

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Afrique australe

Une publication du SER de Pretoria
Semaines du 11 mai au 22 mai 2026

English summary

Southern Africa

- At the Africa Forward summit in Nairobi, Southern African countries mainly focused on attracting investment and financing for infrastructure and energy transition projects. Angola, Mozambique, Zambia, and Zimbabwe highlighted economic partnerships, while South Africa maintained a relatively low-profile political presence.
- The World Bank's MIGA plans to double its guarantees in Africa to mobilize private investment in energy, food security, and digital infrastructure. The initiative could attract around USD 23 billion in private capital over the next three and a half years.

South Africa

- South Africa's inflation rose to 4.0% year-on-year in April 2026, mainly driven by higher energy, transport, and service costs. The central bank may adopt a stricter monetary policy to contain inflation expectations and maintain credibility.
- Retail sales increased by 2.6% year-on-year in March 2026, supported mainly by general retailers and other retail categories. However, monthly growth remained weak, showing that consumer demand is still fragile.
- Eskom warned Johannesburg about possible electricity cuts because of unpaid municipal debts exceeding ZAR 6.8 billion. The dispute highlights the financial risks posed by municipal debt for South Africa's electricity sector.

- Transnet will raise its diesel-related port surcharge from 52 to 78 ZAR per container from June 2026. Logistics companies fear the increase will raise transport costs and eventually push consumer prices higher.
- The government raised tariffs on a wide range of steel imports to the maximum levels allowed by the WTO. Authorities hope these measures will give local companies time to modernize and recover from international competition.

Angola

- According to the IMF, Angola remains the third-largest economy in Sub-Saharan Africa with GDP estimated at USD 152 billion in 2026. Despite improved growth forecasts, economic expansion remains below population growth, limiting income per capita gains.
- A study showed that foreign direct investment in Angola fell by 59% between 2017 and 2025. Experts warn that the country is becoming increasingly dependent on debt instead of productive investment.
- Angola's agriculture sector still suffers from low productivity, weak infrastructure, and high food imports. Although livestock production has improved slightly, the country remains heavily dependent on imported meat and poultry.
- The Angolan government introduced new rules requiring retailers to prioritize local products when sufficient domestic supply exists. The policy aims to reduce imports and support national production despite structural competitiveness challenges.

Botswana

- Botswana's central bank warned of rising inflation and continuing economic vulnerabilities linked to fuel prices and weakness in the diamond sector. The bank raised interest rates to 5.5% to contain inflation and stabilize expectations.

Malawi

- Malawi's trade deficit widened significantly in 2025 as imports rose sharply while exports declined. The economy remains highly dependent on agricultural exports and imported fuel, machinery, and industrial goods.

Mozambique

- Mozambique and the United States signed a USD 500 million agreement under the MCC Compact II program. The project will support infrastructure, coastal protection, fisheries, and agricultural reforms over five years.
- Fitch downgraded Mozambique's sovereign rating to "CC" because of growing risks linked to debt restructuring and financial pressures. Despite these concerns, LNG projects still provide long-term economic potential for the country.

- Mozambique's parliament approved the creation of a new development bank with capital of around USD 500 million. The institution is expected to finance major projects and support economic growth and industrialization.
- ExxonMobil resubmitted the development plan for the Rovuma LNG project after the force majeure was lifted in late 2025. The government is now reviewing technical, financial, and operational aspects before possible approval.
- ENI announced plans for a third floating LNG platform in Mozambique, expanding its gas strategy in the country. The future Coral Nord project is expected to begin production in 2028.

Mozambique

- Mozambique and the United States signed a USD 500 million agreement under the MCC Compact II program. The project will support infrastructure, coastal protection, fisheries, and agricultural reforms over five years.
- Fitch downgraded Mozambique's sovereign rating to "CC" because of growing risks linked to debt restructuring and financial pressures. Despite these concerns, LNG projects still provide long-term economic potential for the country.
- Mozambique's parliament approved the creation of a new development bank with capital of around USD 500 million. The institution is expected to finance major projects and support economic growth and industrialization.
- ExxonMobil resubmitted the development plan for the Rovuma LNG project after the force majeure was lifted in late 2025. The government is now reviewing technical, financial, and operational aspects before possible approval.
- ENI announced plans for a third floating LNG platform in Mozambique, expanding its gas strategy in the country. The future Coral Nord project is expected to begin production in 2028.

Namibia

- The Namibia–EU Business Forum confirmed stronger cooperation on green hydrogen and critical minerals. European partners pledged support for infrastructure, refining capacity, and industrial development in Namibia.

Zambia

- Zambia expects a record maize harvest of more than 4.1 million tonnes in 2026, which could reduce inflationary pressures. However, higher public grain purchases may increase fiscal risks ahead of elections.
- Zambia launched a new joint venture to formalize artisanal gold mining in the North-Western Province. The project aims to improve production methods, reduce smuggling, and increase local value creation.

Le chiffre à retenir

4,0 %

L'inflation sud-africaine en glissement annuel en avril 2026, contre 3,1% en mars, atteignant ainsi son point le plus haut en 20 mois.

A LA UNE – Afrique australe

À Nairobi, l'Afrique australe mise sur les investissements et la transition énergétique

Le sommet Africa Forward, organisé à Nairobi les 11 et 12 mai 2026 sous la coprésidence d'Emmanuel Macron et de William Ruto, a suscité une mobilisation contrastée des pays d'Afrique australe. L'Angola et le Mozambique, représentés respectivement par José de Lima Massano, ministre d'État chargé de la Coordination économique, et Daniel Chapo, président de la République, ont mis l'accent sur la recherche de financements pour les infrastructures et la transition énergétique. La Zambie et le Zimbabwe, représentés respectivement par les présidents Hakainde Hichilema et Emmerson Dambudzo Mnangagwa, ont privilégié une approche davantage orientée vers l'investissement, en s'appuyant notamment sur leurs agences de promotion économique. Les autres États de la région étaient principalement représentés par leurs réseaux diplomatiques.

L'Afrique du Sud a, pour sa part, affiché une présence institutionnelle relativement discrète, marquée par l'absence du président Cyril Ramaphosa. La délégation officielle était conduite par Melanhton Makobe, directeur général par intérim du ministère de la Planification, du Suivi et de l'Évaluation.

Le volet économique a néanmoins dominé la participation régionale. Transnet s'est notamment distingué par l'officialisation de la signature d'un prêt non souverain de 300 M EUR avec l'AFD, destiné à soutenir la modernisation et la décarbonation des infrastructures sud-africaines de fret. Plusieurs groupes français implantés dans la région, parmi lesquels TotalEnergies, Orano et Artelia, ont également profité du forum Inspire & Connect pour consolider leurs partenariats et annoncer de nouveaux projets liés aux infrastructures durables et à la transition énergétique.

Sommaire :

Afrique Australe

- Forte montée en puissance des garanties en Afrique pour mobiliser l'investissement privé

Afrique du Sud

- L'inflation accélère à 4,0% sur un an en avril sous l'effet de l'énergie et des services
- Les ventes au détail progressent de 2,6 % en g.a. en mars 2026
- Johannesburg menacée de coupures d'électricité pour impayés envers Eskom
- Transnet augmente sa surtaxe sur les conteneurs à 78 ZAR
- L'Afrique du Sud augmente fortement les tarifs douaniers sur les produits sidérurgiques

Angola

- L'Angola dans le top du classement des économies d'Afrique subsaharienne
- Le recul des investissements directs étrangers, symptôme d'un climat des affaires qui peine à convaincre et d'un changement de structure des financements extérieurs
- Agriculture et élevage : des progrès insuffisants face à une dépendance alimentaire qui augmente
- Obligation de commercialisation locale : l'Angola durcit les règles pour protéger sa production nationale

Botswana

- La Banque centrale du Botswana alerte sur la hausse de l'inflation et la persistance des vulnérabilités macroéconomiques en 2026

Malawi

- Déficit commercial en forte hausse et forte dépendance aux échanges extra-européens

Mozambique

- Mozambique – États-Unis : signature d'un aide-mémoire dans le cadre du Compact II de la Millennium Challenge Corporation
- Fitch Ratings abaisse la note du Mozambique à « CC »
- Le Parlement approuve la création de la Banque du Développement du Mozambique
- ExxonMobil resoumet le Plan de Développement du projet Rovuma LNG à l'approbation du gouvernement mozambicain.
- ENI envisage le développement d'une troisième plateforme FLNG au Mozambique.

Namibie

- La Namibie au cœur de la stratégie européenne sur les minerais critiques

Zambie

- La récolte record de maïs attendue modère les risques inflationnistes, mais accentue les risques budgétaires
- La Zambie lance une joint-venture pour structurer la filière or

Afrique australe

Forte montée en puissance des garanties de la Banque Mondiale en Afrique pour mobiliser l'investissement privé

Le MIGA, agence de garantie de la Banque mondiale, envisage un doublement de ses garanties en Afrique, qui atteindraient 6,4 Md USD par an sur les 3,5 prochaines années. L'objectif est de mobiliser environ 23 Md USD de capitaux privés pour des projets liés à la sécurité alimentaire, à l'énergie et aux échanges de dette. Les garanties cibleront notamment les infrastructures énergétiques, le financement du commerce, la connectivité numérique et le soutien aux banques locales, via des instruments tels que l'assurance contre le risque politique et les rehaussements de crédit.

Afrique du Sud

L'inflation accélère à 4,0% sur un an en avril sous l'effet de l'énergie et des services (StatsSA)

Selon l'agence nationale de statistiques (StatsSA), l'inflation s'est établie à 4,0% en glissement annuel en avril 2026, contre 3,1% en mars, atteignant ainsi son point le plus haut en 20 mois. Cette accélération est principalement portée par les postes « logement et services publics » (+5,2% en g.a., soit une contribution positive de 1,2 point à la hausse des prix), « transport » (+4,9%, soit 0,7 point) et « services d'assurance et financiers » (+5,7%, soit 0,6 point), dans un contexte de tensions accrues sur les coûts énergétiques et de transport. L'inflation sous-jacente ressort ainsi à 3,6% en glissement annuel, contre 3,2% en mars. En glissement mensuel, la hausse des prix à la consommation accélère également (+1,1% en glissement mensuel en avril, contre +0,6% en mars).

Cette dynamique traduit les premiers effets du choc pétrolier lié à la guerre au Moyen-Orient. Les pressions restent pour l'instant concentrées sur le transport, mais devraient progressivement se diffuser à l'ensemble de la chaîne des coûts via les effets logistiques et de second tour. Dans ce contexte, le profil d'inflation renforce la vigilance de la politique monétaire : la banque centrale pourrait être amenée à privilégier un resserrement préventif afin de maintenir l'ancrage des anticipations et de préserver la crédibilité de sa trajectoire vers la cible de 3%, avec un biais plus restrictif si les tensions sur l'énergie persistent. Pour mémoire, la banque centrale a maintenu son taux directeur à 6,75% depuis novembre 2025.

Les ventes au détail progressent de 2,6 % en g.a. en mars 2026 (StatsSA)

Selon l'Agence nationale de statistiques (StatsSA), les ventes au détail, mesurées en termes réels (prix constants 2019), ont augmenté de 2,6 % sur un an en mars 2026, après +1,6 % en février. Les principaux contributeurs positifs ont été les « détaillants généraux » (+1,7 %, soit +0,8 point) et les « autres détaillants » (+7,1 %, soit +0,7 point). La dynamique reste contrastée : la hausse annuelle masque un profil sous-jacent plus faible, avec une activité mensuelle limitée (+0,1%) et une production trimestrielle globalement stable.

Johannesburg menacée de coupures d'électricité pour impayés envers Eskom

Eskom a averti qu'il pourrait réduire ou interrompre l'alimentation électrique de Johannesburg si la municipalité et sa régie City Power ne règlent pas leurs dettes. Selon l'entreprise publique sud-africaine Eskom, la ville doit plus de 6,8 Mds ZAR (environ 350 M EUR), dont environ 5,2 (270 M EUR) exigibles avant le 5 juin 2026.

Selon Eskom, Johannesburg n'a pas respecté les termes d'un accord judiciaire

conclu après une précédente procédure de recouvrement. L'entreprise évoque désormais des mesures de « contrôle de crédit », pouvant aller jusqu'à des coupures ciblées ou un rationnement de l'électricité.

Cette menace intervient alors même qu'Eskom indique disposer actuellement d'une capacité de production plus stable qu'au cours des dernières années et prévoit un hiver sans load shedding national. L'entreprise considère cependant les dettes municipales — estimées à plus de 100 Mds ZAR (5 Mds EUR) au niveau national — comme un risque majeur pour sa viabilité financière.

Johannesburg représente un cas particulièrement sensible en raison de son poids économique. La ville contribue à environ 15 % du PIB sud-africain et dépend fortement du réseau d'Eskom via City Power, qui fournit l'électricité à plusieurs millions d'habitants.

Transnet augmente sa surtaxe sur les conteneurs à 78 ZAR

Transnet, via sa division Transnet Port Terminals (TPT), a annoncé une hausse de la surtaxe appliquée aux opérations portuaires dépendantes du diesel. À partir du 1er juin, la taxe passera de 52 ZAR (environ 2,70 EUR) à 78 ZAR (4 EUR) par conteneur.

Cette mesure vise à compenser l'envolée des coûts du carburant, alors que les prix du diesel atteignent des niveaux records en Afrique du Sud. Le mécanisme est indexé sur le prix du diesel côtier et réévalué chaque mois. Selon le barème actuel, la surtaxe aurait même pu atteindre 104 ZAR (5,30 EUR) par conteneur si les prix avaient légèrement augmenté davantage.

Le secteur du fret et de la logistique critique fortement cette décision. L'association sud-africaine du fret et de la logistique (Safla) estime que cette hausse intervient dans un contexte déjà très difficile pour les transporteurs routiers et les opérateurs

logistiques, dont les marges sont extrêmement faibles.

Les professionnels du secteur avertissent que ces coûts supplémentaires risquent d'être répercutés sur l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement et, à terme, sur les consommateurs sud-africains via une hausse des prix des biens importés et transportés.

L'Afrique du Sud augmente fortement les tarifs douaniers sur les produits sidérurgiques

L'Afrique du Sud a officiellement relevé les droits de douane sur une large gamme de produits sidérurgiques — acier plat, barres, tubes, tuyaux et autres produits en acier — en les portant aux niveaux maximaux autorisés par l'Organisation mondiale du commerce (OMC), soit entre 10 % et 30 %.

Cette décision, publiée dans un avis gouvernemental du 15 mai, répond à la crise persistante du secteur sidérurgique sud-africain, confronté à une faible demande intérieure et à une hausse des importations, principalement en provenance de Chine. Les importations représentent environ 36 % de la consommation d'acier du pays, et la Chine compte pour près de 73 % de ces volumes importés.

La Commission sud-africaine de l'administration du commerce international (ITAC) estime que ces mesures doivent offrir un « espace de respiration » à l'industrie locale afin de permettre des investissements et une modernisation des capacités de production.

Cette hausse tarifaire intervient dans un contexte plus large de durcissement de la politique commerciale sud-africaine sur l'acier. En mars 2026, Pretoria avait déjà imposé d'importants droits antidumping sur certains aciers de construction importés de Chine et de Thaïlande, après

avoir conclu à des pratiques de dumping pénalisant les producteurs locaux.

Les autorités sud-africaines cherchent notamment à soutenir des acteurs industriels fragilisés comme ArcelorMittal South Africa, qui a récemment fermé certaines installations en raison des difficultés du secteur.

Angola

L'Angola dans le top du classement des économies d'Afrique subsaharienne

L'Angola occupe de nouveau la troisième place des économies d'Afrique subsaharienne, selon le dernier rapport du FMI sur les perspectives économiques pour 2026.

Le PIB angolais est estimé à 152,35 Md USD, avec une croissance revue à la hausse à 2,3 % en 2026. Le pays se classe derrière l'Afrique du Sud (479,96 Md USD) et le Nigéria (377,37 Md USD).

L'Angola dépasserait ainsi des économies comme le Kenya, l'Éthiopie, le Ghana et la Tanzanie. Malgré cette reprise, le FMI avertit que la croissance économique reste inférieure au taux de croissance démographique, estimé à 3,5 %, le revenu par habitant baissant donc en 2026.

Le recul des investissements directs étrangers, symptôme d'un climat des affaires qui peine à convaincre et d'un changement de structure des financements extérieurs

Une étude du CINVESTEC (Centre de recherche économique) révèle une forte contraction de l'investissement direct étranger (IDE) en Angola entre 2017 et 2025, passé d'environ 29,4 Mds à 12,2 Mds USD, soit une baisse de 59 %. Le rapport met en évidence une transformation de la structure des financements extérieurs : les capitaux productifs reculent au profit d'un recours accru à l'endettement, désormais

dominant, ce qui accroît la vulnérabilité du pays face aux chocs financiers et aux risques de refinancement. En 2025, certains indicateurs s'améliorent toutefois, avec une hausse des flux financiers globaux, une progression de l'IDE dans le secteur pétrolier et surtout une croissance marquée des investissements non pétroliers. L'étude souligne une dégradation structurelle du profil financier externe, marquée par une dépendance accrue à la dette et une fragilité persistante, et appelle enfin à des réformes du climat des affaires, notamment la simplification des règles, la lutte contre la corruption et une meilleure sécurité juridique.

Agriculture et élevage : des progrès insuffisants face à une dépendance alimentaire qui augmente

L'Enquête agro pastorale et de la pêche 2024/2025, réalisée par l'INE (l'Instituto Nacional de Estatística) avec le concours du ministère de l'Agriculture, met en évidence les difficultés structurelles de l'agriculture et de l'élevage angolais. Le secteur reste dominé par de petites exploitations familiales, dont nombre sont tournées vers la culture du manioc. Cette structure s'accompagne de faibles rendements et de capacités limitées de transformation. Sur les 5,6 millions d'hectares cultivés, environ 9 % de la production potentielle est perdue avant récolte en raison du manque d'irrigation, d'infrastructures et de capacités techniques. Dans l'élevage, quelques signes de progression apparaissent, notamment avec la hausse du nombre de volailles et l'augmentation de certaines catégories de bovins. Toutefois, les importations de viande dépasseraient 600 M USD par an et entre 70 % et 80 % du poulet consommé provient de l'étranger, principalement du Brésil, des États Unis, du Portugal et d'Afrique du Sud. Les produits importés restent souvent moins chers et mieux distribués sur le marché formel. L'enquête souligne également plusieurs contraintes structurelles, notamment le

manque de financement, les coûts logistiques élevés, et les faibles capacités de transformation et de conservation.

Obligation de commercialisation locale : l'Angola durcit les règles pour protéger sa production nationale

Le gouvernement angolais renforce sa stratégie de substitution des importations dans le cadre du programme PRODESI. De nouvelles mesures obligeront les grossistes et détaillants à commercialiser des produits nationaux lorsqu'une offre locale suffisante existe. L'objectif est de soutenir la production angolaise, réduire la dépendance aux importations et limiter la pression sur les réserves de change, alors que les produits importés restent souvent plus compétitifs et mieux distribués.

Cette stratégie vise également à améliorer l'écoulement des produits locaux et à renforcer les liens entre producteurs, distributeurs et consommateurs. Toutefois, plusieurs limites demeurent : capacités de production insuffisantes, difficultés logistiques, problèmes de qualité et faible compétitivité. Ces mesures traduisent une intervention plus directe de l'État dans le marché afin d'accélérer la diversification économique et le développement de la production nationale.

Botswana

La Banque centrale du Botswana alerte sur la hausse de l'inflation et la persistance des vulnérabilités macroéconomiques en 2026

Le rapport de politique monétaire d'avril 2026 de la Banque du Botswana (BoB) met en évidence un environnement macroéconomique difficile, caractérisé par des pressions inflationnistes en hausse, une activité économique atone et des incertitudes persistantes dans le secteur du diamant. L'inflation globale s'est établie en moyenne à 4,1 % au T1 2026, contre 2,6 % sur la même période en 2025, sous l'effet

principalement de la hausse des prix du transport, de l'alimentation et des biens importés. La BoB prévoit une inflation moyenne de 8,7 % en 2026, soumise à des risques orientés à la hausse, liés au conflit au Moyen-Orient, à la hausse des prix du pétrole et à l'augmentation des coûts domestiques de carburant et de transport. Dans ce contexte, le Comité de politique monétaire a relevé le taux directeur de 200 points de base à 5,5 % en avril 2026 afin de renforcer la transmission de la politique monétaire à l'économie et d'ancrer les anticipations d'inflation.

L'activité économique demeure faible malgré une atténuation de la contraction du PIB réel, qui s'est établie à -0,7 % en 2025 après -2,8 % en 2024, soutenue par la croissance du secteur non minier et une baisse plus modérée de la production de diamants. Les fragilités structurelles de l'industrie du diamant, la faible productivité du secteur privé, la faiblesse de la demande intérieure et l'incertitude mondiale pèsent toutefois toujours sur la croissance. Le rapport souligne également un ralentissement du crédit bancaire à 2,6 % en février 2026, tandis que les réserves de change ont progressé à 7,2 mois d'importations. Enfin, les tensions budgétaires restent élevées, avec un déficit révisé à 9,3 % du PIB pour l'exercice 2025/26, reflétant la faiblesse des recettes minières et des besoins de financement persistants.

Malawi

Déficit commercial en forte hausse et forte dépendance aux échanges extra-européens

Le commerce extérieur du Malawi s'est nettement dégradé en 2025 : les exportations n'atteignent que 913,8 MUSD, en baisse de 4,6 % sur l'année, tandis que les importations ont bondi de plus de 22 % à 4,05 Md USD. Les exportations restent fortement concentrées, dominées par le tabac (666 MUSD), le thé et le café (173

MUSD). L'Union européenne demeure le premier débouché des exportations malawites, représentant 319 MUSD (35 % du total), en particulier la Belgique (171 MUSD), principal acheteur de tabac. Les exportations à destination de la Chine progressent fortement (63 MUSD), suivies de celles à destination de l'Inde, des États-Unis et de l'Afrique du Sud.

La Chine est de loin le premier fournisseur du Malawi (près de 800 MUSD d'importations), suivie de la Tanzanie, de l'Afrique du Sud, des Émirats arabes unis et de l'Inde. Les achats sont concentrés sur les produits pétroliers (803 MUSD), les véhicules (361 MUSD), les machines (333 MUSD) et les engrais (300 MUSD). Les importations en provenance de l'UE représentent environ 263 MUSD, soit 6,5 % du total, loin derrière la Chine.

Ce profil confirme une économie très déficitaire, importatrice nette structurelle, caractérisée par une forte dépendance aux matières premières agricoles pour les exportations et aux biens énergétiques et industriels pour les importations.

Mozambique

Mozambique – États-Unis : signature d'un aide-mémoire dans le cadre du Compact II de la Millennium Challenge Corporation

L'accord a été paraphé le 29 avril dernier à Maputo par le ministre mozambicain de la Planification et du Développement, Salim Valá, et par le directeur de la Millennium Challenge Corporation (MCC), Joel Wiegert, en présence de représentants du gouvernement du Mozambique, de l'ambassade des États-Unis et de la MCC. Ce partenariat de 5 ans porte sur un montant de 500 M USD, 37,5 M USD de la part du gouvernement mozambicain destinés à la constructions d'infrastructures dans la province de Zambézie, à la protection du littoral mozambicain, à la

surpêche, tout en soutenant les réformes clés dans le secteur de l'agriculture.

Fitch Ratings abaisse la note du Mozambique à « CC »

Le 23 avril, Fitch Ratings a abaissé la notation souveraine à long terme en devises étrangères (LTFC) du Mozambique à « CC », contre « CCC » précédemment.

Fitch justifie cette position par la probabilité croissante de restructuration de l'unique obligation en devises étrangères encore en circulation du Mozambique, l'Eurobond MOZAM 2031 (900 M USD). Les autorités ont indiqué leur intention d'engager des discussions avec les créanciers sur des opérations de dette que Fitch qualifierait plutôt d'échange de dette douteuse (*distressed debt exchange* – DDE), si celles-ci impliquaient une réduction significative des conditions pour les détenteurs des Eurobonds (par exemple, un allongement des maturités). Même en l'absence de ce signal, l'agence estime que le risque d'un événement de crédit est accru, soit à travers une restructuration liée à un programme du FMI visant à rétablir la soutenabilité de la dette, soit *via* un défaut pur et simple si un programme ne devait pas se matérialiser ou être respecté. Le Mozambique a récemment conclu un accord de restructuration de la dette avec le Brésil (143 M USD, relatif à des arriérées), et indique vouloir poursuivre des discussions avec d'autres créanciers bilatéraux (le sujet a été évoqué lors de la visite du président Chapo à Pékin). Les notations du Mozambique continuent de refléter de fortes tensions de financement, des déficits budgétaires persistants bien supérieurs à la médiane des pays comparables, un niveau élevé de dette publique et l'accumulation d'arriérés de service de la dette. Ces pressions sont partiellement compensées par les perspectives de transformation liées au développement du gaz naturel liquéfié (GNL) à partir de 2028, une réduction de

l'instabilité politique et de solides flux d'investissements directs étrangers.

Le Parlement approuve la création de la Banque du Développement du Mozambique

Par un communiqué de presse daté du 27 avril dernier, le Président de la République, Daniel Chapo, avait soumis au Parlement, avec un caractère d'urgence, plusieurs propositions législatives stratégiques ayant un impact direct sur l'économie nationale.

La loi créant la BDM a été adoptée le 9 mai dernier et la banque devrait disposer d'un capital social d'environ 32 Md MZN (soit près de 500,7 M USD au taux de change actuel). La Banque de Développement du Mozambique (BDM) est destinée à financer des projets structurants, et doit mobiliser l'investissement et stimuler une croissance durable.

Le parlement devrait prochainement se prononcer sur la révision d'autres instruments, notamment la loi des mines, la loi des hydrocarbures, la loi sur le contenu local, ainsi que sur des dispositions de la loi sur le secteur des entreprises publiques relatives à l'industrie extractive.

À travers ces mesures, le gouvernement entend moderniser le cadre juridique des sous-secteurs concernés, renforcer la souveraineté sur les ressources naturelles, promouvoir l'industrialisation et assurer une plus grande participation nationale, avec pour objectif commun de faire des ressources et des instruments financiers des moteurs effectifs de développement inclusif et de création d'emplois.

ExxonMobil resoumet le Plan de Développement du projet Rovuma LNG à l'approbation du gouvernement mozambicain.

Il s'agit d'un amendement au plan initialement approuvé en 2019, rendu nécessaire à la suite de la levée du cas de force majeure en novembre 2025, après

plus de quatre ans et demi d'interruption de ce projet intimement lié à celui Mozambique LNG de TotalEnergies.

Afin d'assurer une évaluation coordonnée de cette révision, le Conseil des ministres a institué, en mars dernier, un Comité interministériel de coordination du Plan de Développement du projet Rovuma LNG, réunissant les secteurs de l'énergie, de l'économie, des finances et du développement national. En parallèle, une équipe technique multisectorielle, coordonnée par l'Institut National du Pétrole (INP), a été mise en place pour procéder à l'analyse détaillée des différentes composantes de la proposition soumise par ExxonMobil.

La législation applicable prévoit un délai maximal de neuf mois pour l'achèvement de cette analyse. Durant cette période, le gouvernement peut solliciter des informations complémentaires, demander des corrections ou proposer des ajustements avant toute éventuelle approbation.

Selon la presse, les amendements envisagés pourraient porter notamment sur la viabilité économique du projet, sa structure financière, les modalités de mise en œuvre opérationnelle, le calendrier d'exécution ainsi que l'intégration de nouveaux paramètres techniques et commerciaux.

Par ailleurs, il est attendu qu'ExxonMobil annonce le 21 avril quel sera, parmi les deux consortiums ayant remis début 2026 des études FEED (dont un consortium emmené par Technip Energie), celui auquel sera confié l'EPC. La décision finale d'investissement (FID) pourrait, pour sa part, être prise d'ici à fin 2026.

Le projet Rovuma LNG, estimé à environ 30 Md USD, prévoit une capacité de production de 18 millions de tonnes par an (mtpa). Le capital du projet est détenu à 70 % par Mozambique Rovuma Venture (MRV), une coentreprise réunissant

ExxonMobil, ENI et CNODC, tandis que l'ENH, Galp et Kogas détiennent chacun 10 % des parts.

ENI envisage le développement d'une troisième plateforme FLNG au Mozambique.

L'information a été annoncée par la directrice exécutive d'ENI Mozambique, Marica Calabrese, en marge de la 12e conférence Mozambique Mining and Energy Conference (MMEC), déclarant que « l'histoire du GNL ne se limite évidemment pas à deux projets, mais bien à trois ».

ENI développe actuellement le projet Coral Nord, dont le Plan de Développement a été approuvé en avril 2025 et la décision finale d'investissement adoptée en octobre de la même année. Le début de la production est prévu pour 2028. Le projet Coral Nord est présenté comme une version améliorée et optimisée du projet Coral Sul FLNG, les deux projets étant réalisés en EPC par Technip Energie.

Namibie

La Namibie au cœur de la stratégie européenne sur l'hydrogène vert et les minerais critiques

Le Business Forum Namibia-UE, organisé à Windhoek du 11 au 13 mai 2026, a réuni plus de 200 représentants publics et privés namibiens et européens autour des enjeux liés à l'hydrogène vert, aux minerais critiques et aux infrastructures. Côté européen, la Commissaire européenne Jessika Roswall était présente, tandis que la partie namibienne était notamment représentée par le ministre des Mines et de l'Énergie Modestus Amutse et la ministre des Relations internationales et du Commerce Selma Ashipala-Musavyi.

Les échanges ont confirmé le passage d'une relation principalement politique à une phase davantage centrée sur la mise en œuvre des projets, dans le cadre du

nouveau partenariat stratégique UE-Namibie 2026-2030. L'UE a réaffirmé sa volonté de sécuriser ses approvisionnements en hydrogène vert et en minerais critiques via Global Gateway, tandis que la Namibie a insisté sur le développement de chaînes de valeur locales et l'industrialisation.

Les discussions ont principalement porté sur les infrastructures nécessaires au développement de l'hydrogène vert (ports, électricité, dessalement, logistique) ainsi que sur la transformation locale des minerais critiques, notamment le lithium. Plusieurs annonces de financements européens ont été faites, notamment pour soutenir les normes liées à l'hydrogène vert, la planification urbaine de Lüderitz, la stratégie namibienne sur les matières premières critiques et les capacités de raffinage locales.

Le projet Hyphen, porté notamment par Enertrag, a été présenté comme le principal projet structurant de la filière hydrogène vert. Dans le secteur minier, un accord de coopération a également été signé avec Andrada Mining afin de soutenir des activités de raffinage du lithium sur le site d'Uis.

Malgré l'intérêt des investisseurs européens, plusieurs obstacles ont été soulignés par les participants : insuffisance des infrastructures, manque de compétences techniques locales et lenteurs administratives.

Zambie

La récolte record de maïs attendue modère les risques inflationnistes, mais accentue les risques budgétaires

La récolte de maïs devrait dépasser 4,1 millions de tonnes en 2026, selon l'association des minotiers, soit une hausse de 6 % par rapport à l'estimation finale de 2025 (3,87 millions de tonnes). Il s'agirait d'un deuxième record consécutif,

susceptible d'atténuer les pressions inflationnistes, notamment liées à la hausse des prix des carburants. Toutefois, ce niveau élevé de production pourrait également accentuer les risques budgétaires à l'approche des élections d'août, le gouvernement étant sous pression pour accroître les achats publics de céréales, après des arriérés importants accumulés la saison précédente.

La Zambie lance une joint-venture pour structurer la filière or

La Zambie a lancé une nouvelle coentreprise destinée à formaliser l'exploitation artisanale de l'or dans la province du Nord-Ouest. La société publique ZCCM Investments Holdings (ZCCM-IH) détiendra 51 % de la nouvelle entité, Kyalo Goldfields Ltd., tandis que les 49 % restants reviendront à la société Mining Mineral Resources Sp. Le projet se concentrera sur la zone de Kikonge, où une

ruée vers l'or informelle s'est développée depuis 2025.

L'initiative vise à mieux encadrer les activités minières artisanales, à améliorer les conditions d'exploitation et à introduire des méthodes de production plus mécanisées. Elle prévoit également la mise en place d'installations locales de traitement du minerai afin de renforcer la transformation sur place et de conserver une plus grande part de la valeur ajoutée dans l'économie zambienne.

Ce projet s'inscrit dans la stratégie du gouvernement zambien visant à diversifier un secteur minier historiquement dominé par le cuivre. Les autorités cherchent aussi à réduire la contrebande d'or et à améliorer la collecte des recettes fiscales liées à l'exploitation artisanale, dans un contexte régional marqué par l'essor des filières aurifères informelles.

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

Responsable de la publication : SER de Pretoria, SE de Luanda, SE de Maputo

jade.plancke@dgtresor.gouv.fr, antoine.guerindugrandlaunay@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pretoria

Abonnez-vous : jade.plancke@dgtresor.gouv.fr, antoine.guerindugrandlaunay@dgtresor.gouv.fr