



# L'AFRIQUE DU SUD EN 2024



[Thibault.dornon@dgtresor.gouv.fr](mailto:Thibault.dornon@dgtresor.gouv.fr)  
[pretoria@dgtresor.gouv.fr](mailto:pretoria@dgtresor.gouv.fr)



[www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/ZA](http://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/ZA)

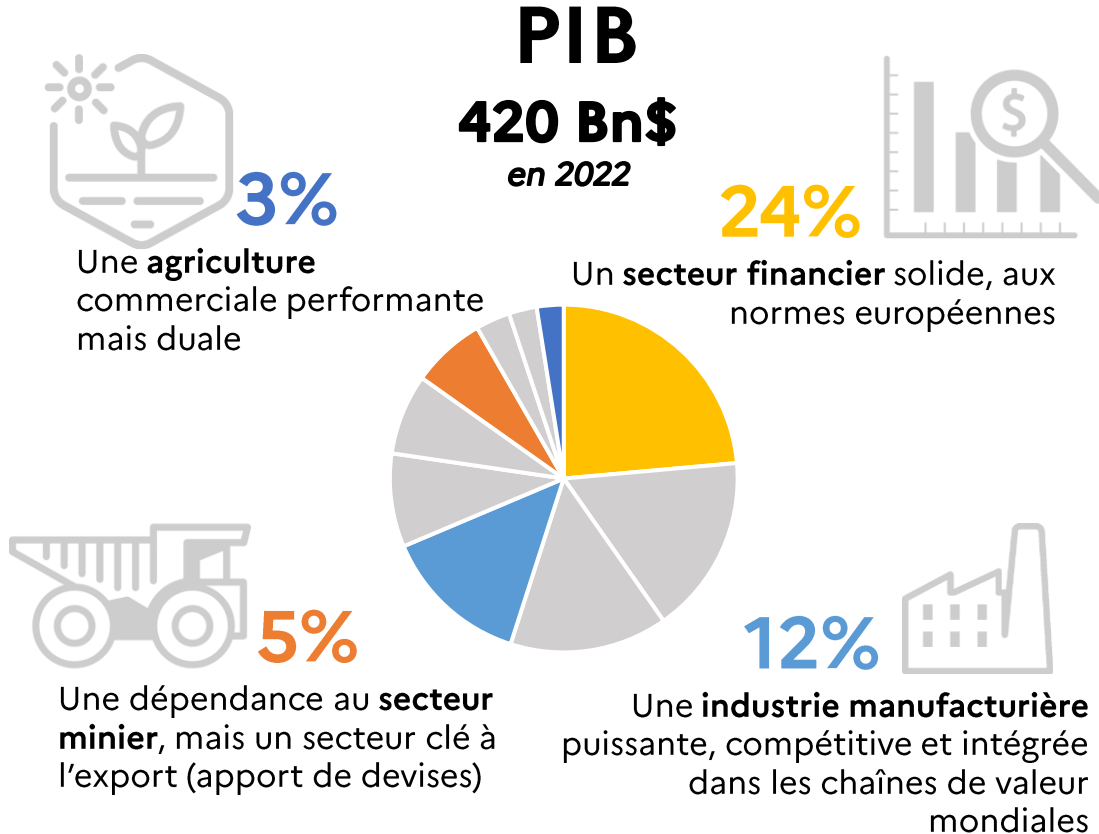
Thibault Dornon  
Service économique régional Afrique Australe

# 2024 est une année électorale importante pour cette puissance régionale en stagflation

## L'Afrique du Sud, une jeune démocratie qui peine à démocratiser sa richesse potentielle

- Les indicateurs macro-économiques montrent une économie en stagflation et qui n'arrive pas à créer assez d'emplois, alors que les infrastructures se dégradent
- Sur fond d'inégalités persistantes qui rendent les élections 2024 dangereuses pour l'ANC, parti au pouvoir depuis 1994

# Une puissance régionale à l'économie moderne et diversifiée



## Une puissance économique régionale

- **#3 économie du continent**, derrière NIG et EGY
- **#6 PIB par habitant** d'Afrique subsaharienne (6 684 USD par habitant en 2022 – 62M), derrière MAU, SEY, GAB, GUI, BOT.
- Seul pays africain membre des BRICS et du G20 – présidence en 2025
- **SACU** (Botswana, eSwatini, Lesotho, Namibie)
- Classe moyenne la plus importante d'Afrique
- Une population jeune et en croissance (+0,9%)

## Avantages comparatifs

- Des **ressources naturelles** abondantes
- Un **réseau d'infrastructures** de qualité
- **Stabilité politique** et fiabilité institutionnelle  
→ État de droit garanti par des institutions judiciaires fortes et indépendantes
- **Secteur privé dynamique**
- **Industrie touristique développée** (environ 7% du PIB, environ 500 000 emplois)

# Une population jeune et en croissance – recensement décennal 2022



**62 M d'habitants en 2022**

en hausse de près de 20% sur 10 ans (StatsSA)



**Une hausse de l'espérance de vie :**

**65 ans en 2021**

contre 58 ans en 2011 (UN)



**Une natalité toujours élevée :**

**2,4 enfants par femmes en 2021**

un niveau stable sur 10 ans (UN)



**28 ans d'âge moyen en 2022**

contre 25 ans en 2011 (Stats SA)

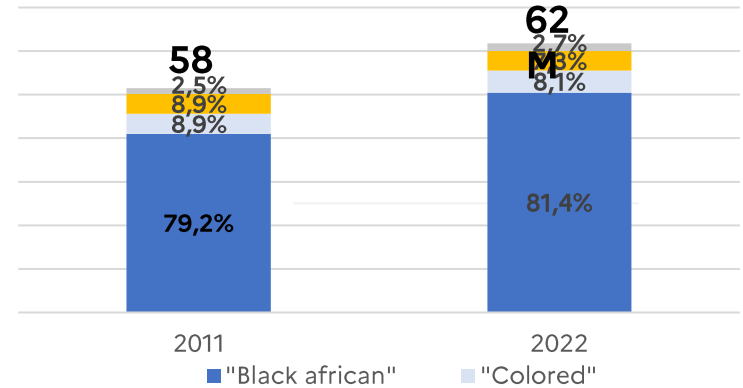


**Une immigration significative :**

**3% de la population née hors d'AdS**

diasporas zimbabwéenne (1 M d'individus), mozambicaine (0,4 M) et lésothane (0,2 M)

## Evolution de la structure ethnique de la population



Source – StatsSA

- La population « *black african* » représente la **grande majorité de la population (81,4% du total)** : elle a augmenté de 23% en 10 ans (79,2% du total en 2011).
- La population « *indian/asian* » **croît le plus rapidement** (+31% sur 10 ans) et représente désormais 2,7% du total – composée principalement de la diaspora indienne.
- La population « *white* » **recule** (-1,8% soit environ -80 000 individus) : elle représente 7,3% du total, contre 9% il y a 10 ans - **phénomène d'émigration notable**.

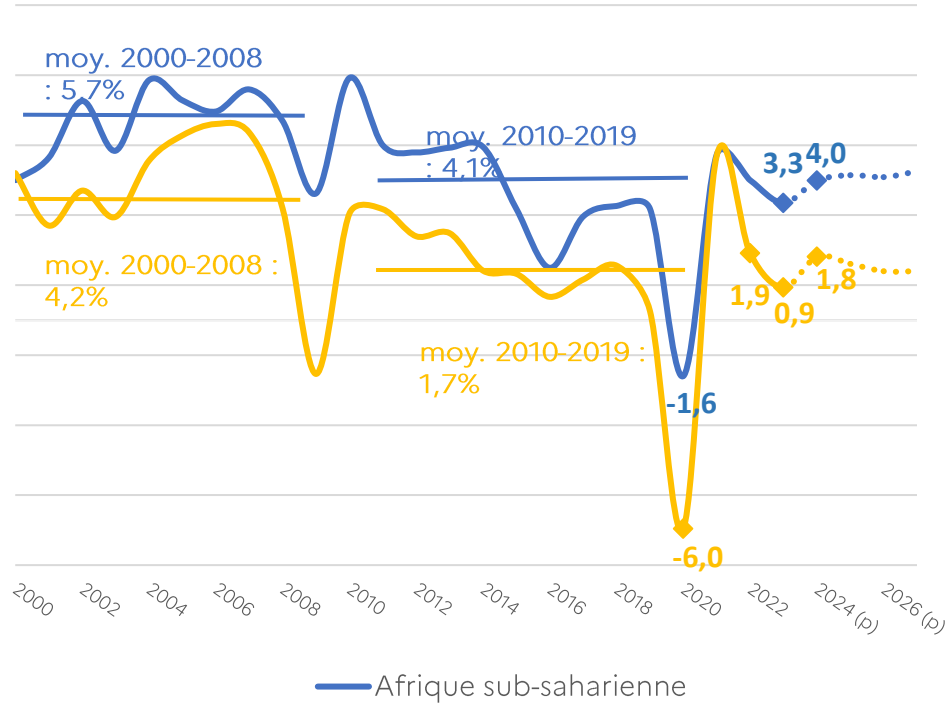
# 1. Des performances économiques décevantes ces dernières années

---

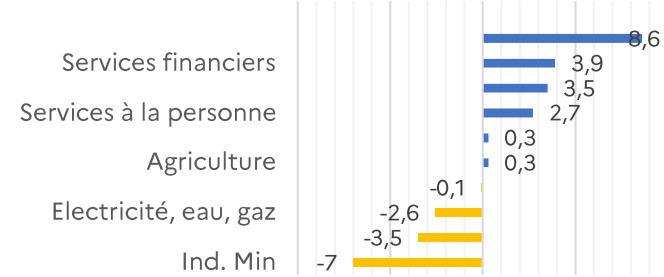
# Un net ralentissement de la croissance

## Croissance du PIB

Source – FMI (WEO 2023)

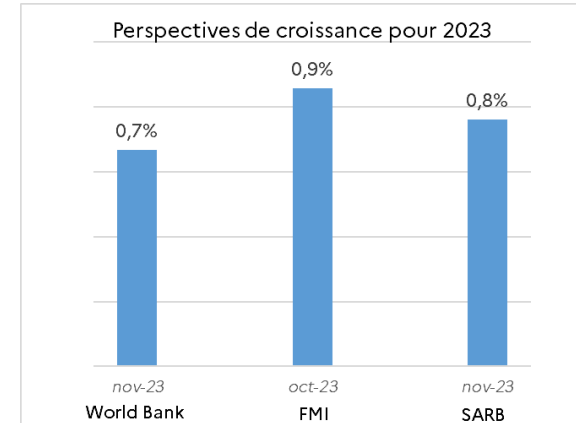


## Croissance 2022 : +2%



Evolution sectorielle (yoy%) – Source : StatSA & NedBank

## Projections 2023 : entre +0,7% et +0,9%



# Des difficultés perceptibles depuis 15 ans désormais

## Impact de la « capture de l'Etat » sous la présidence Zuma (2010 – 2018)

### Corruption et la désorganisation de l'Etat :

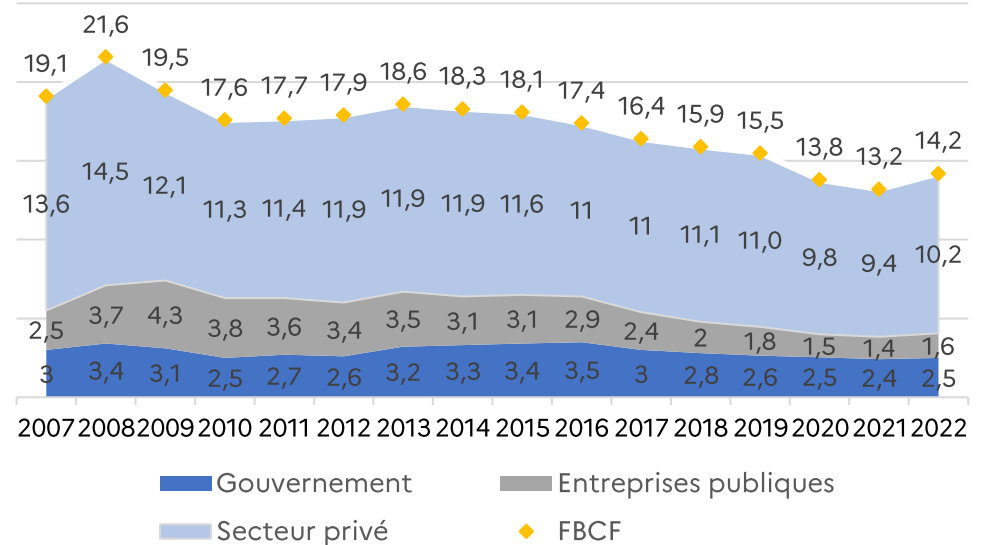
- Une dégradation notable du climat des affaires, une chute des investissements et de la croissance potentielle
- Dérapage des finances publiques
- Une crise des entreprises publiques.

### Difficultés du Président Ramaphosa à réformer l'économie (2018 – ...)

- Une volonté de **catalyser les investissements** dans les infrastructures et de **réformer structurellement le pays** - vision pro-business (opération Vulindéla)
- **Plusieurs avancées notables**, notamment dans le secteur énergétique. Développement de partenariats avec le secteur privé.
- **Mise en place laborieuse des réformes** alors que le parti au pouvoir (ANC) reste très divisé.
- **Difficultés à résorber le déficit public.**

## Investissements - % du PIB

Source – SARB (2023)



# Les difficultés de l'économie sud-africaine : l'énergie et le transport

## Déliquescence des entreprises publiques

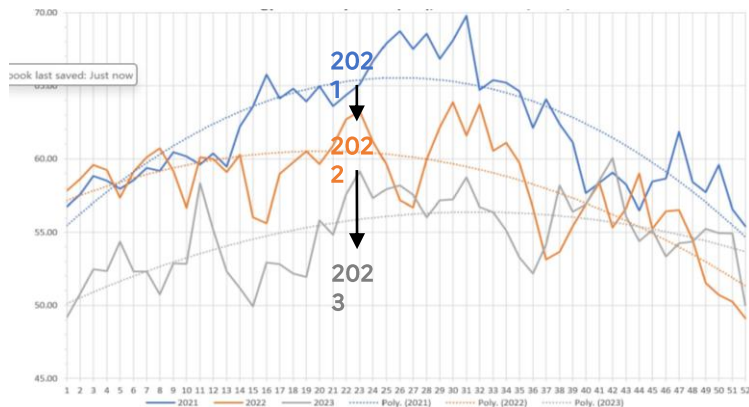
(problèmes majeurs de gouvernance et manque d'investissement chronique)

### Crise énergétique



#### Eskom energy availability factor (EAF)

Graphique 2021, 2022 and 2023 par Chris Yelland



**-2 points de PIB**

Suite aux délestages en 2023 (prev. SARB)

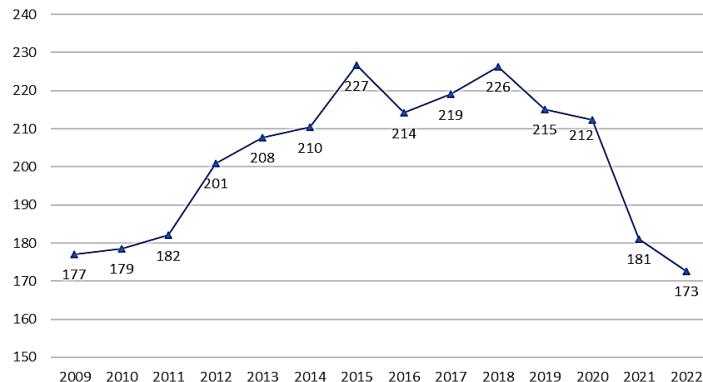
#### Impact sur la contribution au PIB par secteur

en glissement annuel – Source : SARB

Agriculture	Industrie manufacturière	BTP	Transport & communications
10%	5%	1,50%	4%

### Crise logistique

#### Evolution des volumes de fret transportés par Transnet, en Mt



**Jusqu'à -6 points de PIB**

(400 Mds ZAR) en 2022

coût direct et induit de la sous-performance du fret ferroviaire et des ports

(Université de Stellenbosch)





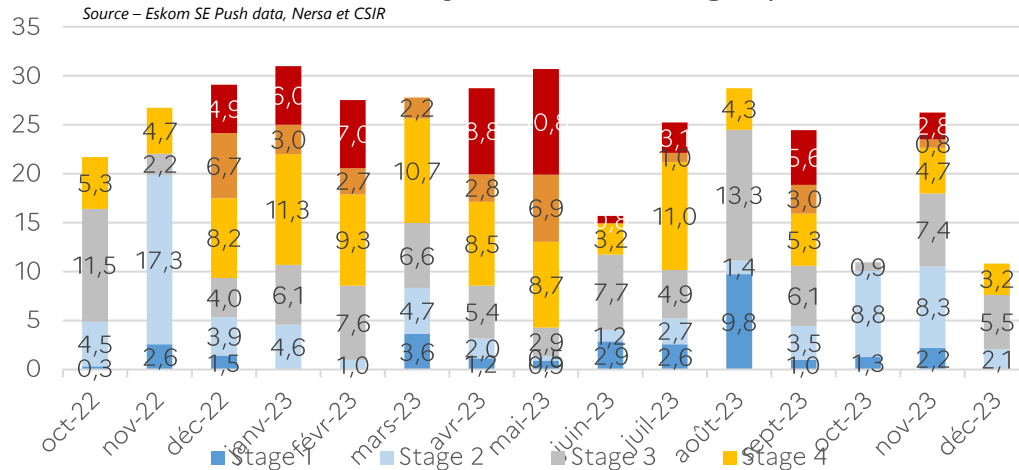
# Crise énergétique et délestages



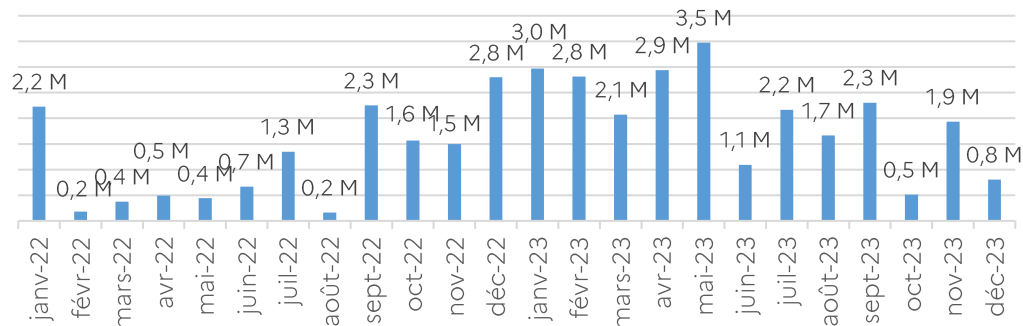
Au plus fort de la crise  
**6 000 MW**  
Déficit de capacité  
Env. 10h de coupure  
quotidienne

- Pannes soudaines**
- Vol de câbles de cuivre**
- Maintenance planifiée**
- Sabotages**
- Grèves des employés d'EdF**

## Nombre de jours de délestages par niveau



## Estimation du nombre du déficit de MWh mensuel



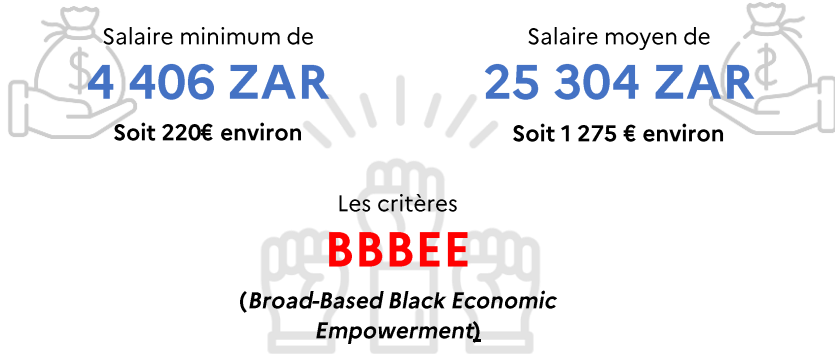
Janvier 2024

# Le contexte socio-économique est délicat

## Inégalité, chômage et pauvreté et insécurité

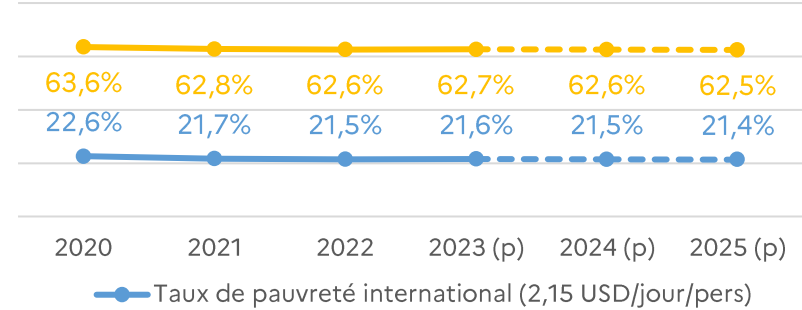


## Le marché de l'emploi



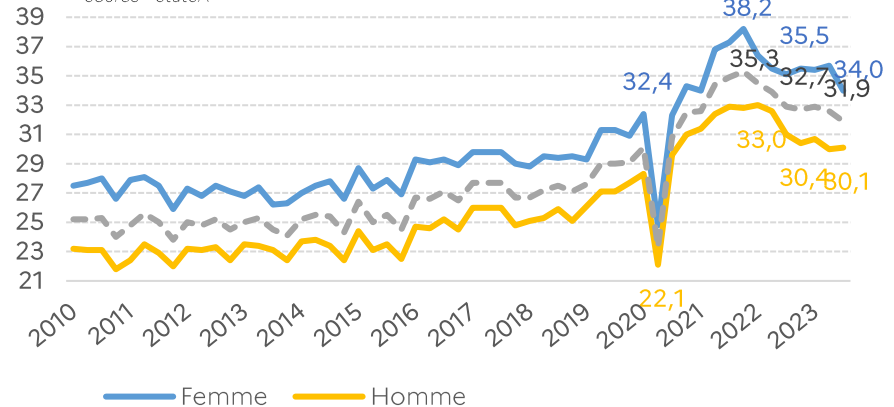
## Taux de pauvreté - (% de la population)

Source : Banque Mondiale (2023)

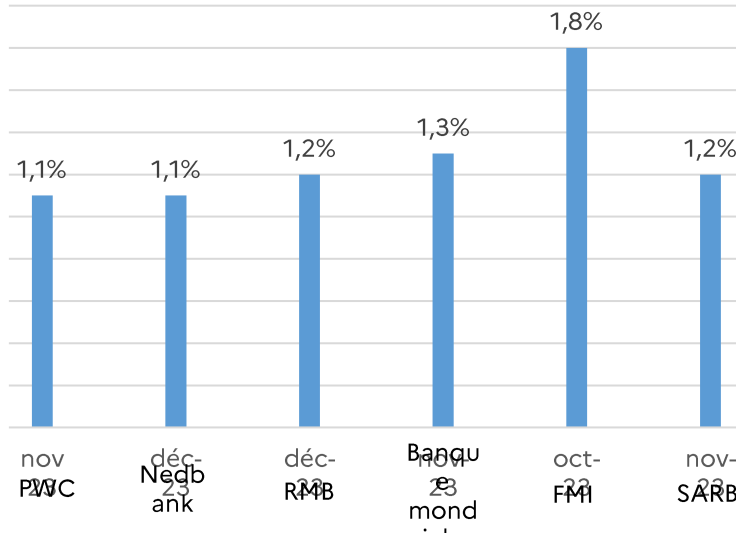


## Taux de chômage

Source - StatSA



## Projection de croissance du PIB pour 2024



## Enjeux des élections en 2024



- Tenue des **élections provinciales et nationales** entre mai et août 2024.
- **Cyril Ramaphosa** a été désigné comme candidat de l'ANC et brigue un second mandat.
- **Résultats incertains - l'ANC**, parti au pouvoir depuis la fin de l'apartheid **pourrait perdre la majorité absolue** dans un contexte de mécontentement croissant de la population, d'effondrement du taux de participation et de multiplication des scandales de corruption.
- Une trop faible majorité pourrait pousser **l'ANC à s'allier avec de plus petits partis** (Action SA, Inkatha, Indépendants) ou à envisager une **coalition avec un des deux principaux partis d'opposition** (DA – centre droit, parti historiquement « blanc » ; EFF – parti d'extrême gauche radicale issue d'une scission avec l'ANC).
- **Impact sur l'économie** ? – incertitude pour les investisseurs, risque de dérapage des finances publics, ect.

## 2. Une équipe de France au soutien de nos entreprises et entrepreneurs

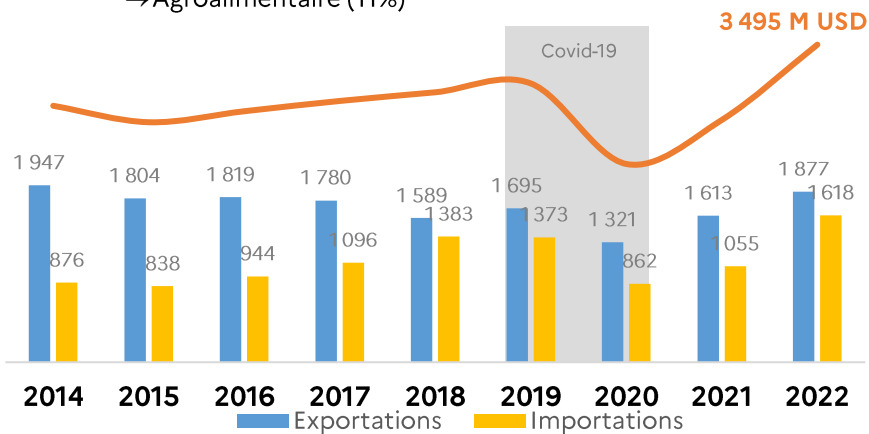
## Échanges commerciaux

### Principaux postes d'exportation

- Produits chimiques, cosmétiques et parfums (20%)
- Machines industrielles et agricoles (16%)
- Agroalimentaire (14%)

### Principaux postes d'importation

- Hydrocarbures et produits miniers (34%)
- Matériel de transport (26%)
- Agroalimentaire (11%)



Commerce bilatéral entre la France et l'Afrique du Sud

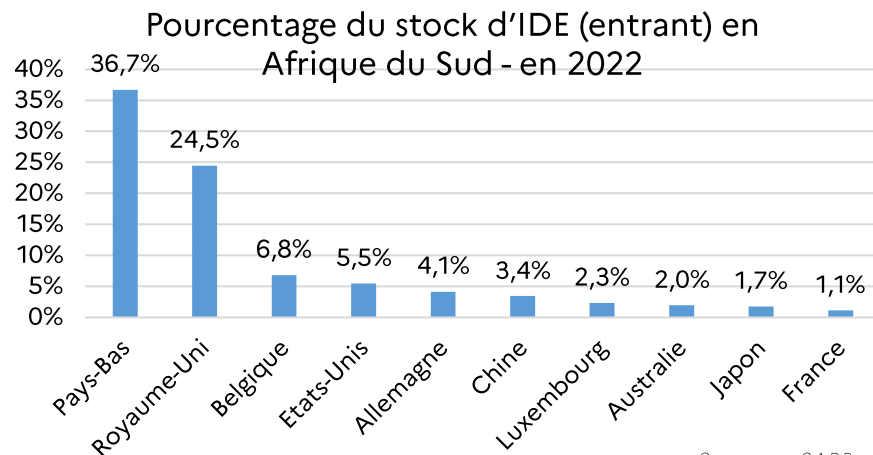
## Investissements

**2,6 Mds EUR**

stock d'IDE français en 2021 (#11)

**3,1 Mds EUR**

Financements français à venir dans les trois prochaines années



Source – SARB

# Des succès français au service de l'économie sud-africaine

## >400 entreprises françaises présentes dans tous les secteurs

- Présence de tous les grands acteurs dans tous nos domaines d'excellence
  - Energie – TotalEnergies, EDF, ENGIE, Framatome
  - Eau et déchets – Veolia, Séché Environnement
  - Transport – Alstom, RATP-Dev, AGL, CMA-CGM
  - Pharmacie – Servier, Sanofi
  - Beauté et lifestyle – Clarins, L'Oréal, Pernod-Ricard, LVMH, Roche-Bobois
  - Construction et chimie – Saint-Gobain, Air Liquide, Arkema
- Présence de PME et d'EFE en pleine réussite (OZOW, African Eagle, Le Creuset)
- Mais il nous manque des miniers / des banquiers / le tourisme peut encore grandir, et quelques départs sont à déplorer (Lafarge / BNP Retail / Société Générale)

## Un pays ouvert mais avec ses particularités fortes, difficiles à appréhender

- Les caractéristiques du pays qui sont difficiles à appréhender pour les entreprises :
  - Une culture business reflétant la complexité politique et raciale du pays – le BB-BEE
  - Protectionnisme tarifaire et politique, du poulet aux visas « special skills »
  - Des habitudes de consommation différenciées et très marquées
  - Une main d'œuvre peu formée et peu loyale
  
- Ses principaux avantages :
  - L'initiative privée au secours des déficiences du secteur et des entreprises publiques
  - Un secteur banques-assurance qui est le meilleur d'Afrique
  - Une vraie base industrielle et manufacturière



Merci pour votre attention !

Pour plus d'information :

[www.tresor.economie.gouv.fr](http://www.tresor.economie.gouv.fr)





# Focus sur le secteur bancaire

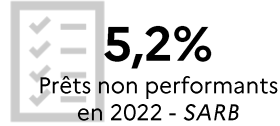
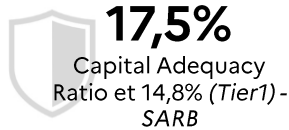
Le secteur bancaire sud-africain se démarque par :

## Sa concentration



5 banques systémiques concentrant **80%** du marché

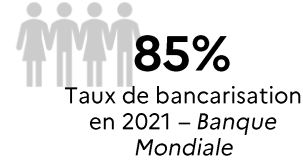
## Sa solidité



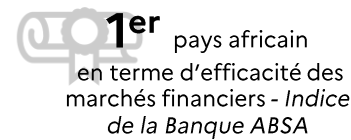
## Sa rentabilité



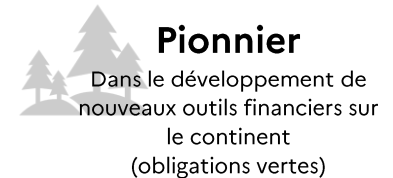
## Son niveau d'accessibilité



## Son dynamisme et sa résilience



## Son degré de sophistication



# Focus sur le secteur bancaire

## Les manquements et difficultés du secteur financier

Difficultés  
d'accès aux  
financements  
pour les PME

**28% des prêts bancaires destinés  
aux TPE/PME** (OCDE)

alors que ces entreprises comptent pour 40% du PIB

Produits et services bancaires proposés  
sont **peu adaptés et trop coûteux**, chefs  
d'entreprise manquent **d'accès à  
l'information**, et l'aversion aux risques  
des banques systémiques reste élevée.

Exposition  
croissante des  
institutions  
bancaire aux  
titres souverains

**15% des obligations souverains sud-  
africaines sont détenues par des  
banques domestiques** (SARB)

un taux en progression ces dernières années

Face à la **dégradation du risque  
souverain**, risque non négligeable sur les  
principales institutions bancaires des  
pays.

Faiblesse du  
cadre  
réglementaire  
LBC/FT

Inscription sur  
liste grise



**Jusqu'à -7,6% (équivalent PIB) de flux de capitaux**

(FMI)

Selon les observateurs l'impact devrait être très limité

Entrée sur la liste le **24 février 2023**

Sortie estimée pour **février 2025**

# Focus sur le secteur bancaire

## Les manquements et difficultés du secteur financier

### Difficultés d'accès aux financements pour les PME

28% des prêts bancaires destinés  
aux TPE/PME (OCDE)

alors que ces entreprises comptent pour 40% du PIB

Produits et services bancaires proposés  
sont **peu adaptés et trop coûteux**, chefs  
d'entreprise manquent **d'accès à  
l'information**, et l'aversion aux risques  
des banques systémiques reste élevée.

### Exposition croissante des institutions bancaire aux titres souverains

Les obligations souveraines sud-  
africaines comptent pour 15% des  
actifs bancaires sud-africains (S&P)  
un taux en progression ces dernières années

Face à la **dégradation du risque  
souverain**, risque non négligeable sur les  
principales institutions bancaires des  
pays.

### Faiblesse du cadre réglementaire LBC/FT

### Inscription sur liste grise



Jusqu'à -7,6% (équivalent PIB) de flux de capitaux  
(FMI)

Selon les observateurs l'impact devrait être très limité

Entrée sur la liste le **24 février 2023**  
Sortie estimée pour **février 2025**