



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°2 – 9 au 15 janvier 2023

Au programme cette semaine :

- **Afrique du Sud** : Le NERSA augmente le prix des nouveaux tarifs d'Escom de 18,65% pour 2023/2024
- **Afrique du Sud** : La production manufacturière diminue pour la première fois depuis quatre mois
- **Afrique du Sud** : Le Président du Conseil National de l'ANC déclare vouloir élargir le rôle de la Banque Centrale
- **Afrique du Sud** : La rénovation de Koeberg entre dans une phase critique alors que l'économie souffre des délestages en hausse
- **Afrique du Sud** : Renouvellement du partenariat entre la NASA et SANSA l'Agence spatiale nationale sud-africaine
- **Angola** : Luminar Finance participe au financement de deux « villes nouvelles »
- **Angola** : Le financement du National Broadband Project est déjà assuré
- **Mozambique** : La production d'électricité du Mozambique chutera de 12% en 2023
- **Botswana** : Le Botswana enregistre un excédent budgétaire inattendu
- **Zambie** : La production minière est menacée par un nouveau cycle de délestages
- **Zambie** : L'inflation reste stable au mois de décembre
- **Zambie** : L'excédent commercial se contracte
- **Zimbabwe** : Le gouvernement zimbabwéen interdit les exportations de lithium brut
- **Zimbabwe** : Caledonia Mining achète une nouvelle mine d'or

Zoom sur... Eskom passe sous la tutelle du Ministère des Mines et de l'Énergie

Le président Cyril Ramaphosa a annoncé que l'entreprise de service public Eskom sera désormais sous tutelle du Ministère des Mines et de l'Énergie. Cette décision fait écho à une résolution adoptée par l'ANC lors de sa conférence nationale fin décembre 2022 et qui spécifiait que les entreprises publiques qui opéraient dans des secteurs économiques spécifiques devraient être sous tutelle des ministères correspondant à leur secteur d'activité. Les entreprises publiques étaient auparavant sous tutelle du Ministère des Entreprises Publiques et cette nouvelle mesure devrait marquer une future dissolution de ce ministère.

L'Alliance Démocratique (DA), parti d'opposition à l'ANC, a fait entendre son désaccord avec cette décision, accusant des risques de baisse des investissements privés et de hausse de la corruption, sujet sur lequel l'ancien ministre des Entreprises Publiques, Pravin Gordhan, avait vigoureusement lutté. La DA note également que la correction de la disponibilité énergétique du pays passera probablement par un soutien accru au secteur du charbon, secteur publiquement défendu par Gwede Mantashe, Ministre des Mines et de l'Énergie. Eskom, qui fournit plus de 90 % de l'électricité en Afrique du Sud, est à l'épicentre d'une crise énergétique nationale, car ses centrales ne parviennent pas à produire suffisamment d'énergie pour répondre à la demande nationale. L'année dernière, le pays a connu 205 jours de délestages, un record qui a entravé la croissance économique et les investissements. Le gouvernement a donc pris différentes mesures depuis la rentrée 2022 pour venir en soutien à la compagnie de service public et a notamment annoncé prendre en charge une partie de la dette d'Eskom, avec en parallèle la poursuite des réformes et notamment la division de la compagnie en trois unités.

Afrique du Sud

Le NERSA augmente les tarifs d'Eskom de 18,65% pour 2023/2024

Le 12 janvier, le régulateur national de l'énergie en Afrique du Sud (NERSA) a annoncé une hausse du tarif de vente de l'électricité de 18,65% pour l'année 2023/2024. Cette hausse, qui sera effective en avril 2023, est sensiblement inférieure à la demande d'Eskom (+32,02%). Elle s'ajoute néanmoins à celle des années précédentes (+9,61% en 2022/2023 et +15,06% en 2021/2022), et devrait se poursuivre les années suivantes : une hausse de 12,74% (contre 22,52% demandés) est également annoncée pour l'exercice 2024/2025. Ces deux augmentations, qui devraient permettre à Eskom d'enregistrer des revenus de respectivement 318 et 352 Mds ZAR sur les deux exercices, sont justifiées par le régulateur par l'augmentation des coûts de production : la hausse des prix du diesel (estimée à +7,8%), utilisé de manière de plus en plus fréquente par Eskom en raison de la baisse de

capacité des centrales au charbon (maintenance, accidents) a un fort impact financier sur Eskom, de même que l'augmentation du taux de charbon brûlé par kilowatt produit et la hausse des prix des producteurs indépendants. Pour rappel, l'entreprise publique fait face à de graves difficultés opérationnelles et financières et présente un résultat net négatif de 12,3 Mds ZAR (680 M EUR) pour l'exercice 2021/2022. Le poids du service de la dette et la nécessité d'investir dans des nouveaux centres de production dans un contexte d'intensification des délestages (niveau 6 actuellement) pénalisent fortement le budget de l'opérateur public (des pertes de 20,1 Mds ZAR, soit 1,2 Md EUR, sont anticipées sur l'exercice 2022/2023), qui reste sous perfusion gouvernementale.

La production manufacturière diminue pour la première fois depuis quatre mois

Selon StatsSA, la production manufacturière a diminué de -1,1% en glissement annuel au mois de

novembre (contre +1% en glissement annuel au mois d'octobre). Pour rappel, ce secteur, qui représente 14% du PIB, compte 1,63 M d'employés (-13,7% par rapport au niveau pré-pandémie). Les principaux contributeurs à cette mauvaise performance mensuelle sont les denrées alimentaires et les boissons (-2,5%, soit une contribution négative de -0,6 point), les articles en bois et la papeterie (-4,5%, soit -0,5 point) et le pétrole et les produits chimiques (-2,5%, soit -0,5 point). A noter à l'inverse la bonne performance du secteur automobile (+13,4% en glissement annuel au mois de novembre, soit 1,3 point), en croissance de 22% par rapport au trimestre précédent, qui avait été marqué par de fortes inondations dans la région industrielle du Kwazulu Natal, qui avaient endommagé plusieurs sites de production, dont celui de l'usine Toyota. La contraction de la production manufacturière est moins marquée qu'anticipé (Bloomberg prévoyait ainsi une diminution de 3,5% en raison des onze jours de grève enregistrés chez le transporteur Transnet et de l'intensification des délestages, qui contraignent fortement la production et la rend très volatile dans un contexte de baisse de la demande extérieure). A noter, en revanche, la bonne tenue des ventes en valeur de produits manufacturiers, en hausse de 8% au mois de novembre, portées par l'inflation élevée (+7,6% au mois de novembre).

Le Président du Conseil National de l'ANC déclare vouloir élargir le rôle de la Banque Centrale

Gwede Mantashe, nouvellement réélu à la présidence du Conseil National lors de la 55ème Conférence Nationale de l'ANC fin décembre, a déclaré vouloir étendre le mandat de la Banque Centrale pour répondre aux besoins de l'économie. Le rôle de la Banque centrale sud-africaine (SARB) est défini par la section 224 de la Constitution. L'institution monétaire doit protéger la valeur de la monnaie pour favoriser une croissance équilibrée et soutenable, cette poursuite d'un objectif de stabilité des prix devant s'effectuer «de façon indépendante, sans peur, privilège ou préjudice, mais en consultation avec le responsable de cabinet des affaires financières nationales». La volonté de l'actuel Ministre des ressources minières et de

l'énergie d'inclure dans les missions de la Banque centrale celle de soutenir l'économie, via la création d'emplois nécessiterait donc une modification constitutionnelle. Celle-ci est toutefois peu probable à court terme, l'ANC ne contrôlant que 58% des sièges de l'Assemblée Nationale contre les 2/3 requis, et la Banque Centrale et le Ministère des Finances ne soutenant a priori pas le projet de réforme. Si la SARB a réhaussé six fois son taux directeur au cours de l'année 2022, ce qui lui a valu des critiques d'une frange de la classe politique, l'inflation (7,6% sur un an au mois de novembre) reste largement supérieure à la cible de 3% à 6% fixée par la Banque centrale.

La rénovation de Koeberg entre dans une phase critique, alors que l'économie souffre de délestages en hausse

Eskom a instauré le niveau 6 de délestage à l'échelle nationale le mercredi 11 janvier, notant que 6 GW manquaient au réseau. Cette hausse du niveau des délestages est liée aux pannes de onze centrales électriques qui au total produisaient 5 GW de capacité. En parallèle, six unités d'une capacité combinée de 2,5 GW ont été remises en service. Ces délestages risquent de s'aggraver à cause des travaux de maintenance sur la centrale nucléaire de Koeberg. La première des deux unités de Koeberg, produisant 2 GW, a été fermée en décembre 2022 pour des travaux qui devraient s'achever en juin 2023, selon Eskom. La fermeture de la deuxième unité est attendue pour début 2023. La centrale, qui devait à l'origine fonctionner jusqu'en 2024, est l'une des plus fiables d'Eskom, ce qui rend sa remise en service essentielle pour répondre aux besoins énergétiques du pays. Les deux unités de Koeberg ont été construites sur la base d'un design français en 1984 et 1985 et le remplacement de ses générateurs, planifié en 2010, devait initialement être achevé en 2021. Après travaux, sa durée de vie devrait être prolongée de 20 ans, mais les changements actuels de direction à Eskom soulèvent des préoccupations quant au respect du calendrier. En effet, le chef de l'unité nucléaire d'Eskom a également démissionné l'année dernière et le

PDG André de Ruyter quittera ses fonctions à la fin du mois de mars.

Renouveau du partenariat entre la NASA et SANSA l'Agence spatiale nationale sudafricaine

La NASA et SANSA, l'Agence spatiale nationale sud-africaine, vont continuer de travailler ensemble pour la construction d'une nouvelle antenne d'exploration lunaire (Lunar Exploration Ground Sites – LEGS). Une antenne de suivi sera construite dans le Karoo, province du Cap-Occidental, dans le cadre des missions américaines Artemis, qui visent à envoyer des astronautes sur la Lune. Elle fera partie des différentes antennes placées à des points stratégiques de la planète et qui assureront une connectivité continue entre les astronautes du vaisseau spatial Artemis. Dans les années 1960, la station de suivi sud-africaine, située à Hartebeesthoek près de Johannesburg, avait joué un rôle essentiel pour le bon déroulé des missions Apollo. Pour rappel, Artemis fera atterrir la première femme et la première personne de couleur sur la Lune, ouvrant la voie à une présence lunaire à long terme et pour servir par ailleurs de tremplin pour envoyer des astronautes sur Mars.

Angola

L'Etat angolais privatise l'opérateur aéroportuaire Sociedade Gestora de Aeroportos

L'Etat angolais va céder 51% du capital de l'opérateur aéroportuaire public Sociedade Gestora de Aeroportos à des investisseurs privés. Ce processus de privatisation de SGA, qui gère 18 aéroports du pays sera piloté par la Ministre des finances dans le cadre du programme de privatisation angolais PROPRIV. L'appel d'offres sera ouvert aux investisseurs privés ayant une solide expérience de la gestion des aéroports internationaux. Sociedade Gestora de Aeroportos fait partie des 195 entreprises

publiques que le gouvernement angolais avait prévues de privatiser entre 2019 et 2022 dans son programme de désengagement de l'Etat, mais qui avait été retardé à cause de la pandémie de COVID-19. L'Etat angolais entend également céder ses participations dans la compagnie pétrolière nationale Sonangol et la compagnie de diamants Endiama à horizon 2027. L'objectif de ces privatisations est de diversifier l'économie et d'attirer les investissements étrangers dans le pays.

Luminar Finance participe au financement de deux « villes nouvelles »

Luminar Finance prête 750 M USD au gouvernement pour la construction par Mitrelli de deux « villes nouvelles » à Malanje et Kwanza Norte. Le projet consiste i) en la conception et construction de 2 000 logements, infrastructures et équipements sociaux dans la province de Kwanza-Norte pour un montant de 335 M USD ; ii) en la conception et construction de 2 500 logements, infrastructures et équipements sociaux dans la province de Malanje pour un montant de 400 M USD. Il s'inscrit dans le cadre du Programme National de l'Urbanisme et Habitation (PNUH). Luminar Finance et Mitrelli sont 2 sociétés sœurs israéliennes dirigées toutes deux par l'homme d'affaires Haim TAIB. La société Mitrelli est présente depuis des dizaines d'années en Angola et intervient dans de nombreux secteurs tels que les infrastructures, les télécommunications, l'agriculture et la santé.

Le financement du National Broadband Project est déjà assuré

La ministre des Finances angolaise et l'ambassadeur de la République populaire de Chine ont signé un accord-cadre pour un prêt concessionnel de la Chine à l'Angola visant à mettre en œuvre le projet national de haut débit. Selon la Ministre, le prêt, d'une valeur de 249 M USD, a été accordé par Eximbank of China, sans garantie pétrolière, et s'inscrit dans la stratégie adoptée par le gouvernement en matière d'endettement et de gestion de la dette publique, en vue d'en assurer la viabilité (SIC).

Botswana

Le Botswana enregistre un excédent budgétaire inattendu

La Ministre des finances Peggy Serame a annoncé avoir enregistré un excédent budgétaire sur la première moitié de l'exercice budgétaire. La première moitié de l'exercice fiscal (qui s'achèvera à la fin du mois de mars 2023) s'est en effet conclue sur un excédent de 598,7 M BWP (soit 0,55% du PIB), alors que le gouvernement prévoyait initialement un déficit budgétaire de 7,7 Mds BWP (soit 3,4% du PIB et 564M EUR) sur l'ensemble de l'exercice. Des prévisions actualisées pour l'exercice 2022/2023 devraient être présentées le mois prochain par le gouvernement. Ces résultats positifs s'expliquent par une hausse de 66% des revenus miniers, dans le contexte de la guerre en Ukraine, qui a entraîné une hausse de la demande en diamants. A titre d'exemple, l'entreprise Debswana (association entre le gouvernement et De Beers, qui domine très largement le marché du diamant botswanais) a réalisé des ventes de 30,5 Mds BWP (soit 2,2 Mds EUR) pendant ces six mois (contre 22,5 Mds BWP soit 1,6 Md EUR les six mois précédents).

Mozambique

La production d'électricité du Mozambique chutera de 12% en 2023

Selon les prévisions du Plan Economique et Social et du Budget de l'Etat (PESOE), la production d'électricité du Mozambique chutera de 12% en 2023 par rapport au niveau de production de 2022, alors qu'elle n'avait baissé que de 1% entre 2021 et 2022. Cette baisse sera la conséquence des variations de niveaux de production et de vente d'énergie de la centrale hydroélectrique de Cahora Bassa. Pour rappel, Cahora Bassa représente 77% de la production et des exportations d'électricité nationale. Toutefois, en avril et mai 2023, une partie de la centrale va être parallèlement mise à l'arrêt en raison d'importants travaux de maintenance. Le PESOE prévoit que les résultats du service public

d'électricité Electricidade de Moçambique (EDM) augmenteront malgré tout de 18% par rapport aux projections 2022, influencés par l'augmentation de la production d'autres centrales hydroélectriques du pays (Corumana, Mavuzi et Chicamba) et à la réhabilitation du barrage de Moamba-Major, qui a augmenté son débit d'eau. La production prévue devrait augmenter les exportations d'électricité d'EDM vers les pays de la Communauté de développement de l'Afrique australe (SADC), qui représentent actuellement 22% des revenus annuels d'EDM, en raison de la crise énergétique vécue dans ces pays.

Zambie

L'inflation reste stable au mois de décembre

Selon l'agence zambienne de statistiques (ZamStats), le taux d'inflation en glissement annuel a atteint +9,9% au mois de décembre, après +9,8% au mois de novembre. Il présente ainsi une forte stabilité sur les six derniers mois (entre +9,7% et +9,9%), l'inflation mensuelle atteignant quant à elle +0,8%. L'inflation reste principalement portée par le poste « denrées alimentaires » (+11,9% soit une contribution positive de 6,7 points), en légère diminution par rapport au mois précédent (+12,1%, soit 3,2 points). L'inflation des produits non-alimentaires est en légère augmentation à +7,3% (contre +6,7% au mois de novembre), portée par les produits pétroliers et par les achats de véhicules.

L'excédent commercial se contracte

Selon l'agence zambienne de statistiques (ZamStats), la balance commerciale zambienne reste positive au mois de novembre, avec un excédent de 2,77 Mds K (soit 140 M EUR). Celui-ci est néanmoins en baisse par rapport au mois précédent (2,84 Mds K, soit 143 M EUR). Cette performance en demi-teinte s'explique notamment par une progression des importations (+8,9% à 13,4 Mds K, soit 676 M EUR) plus forte que celle des exportations (+8,7% pour atteindre 16,2 Mds K soit 818 M EUR) depuis le mois d'octobre. La hausse des exportations reste

portée par le cuivre raffiné (+ 12%) grâce à l'augmentation de son prix sur les marchés (+5,5%) et des volumes exportés (+6,6%). La hausse des importations est portée par des produits de consommation (+12%) et de consommation intermédiaire (+9%). Le commerce extérieur zambien reste concentré autour de ses partenaires commerciaux traditionnels (pour les exportations Suisse, Chine, Congo ; et pour les importations Afrique du Sud, Chine, Emirats Arabes Unis), et transite majoritairement *via* le réseau routier (respectivement 50% et 58,6% de la valeur commerciale).

La production minière est menacée par un nouveau cycle de délestages

Le secteur minier, pourtant central pour l'économie zambienne, est touché par la crise énergétique qui touche plusieurs pays d'Afrique australe. La compagnie nationale d'électricité Zesco a étendu son programme de rationnement d'électricité aux compagnies minières du pays, en leur imposant 110 MW de moins. Le secteur minier est central en Zambie, il représente plus de 10% du PIB et plus de 70% des exportations zambiennes. La première semaine de janvier, Zesco avait augmenté à 12h le nombre d'heures de délestages quotidiens pour les ménages, et depuis, plusieurs entreprises sont également concernées par cette situation. Le mix électrique zambien est composé à 75% d'hydroélectricité et le lac de Kariba, qui alimente la centrale électrique de Kariba North Bank, fait face à des niveaux anormalement bas.

Zimbabwe

Le gouvernement zimbabwéen interdit les exportations de lithium brut

Le 20 décembre 2022, le gouvernement zimbabwéen a interdit les exportations de lithium brut. Cette décision, qui ne s'applique pas au lithium concentré, vise à assurer le développement de la production locale de produit raffiné et de batteries dans un contexte de hausse des prix (+53% depuis un an), et

s'inscrit dans la continuité des décisions précédentes du gouvernement : taxe à l'exportation pour encourager les entreprises à valoriser le minerai, puis abrogation de la déduction de la taxe à l'exportation sur la TVA. Le gouvernement estime le gain potentiel lié à l'exportation de batteries et non plus de minerai brut à 1,7 Md EUR. Le Zimbabwe, qui est capable de répondre à un-cinquième des besoins mondiaux selon le Gouvernement, est le pays d'Afrique possédant les plus grandes ressources en minerais. Le pays en était le sixième producteur mondial en 2021, après l'Australie, le Chili, la Chine l'Argentine et le Brésil. Il est le cinquième exportateur de lithium au monde et ambitionne de devenir un acteur de premier rang sur le marché de la production. Selon le Ministre des mines et du développement minier, la mesure annoncée pourrait aussi réduire le minage artisanal et illégal. On notera que les compagnies chinoises Zhejiang Huayou Cobalt, Sinomine Resource Group et Chengxin Lithium Group qui viennent d'acquérir des projets pour une valeur combinée de 679M USD, ne sont pas concernés par ces interdictions.

Caledonia Mining achète une nouvelle mine d'or

Caledonia Mining a fait l'acquisition de Bilboes Gold Limited, dont une filiale locale possède l'ancienne mine d'or Bilboes. Le projet comporte des réserves minérales probables de 1,96 M d'onces d'or. Caledonia Mining va mener une étude de faisabilité visant à confirmer le potentiel de production identifié de 168 000 onces par an sur 10 ans. Caledonia Mining est une entreprise britannique qui contribue de manière significative à la production d'or au Zimbabwe. Elle a produit 80 000 onces d'or en 2022. Bilboes s'intègre dans le plan stratégique de Caledonia Mining, qui veut se développer davantage sur le territoire zimbabwéen. L'entreprise produit déjà 60 000 à 80 000 onces d'or annuellement au Zimbabwe à la mine d'or Blanket et a acquis plusieurs autres projets en 2021 et 2022. A noter que la production d'or au Zimbabwe a atteint 35,3t en 2022 (+40% par rapport à 2021). L'or est l'une des principales ressources minières exploitées au Zimbabwe et joue un rôle important pour l'économie nationale.