



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor



BRÈVES ÉCONOMIQUES D'AFRIQUE AUSTRALE

Une publication du SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL

DE PRETORIA

N°36 – 2 au 8 septembre 2022

Au programme cette semaine :

- **Afrique du Sud** : La reprise connaît un nouveau coup d'arrêt au deuxième trimestre
- **Afrique du Sud** : TotalEnergies a déposé sa demande de licence de production auprès de l'agence pétrolière sudafricaine
- **Angola** : Le taux de chômage recule au deuxième trimestre 2022
- **Malawi** : La pénurie de carburant s'aggrave
- **Namibie** : Publication des comptes nationaux définitifs pour l'année 2021
- **Zambie** : Le besoin de financement s'élève à 11 Mds USD sur la période 2022-2025
- **Zimbabwe** : Zimplats présente ses résultats financiers pour le premier semestre

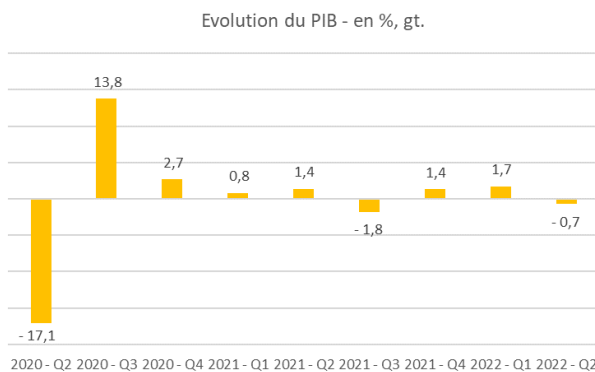
Zoom sur... le rapport d'analyse de Nedbank sur l'économie mozambicaine

Le 1er septembre, la banque sud-africaine Nedbank a publié son rapport d'analyse de l'économie mozambicaine, rehaussant significativement ses prévisions de croissance : elle table désormais sur une progression du PIB de 5,3% en 2022 puis 6,5% en 2023, soit respectivement +1,8 point et +1 point par rapport à ses estimations du mois d'avril – à titre de comparaison le FMI anticipe +3,8% puis +5%. Après un rebond modéré en 2021 (+2,2%), la croissance devrait donc nettement accélérer. Ces perspectives favorables s'expliquent notamment par la mise en service des premiers projets gaziers (ENI) dans le Nord du pays – les exportations de Gaz Naturel Liquéfié devraient ainsi débuter dès le mois de septembre, dans un contexte de flambée des prix de l'énergie. Cela devrait soutenir le commerce extérieur mozambicain qui enregistre déjà des performances records (hausse des exportations de 95% au second trimestre 2022 par rapport à la même période l'année précédente), soutenues par les ventes de charbon et d'aluminium. La progression des investissements publics et le rebond de l'aide financière internationale (en lien notamment avec la normalisation de la relation du pays avec les Institutions Financières Internationales et la conclusion d'un programme de financement du FMI en mai 2022) devraient également soutenir l'activité.

Toutefois, ces prévisions demeurent incertaines - situation sécuritaire toujours sensible dans le nord du pays qui pourrait entraîner de nouveaux retards dans les projets gaziers, impact des inondations sur le secteur agricole, modération des cours de certaines matières premières, etc.

Afrique du Sud

La reprise connaît un nouveau coup d'arrêt au deuxième trimestre (StatsSA)



Selon StatsSA, le PIB s'est contracté de 0,7% au deuxième trimestre 2022 (évolution trimestrielle corrigée des variations saisonnières) – après +1,7% au trimestre précédent. Alors que l'économie sud-africaine avait enregistré une croissance continue sur six des sept derniers trimestres, la contraction de l'activité sur la période était anticipée (consensus de -0,8%), en lien avec les inondations dans la région de Durban au mois d'avril, une recrudescence des délestages électriques, d'importants mouvements sociaux dans l'industrie minière et des difficultés persistantes dans le secteur logistique. Sur le plan sectoriel, huit secteurs sur dix ont ainsi enregistré un recul de leur activité, notamment les secteurs manufacturier (-5,9%, soit une contribution négative de 0,7 point), agricole (-7,7% soit -0,2 point) et minier (-3,5% soit -0,2 point). A noter, à l'inverse, les bonnes performances des services financiers (+2,4% soit une contribution positive de 0,6 point – bonne tenue du crédit au secteur privé). Concernant la demande, le commerce extérieur a été particulièrement affecté, compte tenu de la progression plus dynamique des importations (portées par la hausse des cours du pétrole) que des exportations (entravées par la modération des cours des matières premières et le

ralentissement de la demande mondiale) – contribution nette de -1,5 point. A l'inverse, la consommation des ménages a continué de progresser (-1,8% soit -1,5 point) – en lien avec les évolutions positives sur le marché du travail (création d'environ 1 million d'emplois sur le premier semestre 2022). Le rebond de l'investissement marque progressivement le pas (+0,5% soit +0,1 point après +3,4% au trimestre précédent). Si l'Afrique du Sud devrait renouer avec la croissance au troisième trimestre, les prévisions demeurent incertaines compte tenu du niveau historiquement élevé des délestages électriques au mois de juillet et des incertitudes pesant sur l'évolution de l'environnement international. Pour l'ensemble de l'année 2022, la croissance devrait finalement se situer entre 1,5% (PwC) et 2,3% (FMI) – un niveau légèrement inférieur à ce qui était préalablement anticipé.

Les indices de confiance des entreprises et consommateurs reculent à nouveau au troisième trimestre (RMB BER)

L'indice de confiance des entreprises RMB/BER a reculé de 3 points au troisième trimestre 2022 pour atteindre 39 points. Il se maintient donc en deçà du seuil des 50 points depuis le troisième trimestre 2021, signe de la dégradation continue de la perception du climat des affaires par les chefs d'entreprises. La perte de confiance est notamment marquée dans le secteur du BTP, confirmant ses difficultés (retard dans l'obtention de certaines autorisations, problèmes d'approvisionnement, etc.). A l'inverse, la confiance des consommateurs (indice de Consumer Confidence FNB/BER) a légèrement rebondi (+5 points pour atteindre -20 points sur une échelle de +100 à -100). Cette évolution s'explique par un léger regain de la confiance des ménages les plus modestes, dû notamment aux évolutions positives sur le marché du travail et à l'extension de la subvention « Social Distress Grant » (dont le nombre de bénéficiaires a plus que doublé sur la

période). L'indicateur, qui avait atteint un point bas de 35 ans au trimestre précédent, demeure toutefois à un niveau historiquement faible dans un contexte marqué par une nouvelle accélération des pressions inflationnistes.

Le prix des carburants recule au mois de septembre (Automobile Association)

Le 7 septembre, les tarifs des carburants ont baissé en Afrique du Sud (-2 ZAR par litre d'essence soit -8%, et -0,5 ZAR par litre de diesel soit -2,3%). Les prix à la pompe reculent ainsi pour le second mois consécutif (après -5% et -3,5% en août), après un point haut historique au mois de juillet 2022 (26,7 ZAR par litre d'essence et 25,4 ZAR par litre de diesel). Cette évolution reflète notamment une modération des cours internationaux du pétrole (près de -25% entre début juillet et début septembre) et pourrait entraîner une décélération des pressions inflationnistes dans les mois à venir – pour rappel le taux d'inflation sur un an a atteint 7,8% en juillet 2022, les transports étant le principal contributeur à la hausse des prix (+25% soit une contribution positive de 3,4 points). Les tarifs de l'essence et du diesel restent néanmoins nettement plus élevés qu'en janvier 2021 (respectivement +60% et +93,2%).

Total Energies a déposé sa demande de licence de production auprès de l'agence pétrolière sudafricaine (Business Day)

Total Energies a déposé sa demande de licence de production auprès de l'agence pétrolière sudafricaine pour le bloc en mer 11B/12B, un périmètre de 19 000 km² qui abrite la découverte gazière de Brulpadda, au large de la côte de l'Afrique du Sud. TotalEnergies a découvert deux grands gisements de gaz, Brulpadda et Luiperd, dans le bloc 11B/12B à environ 175 km au large en 2019 et 2020. Le développement du bloc est considéré comme un pilier essentiel des ambitions énergétiques gazières de l'Afrique du Sud, avec le développement du prospect Luiperd

potentiellement connecté à une plate-forme offshore existante gérée par la compagnie pétrolière nationale PetroSA via un pipeline sous-marin de moins de 100 kilomètres. La raffinerie de 45 000 barils par jour de PetroSA en gaz liquide à Mossel Bay est pratiquement à l'arrêt car la production a chuté en raison de la fin de son gisement de gaz initial. Les partenaires de la coentreprise TotalEnergies dans les blocs 11B/12B comprennent QatarEnergy et Canadian Natural Resources.

Angola

Le taux de chômage recule au deuxième trimestre 2022 (INE)

Selon les données préliminaires de l'organisme national de statistique (INE), le taux de chômage a atteint 30,2% de la population active à la fin du second trimestre 2022, contre 31,6% à la même période l'année précédente. Il s'agit ainsi du troisième trimestre consécutif de baisse de l'indicateur, en lien avec la reprise de la croissance observée en 2021 après quatre années consécutives de récession. Sur la période, l'économie a ainsi créé plus de 650 000 emplois (notamment dans les secteurs du commerce domestique, le BTP et le transports), le nombre de chômeurs diminuant dans le même temps de 40 000. A noter la part toujours prépondérante de l'emploi informel sur le marché du travail (80% des emplois).

Malawi

La pénurie de carburant s'aggrave (Bloomberg)

Le 7 septembre, lors du 2022 Economist Impact Summit à Lilongwe, le Président Lazarus Chakwera s'est exprimé au sujet de la pénurie de carburants à laquelle le pays est confronté depuis le mois d'avril. La situation a récemment empiré avec d'interminables queues aux stations-services dans les principales villes du

pays. Le Président a notamment lié les difficultés d'approvisionnement à la pénurie de devises qui frappe l'économie – qui est pour rappel due à la nette dégradation de la position extérieure du Malawi, exacerbée par la crise de la Covid-19 puis par la hausse inédite des cours du pétrole. Pour garantir les flux d'importations stratégiques, il a annoncé la sécurisation par son administration d'un financement de 28 MUSD auprès des banques locales, et l'objectif de contracter une nouvelle facilité de 50 MUSD. Une réunion de crise devrait se tenir dans les jours à venir avec l'autorité de régulation de l'Energie (*Malawi Energy Regulator Authority - MERA*) et l'entreprise pétrolière publique (*National Oil Company Malawi - NOCMA*) en charge de la gestion des réserves stratégiques de pétrole.

Le gouvernement signe un accord avec différents partenaires, dont EDF, pour la construction de la centrale hydroélectrique de Mpatamanga (*The Times*)

Le gouvernement du Malawi, la Société financière internationale (SFI), EDF et Scatec viennent d'annoncer la signature d'un accord commercial pour la construction de la centrale hydroélectrique de Mpatamanga. Ce projet de 350 MW (de 309 MW pour la centrale de pointe et de 41 MW pour la centrale aval) devrait ainsi améliorer la sécurité de l'approvisionnement en électricité du pays et le contrôle du débit de la rivière Shire en aval. Ce projet sera réalisé dans le cadre d'un partenariat public-privé (PPP), avec le gouvernement du Malawi détenant 30 % des parts du projet, la SFI 15 %, les 55 % restants étant détenus par la co-entreprise Hydropower (EDF : 27,5% ; Scatec : 14% ; British International Investment et Norfund pour les 13,5% restants). La construction devrait démarrer après la phase de mobilisation financière bouclée.

Namibie

Publication des comptes nationaux définitifs pour l'année 2021 (*NamStat*)

Le 31 août, l'organisme national de statistiques a publié les comptes nationaux définitifs pour l'année 2021. Le PIB a ainsi progressé de 2,7% en 2021 (soit 0,3 point supplémentaire par rapport aux résultats préliminaires) – après une contraction de 8% en 2020. L'ampleur de la contraction de l'industrie manufacturière a ainsi été revue à la baisse (-1,4% contre -6,2% préalablement estimés, pour un secteur représentant plus de 11% du PIB). A l'inverse, l'activité du secteur minier, principal contributeur à la reprise, a progressé de manière moins prononcée que précédemment anticipé (+10% contre +13,6% pour un poste représentant environ 10% du PIB). Par ailleurs, le niveau d'investissement (Formation Brute de Capital Fixe) a légèrement rebondi sur l'année pour atteindre 14,3% du PIB, après 13,4% en 2020 – un niveau qui reste toutefois particulièrement faible par rapport à celui du milieu des années 2010 (environ 30% du PIB).

Zambia

Le besoin de financement s'élève à 11 Mds USD sur la période 2022-2025 (*FMI*)

Le 6 septembre, le FMI a publié le rapport détaillé du programme de financement en faveur de la *Zambie* (Facilité Elargie de Crédit approuvée par le conseil d'administration le 31 août). Le document présente notamment le plan de financement des autorités zambiennes : les besoins de financement extérieur du pays s'élèveraient à 11 Mds USD entre 2022 et 2025 ; 11,2% d'entre eux seraient couverts par le programme FMI et 12% par les autres bailleurs multilatéraux (Banque Mondiale et BAfD), les 75% restants devant être couverts par la restructuration de la dette (soit 8,4 Mds USD pour une dette extérieure totale de 17,3 Mds USD à la fin 2021). Selon les analystes, un tel scénario apparaît optimiste et impliquera la suspension de près de 90% des paiements du service de la dette sur la période. Pour rappel, bien que les

créanciers du G20 aient donné leur garantie pour un traitement de la dette mi-juillet, les modalités précises (part d'annulation ou de report) et montants n'ont pas encore été arrêtées. Alors que les marchés avaient réagi très favorablement à l'annonce du programme (la devise locale s'appréciant de +5% sur une semaine pour atteindre la parité de 15,4 KWZ pour 1 USD le 6 septembre, soit un point haut depuis le déclenchement de la crise de la Covid-19), l'ampleur de la restructuration présentée dans le rapport pourrait tempérer l'euphorie.

📍 Zimbabwe

Zimplats présente ses résultats financiers pour le premier semestre 2022 (NewZWire)

Zimplats, la filiale zimbabwéenne du groupe sud-africain *Impala Platinum Holdings*, qui produit des métaux du groupe platine et des métaux associés, annonce des investissements en hausse sur le premier semestre 2022 (270 M USD) par rapport à la même période l'an passé (159 M USD), malgré des revenus en baisse de 8% (1,2 Mds USD) suite à la baisse du cours moyen des platinoïdes.

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

	Taux de change au 08/09/2022	Evolution des taux de change (%)			
		Sur 1 semaine	Sur 1 mois	Sur 1 an	Depuis le 1 ^{er} janvier
Afrique du Sud	17,40 ZAR	-1,1%	-4,2%	-18,6%	-8,5%
Angola	424,1 AOA	-0,4%	0,0%	46,6%	28,6%
Botswana	12,8 BWP	-1,1%	-2,7%	-15,0%	-9,3%
Mozambique	63,2 MZN	0,0%	0,0%	-0,1%	0,0%
Zambie	15,4 ZMW	1,4%	4,4%	5,2%	8,1%

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