

BANGLADESH : FICHE PAYS – JUILLET 2024



Catégorie OCDE (2023) : 5/7

Notes agences (S&P / Moody's / Fitch): BB-/B1/B+

Monnaie locale : Taka (TK) / Régime de change : parité glissante

Horizon de l'objectif de neutralité carbone : -

FORCES

- 2^{ème} exportateur d'articles d'habillement au monde
- Main d'œuvre bon marché
- Croissance dynamique
- Soutien financier international
- Dette publique et externe faible

FAIBLESSES

- Economie peu diversifiée
- Faiblesse des réserves de change
- Fragilité du secteur bancaire
- Vulnérabilité au changement climatique
- Pauvreté, tensions ethniques

SYNTHÈSE :

Evolution des risques : en dégradation

Environnement macroéconomique et financier :

- **Vulnérabilité de la croissance :** Pour l'exercice budgétaire 2024 (juillet 2023-juin 2024), la croissance est prévue en léger ralentissement (+5,4% après +5,8% en 2023), pénalisée par la hausse constante de l'inflation et la chute des réserves de change. La croissance pour l'exercice budgétaire 2025 (juillet 2024-juin 2025) devrait se stabiliser autour de +5,3%. L'assouplissement progressif des restrictions à l'importation favoriserait l'activité mais l'inflation resterait une source d'inquiétude majeur et pèserait sur la consommation privée. Le maintien de taux d'intérêt élevés limiterait par ailleurs la reprise de l'investissement. Sur le front externe, l'activité plus dynamique que prévue aux Etats-Unis et dans une moindre mesure en Europe pourrait soutenir les exportations d'habillement du pays.
- **Vulnérabilité des comptes publics :** le déficit public est prévu à -4,6% du PIB en 2024 (stable par rapport à 2023). Il peine à se réduire compte tenu de la faiblesse structurelle des recettes (< 10% du PIB), en lien avec l'évasion fiscale et les difficultés du gouvernement à faire passer ses réformes fiscales. Le pays bénéficie cependant d'un programme du FMI (2 lignes de crédit à hauteur de 4,7 Md \$) et met en place un ensemble des mesures (hausse de taxes diverses, de droits d'importations, taux d'imposition des entreprises) qui devrait favoriser la résorption partielle et progressive du déficit. Dans ce contexte, la hausse de la dette publique se poursuit, mais demeure modérée (prévue autour de 41% du PIB en 2024). Elle est détenue majoritairement par les résidents (environ 55,6% du total en 2023). Son coût tend cependant à augmenter dans un contexte de hausse des taux d'intérêt, mais ne constituerait pas une source d'inquiétude à ce stade.
- **Vulnérabilité extérieure :** Le déficit courant tend à diminuer, prévu à -0,1% du PIB en 2024 (après -0,7% du PIB en 2023), avec la chute des importations en lien avec les restrictions à l'importation. Celles-ci ont été mises en place afin de freiner l'érosion des réserves de change du pays. En mai 2024, la banque centrale a dévalué le taka de 6% et a adopté un régime de change à parité glissante (*crawling peg*) qui devrait réduire les distorsions du marché. La dette externe demeure relativement faible à 23% du PIB, dont 78% du total de part publique. Elle est détenue majoritairement par les prêteurs multi et bilatéraux à des conditions concessionnelles ce qui limite le risque de défaut de paiement. Le risque de surendettement du Bangladesh est par ailleurs considéré faible par le FMI. L'agence de notation Fitch a cependant abaissé la note souveraine du pays à B+, compte tenu de la hausse des vulnérabilités externes (affaiblissement des réserves de change et perspectives de croissance plus modérées).
- **Vulnérabilité du secteur bancaire :** Le système bancaire présente des faiblesses. Les banques publiques affichent un niveau des prêts non performants et un ratio de fonds propres bien moins bons que ceux des banques privées.

Environnement politique et gouvernance :

- **Stabilité socio-politique :** La première ministre, Sheikh Hasina, de la ligue Awami (AL) a été reconduite, sans surprise, à la tête du pays lors des élections de janvier 2024. Le risque social demeure important compte tenu de la dégradation des conditions de vie de la population face à la hausse de l'inflation, ainsi que la précarité du marché du travail.
- **Climat des affaires :** Les indicateurs de gouvernance de la Banque Mondiale soulignent quelques faiblesses notamment en matière d'efficacité du gouvernement et de qualité de la réglementation qui pèsent sur le climat des affaires local. La corruption est par ailleurs prégnante (149^{ème} place sur 180 pays, selon Transparency International).

Environnement et politique du climat :

- **Vulnérabilité climatique :** Le Bangladesh est très vulnérable aux catastrophes naturelles et des dépenses d'investissement comprises entre 3% et 4% du PIB par an seraient nécessaires pour atténuer les impacts liés au changement climatique. Le pays a adopté le « Bangladesh Delta Plan 2100 », un plan stratégique sur 100 ans visant à assurer la sécurité hydrique et alimentaire à long terme, ainsi qu'à renforcer la résilience du pays face au changement climatique.

STRUCTURE DES ÉCHANGES

| Principaux produits échangés | | | | Principaux partenaires commerciaux + France | | | |
|--|-------|------------------------------|-------|--|-------|----------------|-------|
| Part moyenne des échanges de marchandises 2018-2023 (% du total) | | | | Part moyenne des échanges de marchandises 2011-2015 (% du total) | | | |
| Exportations | | Importations | | Exportations | | Importations | |
| Vêtements (tissus à maille) | 46,1% | Combustibles | 13,3% | Etats-Unis d'Amérique | 20,9% | Chine | 17,2% |
| Vêtements autres qu'en maille | 39,1% | Coton | 11,0% | Allemagne | 14,8% | Inde | 11,6% |
| Autres articles textiles | 2,5% | Machines, appareils mécaniq. | 8,9% | Royaume-Uni | 9,9% | Singapour | 6,7% |
| Chaussures | 2,5% | Machines, appareils élect. | 6,1% | France | 5,8% | Indonésie | 5,0% |
| Fils, jutes, textiles | 1,6% | Fonte, fer et acier | 5,0% | Espagne | 4,7% | France (33ème) | 0,4% |

Source: Cnucec

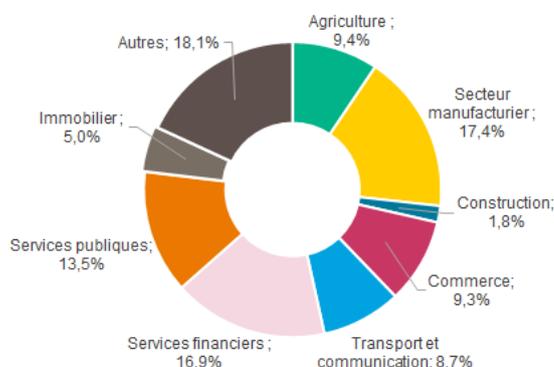


TABLEAUX DES PRINCIPAUX INDICATEURS

| BANGLADESH | FY2020 | FY2021 | FY2022 | FY2023 | FY2024(p) | FY 2025(p) |
|--|--------|--------|--------|--------|-----------|------------|
| STRUCTURE ECONOMIQUE | | | | | | |
| PIB (Mds USD, courant) | 374 | 416 | 460 | 446 | 455 | 492 |
| Rang PIB mondial | 115 | 113 | 113 | 112 | 116 | 114 |
| Population (Mns) | 164,7 | 166,7 | 168,5 | 170,3 | 172,0 | 173,7 |
| Rang Population mondiale | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 |
| PIB / habitant (USD) | 2 270 | 2 498 | 2 731 | 2 621 | 2 646 | 2 831 |
| Croissance PIB (%) | 3,4 | 6,9 | 7,1 | 5,8 | 5,4 | 6,6 |
| Inflation (moyenne annuelle, %) | 5,6 | 5,6 | 6,1 | 9,0 | 9,4 | 7,2 |
| Part exportations manufacturées (% total exp.)* | NA | NA | NA | NA | NA | NA |
| FINANCES PUBLIQUES | | | | | | |
| Dette publique (% PIB) | 34,5 | 35,6 | 37,9 | 39,8 | 41,3 | 40,7 |
| Solde public (% PIB) | -4,8 | -3,6 | -4,1 | -4,6 | -4,6 | -4,0 |
| Charge de la dette publique (% recettes budg.) | 21,1 | 20,8 | NA | NA | NA | NA |
| POSITION EXTERNE | | | | | | |
| Solde courant (% du PIB) | -1,5% | -1,1% | -4,1% | -0,7% | -0,1% | -2,5% |
| IDE (% du PIB) | 0,4% | 0,4% | 0,3% | 0,4% | 0,7% | 0,9% |
| Réserves (en mois d'importation B&S)** | 10,1 | 5,8 | 4,9 | 3,6 | 2,3 | 2,5 |
| Dette extérieure totale (% PIB)* | 20% | 19,6 | 20,8 | 22,7 | 23,6 | 22,8 |
| Dette extérieure CT (% PIB)** | 2,9% | 4,3% | 4,0% | NA | NA | NA |
| Taux de change*** | 84,8 | 85,8 | 99 | NA | NA | NA |
| SYSTEME BANCAIRE | | | | | | |
| Fonds propres / actifs pondérés ^D | 12,5 | 12,0 | 11,2 | 11,2 | NA | NA |
| Taux de NPL ^D | 7,7 | 7,9 | 8,2 | 10,1 | NA | NA |
| ROE ^D | 4,3 | 4,4 | 4,4 | 7,9 | NA | NA |
| SOCIO-POLITIQUE | | | | | | |
| Rang gouvernance Banque Mondiale (214 Pays)* | 176 | 176 | 178 | NA | NA | NA |
| Rang doing business (190 pays)* | 168 | NA | NA | NA | NA | NA |
| CLIMAT | | | | | | |
| Rang émissions de CO2 par hab. (160 pays) ^a | 128 | 126 | 125 | NA | NA | NA |
| Rang ND-Gain (181 pays) ^b | 153 | 154 | NA | NA | NA | NA |
| Rang politique climat (64 pays) ^c | NA | NA | NA | NA | NA | NA |

Légendes : (e) estimations ; (p) prévisions Sources: FMI (Weo avril 2020), *Banque Mondiale, **Oxford Economics; ***T. Reuters, a : Agence Internationale de l'Energie, b : Notre Dame Global Adaptation Initiative, c : Germanwatch, D: Bangladesh Bank, données en année fiscale (de juillet à juin)

Bangladesh : Ventilation sectorielle du PIB (% , 2019)



Source : Bangladesh Bureau of Statistics



1. SITUATION ECONOMIQUE

- **Vers un tassement de l'activité**

Pour l'exercice budgétaire 2024 (juillet 2023-juin 2024), la croissance est prévue à **+5,4%** (après +5,8% lors de l'exercice budgétaire 2023 et +7,1% en 2022).

Depuis mi-2022, les conditions économiques au Bangladesh se sont dégradées, avec la hausse constante de l'inflation et la chute des réserves de change.

Face à la pénurie de devises, le gouvernement a mis en place une politique de restriction à l'importation qui a entraîné des pénuries de produits (gaz, pétrole, bien intermédiaires, etc.) affectant ainsi l'activité économique et la confiance des investisseurs.

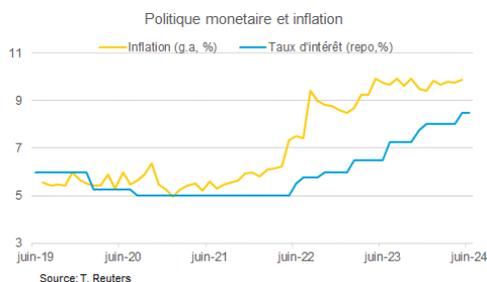
Pour l'exercice budgétaire 2025 en cours (initié le 1^{er} juillet 2024), la croissance devrait se stabiliser autour de **+5,3%**. L'assouplissement progressif des restrictions à l'importation favoriserait la croissance. Bien que prévue plus modérée, l'inflation resterait élevée et pèserait sur la consommation des ménages, qui pâtirait également de la détérioration du marché de l'emploi, en lien avec le ralentissement prévu de l'activité. La consommation est également dépendante des transferts de fonds d'expatriés (environ 6% du PIB) en provenance de l'Inde, mais aussi des pays Golfe, dont les perspectives restent globalement positives.

Le maintien de taux d'intérêts élevés limiterait en revanche la reprise de l'investissement.

Sur le front externe, l'activité plus dynamique que prévue aux Etats-Unis et le léger rebond attendu en UE pourraient soutenir les exportations d'habillement du pays (1^{er} poste d'exportations du pays).

- **Une inflation qui peine à diminuer**

Malgré le durcissement de la politique monétaire avec une hausse des taux directeurs de 250pdb entre janvier 2023 et mai 2024, l'inflation peine à diminuer (Cf. graphique ci-dessous).



Elle s'est élevée à **+9,7%** en moyenne lors de l'exercice budgétaire 2024 (terminé en juin 2024), après +9% en moyenne lors de l'exercice précédent. La dépréciation du taka face au dollar, les restrictions aux importations dans un contexte de faiblesse des réserves

de change (Cf. position extérieure) maintiennent l'inflation à un niveau élevée.

Son niveau demeure ainsi supérieur à la cible de la banque centrale de **+7,5%** pour l'exercice budgétaire 2024. La banque centrale devrait maintenir son taux directeur à un niveau élevé afin de lutter contre l'inflation et éviter des pressions baissières sur la monnaie. Des nouvelles hausses du taux seraient ainsi envisagées si les pressions inflationnistes venaient à perdurer. L'objectif ciblé par les autorités locales est de ramener l'inflation à +7% en 2025.

- **Une économie peu diversifiée**

Le Bangladesh représente la 2^{ème} industrie de l'habillement au monde, après la Chine, grâce à sa main d'œuvre bon marché et de qualité. Les autres secteurs d'activité sont en revanche peu développés et cette absence de diversification de l'économie rend le pays particulièrement vulnérable aux variations de la demande extérieure et aux prix des matières premières (le coton en particulier). Le secteur agricole pâtit d'un sous-investissement et est soumis aux aléas climatiques. Une diversification du secteur industriel semble ainsi nécessaire pour assurer une croissance pérenne. Dans ce contexte, le gouvernement a mis en place des politiques visant à favoriser les investissements directs étrangers (IDE) qui, malgré leur augmentation continue, restent faibles (0,4% du PIB en 2023¹).

- **Un secteur bancaire public fragile**

Le secteur bancaire est constitué de 61 banques, dont 43 banques commerciales locales. Les performances du secteur bancaire ainsi que la gouvernance demeurent particulièrement faibles, notamment au sein des banques publiques. Le taux de prêts non performants (NPL) des banques du secteur public est bien supérieur à celui des banques privées à 20,9% et 5,9% respectivement, en décembre 2023.

Dans ce contexte, la banque centrale a pris diverses mesures pour améliorer la transparence sur la qualité des prêts et publié des lignes directrices pour favoriser les fusions. Les autorités locales ont en effet reconnu une nécessité de restructurer le système bancaire local².

Une feuille de route a également été établie afin de réduire le taux de NPL à moins de 10% pour les banques publiques et moins de 5% pour les banques privées à horizon 2026.

2. FINANCES PUBLIQUES

- **Un déficit public qui reste élevé**

¹ Le Bangladesh envisage par ailleurs de devenir un pays à revenu intermédiaire d'ici 2031, selon la classification de la Banque Mondiale. Une croissance plus robuste de l'activité serait ainsi nécessaire.

² [En 2024, le Bangladesh a connu la première fusion bancaire son histoire entre Exim Bank et Padma Bank](#)



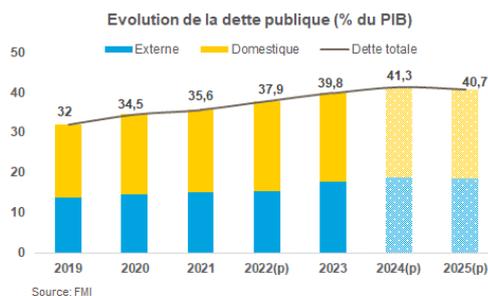
Le déficit public est prévu à **-4,6% du PIB pour l'exercice budgétaire 2024** (terminé en juin 2024), soit un niveau équivalent à celui de l'exercice précédent. La faiblesse structurelle des recettes de l'Etat (inférieures à 10% du PIB) est notamment liée à l'évasion fiscale³ et aux difficultés liées à la mise en œuvre de réformes fiscales.

Face à cette faiblesse des recettes publiques et dans le cadre des programmes du FMI en cours⁴, des réformes en vue d'accroître les revenus de l'Etat sont envisagées : révision des exonérations fiscales en vigueur, réduction des subventions, simplification de la structure des taux d'imposition, élargissement de l'assiette fiscale, déplacement de la charge fiscale qui pèse sur le commerce vers l'impôt sur les revenus et la valeur ajoutée. Parmi les objectifs chiffrés avec le FMI, le pays s'engagerait à augmenter les recettes fiscales de 1,7% du PIB à l'horizon 2026⁵.

Pour l'exercice budgétaire 2025, le gouvernement prévoit une hausse des recettes (de +13,2%). Cette évolution repose sur plusieurs mesures telles que l'augmentation des taxes sur le tabac et l'enregistrement foncier, ainsi qu'une hausse des droits d'importations sur certains produits et sur le taux d'imposition des entreprises. Le déficit public est ainsi prévu en baisse, autour de **-4% du PIB**. A noter cependant que les objectifs de réduction du déficit fixés lors du budget de 2024 n'ont pas été atteints.

- Une dette publique modérée

La dette publique (y compris celle garantie par l'Etat) s'élève à **39,8% du PIB en 2023**, selon le FMI. Bien que modérée, elle augmente régulièrement en raison d'un déficit public persistant.



La dette est majoritairement détenue par les résidents et émise en monnaie locale (environ 55,6% du total en 2023). Les banques sont les principaux créanciers de l'Etat avec 61% de la dette domestique. Le restant est détenu par la banque centrale (17,4%) et les compagnies d'assurance.

Le coût du service de la dette a eu tendance à augmenter dans un contexte de hausse du taux directeur, mais n'est pas source d'inquiétude à ce stade.

³ En avril 2024, sur plus de 10 millions de détenteurs de numéros d'identification fiscale, seul 4 millions payent des impôts sur les revenus.

⁴ Le Bangladesh bénéficie actuellement de 2 programmes du FMI : 3,3 Mds d'USD au titre d'une facilité élargie de crédit et 1,4 Mds d'USD au titre d'une facilité pour la résilience et la durabilité (FRD).

Sa part externe est détenue majoritairement par les prêteurs multi et bilatéraux à des conditions concessionnelles ce qui limite le risque de non-paiement.

3. POSITION EXTÉRIEURE

- Vers une amélioration du déficit courant

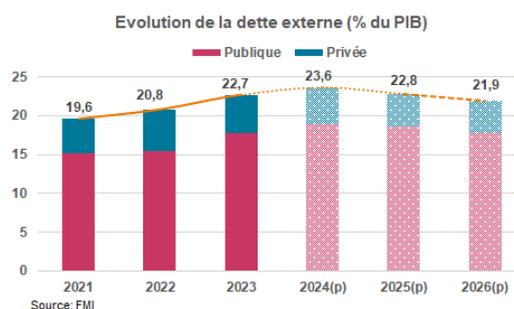
Les exportations du pays sont peu diversifiées. Le textile (vêtements à maille, autres vêtements, fils, jutes) représente en moyenne près de 90% des exportations entre 2019 et 2023. Le pays est fortement exposé à la demande en provenance d'Europe (près de 46% des exportations en 2022-2023), ainsi que des Etats-Unis (19%). Le Bangladesh importe principalement du coton, du fil, des tissus nécessaires pour l'industrie textile et du prêt-à-porter, ainsi que de l'énergie (pétrole).

Après le creusement du déficit courant en 2022 à **-4,1% du PIB**, dans un contexte de hausse des prix des matières premières, pétrole en particulier, le déficit courant a diminué à **-0,7% du PIB en 2023**.

Pour l'exercice 2024, le solde courant est prévu quasi à l'équilibre à **-0,1% du PIB**, en lien avec la baisse des importations (restrictions aux importations, cf. partie 1). Coté exportations, l'activité plus dynamique que prévu aux Etats-Unis (1^{er} client) devrait soutenir les exportations du pays. Un assouplissement des restrictions aux importations pourrait cependant favoriser le creusement du déficit dans les trimestres à venir. Le déficit est ainsi prévu en hausse pour 2025.

- Un endettement externe faible et détenu majoritairement par le secteur public

La dette externe du pays est relativement faible, à près de 23% du PIB en 2023. Elle est majoritairement émise par le secteur public à hauteur de 78% du total en 2023, soit 17,7% du PIB (Cf. graphique ci-dessous).



La part publique dispose de conditions favorables (taux, durée) car détenue principalement par les créanciers multilatéraux (52% du total en 2023) et bilatéraux (34%). Le pays adopte une approche prudente vis-à-vis de l'endettement externe, en faisant appel aux

⁵ Le programme prévoit une hausse des recettes de 0,5% du PIB en 2024 et en 2025 et de 0,7% du PIB en 2026.



financements concessionnels plutôt qu'à la dette externe privée.

Le coût du service de la dette externe reste par ailleurs plutôt faible à 0,9% du PIB lors de l'exercice budgétaire 2023 (contre 5,6% du PIB pour la part domestique sur cette même période).

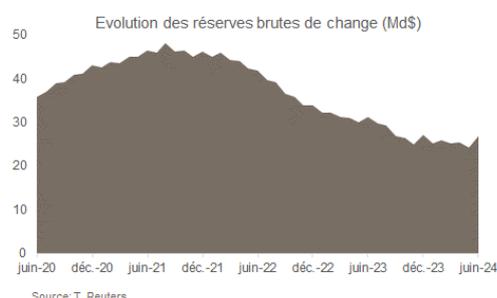
Le risque de surendettement du Bangladesh est par ailleurs considéré faible par le FMI. La dette externe devrait légèrement progresser en 2024, prévue à 23,6% du PIB, avant de reprendre une trajectoire baissière selon les prévisions du FMI.

La note souveraine du Bangladesh a cependant été abaissée d'un cran par l'agence Fitch à B+ (en mai 2024), en raison de la hausse de la vulnérabilité externe (cf. infra) et aux perspectives de croissance plus modérées.

- **Hausse de la vulnérabilité externe du pays**

Les réserves de change détenues par la banque centrale **ont nettement diminué ces dernières années** (Cf. graphique ci-dessous), affectées par la hausse de prix des matières premières en particulier, mais aussi par les interventions régulières de la banque centrale sur le marché du change. Dans ce contexte, le gouvernement a sollicité et obtenu un programme du FMI dès 2022⁶.

Plusieurs mesures (restrictions aux importations, suppression des multiples taux de change et mise en place d'un mécanisme à parité glissante), conjuguées aux décaissements auprès du FMI, **ont permis de limiter une érosion plus forte des réserves.**

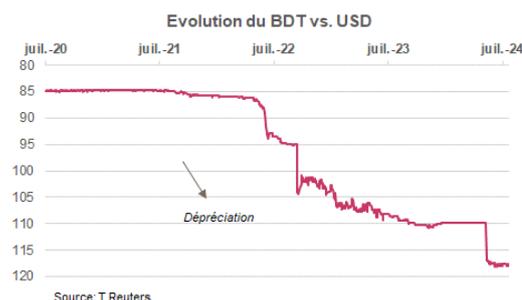


En juin 2024, les réserves de change brutes s'élèvent ainsi à 26,8 Md\$ mais sont en baisse de 14% par rapport à la même période l'an passé. Les réserves nettes (hors or) s'élèveraient à 19,2 Md\$ à mi-juin 2024. **Elles devraient cependant se stabiliser** grâce aux diverses mesures en place, sans atteindre cependant leur niveau de 2020-2021.

- **Adoption d'un régime de change à parité glissante**

Face à la chute des réserves et aux pressions baissières continues sur la monnaie (Cf. graphique ci-dessous), **la banque centrale**, sous conseil du FMI, **a décidé de dévaluer le taka de 6% et d'adopter un régime de change à parité glissante** (*crawling peg*). Le cours du change a été fixé à 117 BDT pour 1 USD, mais les paramètres du nouveau régime peuvent bouger en

cas de besoin avec la possibilité notamment de s'aligner sur le taux de change du marché parallèle⁷.



Ainsi, **si que le nouveau régime réduit les distorsions du marché du change**, grâce à la suppression des taux multiples, et est censé renforcer les réserves de change du pays, **il reste cependant une incertitude quant à son évolution.** Une perte de confiance des investisseurs conduisant à des sorties de capitaux dans un contexte de hausse de tensions sociales pourrait en effet conduire à une nouvelle dévaluation de la monnaie face au dollar. Décision que la banque centrale essaiera d'éviter compte tenu du niveau d'inflation déjà élevée (9,7% en g.a en juin 2024).

A noter toutefois que la dépréciation du taka pourrait favoriser la compétitivité prix des exportations du pays, concentrées fortement sur des produits à faible valeur ajoutée (vêtements, textiles en particulier). **Le volume exporté pourrait en revanche diminuer, si la demande en provenance de l'Europe et des Etats-Unis venait à baisser**, limitant ainsi les entrées en devises dans le pays. **Les transferts de fonds des travailleurs expatriés est aussi une source non négligeable d'entrées de devises au Bangladesh.** Son évolution restera aussi très dépendante de l'activité dans les pays du Golf (Arabie Saoudite et Emirats Arabes Unis en particulier) et de celle de l'Inde (1^{er} pays source des transferts de fonds d'expatriés), dont les perspectives pour l'activité restent positives.

4. ASPECTS POLITIQUES

- **La première ministre, Cheikh Hasina, a été reconduite à la tête du pays**

Sans surprise, les élections générales de janvier 2024 ont été remportées par la Première ministre Cheikh Hasina. Son parti, la ligue Awami (AL) a obtenu 75% des sièges au parlement.

Parmi les principaux objectifs de son nouveau mandat, la Première ministre a promis de simplifier la réglementation en matière d'investissements étrangers, de réduire le chômage, d'augmenter la part du renouvelable dans le mix énergétique du pays, mais aussi de développer le parc routier avec la création de 12 nouvelles autoroutes d'ici 2041. Soutenu par un programme du FMI, la première ministre a aussi promis d'augmenter la part des recettes budgétaires via notamment une hausse de l'impôt sur les revenus et de la TVA.

⁶ Voir note en bas de page n°6



Malgré la majorité au parlement, la rivalité entre la Ligue Awami et le principal parti de l'opposition, le Bangladesh Nationalist Party (BNP) reste toutefois une source de tensions politiques. Le BNP soutient notamment les manifestations sociales en s'appuyant sur le mécontentement populaire face à la hausse du coût de la vie et à l'impact économique des réformes structurelles demandées par le FMI. [Le contexte social reste par ailleurs très tendu.](#)

Enfin, le risque terroriste semble relativement limité au Bangladesh compte tenu du contrôle strict de forces de l'ordre, mais l'influence des groupes islamistes radicaux demeure une source de violence et de vandalisme sporadiques.

- Des relations étroites avec l'Inde, mais peu de progrès sur les sujets de tensions

Le Bangladesh entretient des relations étroites avec son voisin, l'Inde (2^{ème} fournisseur du pays, après la Chine et 1^{ère} source de transferts de fonds de travailleurs expatriés) et son principal allié politique en Asie du Sud. La coopération avec l'Inde, avec laquelle le pays partage plus de 4.000 Km de frontières terrestres, tant sur le plan commercial que de lutte contre le terrorisme semble essentielle, malgré le scepticisme traditionnel du pays envers l'Inde. Le sujet de partage des eaux du fleuve Teesta ou encore l'immigration clandestine des bengalis, compromettant la sécurité des deux pays et nourrissant les crispations entre les gardes-frontières.

[La question des réfugiés Rohingyas⁸ de Myanmar constitue également une problématique majeure](#) et contribuerait à exacerber les revendications identitaires (religieuses et ethniques) au Bangladesh.

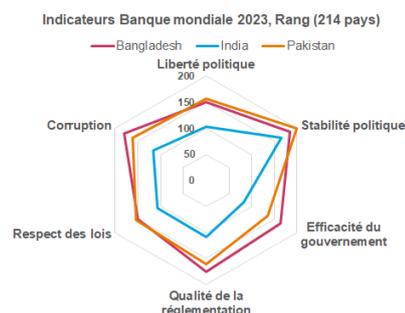
Les relations avec la Chine se renforcent grâce aux divers projets d'infrastructures en cours. Le pays participe aussi à l'initiative chinoise des routes de la soie, bien que les projets d'infrastructures prévus (près de 10 Md d'USD) progresseraient lentement.

Le Bangladesh devrait par ailleurs continuer d'exploiter sa situation géographique stratégique dans le golfe du Bengale pour obtenir un soutien financier de l'Inde, de la Chine et du Japon.

- Des faiblesses en matière de gouvernance

Le Bangladesh occupe la 168^{ème} place sur 190 pays en matière d'environnement des affaires, selon la Banque Mondiale (Doing Business 2020). Le pays était particulièrement mal noté en matière d'exécution de contrats et sur les procédures d'insolvabilité, mais plutôt bien classé en termes de protection des investisseurs minoritaires. **Le pays demeure par ailleurs assez mal classé en termes de corruption.** Selon Transparency International, le Bangladesh a encore perdu quelques places au classement et se positionne désormais à la 149^{ème} place sur 180 pays. **Les indicateurs de gouvernance de la Banque Mondiale soulignent**

également des faiblesses, notamment en matière d'efficacité du gouvernement et de qualité de la réglementation.



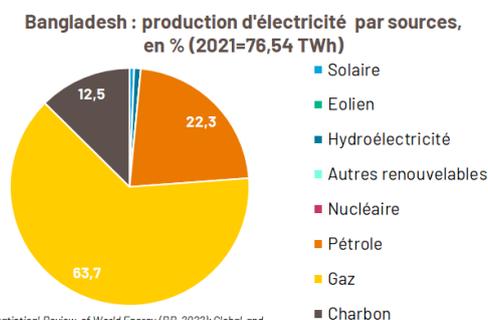
5. CLIMAT ET ENVIRONNEMENT

Le Bangladesh est très vulnérable aux catastrophes naturelles (inondations en particulier). Selon le FMI, des dépenses d'investissements comprises entre 3% et 4% du PIB par an seraient nécessaires pour atténuer les impacts liés au changement climatique⁹. [Le Bangladesh pourrait perdre 17% de son territoire à cause de la montée du niveau de la mer, entraînant ainsi la perte de 30% des terres agricoles.](#) Le secteur agricole emploie encore 50% de la main d'œuvre du pays.

Dans ce contexte, le gouvernement a adopté un plan stratégique sur 100 ans « **Bangladesh Delta Plan 2100** » visant à assurer la sécurité hydrique et alimentaire à long terme, la croissance économique et la durabilité environnementale en réduisant la vulnérabilité du pays face aux catastrophes naturelles.

Le Bangladesh se positionne à la 125^{ème} place sur 160 pays en termes d'émissions de CO2 par habitant. La production d'électricité via les centrales à gaz constitue la principale source d'émissions dans le pays (Cf. graphique ci-dessous). Le pays met cependant l'accent sur les énergies renouvelables (centrales éoliennes et solaires) et prévoit de produire au moins 40% de l'électricité via des sources renouvelables à l'horizon 2041.

Le Bangladesh est par ailleurs signataire des accords de Paris et s'est engagé à mener des actions en faveur du climat. Le pays prévoit notamment de réduire de 5% à 15% ses émissions de CO2 à l'horizon 2030, sous réserve d'un soutien financier externe.



Sources : Statistical Review of World Energy (BP, 2022); Global and European Electricity review (Ember, 2022)

GCF et LDCF ont été créés pour aider les pays en développement et moins avancés à financer des projets, des programmes, des politiques de développement durable. Les ressources financières externes seraient cependant faibles comparés aux besoins du pays.

⁸ Ethnie musulmane minoritaire, en conflit avec la majorité bouddhiste au Myanmar.

⁹ Le Bangladesh dispose d'un accès aux ressources disponibles du Green Climate Fund (GCF) et du Least Developed Countries Fund (LDCF), ainsi que d'autres fonds bilatéraux et multilatéraux. Les fonds



DIRECTION DES ETUDES, DE L'EVALUATION ET DE LA PROSPECTIVE

| | | |
|--------------------------|--|--------------------------------|
| Baptiste Thornary | Chef économiste | baptiste.thornary@bpifrance.fr |
| Sabrina El Kasmi | Responsable Pôle Conjoncture Macroéconomie Risque pays | sabrina.elkasmi@bpifrance.fr |

Economie Internationale et Risques Pays

| | | |
|--------------------------|--|--------------------------------|
| Anne-Sophie Fèvre | <i>Afrique de l'Ouest, Afrique australe, CEI & Russie</i> | as.fevre@bpifrance.fr |
| Adriana Meyer | <i>Amérique Latine, Asie du Sud & Inde, Afrique de l'Est</i> | adriana.meyer@bpifrance.fr |
| Victor Lequillier | <i>MENA, Turquie, Chine, ASEAN</i> | victor.lequillier@bpifrance.fr |

Global trends, Pays Développés, Conjoncture France

| | | |
|-------------------------|---|-------------------------------|
| Laetitia Morin | <i>France, pays développés, conjoncture PME</i> | laetitia.morin@bpifrance.fr |
| Thomas Laboureau | <i>France, pays développés, conjoncture ETI</i> | thomas.laboureau@bpifrance.fr |

Disclaimer / Avertissement

This document and the information within do not create any contractual or legal binding obligation and Bpifrance reserves the right at any time and without further notice to modify its content and its form. This document and the information within it are provided for convenience and information purpose only and is in no way nor an advice, nor a recommendation, nor an offer to provide an investment service or of completion of any other operation and shall in no way be interpreted as a representation according to which an investment strategy or the completion of any other operation fits to any individual or entity. Before any decision is taken, any individual or entity is invited to seek advice from its own legal, taxation and financial advisers in order to make sure that the operation foreseen fits with its personal situation and its own aims and to make its own opinion regarding its own risk and financial analysis. This document and the information within are provided "as is" and Bpifrance disclaims all legal and other warranties, express, implied or usage of trade, including without limitation as to the accuracy, utility, completeness, fitness, of this document and the information within, nor as to the use that is made of them or the results to be obtained from decision that could be made by the individuals and entity having knowledge of them even if Bpifrance has been informed or was aware of their aim. This document and the information within are not meant to be circulated or used by any individual or entity in a country or jurisdiction where such circulation or use would be contrary to legal or regulatory obligations, or which might force Bpifrance to comply with any procedure or registration in such country or jurisdiction. The English version of this article is provided for convenience only and the French version shall prevail.

Ce document et les informations qui y figurent n'ont aucune valeur contractuelle ou juridique et Bpifrance se réserve le droit d'en modifier le contenu et la forme à tout moment et sans préavis. Ce document et les informations qu'il contient ont un but strictement informatif et ne constituent ni un conseil, ni une recommandation, ni une offre de fourniture d'un service d'investissement ou de réalisation de toute autre opération et ne doivent, en aucun cas, être interprétés comme une affirmation selon laquelle une stratégie d'investissement ou toute autre opération est adaptée à toute personne ou entité. Préalablement à toute décision chaque personne ou entité est invitée à consulter notamment ses propres conseils juridiques, fiscaux ou financiers afin de s'assurer de l'adéquation de l'opération envisagée avec sa situation particulière et ses propres objectifs et de former sa propre opinion au regard de sa propre analyse de risque et financière. Bpifrance ne garantit en aucun cas que ce document et les informations y figurant sont notamment exacts, utiles, complets, ou adaptés et ne fournit aucune garantie légale ou sur tout autre fondement, y compris expresse, implicite ou d'usage, ni concernant l'utilisation qui en est faite ou les résultats des décisions qui pourraient être prises par les personnes ou entités en ayant eu connaissance y compris si Bpifrance a été informée de leur objectif. Ce document et les informations y figurant ne visent pas à être distribués ou utilisés par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à Bpifrance de se conformer à des démarches quelconques ou obligations d'enregistrement dans ces pays ou juridictions. La version anglaise de cette clause est fournie à titre indicatif et la version française prévaut.