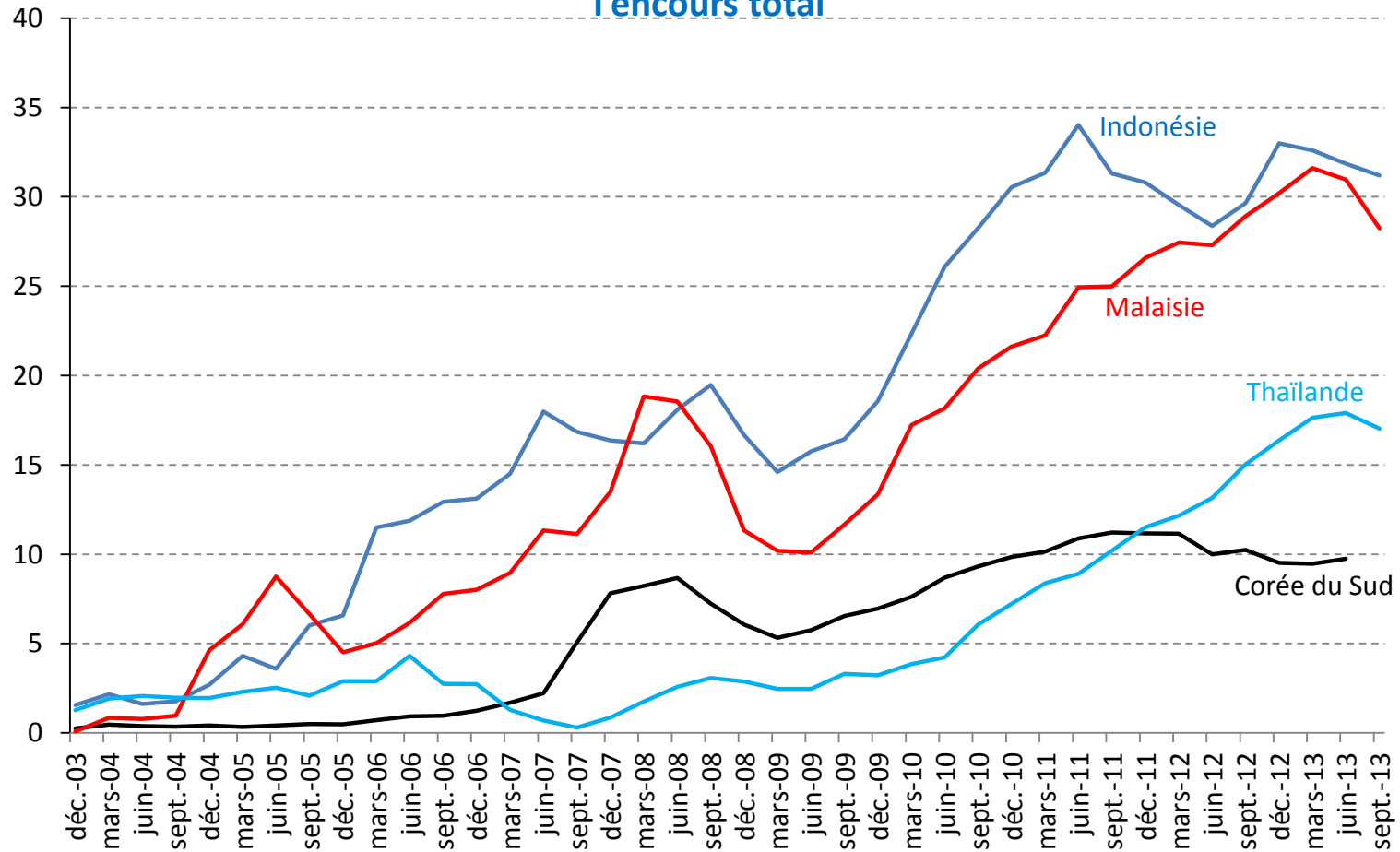


EMBIG index, basis points



Avec un impact limité sur la détention étrangère d'obligations souveraines

Détention étrangère d'obligations souveraines libellées en monnaie locale, en % de l'encours total



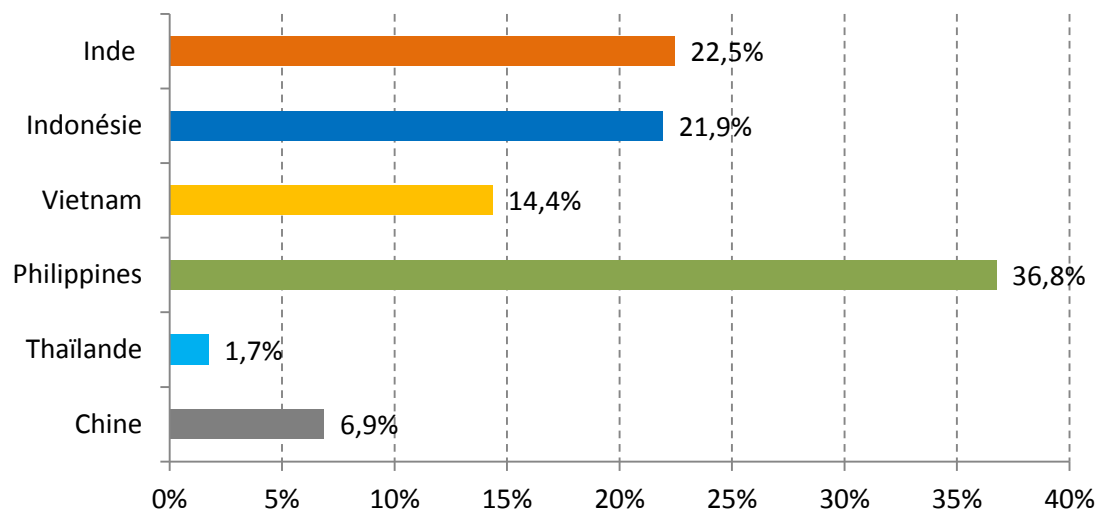
3.1 Enjeux structurels

- Transition démographique
- Urbanisation
- Compétitivité-coûts et hors coûts

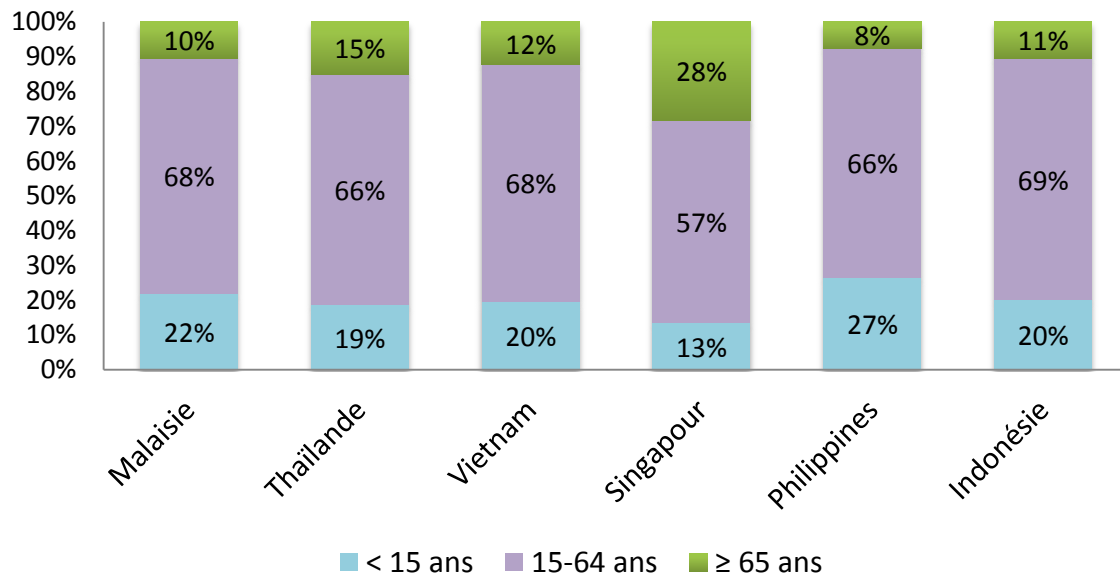


Une croissance démographique dynamique en Indonésie

Taux de croissance de la population entre 2010 et 2030 (%)

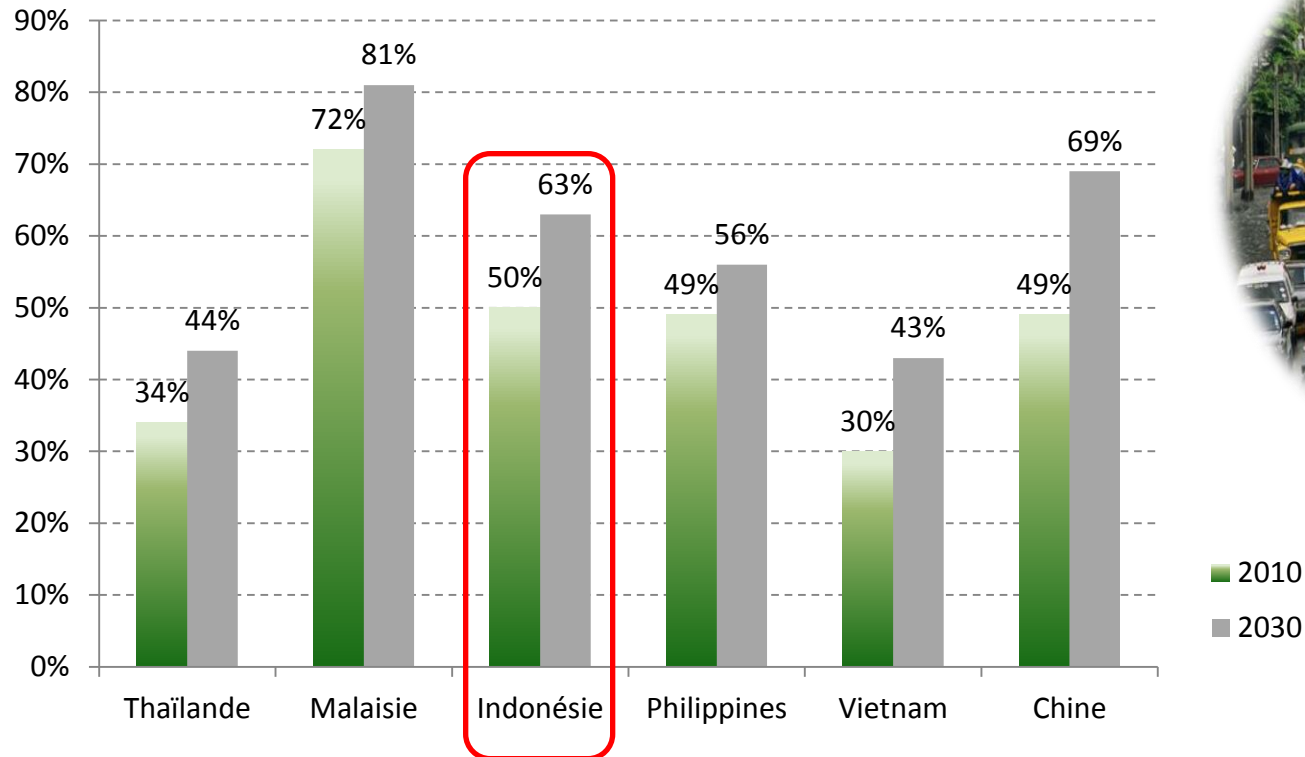


Structure de la population en ASEAN en 2030 (%)



Un fort potentiel d'urbanisation

Taux d'urbanisation en ASEAN et Chine (2010; 2030)



■ 2010
■ 2030

Compétitivité du travail : un défi pour l'Indonésie



Compétitivité dans le secteur manufacturier (2000-2010)					
	Taux de croissance des salaires réels dans le secteur manufacturier en monnaie locale ¹	Taux de croissance des salaires nominaux dans le secteur manufacturier en USD ¹ (A)	Taux de croissance de la productivité ¹ (B)	B/A	Taux de salaire moyen dans le secteur manufacturier en 2010
Indonésie	5.2%	4.4%	3.2%	73%	142
Malaisie	3.0%	4.8%	4.7%	98%	298
Philippines	1.8%	1.6%	1.9%	119%	176
Singapour²	2.6%	5.1%	1.7%	33%	1250
Thaïlande	2.3%	4.8%	2.4%	50%	263
Vietnam	6.2%	3.5%	4.5%	129%	105
Chine	8.6%	10.9%	9.4%	86%	276

Source : Données nationales, calculs du SER

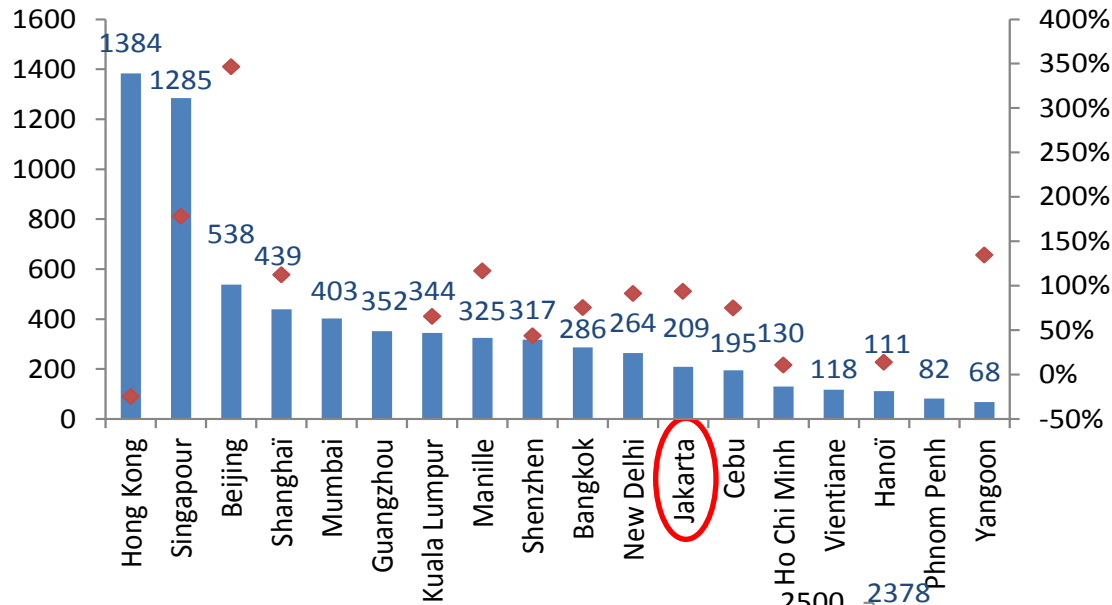
¹ Taux de croissance annuel moyen; ² Comme Singapour n'impose pas de salaire minimum, le salaire minimum de facto a été pris en compte

Une croissance rapide du niveau moyen des salaires minimums en Indonésie, malgré une forte dépréciation de la roupie en 2013:

- 2010: 908 825 IDR (100 USD)
- 2011: 988 829 IDR (113 USD)
- 2012: 1 088 903 IDR (116 USD)
- 2013: 1 296 908 IRD (110 USD)

Malgré un niveau de salaire faible en comparaison des autres villes asiatiques

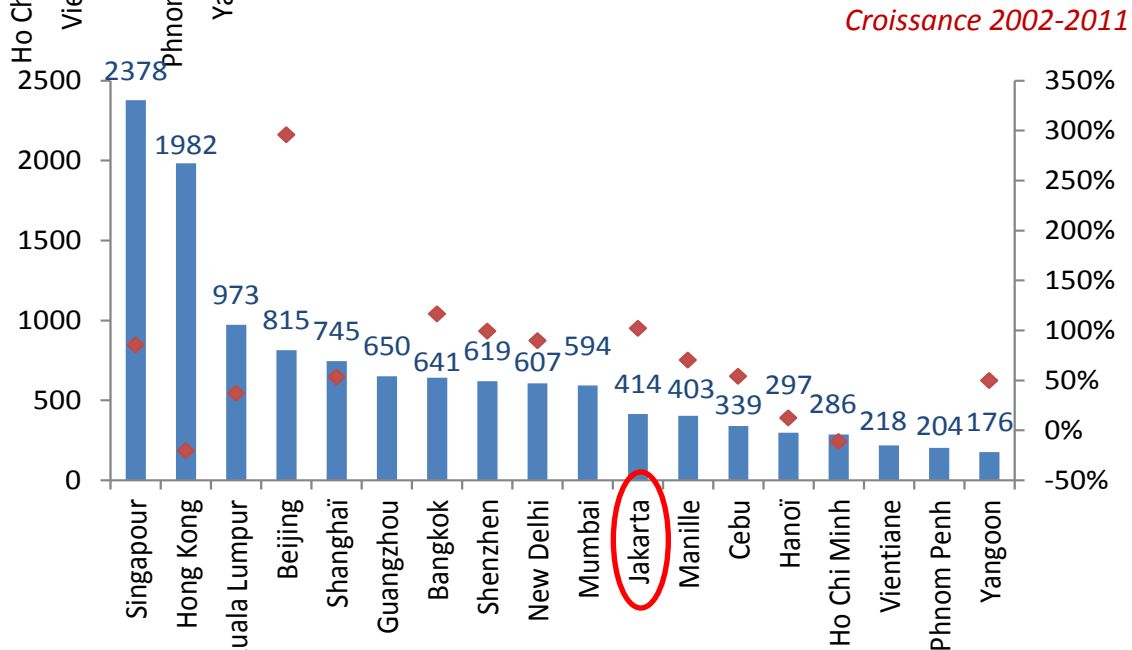
Taux de salaire moyen
2011 USD



**Salaire moyen
des ouvriers
(2011 vs 2002)**

Taux de salaire moyen
2011 USD

**Salaire moyen des
ingénieurs (niveau
intermédiaire)
(2011 vs 2002)**



Compétitivité hors-prix: un défi persistant en Indonésie

Pays	WEF – Global Competitvity Report		WB – Doing Business	
	Rang ASEAN6 + Chine	Rang global	Rang ASEAN6 + Chine	Rang global
Singapour	1	2	1	1
Malaisie	2	24	2	6
Chine	3	29	5	96
Thaïlande	4	37	3	18
Indonésie	5	38	7	120
Philippines	6	59	6	108
Vietnam	7	70	4	99

Source: The Global Competitiveness Report 2013-2014 World Economic Forum ; Banque Mondiale Doing Business 2013

Global Competitiveness Index

Indice de compétitivité par pays évalué selon 12 piliers (institutions, infrastructures, santé...) divisés en 3 branches (*basic criteria, efficiency boosters, innovation and sophistication factors*)

Calculé sur 148 pays, notés de 1 à 7

Doing Business Ranking

Indice d'attractivité économique du pays (facilité à créer une entreprise, à obtenir un permis de construction, un prêt, à embaucher du personnel ...)

Calculé sur 185 countries



Un système d'éducation supérieure peu développé

Classement par pays – Qualité du système d'éducation supérieur						
	Ressources	Environnement	Connectivité	Production	TOTAL /7	TOTAL /50
Singapour	8	12	3	18	1	9
Corée	18	36	47	17	2	24
Malaisie	13	25	37	46	3	27
China	46	29	50	26	4	42
Thaïlande	49	32	39	47	5	47
Inde	41	45	48	48	6	49
Indonésie	50	39	25	50	7	50

Source : Melbourne Institute of Applied Economic and Social Research 2013



Critères:

- **Ressources** : dépenses privées et publiques dans l'éducation supérieure en % du PIB, dépenses par étudiant en \$PPA, dépenses de R&D ...
- **Environnement** : proportion de personnel enseignant, évaluation qualitative des dispositions réglementaires, diversité des institutions, variété des enquêtes ...
- **Connectivité** : proportion d'étudiants internationaux, nombre de publications avec des collaborations internationales...
- **Production**: proportion d'articles publiés, présence dans les classements internationaux, taux de scolarisation dans l'enseignement supérieur, nombre de chercheurs...

Innovation: l'Indonésie est loin derrière les autres pays d'Asie



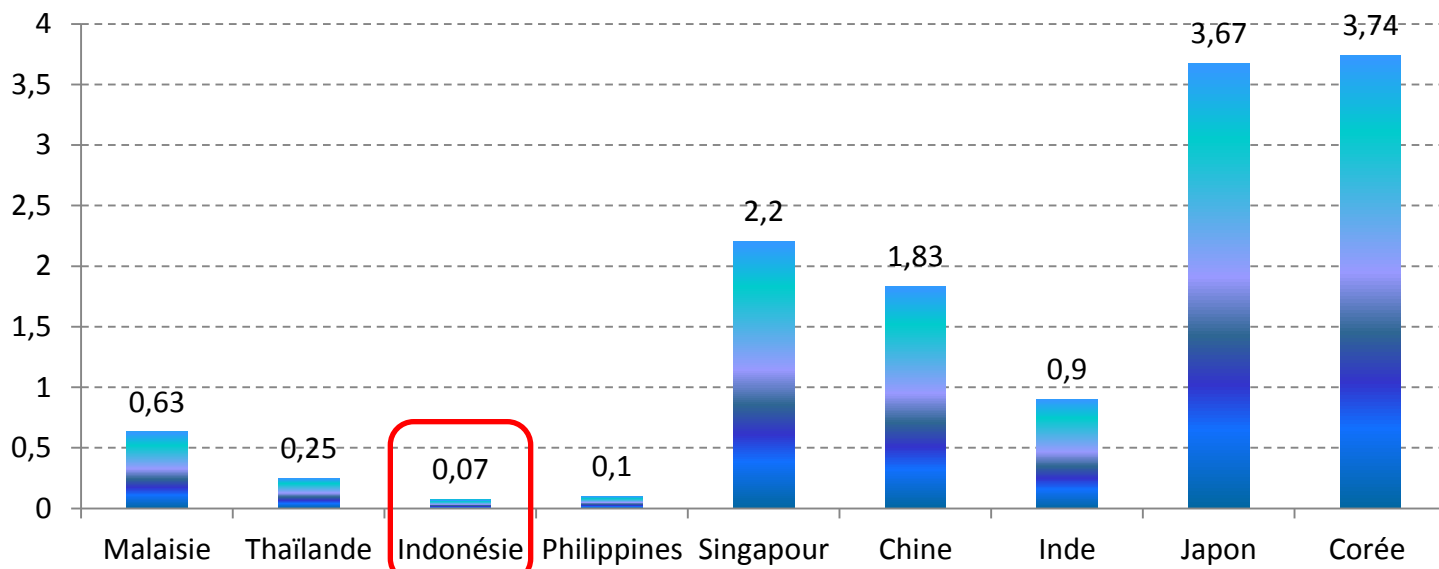
Brevets internationaux

	2000	2005	2010	2012
Singapour	222	450	641	708
Malaisie	5	34	350	289
Thaïlande	8	10	72	67
Philippines	9	26	14	18
Indonésie	9	8	16	13
Vietnam	1	7	9	13
Inde	190	678	1286	1313
Chine	780	2503	12296	18617

- Faiblesse des dépenses de R&D en Indonésie
- Les disparités en termes de production scientifique se creusent entre les pays de la région

Source : OMPI Database, actualisé Octobre 2013

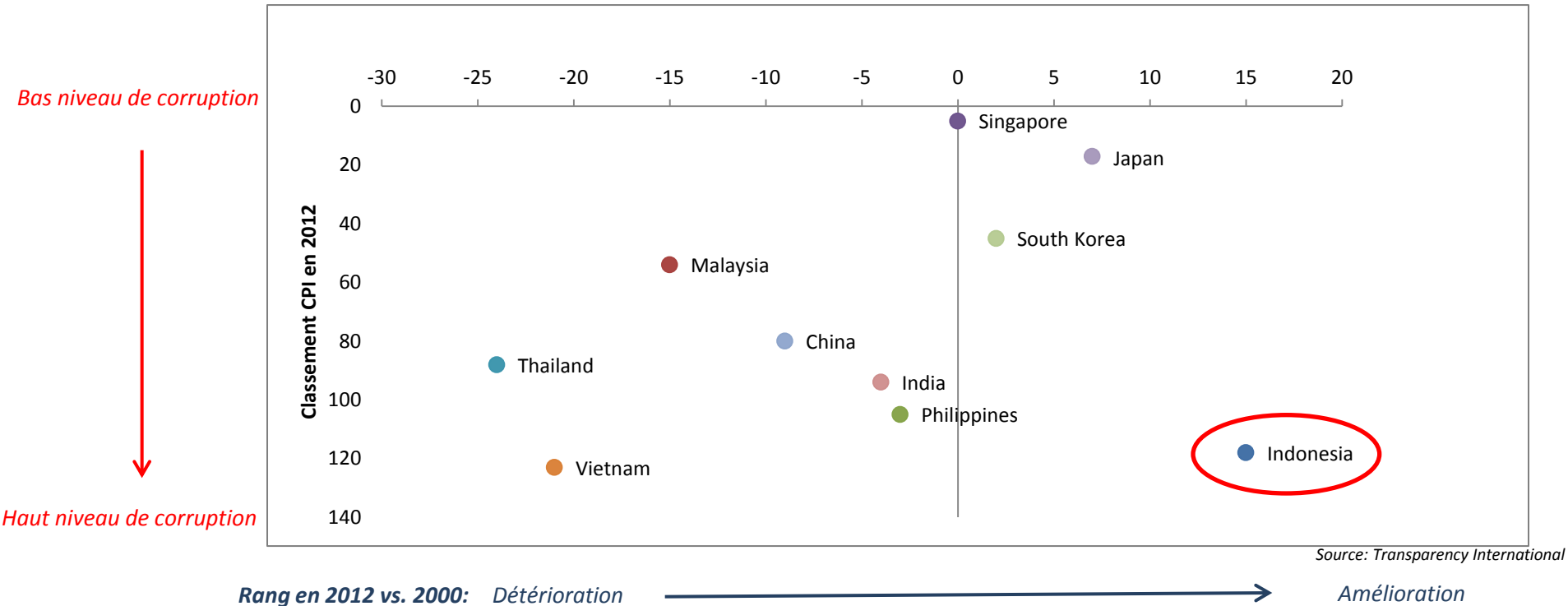
Dépenses de R&D en % du PIB (2010/2011)



Source: Banque Mondiale

La corruption reste un défi, bien que des progrès aient été réalisés

Evolution du classement Indice de Perception de la Corruption (2004-2012)



- **Méthodologie: Indice de perception de la corruption (CPI) :**
 - Réalisé pour 183 pays sur la base de la perception de la corruption par des experts indépendants et des organisations
 - Se focalise sur la corruption dans le secteur privé
- **Pays les moins corrompus: Singapour, Japon, Corée du Sud**
- **Pays les plus corrompus: Vietnam, Indonésie, Philippines**



3.2 Enjeux structurels en Indonésie

- Infrastructures physiques
- Energie
- Industrie: le cas de l'automobile



Infrastructures physiques: un défi persistant en Indonésie



Infrastructure Quality - General Ranking 2011-2012			
Country	Rank Asia	Grade	Global Ranking
Singapore	1	6.5	2
South Korea	2	5.8	22
Malaysia	3	5.4	29
Thailand	4	4.9	49
China	5	4.3	69
India	6	3.8	87
Indonesia	7	3.7	92
Philippines	8	3.6	98
Vietnam	9	3.2	119

Source : Global Competitiveness Report 2012-13 World Economic Forum

/142 pays
 Note de 1 à 7 :
 Max 2011 = 6,6
 Min 2011 = 1,5

Moyenne globale: 4,3

Détails des 4 critères principaux:

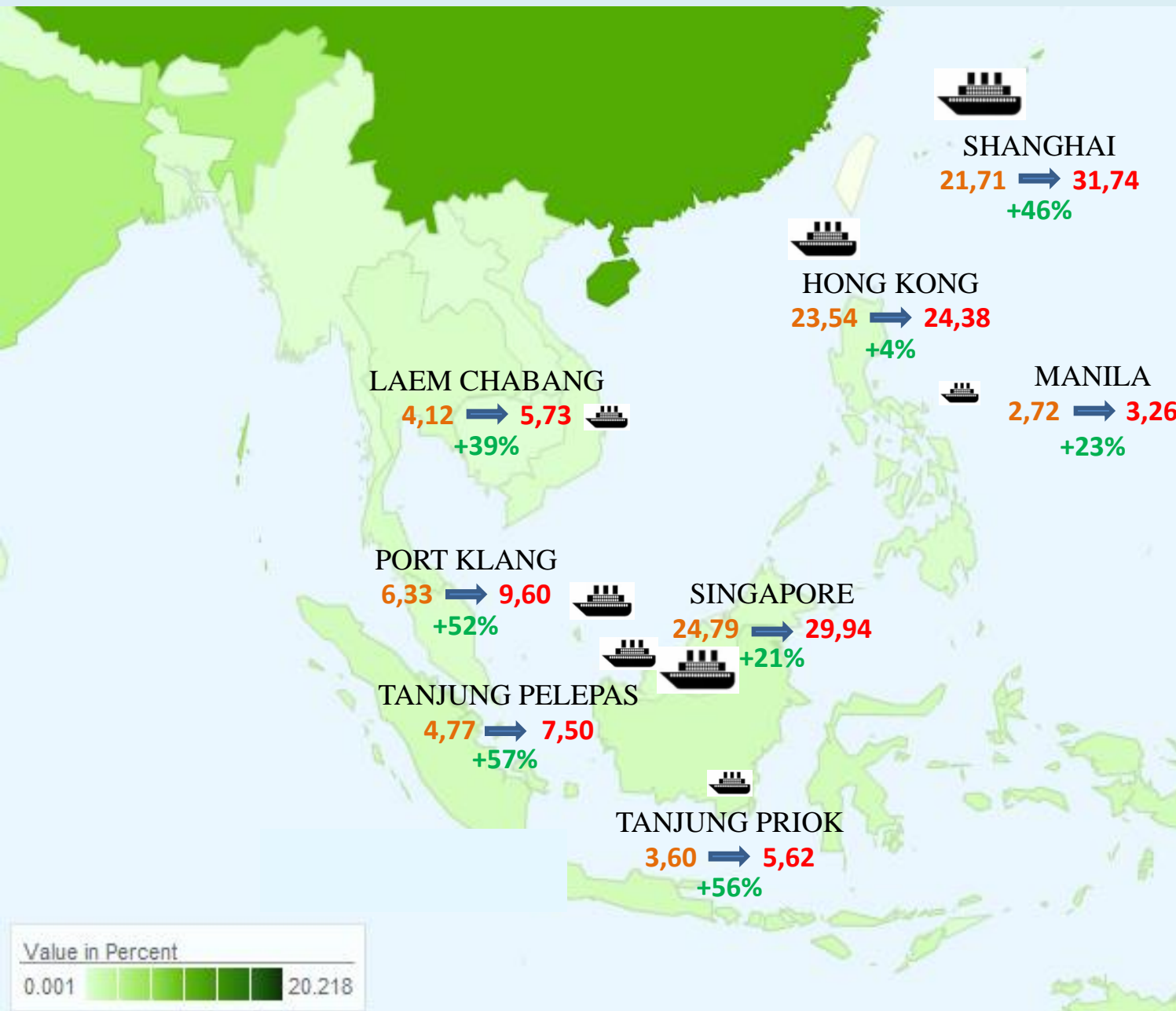
Country	Road Quality		Rail Quality		Ports Quality		Air Transport Quality	
	Global Rk	Grade	Global Rk	Grade	Global Rk	Grade	Global Rk	Grade
Singapore	3	6.5	5	5.7	2	6.8	1	6.8
South Korea	17	5.8	10	5.6	20	5.5	26	5.9
Malaysia	27	5.4	17	4.9	21	5.5	24	6
Thailand	39	5	65	2.6	56	4.6	33	5.7
China	54	4.4	22	4.6	59	4.4	70	4.5
India	86	3.5	27	4.4	80	4	68	4.7
Indonesia	90	3.4	51	3.2	104	3.6	89	4.2
Philippines	87	3.4	94	1.9	113	3.3	112	3.6
Vietnam	120	2.7	68	2.6	111	3.4	94	4.1

Source : The Global Competitiveness Report 2012-2013 World Economic Forum

Moyenne globale: 4,0 3,1 4,3 4,6

Source: The Global Competitiveness Report 2012-2013 World Economic Forum

Transport maritime : l'Indonésie peine à rattraper ses voisins 2006-2011 (transport de containers, millions d'EVP)

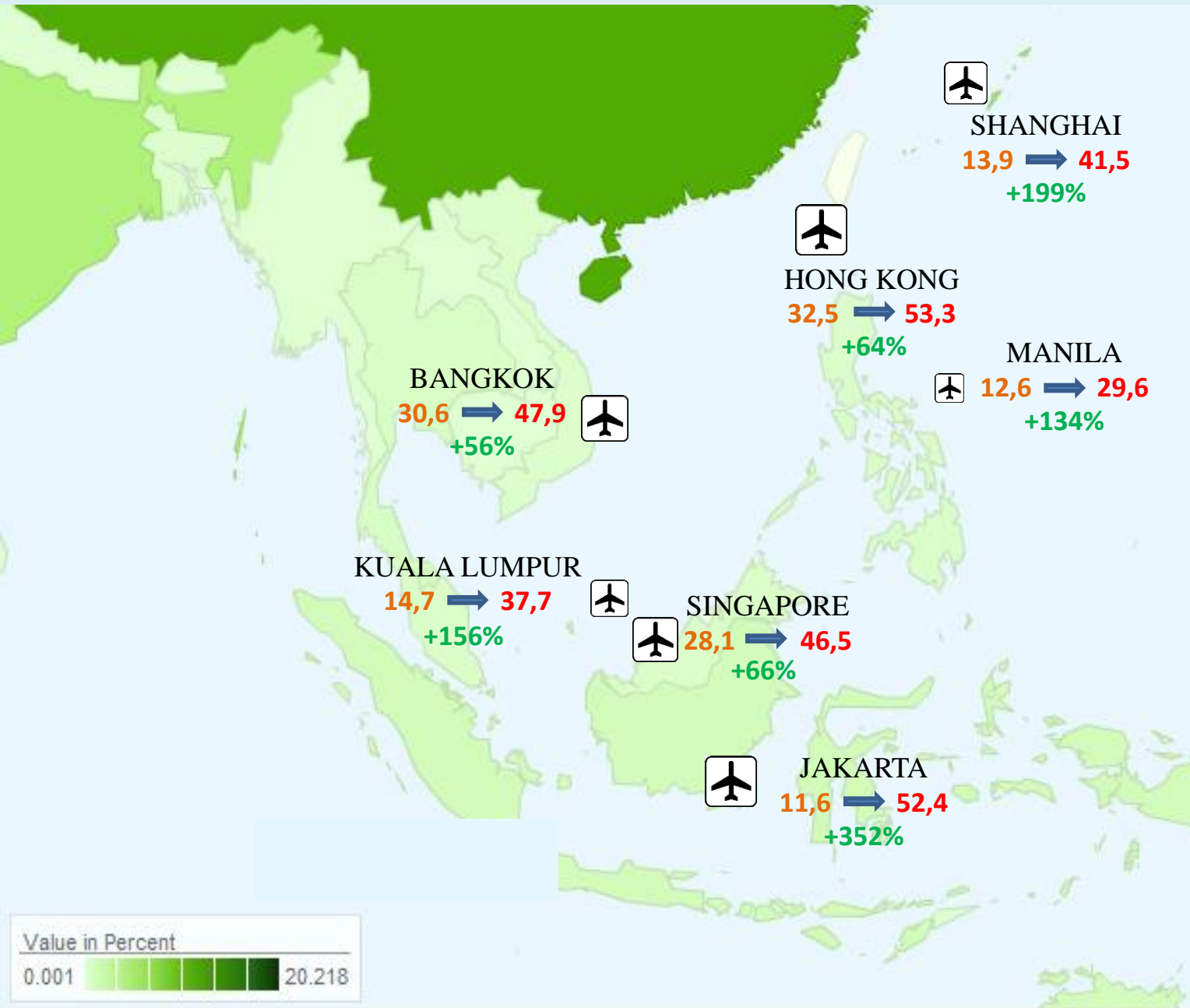


Classement global 2011	Port
1	Shanghai
2	Singapore
3	Hong Kong
13	Port Klang
17	Tanjung Pelepas
22	Laem Chabang
23	Tanjung Priok
31	Manila



Source : American Association of Port Authorities

Transport aérien – Jakarta passe à la première place entre 2001 et 2011 (millions de passagers)



Classe ment global 2011	Airport
10	Hong Kong
13	Jakarta
16	Bangkok
18	Singapore
21	Shanghai
28	Kuala Lumpur
46	Manila



Source : Airports Council International

Un énorme retard accumulé dans les transports urbains en Indonésie



Plan futur du métro de Jakarta (2016)

JAKARTA

- MRT under construction
- MRT planned

2014 © UrbanRail.Net (R. Schwandl)

Plan actuel du métro de Bangkok



- Aucun transport urbain moderne actuellement à Jakarta (27 millions d'habitants)
- Construction de la première ligne à l'horizon 2016 (en partie aérien)
 - 21 stations et 21,7 km de lignes
 - Débit de 210 000 passagers / jour
 - 3,17 Mds EUR
- Planification de la construction d'une ligne Est-Ouest (87 km) (encore en phase d'études)

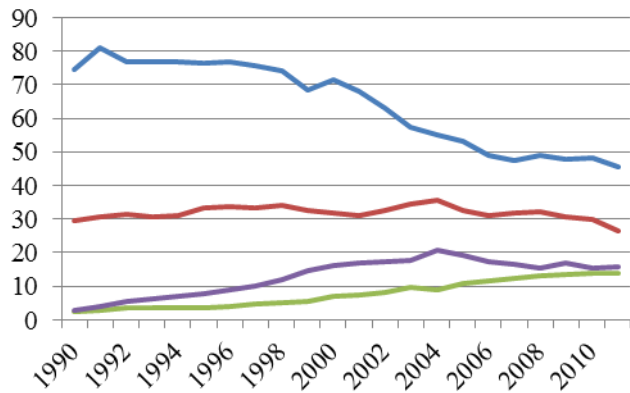
Comme dans le transport ferroviaire



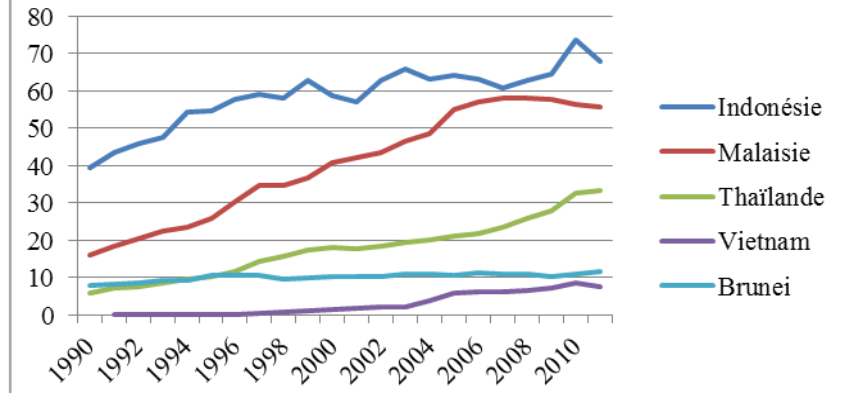
- 3 370 km de rails sur les îles de Java et Sumatra utilisés essentiellement pour le transport du fret
- Projets de modernisation / extension des voies:
 - Doublement de la voie Jakarta-Surabaya (en construction, horizon fin 2013)
 - LGV Jakarta- Bandung (étude de faisabilité, horizon 2018)
 - Trans-Sumatra Aceh Lampung (étude de faisabilité, horizon 2025)
 - Kalimantan Line (Accord PPP signé en juillet, horizon 2016)

Le dividende énergétique va se concentrer à long terme sur le charbon

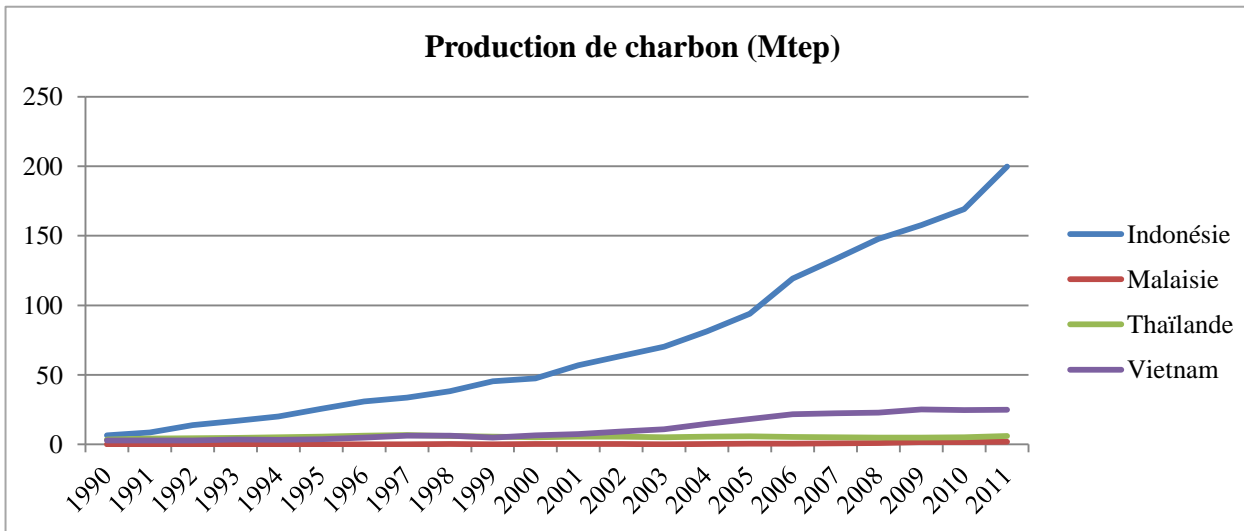
Production de pétrole brut (Mtep)



Production de gaz naturel (Mtep)

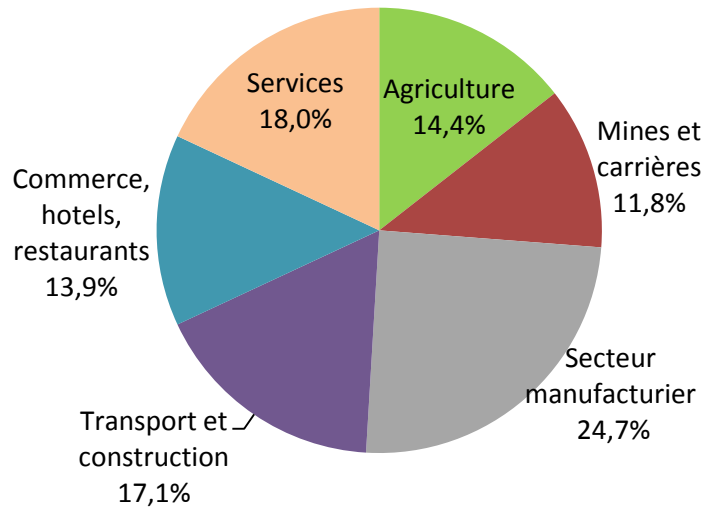


Production de charbon (Mtep)



Secteur manufacturier. Un potentiel à exploiter: le cas de l'automobile

Composition du PIB indonésien en 2012 (en %)



Source: CEIC, calculs du SER

Industrie automobile:

- Le marché automobile le plus dynamique d'ASEAN (1,1 millions de véhicules vendus en 2012)
- Assemblage local à partir de pièces importées (le déficit commercial pour les biens automobiles s'élève à -2,5 Mds EUR en 2012) mais évolution vers d'avantage d'intégration verticale
- Les exportations ont progressé de 60% en 2012: l'Indonésie pourrait devenir à moyen terme une plate forme d'exportation et une alternative à la Thaïlande dans l'ASEAN
- Nécessité d'adaptation des infrastructures de logistiques (extension en cours du terminal automobile du port de Tanjung Priok à Jakarta)





Merci de votre attention!

Hubert TESTARD

Chef du Service Economique Régional pour l'ASEAN

Ambassade de France à Singapour

101-103 Cluny Park Road, Singapore 259595

Tel: + 65 6880 7885

<https://www.tresor.economie.gouv.fr/pays/singapour>