TRADE Solutions BNP PARIBAS

CAMBODGE : LE CONTEXTE ÉCONOMIQUE

Les indicateurs économiques

Pour les dernières mises à jour sur les principales réponses économiques des gouvernements pour faire face à l'impact économique de la pandémie COVID-19, veuillez consulter la plateforme de suivi des politiques du FMI "Policy Responses to COVID-19".

Le Cambodge connaît une croissance économique régulière depuis 2012, avec une croissance moyenne du PIB de près de 7 %. Néanmoins, l'économie du pays a connu une contraction sans précédent en 2020, le PIB devenant négatif de 3,1 % (contre +7,1 % un an plus tôt - FMI, 2022), en raison de la crise mondiale liée au COVID-19 : bien que sur le plan sanitaire, le pays n'a pas été sévèrement impacté, les restrictions sur les voyages internationaux ont lourdement pesé sur le secteur du tourisme (qui représente à lui seul près d'un cinquième du PIB), ainsi que sur la demande étrangère de textiles-habillement et d'articles de voyage. La consommation des ménages a également été entravée par la pandémie. La situation s'est progressivement stabilisée en 2021 (+1,9%) et le FMI s'attend à un rebond du PIB du Cambodge à 5,7% en 2022 suivi d'une croissance de 6,4% en 2023.

Le déficit public du Cambodge s'est creusé en 2020, atteignant 34,2 % du PIB (contre 28,6 % un an plus tôt), puis 37 % en 2021. Bien que relativement faible, il est majoritairement détenu par des étrangers (en particulier la Chine) et libellé en devises. De même, l'économie est fortement dollarisée, exposant un secteur bancaire déjà fragile à d'importants risques de change. En outre, l'endettement du secteur privé est extrêmement élevé, en particulier l'endettement des ménages. Les mesures économiques prises pour compenser la crise provoquée par la pandémie, ciblées principalement sur les secteurs du tourisme, du textile et de l'aviation et de l'assistance sociale pour les ménages les plus vulnérables, ont conduit à un déficit budgétaire de 3,1% du PIB. Les recettes publiques ayant chuté et la plupart des mesures ayant été prolongées, le déficit a atteint 5,6 % en 2021 et devrait se stabiliser à 4,5 % en 2022 (FMI, 2022). L'inflation a également connu une hausse à 2,9 % en 2020 (contre 2 % un an plus tôt) puis à 2,5 % en 2021. Elle devrait suivre une tendance haussière avec 3,2 % en 2022 (FMI, 2022). Le Royaume reste dépendant de l'aide internationale, notamment de la Chine. L'agriculture représente 22,8% du PIB (Banque mondiale, 2022) et comprend le riz, le caoutchouc, le maïs, les légumes, les noix de cajou, le manioc (manioc, tapioca), le tabac et la soie. Cependant, le secteur primaire est vulnérable aux aléas climatiques et la production reste largement insuffisante. L'industrie représente 27,9% supplémentaires du PIB, qui comprend les vêtements, la construction, la rizerie, la pêche, le bois et les produits du bois, le ciment, l'extraction de pierres précieuses et d'autres textiles. Les services représentent près de 38 %, le nombre de touristes ne cessant d'augmenter ces dernières années (atteignant 6,6 millions de visiteurs étrangers en 2019, +6,6 % en glissement annuel - bien qu'au cours des dix premiers mois de 2020, les arrivées étrangères aient diminué de 76 %, puis étaient inexistantes en raison de la pandémie). Des réserves d'hydrocarbures offshore ont été récemment découvertes et pourraient présenter un avantage significatif pour le pays ; cependant, la première extraction a été constamment reportée, jusqu'à ce que la société d'exploration pétrolière et gazière KrisEnergy Ltd, basée à Singapour, extraie enfin la première goutte de pétrole brut des eaux cambodgiennes en décembre 2020. Le gouvernement dirigé par le Premier ministre Hun Sen du Parti du peuple cambodgien (CPP) est au pouvoir depuis 35 ans et détient tous les sièges à l'Assemblée nationale. Cependant, il fait face à des protestations croissantes à la suite de l'application sévère de mesures anti-pandémiques et d'une baisse de l'activité économique. L'UE a revu son accord commercial avec le Cambodge et les relations diplomatiques et économiques avec les États-Unis se sont détériorées (coupant plusieurs programmes d'aide publique, y compris l'assistance militaire), poussant ainsi le pays à renforcer ses liens avec la Chine.

Le taux de chômage officiel est inférieur à 1 %, il est passé de 2,4 % en 2019 à 0,31 % en 2020 (Institut national des statistiques, Cambodge, 2022) bien que ce chiffre cache gravement les conditions de quasi-chômage de nombreux travailleurs cambodgiens. Selon un rapport de l'Organisation internationale du travail, la moitié des emplois au Cambodge sont "vulnérables" (supérieurs à la moyenne en Asie du Sud-Est) car la plupart des gens sont sous-employés ou jonglent entre plusieurs emplois à temps partiel. Le chômage a atteint 3 % en 2021 (Banque mondiale, 2022). Le taux de pauvreté a considérablement diminué au cours de la décennie, tombant à 12,9 % de la population en 2018 contre 47,8 % en 2007 (Banque asiatique de développement, 2020) ; cependant, l'effet de la pandémie a été important et le Cambodge compte environ 17,8 % de sa population vivant encore sous le seuil de pauvreté (Khmer Times, 2021). Les inégalités sont également évidentes : alors que le PIB par habitant PPA était estimé à 4 583 USD en 2019 par la Banque mondiale, les deux tiers des ménages cambodgiens connaissent des pénuries alimentaires saisonnières, en particulier dans les zones rurales, et 32 % des enfants de moins de cinq ans souffrent d'un retard de croissance. . Ces conditions sont susceptibles d'être exacerbées par les effets de la crise mondiale du COVID-19. Le produit intérieur brut par habitant au Cambodge a été enregistré pour la dernière fois à 4191,85 USD en 2020, après ajustement par la parité de pouvoir d'achat (PPA). Le PIB par habitant au Cambodge, ajusté par la parité de pouvoir d'achat, équivaut à 24 % de la moyenne mondiale (Banque mondiale, 2022).

Indicateurs de croissance	2022	2023 (E)	2024 (E)	2025 (E)	2026 (E)
PIB *(milliards USD)*	28,82	30,94	33,23	35,86	38,78
PIB *(croissance annuelle en %, prix constant)*	5,2	5,6	6,1	6,4	6,5
PIB par habitant *(USD)*	1.802	1.916	2.037	2.176	2.330
Endettement de l'Etat *(en % du PIB)*	34,8	35,3	35,5	35,0	35,3
Taux d'inflation *(%)*	n/a	2,0	3,0	3,0	3,0
Balance des transactions courantes *(milliards USD)*	-7,86	-3,40	-2,66	-2,28	-2,37
Balance des transactions courantes *(en % du PIB)*	-27,3	-11,0	-8,0	-6,4	-6,1

Source : FMI - World Economic Outlook Database - October 2021.

Note : (e) Donnée estimée

Indicateurs monétaires	2016	2017	2018	2019	2020
Riel cambodgien (KHR) - Taux de change annuel moyen pour 1 EUR	4.317,76	4.575,57	4.779,91	4,49	4.674,76

Source : Banque Mondiale - Dernières données disponibles.

LES PRINCIPAUX SECTEURS ÉCONOMIQUES

Répartition de l'activité économique par secteur	Agriculture	Industrie	Services
Emploi par secteur *(en % de l'emploi total)*	38,9	25,4	35,7
Valeur ajoutée *(en % du PIB)*	21,9	37,7	33,7
Valeur ajoutée *(croissance annuelle en %)*	0,7	8,3	2,2

Source : Banque Mondiale - Dernières données disponibles.

La population active en chiffres

	2018	2019	2020
Population active	9.185.183	9.319.219	9.163.843

Source : International Labour Organization, ILOSTAT database

	2017	2018	2019
Taux d'activité total	84,94%	84,94%	84,90%
Taux d'activité des hommes	89,57%	89,61%	89,61%
Taux d'activité des femmes	80,61%	80,56%	80,48%

Source : International Labour Organization, ILOSTAT database

INDICATEUR DE LIBERTÉ ÉCONOMIQUE

Définition

Note : 57,25/100

Rang mondial : 118

Rang régional : 24

Liberté Economique dans le monde (carte interactive)
Source : Indice de liberté économique, Heritage Foundation

RISQUE PAYS

Consultez l'analyse risque pays proposée par Credimundi.

INDICATEUR DE LIBERTÉ POLITIQUE

Définition

Classement : Non libre

Liberté politique : 6/7

Liberté politique dans le monde (carte interactive)
Source : Liberté dans le monde, Freedom House

INDICATEUR DE LA LIBERTÉ DE LA PRESSE :

Définition

Rang mondial : 144/180

Les sources d'information économique générale

Les principaux journaux on-line et autres portails	Centre d'information du Cambodge Phnom Penh Post Einnews.com
Les ressources utiles	Ministère de l'économie et des finances Ministère du Commerce Banque Nationale du Cambodge

Contactez l'équipe BNPP Trade Development pour trouver un intermédiaire prêt à vous accompagner au Cambodge.

© eexpand, Tous droits de reproduction réservés.
Dernières mises à jour en Décembre 2023