



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

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor



BRÈVES ÉCONOMIQUES D'AFRIQUE AUSTRALE

Une publication du SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

DE PRETORIA

N°5 – 28 janvier au 3 février 2023

Au programme cette semaine :

- **Afrique du Sud** : Le FMI rehausse sa perspective de croissance à 1,2% pour 2023
- **Afrique du Sud** : L'excédent commercial se réduit très fortement (SARS)
- **Afrique du Sud** : La ville du Cap va racheter l'électricité produite par les ménages et les entreprises
- **Afrique du Sud** : NECOM présente un nouveau plan pour l'ajout de 8,8 GW sur le réseau en 2023
- **Afrique du Sud** : Le volume des crédits bancaires reste stable au mois de décembre
- **Angola** : Inauguration du centre de mission et de contrôle des satellites
- **Angola** : Les exportations de bois brut sont suspendues pour trois ans
- **Angola** : Création d'un couloir commercial entre l'Angola, la Zambie et la RDC
- **Botswana** : La Balance commerciale redevient positive en novembre
- **Malawi** : La Banque centrale maintient son taux directeur à 18%
- **Lesotho** : La Banque centrale augmente son taux directeur à 7,25 points
- **Lesotho** : La croissance est en hausse au troisième trimestre (*Bureau of Statistics*)
- **Mozambique** : L'inflation baisse pour le quatrième mois consécutif
- **Zambie** : L'inflation recule au mois de janvier

Zoom sur... Le niveau de corruption en Afrique australe

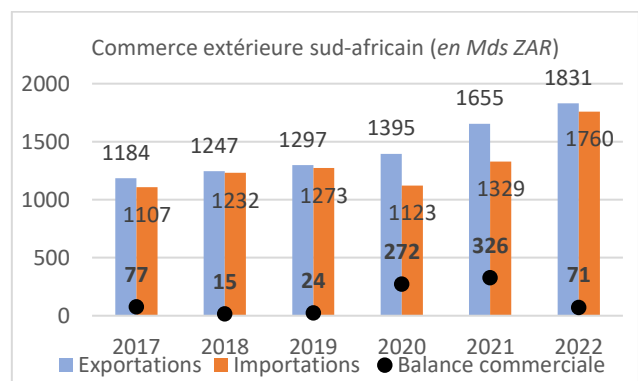
Le 31 janvier, l'organisation non-gouvernementale **Transparency International** a publié son **indice de perception de la corruption pour l'année 2022**. Le Botswana (45^{ème} mondial, +5 places et 2^{ème} pays d'Afrique sub-saharienne) et la Namibie (59^{ème} mondial) continuent de dominer le classement régional. *Transparency International* met en exergue la situation particulière de l'Afrique du Sud (72^{ème} mondial, -1 place), marquée en 2022 par une série de scandales de corruption, dont la publication en juin 2022, après trois ans d'enquête, du rapport Zondo, qui a mis en évidence la corruption et la capture de l'Etat qui ont caractérisé la présidence de Jacob Zuma. Le rapport pointe également les manquements du président actuel Cyril Ramaphosa, affecté en fin d'année par le scandale de la ferme Phala Phala, qui a failli causer sa démission au mois de décembre et toujours en cours d'investigation. On peut noter la progression de l'Angola (116^{ème} place, +4 places cette année et +14 places depuis 2018), dont le

président João Lourenço a érigé la lutte contre la corruption comme une priorité politique. A l'inverse, le Lesotho (99^{ème} mondial) a perdu 12 places depuis 2014, en raison notamment de l'ingérence de la police ou l'armée dans les campagnes politiques. La Zambie, le Mozambique et le Zimbabwe conservent leurs places en queue de peloton (respectivement 116^{ème}, 142^{ème} et 157^{ème}), tout comme l'Eswatini (130^{ème}, -2 places), compte tenu de cas de corruption avérés entre le pouvoir politique et le secteur économique et le manque de contre-pouvoirs à l'action du gouvernement.

Afrique du Sud

Le FMI rehausse sa perspective de croissance à 1,2% pour 2023

Le 30 janvier, le FMI a publié une mise à jour de ses prévisions macroéconomiques (*World Economic Outlook*). Selon l'institution monétaire, la croissance mondiale devrait atteindre 2,9% (+0,2 point par rapport à ses prévisions d'octobre) en 2023. Les prévisions de croissance pour l'Afrique du sud (+1,2% en 2023, soit +0,1 point par rapport aux prévisions d'octobre) ont également été revues à la hausse, principalement en raison de facteurs externes (récente ouverture de l'économie chinoise et plus généralement reprise de la demande mondiale, impact moins important que prévu de la guerre en Ukraine, affaiblissement de l'USD depuis le mois de novembre). Les prévisions du FMI, probablement réalisées avant la récente aggravation de la situation énergétique dans le pays (prévisions de délestages électriques quasi-quotidiens à des niveaux élevés sur l'ensemble de l'année 2023), ne tiennent toutefois probablement pas assez compte de la situation particulière de l'Afrique du sud et paraissent de fait optimistes. A noter que, si la Banque africaine de développement, dans son rapport annuel *Africa's Macroeconomic Performance and Outlook*, prévoit une croissance de 1,4% en 2023 pour l'Afrique du sud (soit la troisième plus faible du continent), la banque centrale sud-africaine (*South African Reserve Bank – SARB*) a quant à elle récemment revu ses prévisions de croissance fortement à la baisse (+0,3% en 2023, contre +1,1% au mois de novembre). La BNP anticipe de son côté une croissance de seulement 0,2% en 2023, estimant que les délestages électriques entraîneront une perte de production d'environ 100 Mds ZAR, soit 1,5% du PIB sud-africain.



L'excédent commercial se réduit très fortement en 2022 (SARS)

Selon les résultats préliminaires publiés par l'administration fiscale, la balance commerciale sud-africaine aurait enregistré un excédent de 193 Mds ZAR (soit 10,4 EUR) en 2022, en baisse de 55% par rapport à l'année précédente. Cette performance décevante, anticipée par les analystes, intervient après une année 2021 record (excédent de 432 Mds ZAR, soit 23,2 Mds EUR). Cette évolution, qui s'est amplifiée en fin d'année (excédent mensuel de 5,4 Mds ZAR, soit 0,3 Md EUR au mois de décembre, contre 29,9 Mds ZAR, soit 1,6 Md EUR, en décembre 2021, soit une diminution de 82%), s'explique par i) la très forte hausse des importations (+31,8% par rapport à l'année précédente, à 1 820 Mds ZAR, soit 97,8 Mds EUR), portée par les produits miniers (+78,7% pour un poste représentant près de 23% des importations), les véhicules et des moyens de transports (+43% pour 8% des importations); ii) la hausse moins importante des exportations (+11,1%, soit 2 013 Mds ZAR et 108 Mds EUR), toujours affectées par les difficultés structurelles de l'économie sud-africaine, particulièrement dans le secteur minier: les exportations des pierres et métaux précieux (à 438 Mds, soit 23,5 Mds EUR et 22% des exportations du pays) sont

ainsi en recul de 14,6% par rapport à l'année 2021. Les analystes anticipent une balance commerciale déficitaire en 2023. Outre les difficultés de production auxquelles est confrontée l'Afrique du sud, les exportations du pays sont affectées par la réglementation européenne contre la carpocapse, jugée trop stricte et trop coûteuse à appliquer par les producteurs sud-africains d'agrumes.

La ville du Cap va racheter l'électricité produite par les ménages et les entreprises

Le Trésor Public sud-africain (National Treasury) a exempté la ville du Cap de passer par des appels d'offres publics pour acheter le surplus d'électricité produit par les foyers et les entreprises de son territoire. Cette décision historique va permettre à la ville de diversifier son approvisionnement. L'objectif étant de réduire les délestages - *loadshedding*. Pour rappel, les délestages se sont fortement intensifiés en raison d'un déficit de capacité de production d'Eskom de 6 000 MW. Le régulateur NERSA a validé un tarif de rachat à 78.98c/kWh auquel la ville du Cap va ajouter une subvention de 25c/kWh pour encourager les investissements dans la production intégrée. Les foyers et entreprises souhaitant vendre leur production d'électricité à la ville du Cap devront faire approuver leur installation de production et faire installer un compteur adapté par la municipalité. Dans le même temps, la ville du Cap continue d'explorer les options relatives au *wheeling* - qui consiste au transport d'électricité depuis un réseau électrique vers une charge hors réseau - pour s'approvisionner en électricité chez des producteurs indépendants.

NECOM présente un nouveau plan pour l'ajout de 8,8 GW sur le réseau en 2023

Le National Energy Crisis Committee (NECOM) a présenté un plan annonçant l'ajout de 8,8 GW de capacité supplémentaire sur le réseau en 2023. Une partie importante du plan réside dans la réintroduction de 2 GW grâce à la remise en service des trois unités de la centrale à charbon de Kusile, en maintenance depuis octobre. Le

reste du plan comprend également l'augmentation des importations d'électricité du Botswana, de la Zambie et du Mozambique (1600 MW), la mise en œuvre d'une nouvelle offre d'Eskom pour permettre l'achat d'électricité à prix fixe auprès d'entités disposant d'une production excédentaire (1000 MW) ou encore le soutien de projets de production intégrée (1600 MW). Le programme de réduction du délestage, développé par NECOM, permettra également à Eskom de conclure à moyen terme des accords d'achat d'électricité de cinq à dix ans avec des fournisseurs de diesel ou de gaz.

La progression des crédits bancaires reste stable au mois de décembre

La progression du volume des crédits bancaires se maintient à 9,2% en glissement annuel au mois de décembre, après une contraction de 0,6 point entre octobre et novembre. Les prêts accordés aux entreprises continuent leur décélération au mois de décembre (+10,8%, contre +11,1% au mois de novembre), alors que la hausse des prêts accordés aux ménages se renforce (+7,7% en glissement annuel, contre +7,4% au mois de novembre). Si la demande sous-jacente de crédit par les ménages fait preuve de résilience à ce stade, elle devrait ralentir en 2023 sous l'effet combiné de l'inflation, de la hausse des taux d'intérêts et donc du coût des emprunts. La masse monétaire (M3) a crû de 8,7% en glissement annuel au mois de décembre (contre 8,8% en novembre), notamment sous l'effet de la baisse de 57,3 Mds de ZAR des créances du gouvernement.

Angola

Inauguration du centre de mission et de contrôle des satellites

Inauguré par le Président angolais, ce centre, situé à une cinquantaine de kilomètres de Luanda, assurera le fonctionnement et le contrôle d'Angosat-2, après son lancement et sa mise en orbite il y a deux mois, en octobre 2022, au cosmodrome de Baïkonour, République du Kazakhstan. Le satellite contribuera à une source de revenus puisqu'il permet de couvrir une partie importante du continent africain et européen, et

contribuera de manière significative à réduire la fracture numérique de l'Angola et des Angolais, et plus largement du continent africain.

Les exportations de bois brut sont suspendues pour trois ans

Cette décision a été prise lors du conseil des ministres le 1^{er} février et vise à protéger la dégradation des forêts angolaises, étant donné les signes évidents d'une exploitation intensive sans critères de durabilité, qui met gravement en danger l'avenir des forêts du pays, selon le communiqué final de ce conseil des Ministres. Avec cette mesure, l'exécutif prévoit également de stimuler le développement d'une industrie forestière.

Création d'un couloir commercial entre l'Angola, la Zambie et la RDC

Les trois pays se sont associés pour créer une nouvelle agence supervisant le développement d'un couloir commercial à destination et en provenance du port de Lobito en Angola. Ce couloir utilisera le chemin de fer de Benguela, d'une longueur de 1 344 km, rénové en 2014. Les trois pays espèrent que ce couloir devienne un passage privilégié permettant le transport des minerais jusqu'au port de Lobito en quelques jours – précédemment, un tel trajet prenait plusieurs semaines. Ce passage est également un avantage majeur pour la République Démocratique du Congo (RDC) qui pourra ainsi relier ses régions enclavées à la mer par ligne ferroviaire et réduire ses coûts de transport. La Zambie et la RDC sont les deux producteurs de cuivre les plus importants du continent et approvisionnent d'Afrique australe et de l'est mais aussi plus lointains (Asie). L'accord tripartite était en cours de négociation depuis une dizaine d'années.

Botswana

La Balance commerciale redevient positive en novembre (BotStats)

Selon l'agence de statistiques botswanaise (Botstats), le pays a enregistré en novembre 2022 un excédent commercial de 1,4 Md BWP (soit

100 M EUR), contre un déficit de 2,9 Mds BWP (soit 210 M EUR) au mois d'octobre. Cet excédent, qui intervient après deux mois consécutifs de déficit, s'explique par le rebond important des exportations (+96,9% par rapport au mois précédent, à 8,4 Mds BWP et 600 M EUR, portées par le secteur des diamants, qui représente près de 90% des exportations totales du pays), couplé à une baisse des importations (7 Mds BWP, soit 500 M EUR et -3,1%). Les exportations du Botswana sont principalement dirigées vers l'Asie (29,3% aux Emirats-Arabe Unis, 13,2% en Inde et 6,6% à Hong Kong), ainsi que vers la Belgique (20,5%) et l'Afrique du Sud (10,2%). A l'inverse, les importations du Botswana, constituées principalement de matières premières (essence pour 1,2 Md BWP, soit 86 M EUR et 22,7% du total) et de produits alimentaires (1,1 Mds BWP, soit 79 M EUR, et 20,2% du total), proviennent ultra-majoritairement (à 74%, pour 5,2 Mds BWP ou 370 M EUR) d'Afrique du Sud.

Malawi

La Banque centrale maintient son taux directeur à 18%

La banque centrale (Reserve Bank of Malawi – RBM) a maintenu son taux directeur à 18% lors de la réunion de son comité de politique monétaire, qui s'est tenue le 2 février. L'institution monétaire justifie sa décision par l'amélioration des perspectives économiques, tant qu'au niveau mondial qu'au niveau national, et notamment le déclin de l'inflation en novembre et décembre après plusieurs mois de hausse. Celle-ci, tirée par la hausse des prix des matières premières et des intrants dans le sillage de la guerre en Ukraine, ainsi que par la dévaluation du kwacha de 25% en mai 2022, reste tout de même extrêmement élevée (21% en moyenne sur l'année 2022, avec un pic à 26% au quatrième trimestre, contre 10,8% à la même période l'année précédente). La dévaluation du Kwacha, couplée à l'épuisement des réserves en devises, a aggravé la situation économique du pays à moyen terme. Le Comité estime ainsi que l'inflation devrait se maintenir à deux chiffres en 2023.

Lesotho

La Banque centrale augmente son taux directeur à 7,25 points

Le comité de politique monétaire de la banque centrale (Central Bank of Lesotho) a rehaussé son taux directeur de 0,25 point à 7,25% lors de sa réunion du 31 janvier. Cette décision s'inscrit dans le sillage de celle de la Banque centrale sud-africaine (*South African Reserve Bank*) du 26 janvier (hausse identique du taux directeur à 7,25%). Pour rappel, les mandats des banques centrales lesothane et namibienne sont principalement centrés autour du maintien de l'ancrage des devises locales (Loti et dollar namibien) sur le rand. Les réserves en devises de l'institution monétaire poursuivent leur baisse (640 M USD après 650 M USD lors de la dernière réunion du comité et 730 M USD lors du comité précédent). Le prochain comité de politique monétaire se tiendra le 4 avril 2023.

La croissance est en hausse au troisième trimestre (*Bureau of Statistics*)

Selon les résultats publiés par l'agence nationale de statistiques, l'activité économique a progressé de 4,6% au troisième trimestre de 2022 par rapport à la même période de l'année précédente. La croissance a été portée par les secteurs minier (+20,3%, pour un secteur représentant 4,8% du PIB), manufacturier, notamment avec la performance du textile (+16,8% pour le secteur manufacturier, pour 18,9% du PIB), de l'hôtellerie (+6,6% pour 0,4%) et de la construction (+5,7% pour 2,1%). A l'inverse, on peut noter les mauvaises performances du secteur de l'eau et de l'électricité (-6% pour 3,8%), du commerce de détail (-5,2% pour 3,5%) et de l'agriculture (-2,5% pour 3,5%). Sur l'ensemble de l'année 2022, l'économie lesothane, qui souffre du ralentissement de l'économie sud-africaine, devrait croître d'environ 2,1%.

Zambie

L'inflation recule au mois de janvier (*ZamStats*)

Selon l'agence nationale de statistiques (*ZamStats*), l'inflation a atteint 9,4% en glissement annuel au mois de janvier. Après sept mois d'une remarquable stabilité, l'indicateur, qui a évolué entre 9,7 et 9,9 % de juin à décembre, a baissé de 0,5 point malgré une hausse en glissement mensuel de 2,1% (contre 0,8% le mois précédent mais 2,6% l'année précédente). Cette baisse s'explique en effet principalement par un effet de base, dû à la hausse importante de l'inflation au même mois de l'année précédente. L'inflation des produits alimentaires décélère à +6,4% (contre +7,3% au mois de décembre) sous l'effet de la baisse des produits pétroliers, tandis que l'inflation des denrées alimentaires s'établit à 11,6% (contre 11,9% au mois précédent), portée par la viande et les produits laitiers.

	Taux de change au	Evolution des taux de change USD (%)			
	01/02/2023	Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier
Afrique du Sud	17,26 ZAR	-0,6%	-1,6%	-11,3%	0,8%
Angola	504,3 AOA	-0,1%	-0,1%	2,9%	0,5%
Botswana	12,7 BWP	-0,4%	-0,4%	-9,9%	0,4%
Mozambique	63,2 MZN	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Zambie	19,0 ZMW	-1,4%	-5,0%	-4,2%	-10,3%

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