



BRÈVES ÉCONOMIQUES D'AFRIQUE AUSTRALE

Une publication du SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

DE PRETORIA

N°16 – 15 au 21 avril 2023

Au programme cette semaine :

- **Afrique du Sud** : L'inflation confirme son retour à la hausse au mois de mars
- **Afrique du Sud** : Le ministre Pravin Gordhan nomme un nouveau conseil d'administration pour la compagnie aérienne South African Airways
- **Afrique du Sud** : Le Ministère de l'eau et de l'assainissement lance un processus d'obtention de licences pour les Producteurs Indépendants d'Énergie (IPP)
- **Afrique du Sud** : Les ventes au détail poursuivent leur recul au mois de février
- **Afrique du Sud** : Transnet prolonge le délai de l'appel d'offres pour son projet de construction d'un nouveau terminal gazier à Richards Bays
- **Angola** : Le compte courant angolais enregistre un excédent de 11,8 Mds USD en 2022.
- **Botswana** : L'inflation repart à la hausse après sept mois de baisse quasi-continue
- **Malawi** : L'inflation atteint un nouveau record au mois de février
- **Malawi** : Le plan d'urgence de réponse au cyclone Freddy nécessite un financement de 148 MUSD
- **Namibie** : La Banque centrale namibienne réhausse son taux directeur de 0,25 point, s'éloignant une nouvelle fois de la décision de la SARB
- **Zimbabwe** : La Banque centrale rehausse son taux directeur à 7,5%

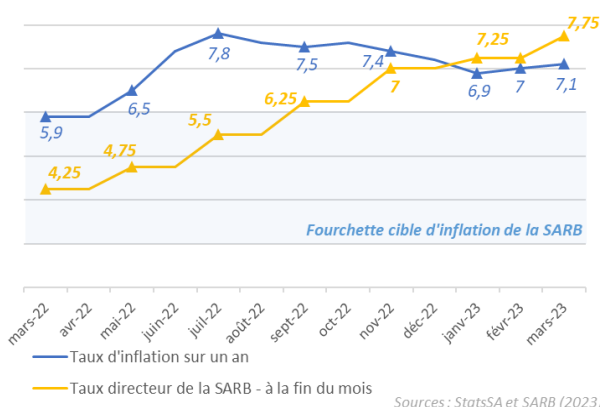
Zoom sur les annonces d'investissements de la municipalité du Cap dans les secteurs de l'eau et de l'assainissement, de la mobilité urbaine et de l'énergie.

Le 29 mars, la municipalité du Cap a publié une première version de son budget prévisionnel pour l'exercice 2023/2024. Celui-ci intègre notamment un plan d'investissement de 10,9 Mds ZAR (0,5 Md EUR), en hausse de près de 50% comparativement à l'année précédente. Ce dernier priorise le secteur de l'eau et de l'assainissement (près de 40% du total des investissements), afin notamment d'assurer la sécurité de l'approvisionnement en ressource hydrique – pour rappel, la ville du Cap fait en effet face à un niveau de risque de sécheresse particulièrement élevé. La municipalité devrait ainsi investir 2,2 Mds ZAR dans son nouveau plan pour l'eau (*New Water Plan 2023*) largement dédié à des projets d'exploitation des nappes phréatiques et de renforcement des capacités des stations de traitement des eaux usées. Le secteur de la mobilité urbaine concentra près de 20% des investissements avec un objectif de fluidifier et d'améliorer le réseau de transport public du Cap – à noter notamment un plan de 1,1 Mds ZAR pour l'expansion de MyCiTi South-east (réseau de bus publics) qui relie le township de Khayelitsha et Mitchells Plain au centre-ville. Enfin, plus de 10% des investissements seront dédiés au secteur de l'Énergie. Dans la continuité du budget 2022/23, la municipalité financera ainsi un plan contre les délestages électriques, avec le développement de nouvelles capacités de production en énergies renouvelables par l'intermédiaire de producteur indépendants (IPP), le développement de batterie de stockage, et la poursuite de projet d'exploitation d'énergies pilotes (notamment les technologies de *pump-storage*, à l'instar de la station de Steenbras).

Afrique du Sud

L'inflation confirme son retour à la hausse au mois de mars (StatsSA)

Evolution du taux d'inflation et du taux directeur



Selon l'agence nationale de statistiques (StatsSA), l'inflation sur un an a atteint 7,1% au mois de mars - après 7% au mois de février. L'indicateur progresse donc légèrement pour la seconde fois après trois mois consécutifs de baisse. Les postes qui ont le plus contribué à l'augmentation des prix sont les « denrées alimentaires » (+14%, soit une contribution positive de +2,4 points), les « transports » (+8,9%, soit +1,3 point) et le « logement, l'eau et l'électricité » (+6,9 %, soit +1 point). L'inflation-cœur (évolution de l'index des prix à la consommation hors dépenses alimentaires et énergétiques) se maintient à 5,2% sur un an, soit son plus haut niveau depuis février 2017. Malgré le rebond inattendu des prix des denrées alimentaires, le gouverneur de la Banque centrale (*South African Reserve Bank - SARB*), Lesetja Kganyago, a réaffirmé, dans une [interview à BusinessDay](#), que la hausse des prix devrait décélérer à nouveau dans les mois à venir et se situer dans la fourchette cible de l'institution monétaire (comprise entre +3% et +6%) à l'horizon du quatrième trimestre 2023. Dans ce contexte, le consensus des économistes table sur une hausse modérée du taux directeur de la SARB lors du prochain comité de politique monétaire le 25 mai (estimée à +25 points de base). Malgré cette hausse surprise, les observateurs continuent d'anticiper une

diminution de l'inflation dans les prochains mois, en lien avec la baisse des cours du pétrole.

Le ministre Pravin Gordhan nomme un nouveau conseil d'administration pour la compagnie aérienne South African Airways (SA Government)

Le 17 avril, le ministre des entreprises publiques, Pravin Gordhan a nommé un nouveau conseil d'administration pour la compagnie aérienne *South African Airways (SAA)*. Ce dernier restera en fonction jusqu'au rachat de l'entreprise par le consortium Takatso, signé en juin 2021. La nouvelle équipe sera présidée par l'ancien ministre du tourisme, Derek Hanekom et intégrera six membres reconnus pour leur expertise dans le domaine de l'aérien, la gestion financière, les ressources humaines, le droit et les politiques publiques. Le nouveau conseil d'administration devra notamment mettre en place des mesures de réduction des coûts, poursuivre l'expansion des liaisons aériennes et l'amélioration de l'expérience client. Il devra par ailleurs superviser l'intégration du consortium Takatso qui, pour rappel, fait toujours face à plusieurs obstacles – discussions autour de la reprise de la dette et attente de l'autorisation du régulateur national de la concurrence. A noter que la compagnie aérienne a bénéficié d'un renflouement de 1 Mds ZAR dans le budget pour l'exercice 2023-2024, ce qui s'ajoute aux 16,4 Mds ZAR accordés à la SAA dans le cadre de la procédure de sauvetage de l'entreprise. Cependant, le consortium Takatso a indiqué qu'il ne prendrait pas la participation convenue de 51 % dans SAA tant que toutes les dettes historiques de la compagnie aérienne n'auront pas été réglées. Ainsi, pour que la transaction puisse être finalisée, le département des entreprises publiques (DPE) devrait allouer 2,5 Mds ZAR (125 M EUR) supplémentaires.

Le Ministère de l'eau et de l'assainissement lance un processus d'obtention de licence pour les Producteurs Indépendant d'Énergie (Department of Water and Sanitation)

Le Ministère de l'eau et de l'assainissement (*Department of Water and Sanitation - DWS*) a lancé, le 17 avril 2023, un processus pour l'obtention de licences d'exploitation des

ressources en eau et infrastructures gérées par le ministère, à destination des producteurs indépendant d'électricité (IPP). A travers cette procédure, le gouvernement entend développer de nouvelles capacités de production d'électricité, notamment renouvelables – retenues de cours d'eau, *pump-storage* (pompage-turbinage), panneaux solaires flottants. Le DWS accordera des licences d'exploitation de ses infrastructures aux IPP sélectionnés, d'une durée maximale de 40 ans, sans soutien financier - puisqu'il revient aux IPP d'acquérir l'équipement nécessaire. De plus, le DWS n'interviendra pas dans la vente ou l'utilisation des énergies produites par les IPP. Le processus de demande de licence se déroulera en deux temps : une phase de pré-candidature du 17 avril au 30 juin et une phase de soumission des demandes jusqu'au 31 janvier 2024. Les résultats seront communiqués à la fin du premier semestre 2024.

Les ventes au détail poursuivent leur recul au mois de février (Stats SA)

Selon StatsSA, les ventes au détail ont reculé de 0,5% au mois de février par rapport à la même période l'année précédente, après une baisse de 0,8% au mois de janvier. Ce recul, pour le troisième mois consécutif, s'explique notamment par la mauvaise performance des « commerces généralistes » (-1,5%, soit une contribution négative de -0,7 point) et des magasins de « quincaillerie, peinture et verre » (-7,7%, soit -0,6 point). Cette évolution illustre les difficultés des consommateurs alors que les pressions inflationnistes demeurent élevées dans l'économie. A l'inverse, à noter les bonnes performances du secteur des « textiles et de l'habillement » (+5,5% soit une contribution positive de 0,9 point).

Transnet prolonge le délai de l'appel d'offres pour son projet de construction d'un nouveau terminal gazier à Richards Bays (Engineering News)

Après l'étude des offres déposées, la *Transnet National Ports Authority* (TNPA) a consenti à une prolongation de la procédure d'appel d'offres pour le projet de construction d'un terminal de gaz naturel liquéfié (GNL) à Richard's Bay jusqu'au 14 juillet – alors que le délai initial était

fixé au 13 décembre 2022. Ce rallongement du délai devrait permettre de garantir la qualité des offres en donnant le temps suffisant aux soumissionnaires de conclure les accords de négociation, mettre en place un consortium et ses structures financières, et réaliser les études de faisabilité. Le résultat de l'appel d'offre devrait être connu d'ici au mois d'octobre 2023. Pour rappel, le projet consiste en la construction et l'opération d'un poste d'amarrage pour la manutention du GNL.

Angola

Le compte courant angolais enregistre un excédent de 11,8 Mds USD en 2022 (*Banco de Angola*)

Selon la Banque centrale (*Banco de Angola*), la balance des transactions courantes a enregistré un excédent de 11,8 Mds USD (soit 11,5% du PIB) en 2022, en augmentation de 40% par rapport à l'année précédente. Cette bonne performance s'explique par l'amélioration de la balance commerciale (+50,4%) qui atteint un excédent de près de 33 Mds USD (contre 21,8 Mds USD en 2021). Cette évolution s'explique par la hausse des exportations (+49%), portée par les ventes à l'export de pétrole brut dans un contexte mondial marqué par la crise énergétique et l'explosion des cours (+44,6% - pour un poste représentant près de 95% des exportations nationales). En parallèle, les importations ont progressé à un rythme moins soutenu (+46,4%). A l'inverse, à noter la dégradation de la balance des services (déficit en hausse de +61,2% à 11,2 Mds USD) et de la balance des revenus primaires (augmentation du déficit de +50,3% à 8,7 Mds USD).

Botswana

L'inflation repart à la hausse au mois de mars après sept mois de baisse quasi-continue (StatsBots)

Selon l'agence nationale de statistiques (*StatsBots*), l'inflation sur un an a atteint +9,9% au mois de mars, après +9,1% au mois de février. L'indicateur rebondit donc après une baisse quasi-continue amorcée en août 2022 (pic de

+15,1%), qui ne s'était interrompue temporairement qu'en décembre (léger rebond). Les postes qui ont le plus contribué à la hausse des prix sont les « transports » (+17% soit une contribution positive de 4 points) – reflétant la hausse des prix à la pompe instaurée le 1^{er} mars par l'autorité de régulation de l'énergie du Botswana (essence +0,92 BWP par litre et diesel +0,56 BWP) - les « denrées alimentaires » (+17,8%, soit +2,4 points) et le « logement, eau et électricité » (+4,6%, soit +0,8 point).

Malawi

L'inflation atteint un nouveau record au mois de février (*Reserve Bank of Malawi*)

Selon la publication mensuelle de la Banque centrale du Malawi (*Reserve Bank of Malawi*), l'inflation sur un an a atteint 27% au mois de mars, après 26,7% au mois de février, atteignant un niveau jamais atteint depuis juin 2013. Cette évolution s'explique notamment par la hausse des prix des denrées alimentaires (+32,4% - portée par le maïs), en partie due à une variation saisonnière des marchés internationaux avant le début des récoltes. A noter, à l'inverse, le léger ralentissement de l'inflation des produits non-alimentaires (+20,2% sur un an, contre 20,5% au mois de février), sous l'effet de la modération des cours du pétrole. Malgré la hausse des pressions inflationnistes, le taux d'intérêt de la Banque centrale reste inchangé depuis octobre 2022 à 18%. Dans la même publication, la Banque centrale souligne la réduction du déficit commercial à 41,9 MUSD en février (contre 110,5 MUSD en février 2022). Cette évolution s'explique par une baisse des importations (-49% sur un an à 88,9 MUSD, composées principalement d'intrants agricoles et de pétrole), davantage marquée que le recul des exportations (-26,2% à 47 MUSD - composées principalement, à cette période de l'année, de sucre, de légumineuses et de thé). L'institution publie enfin des données sur ses réserves de devises, qui demeurent à un niveau préoccupant (659,2 MUSD, soit 2,6 mois d'importations en février, contre 792 MUSD soit 3,2 mois d'importations l'an dernier à la même période).

Le plan d'urgence gouvernemental de réponse au cyclone nécessite un financement de 148 MUSD (*DoDMA*)

Selon le ministère en charge de la gestion des catastrophes (*DoDMA*), le plan d'urgence de réponse au cyclone Freddy nécessite un financement de 148 MUSD. Pour rappel, le cyclone Freddy a frappé le pays entre le 11 et le 15 mars dans la région de Blantyre, causant le décès de 678 individus et des dégâts matériels considérables. 2,3 M de Malawites sont affectés par les destructions alors que le pays traverse en parallèle la pire épidémie de choléra de son histoire. Ce plan d'urgence, présenté le 17 avril, doit permettre de subvenir aux besoins vitaux des populations déplacées ou sans domicile fixe et de fournir un accès aux services de base alors que 1,6M de Malawites sont en situation d'insécurité alimentaire. Financé en grande partie par des dons internationaux, il affiche à ce jour un déficit de financement de 48 MUSD (sur 148 MUSD). Le *DoDMA*, qui coordonne cette réponse de crise, a déjà reçu des dons de la part des institutions internationales, notamment via le *World Food Program* (8,2 MUSD), avec une contribution de la France de 0,5MEUR.

Namibie

La Banque centrale namibienne réhausse son taux directeur de 0,25 point, s'éloignant une nouvelle fois de la décision de la SARB (*BoN*)

Selon l'agence nationale de statistiques (*NamStats*), l'inflation sur un an a atteint 7,2% au mois de mars, se maintenant au niveau du mois précédent. Les principaux postes contributeurs à cette hausse des prix sont les « produits alimentaires et boissons non-alcoolisées » (+14,6%, soit une contribution positive de 2,7 points) et les « transports » (+9,2% soit +1,4 point). Dans un contexte de pressions inflationnistes toujours élevées, le comité de politique monétaire de la banque centrale (*Bank of Namibia*), qui s'est réuni les 17 et 18 avril, a décidé de relever son taux directeur de 0,25 point pour le porter à 7,25%. Selon le gouverneur de l'institution, M. !Gawaxab, la croissance devrait par ailleurs s'établir à 3% en 2023, après

4,6% en 2022 et l'inflation devrait atteindre 6,1% sur l'année en cours (prévision en hausse de 0,8 point par rapport à celle de février). La décision de la Banque centrale accroît le décalage entre les politiques monétaires namibienne et sud-africaine – pour rappel, la Banque centrale sud-africaine (*South African Reserve Bank*) a augmenté son taux de manière plus marquée (+0,5 point à 7,75%) lors de son comité de politique monétaire du 30 mars. L'écart entre les taux directeurs des deux économies s'établit ainsi à 0,5 point. Pour rappel, l'objectif premier de l'institution monétaire namibienne reste de maintenir une parité fixe avec le rand dans le cadre de la zone monétaire commune (*Common Monetary Area* – zone Rand). Pour rappel, la Banque centrale du Lesotho a elle aussi désaligné son taux directeur de celui de l'Afrique du Sud en augmentant ce dernier de 0,25 point (à 7,5%) lors de son précédent comité de politique monétaire.

Zimbabwe

La Banque centrale rehausse son taux directeur à 7,5% (RBZ)

Selon la Banque centrale (*Reserve Bank of Zimbabwe - RBZ*), l'inflation sur un an aurait atteint 87,6% au mois de mars après 92,3% le mois précédent. Elle diminuerait donc pour le cinquième mois consécutif. Pour rappel, l'institution monétaire a décidé le 3 mars dernier de ne plus communiquer sur le taux d'inflation en monnaie locale (dernière donnée disponible : +230% sur un an au mois de janvier). Elle communique désormais uniquement sur un taux d'inflation combiné (*blended inflation*), calculé sur la base d'un panier de prix en USD et ZWL. Les principaux postes contributeurs à la hausse des prix demeurent les « produits alimentaires et boissons non-alcoolisées » (+127,9%, soit une contribution positive de 45,8 points) et le « logement, eau et électricité » (+105,7%, soit +28,5 points).

Evolution des principales monnaies de la zone par rapport au dollar américain

	Taux de change au	Evolution des taux de change USD (%)			
	20/04/2023	Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier
Afrique du Sud	18,10 ZAR	0,5%	2,0%	-14,2%	-6,1%
Angola	506,4 AOA	-0,1%	-0,3%	-20,3%	-0,5%
Botswana	13,0 BWP	-0,1%	0,3%	-10,9%	-2,9%
Mozambique	63,2 MZN	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Zambie	17,3 ZMW	7,2%	18,5%	-1,3%	4,3%

Note de lecture : un signe positif indique une appréciation de la monnaie.

Source : OANDA (2022)

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :

www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE

Liberté
Égalité
Fraternité

Responsable de la publication : SER de Pretoria

Rédacteurs :

Léopold VINOT, Pierre FINOT
et Marie DESJEUX
SE de Luanda

revu par Claire JOLLY et Antoine
WILLENBUCHER