



**AFRICAN
DEPARTMENT**



Reprise dans un contexte de grande incertitude

AVRIL 2019

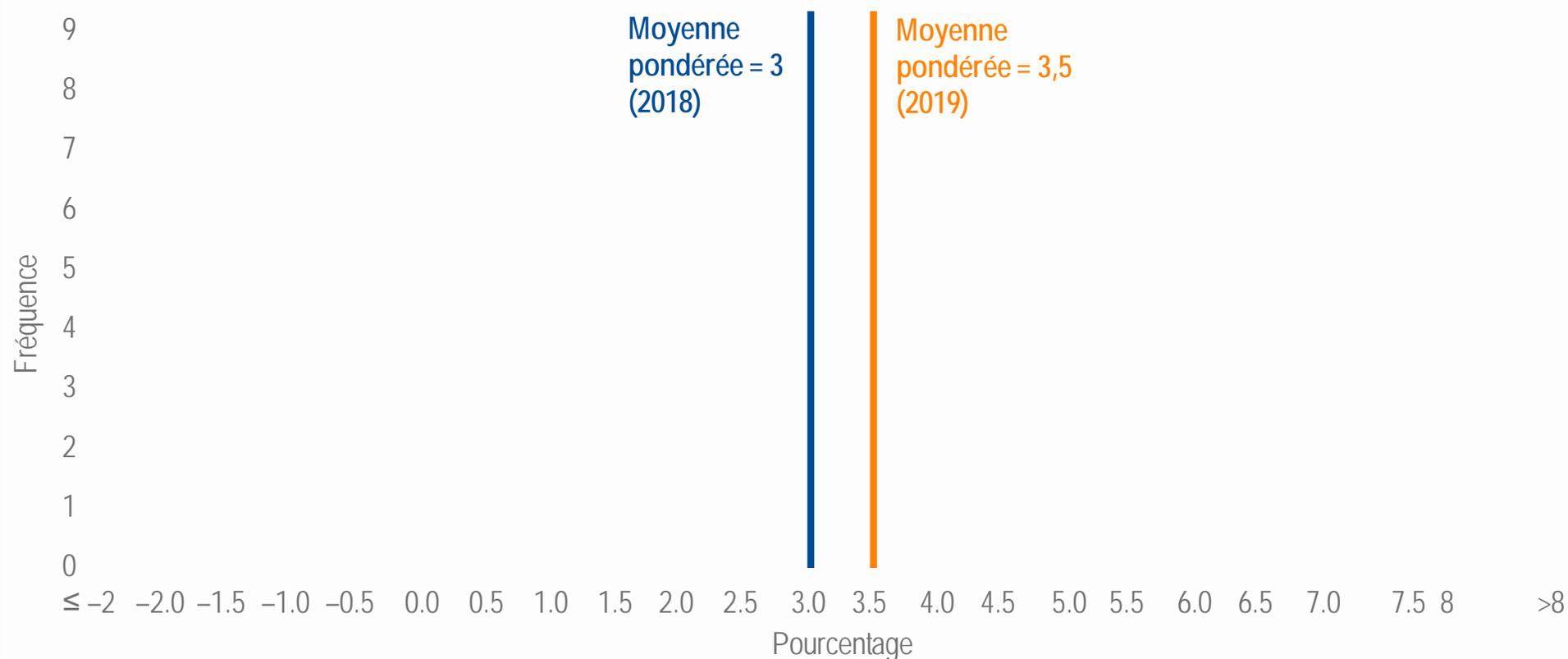
Perspectives économiques régionales

Plan de la présentation

- **Evolutions récentes et perspectives Africaines**
- Défis
- Améliorer la résilience et renforcer la croissance
 - Politiques macroéconomiques
 - Stimulation du commerce interrégional

La croissance se poursuit mais varie considérablement d'un pays à l'autre

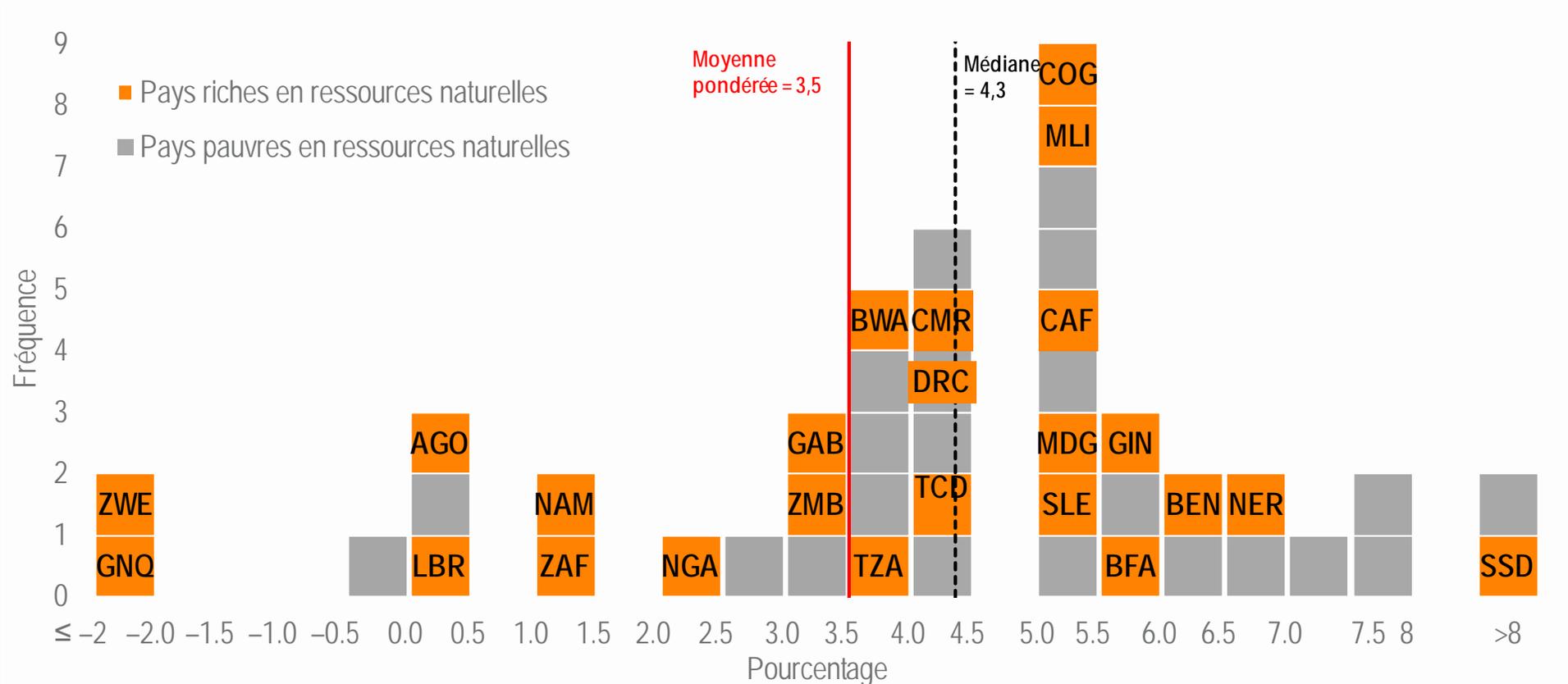
Décomposition de la croissance du PIB réel, 2019



Source : Base de données des Perspectives économiques mondiales du FMI

Mais les résultats en terme de croissance varient d'un pays riche en ressources naturelles à l'autre

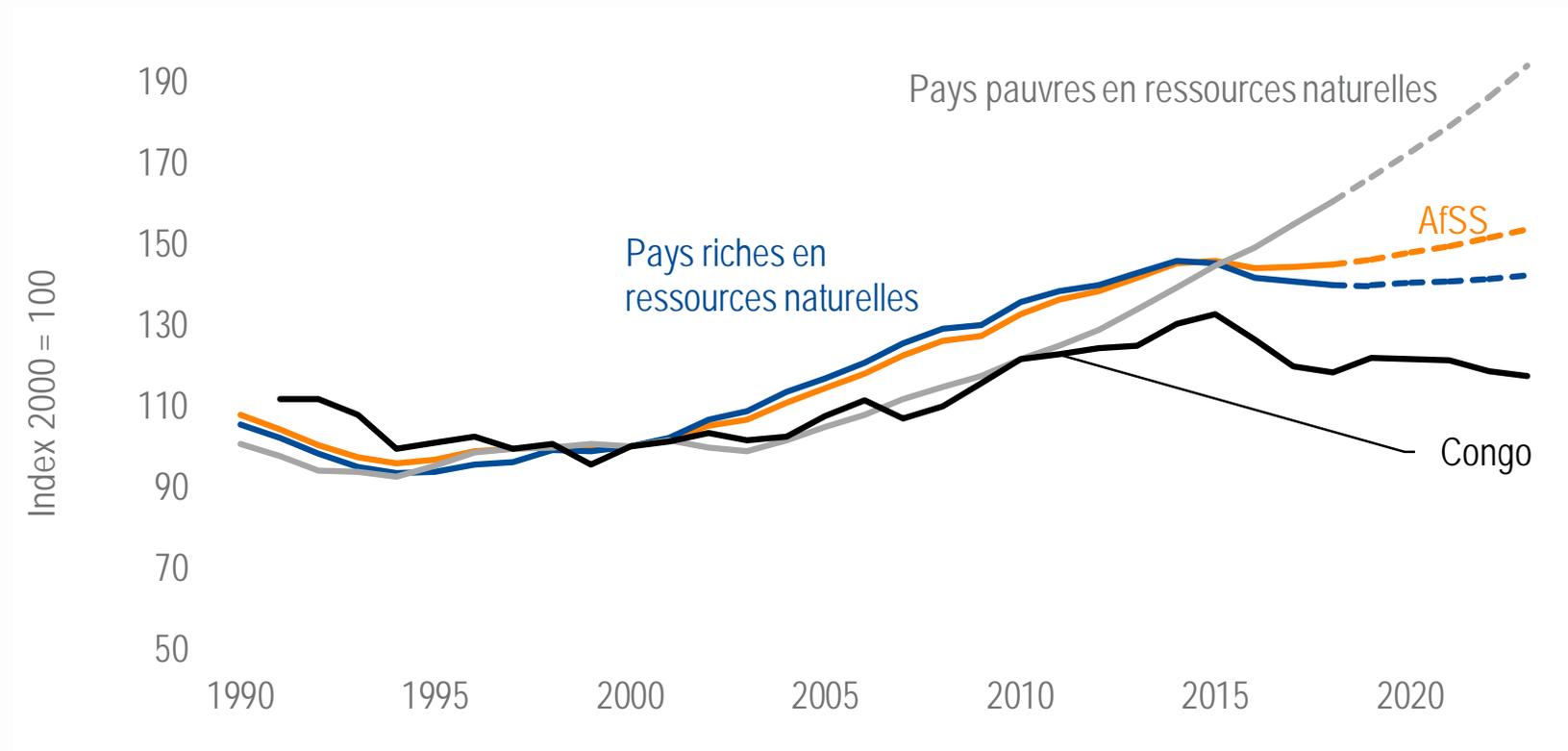
Décomposition de la croissance du PIB réel, 2019



Source : Base de données des Perspectives économiques mondiales du FMI.

Les croissances réalisées et prévues varient selon le niveau des pays de richesse en ressources naturelles.

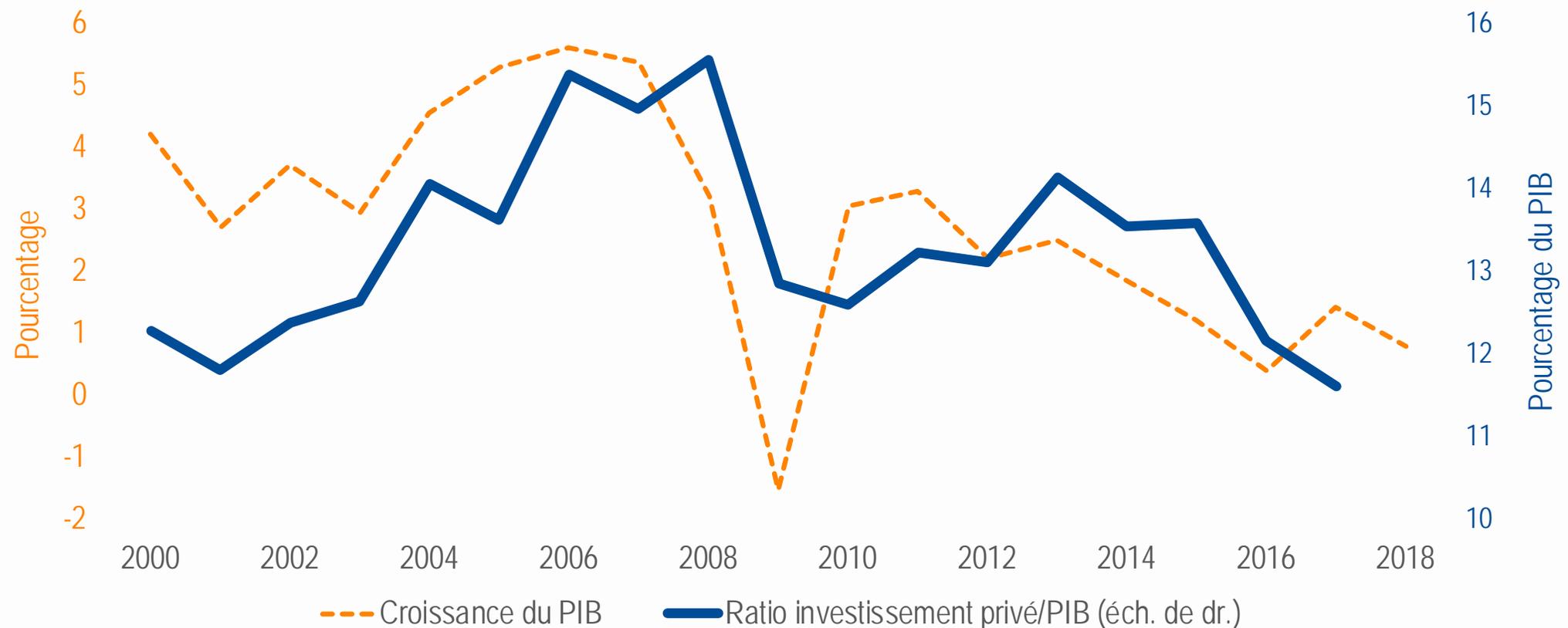
PIB réel par habitant, 1990-23



Source : Base de données des Perspectives économiques mondiales du FMI.

En Afrique du Sud, la baisse de l'investissement privé contribue au ralentissement de la croissance

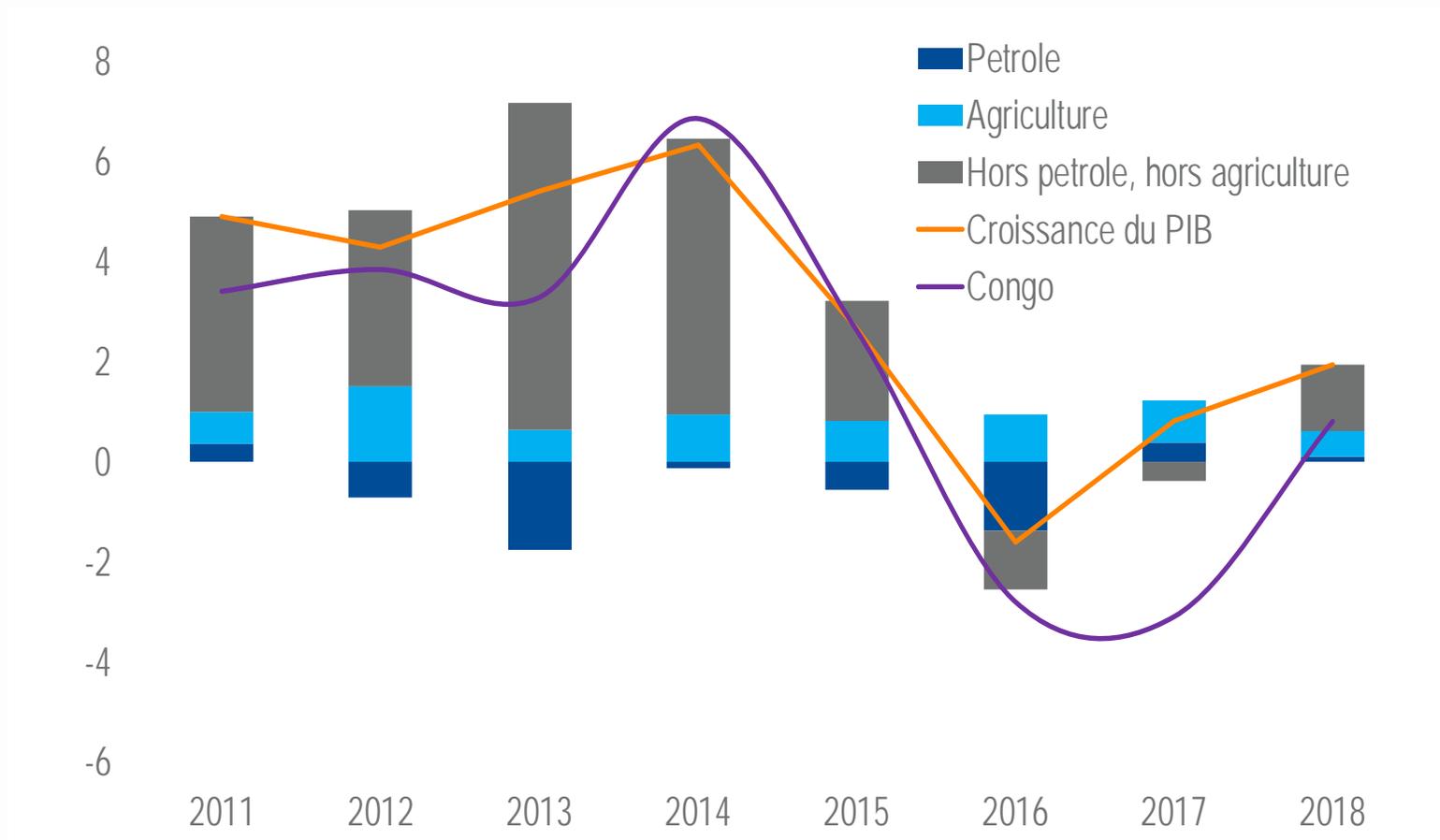
Investissement privé et croissance du PIB réel, 2000-18



Sources : Have et calculs des services du FMI

Au Nigeria et au Congo, la chute brutale des cours du pétrole en 2016 et un ajustement en cours ont ralenti la croissance...

Croissance du PIB réel et autres composantes, 2011-18



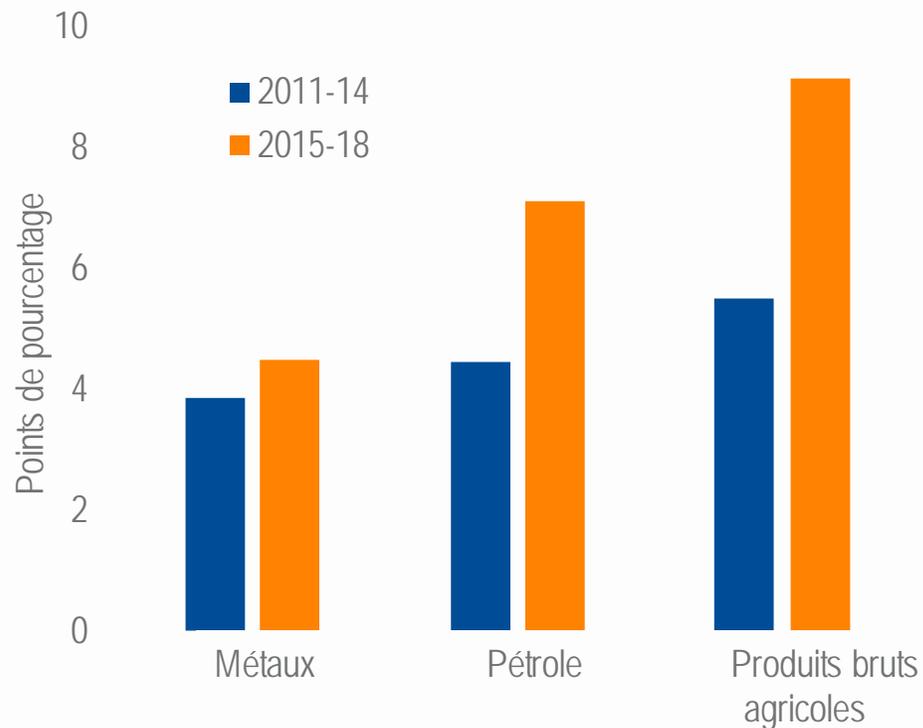
Source: NBS Nigeria, Perspectives économiques mondiales et estimations des services du FMI

Plan de la présentation

- Evolutions récentes et perspectives
- **Défis**
- **Accroître la résilience et renforcer la croissance**
 - Politiques macroéconomiques
 - Stimulation du commerce interrégional

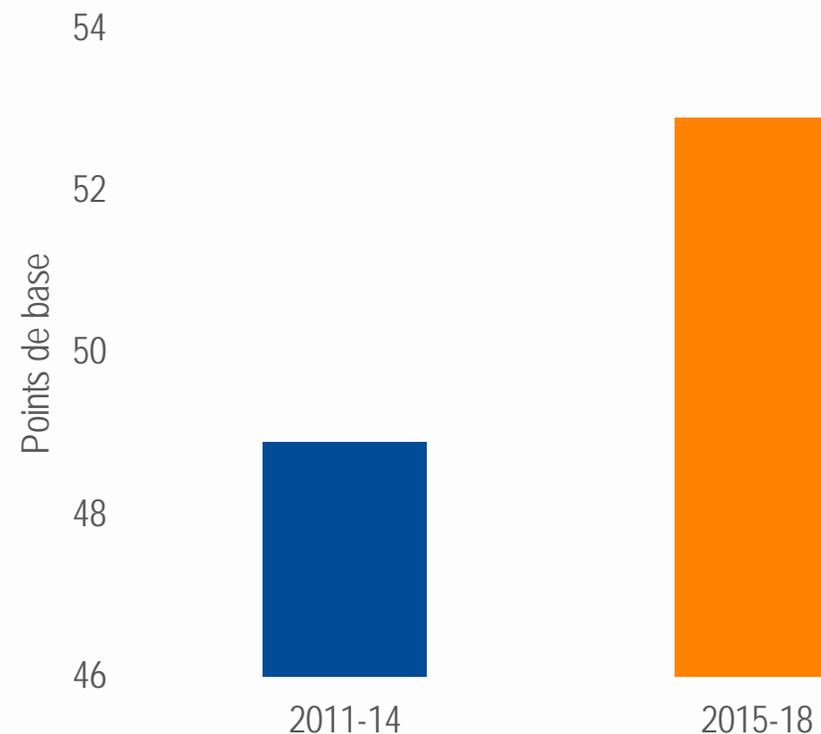
Les incertitudes de l'environnement extérieur constituent un défi pour les décideurs politiques

Volatilité des prix réels des produits de base, 2011-14 et 2015-18



Sources : FMI, Système des cours des produits de base.

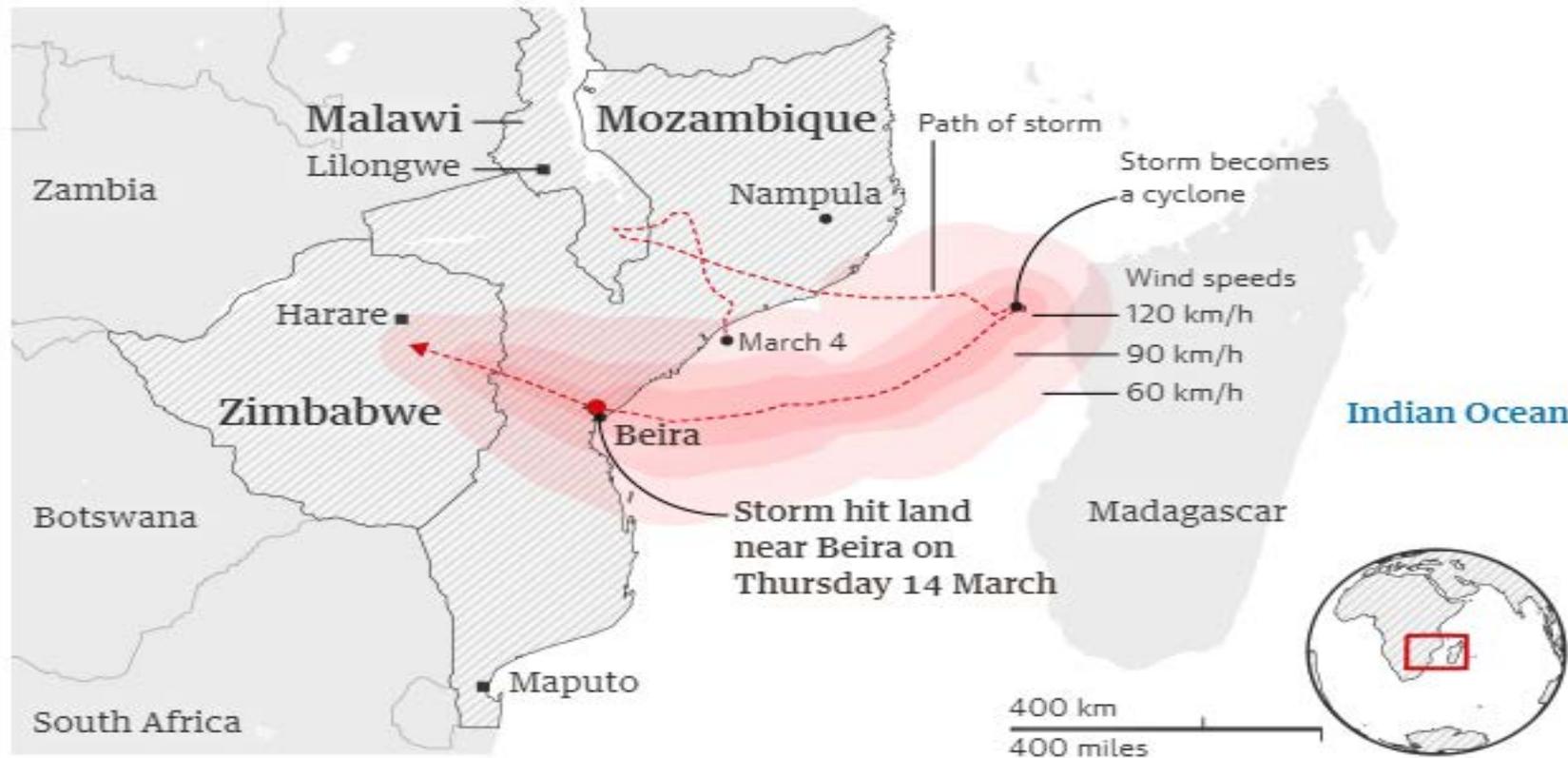
Volatilité des flux de EMBI, 2011-14 et 2015-18



Sources: Bloomberg et calculs des services du FMI.

Les chocs climatiques menacent les perspectives de nombre de pays d'Afrique australe

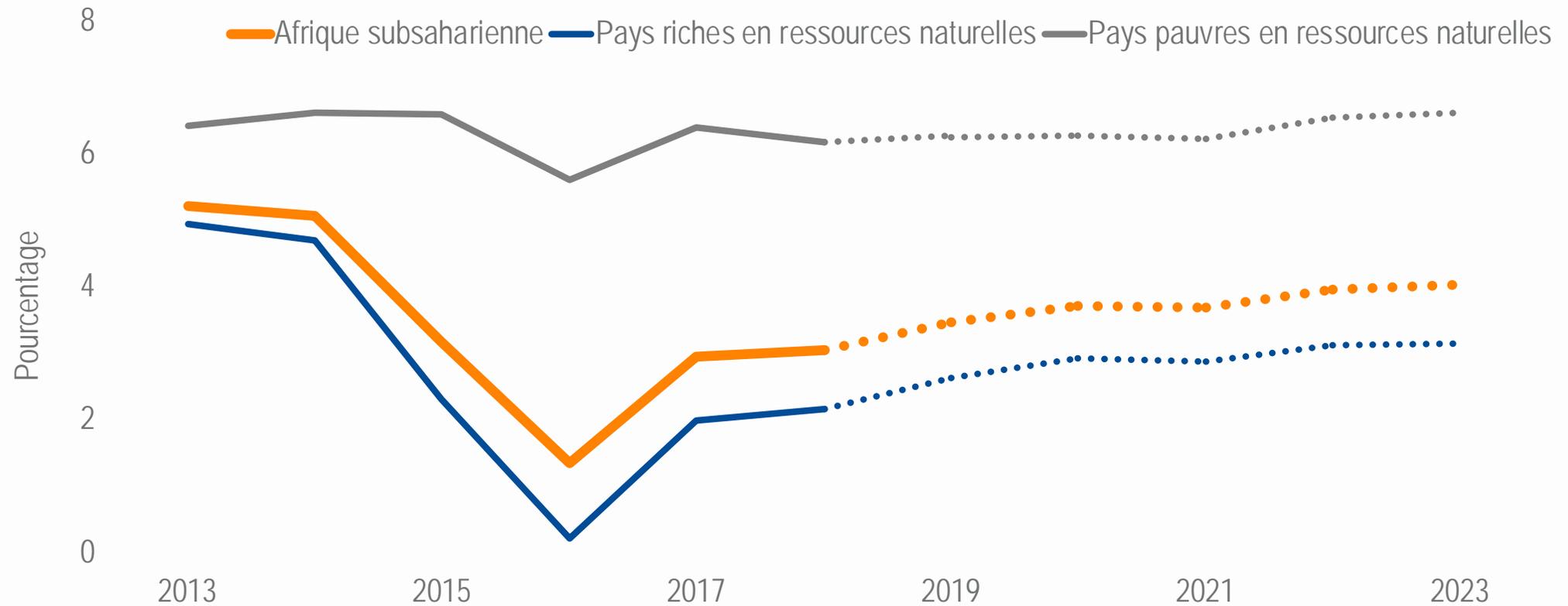
Cyclone tropical Adai



Source: Guardian graphic; Global Disaster Alert and Coordination System.

À politiques inchangées, la reprise économique au-delà de 2019 devrait être marginale

Croissance du PIB réel, 2013-23



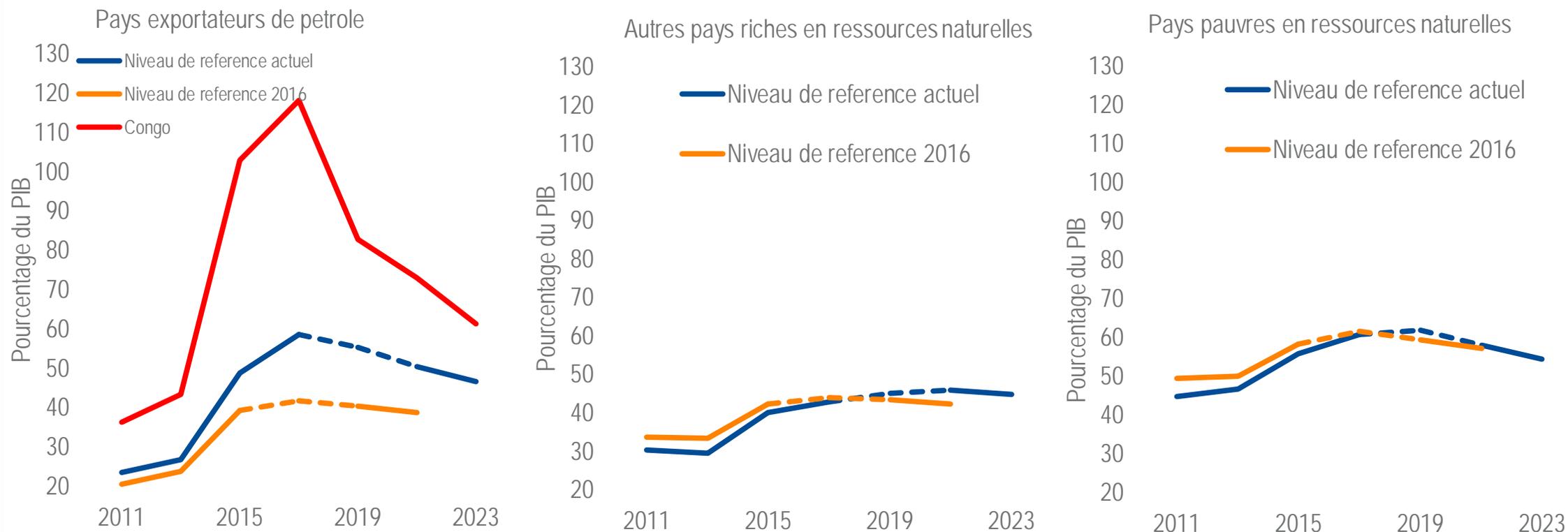
Source : Base de données des Perspectives économiques mondiales du FMI.

Plan de la présentation

- Evolutions récentes et perspectives
- Défis
- **Accroître la résilience et renforcer la croissance**
 - **Politiques macroéconomiques**
 - Stimulation du commerce interrégional

La dynamique de la dette publique se stabilise bien qu'à des niveaux d'endettement supérieurs

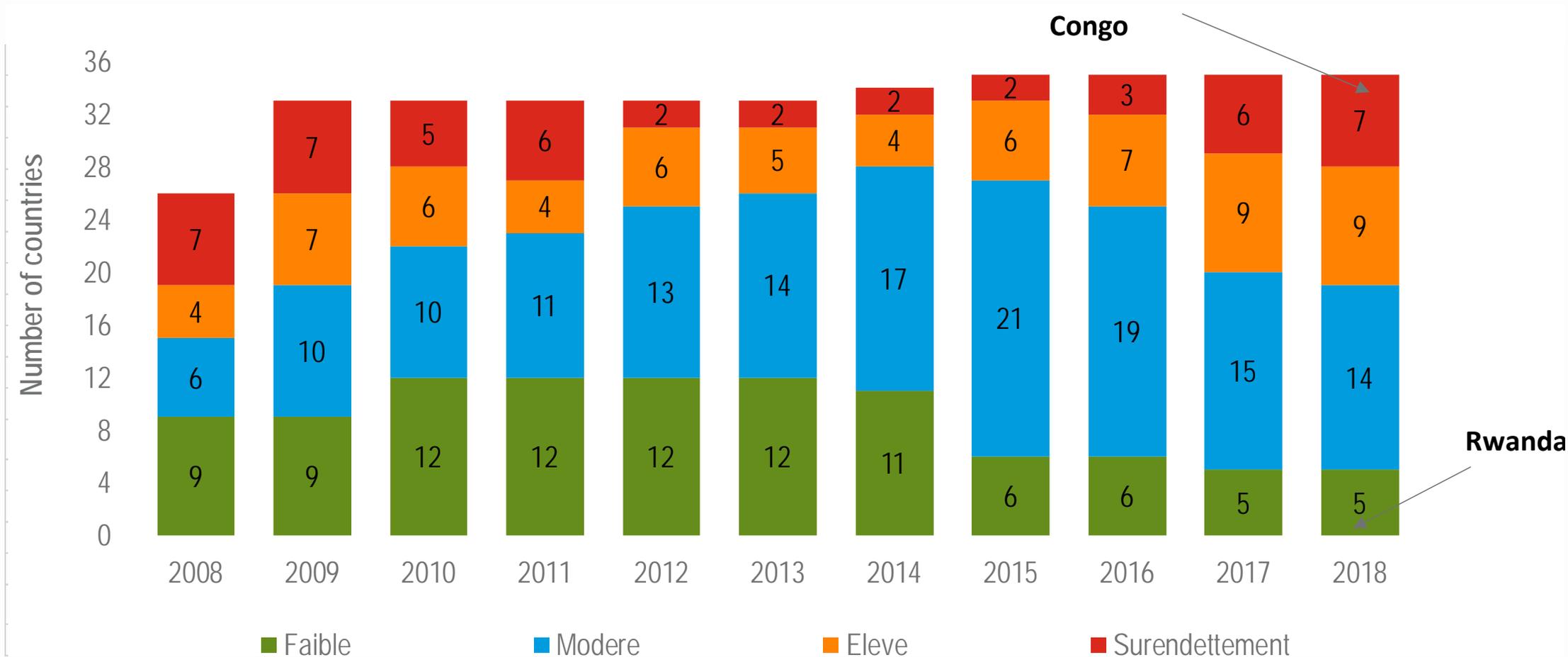
Dette publique



Source : Base de données des Perspectives économiques mondiales

... les vulnérabilités liées à la dette restent très importantes

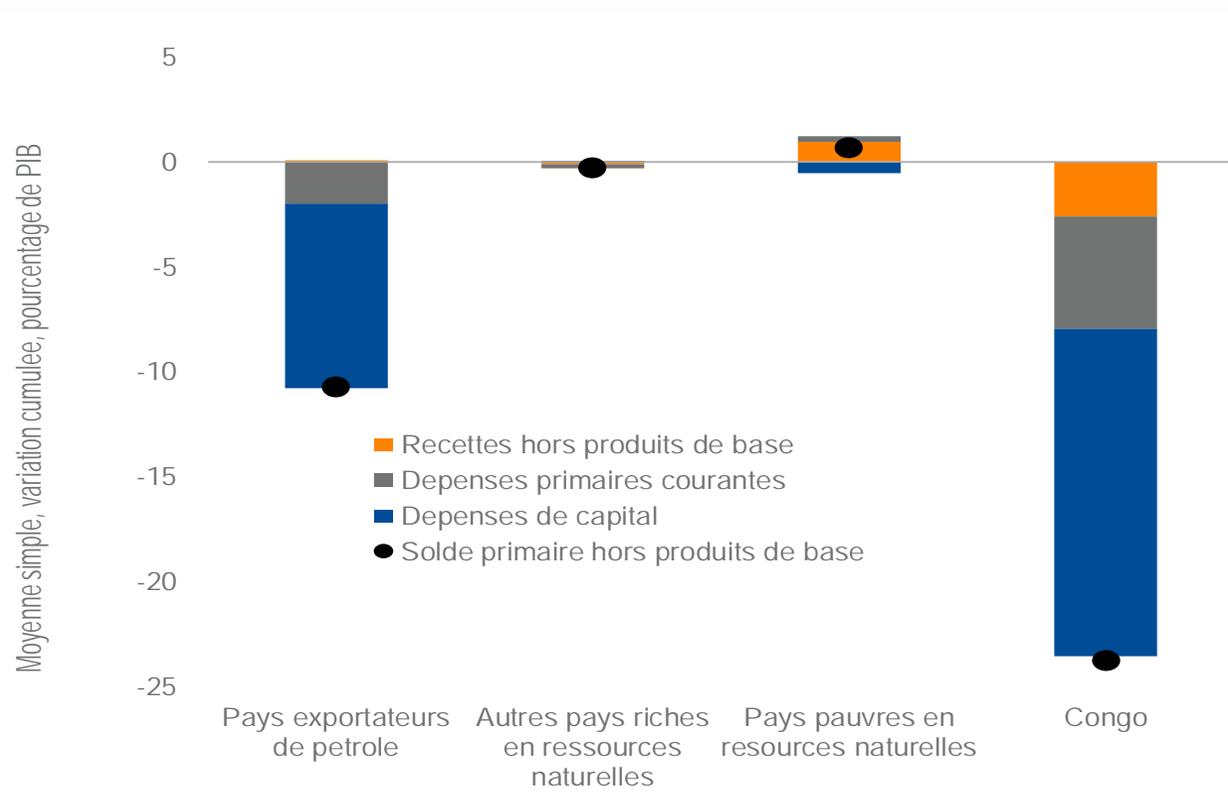
Risque de surendettement, 2008-18



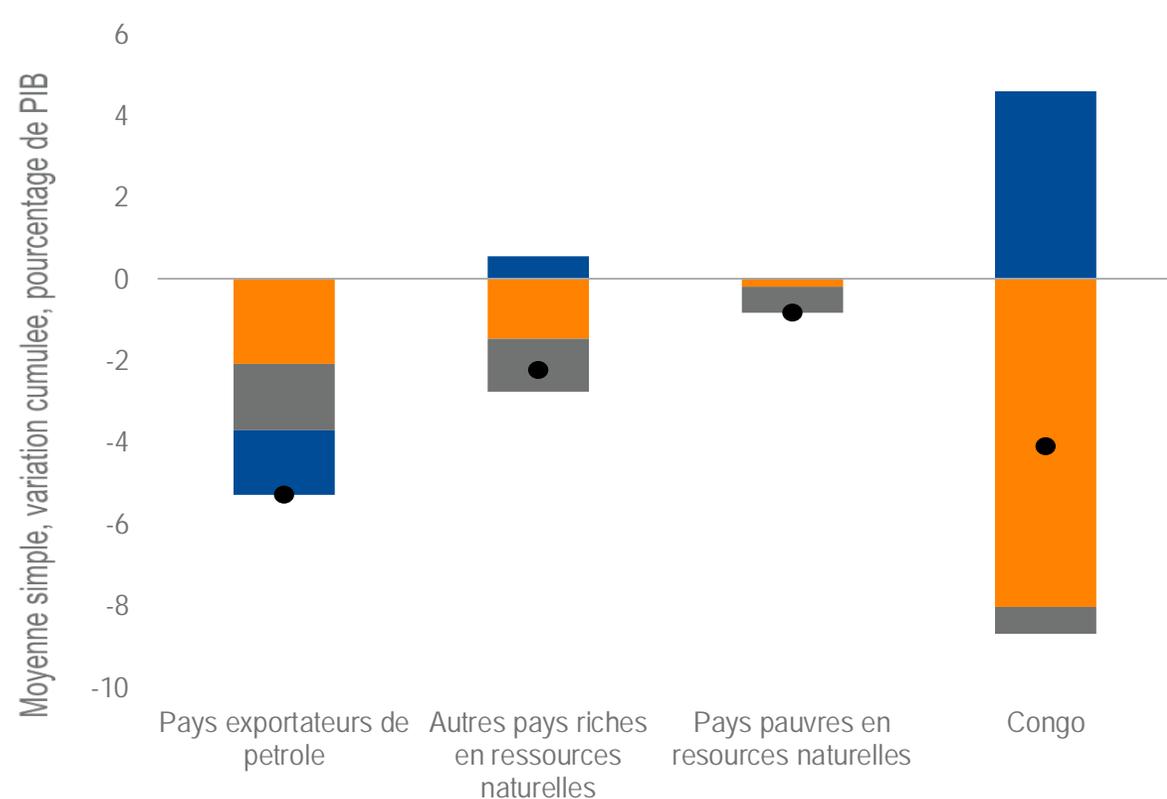
Source: IMF Debt Sustainability Analysis Low-Income Developing Countries database.

Les ajustements budgétaires ont aidé, mais des efforts sont encore nécessaires ...

Evolution du déficit budgétaire 2013-17



Plans budgétaires à moyen terme 2018-23



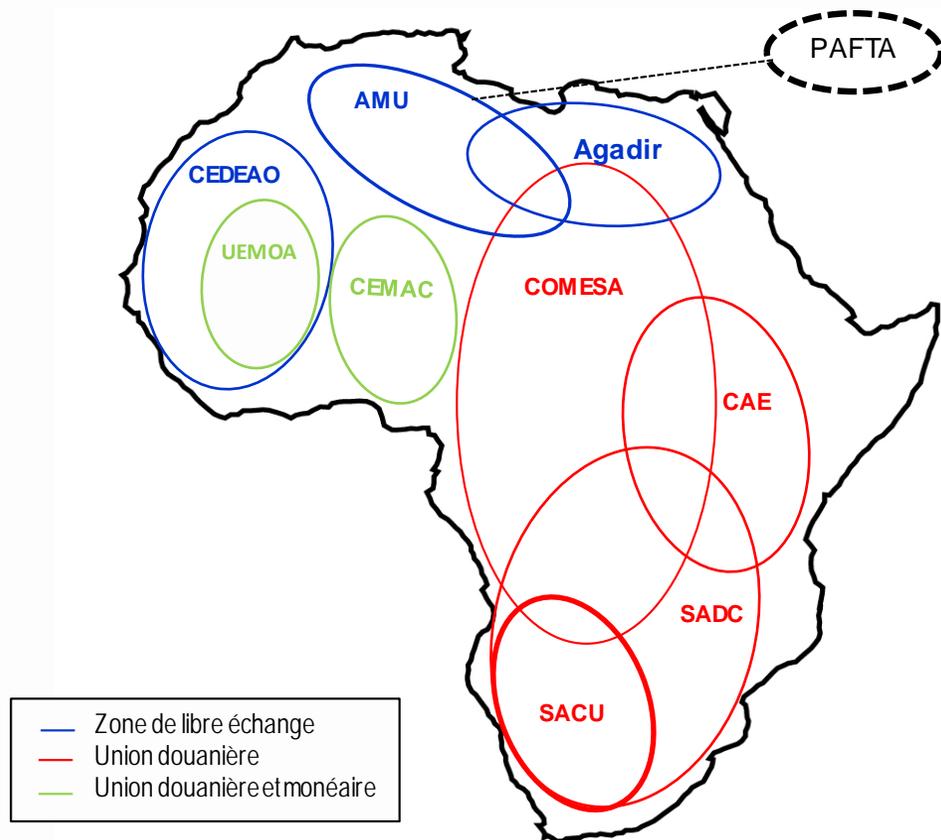
Source: FMI, Base de donnée du WEO et calculs des services du FMI.

Plan de la présentation

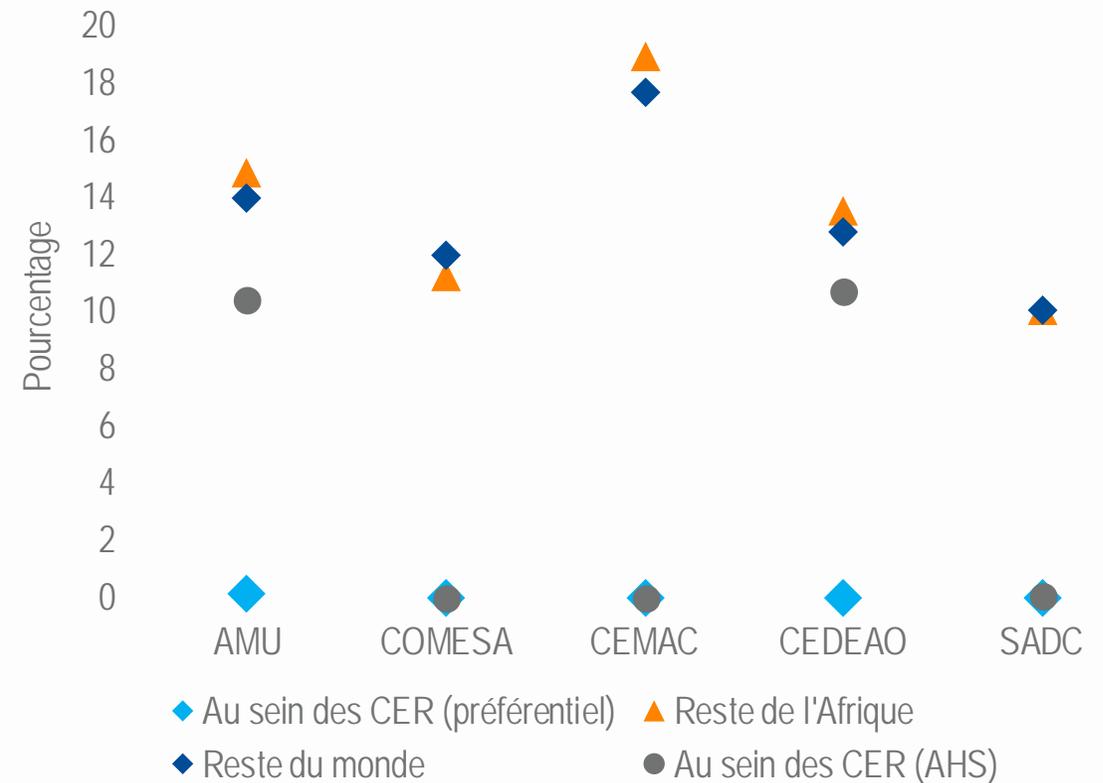
- Evolutions récentes et perspectives
- Défis
- **Accroître la résilience et renforcer la croissance**
 - Politiques macroéconomiques
 - **Stimulation du commerce interrégional**

La ZLECAf va stimuler le commerce intra-africain...

Communautés économiques régionales africaines



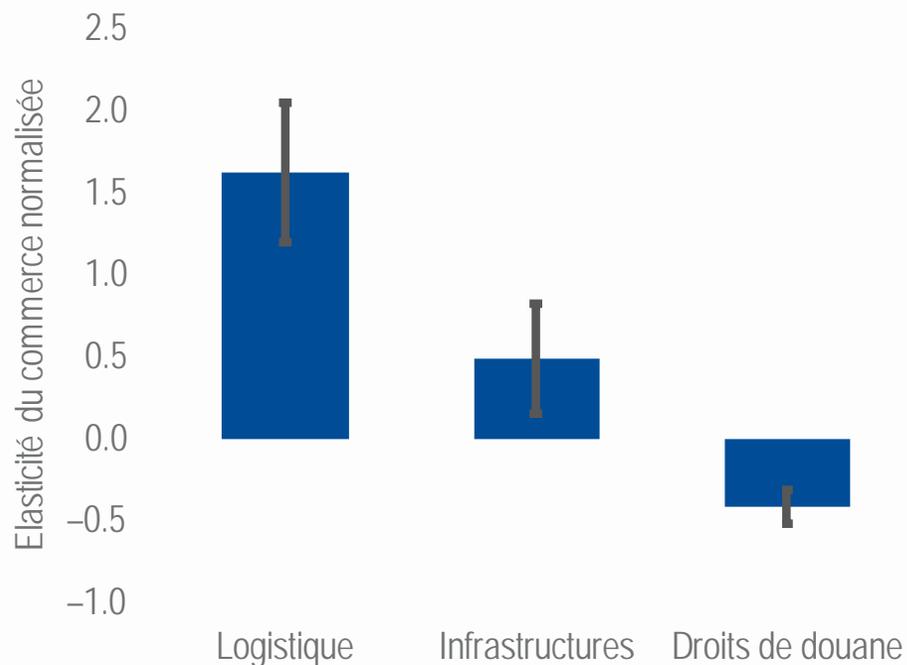
Taux des droits de douane par communauté économique régionale



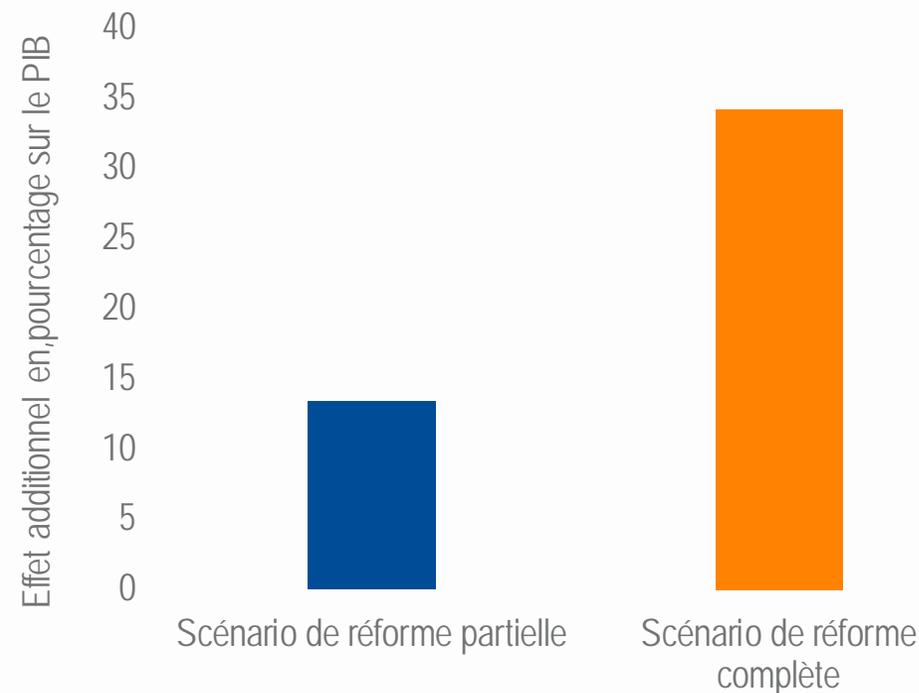
Sources : Base de données COMTRADE des Nations unies et calculs des services du FMI.

... surtout si elle s'accompagne de réformes structurelles et d'une lutte contre les obstacles non tarifaires

Elasticité du commerce interrégional



Effet additionnel sur le PIB d'un essor du commerce dans le cadre de différents scénarios de réforme structurelle



Sources : UNCTAD Trade Analysis Information System et calculs des services du FMI.

Source : Calculs des services du FMI

Les messages-clés

Les performances économiques demeurent divergentes en Afrique subsaharienne :

- ▶ Les pays aux économies les plus diversifiées (21 sur 45) devraient continuer à enregistrer une croissance d'au moins 5%.
- ▶ Mais la croissance devrait rester anémique à court terme dans les 24 autres pays qui sont davantage tributaires des ressources naturelles (et qui abritent les deux tiers de la population régionale).

Si l'environnement externe actuel, complexe et moins favorable, se dégradait :

- ▶ Dans les pays où la croissance demeure rapide, il faudrait continuer à reconstituer des réserves.
- ▶ Partout ailleurs, si les financements disponibles et la viabilité de la dette le permettent, il faudrait recalibrer les politiques pour soutenir la croissance

Réformes nécessaires pour mieux gérer les besoins de dépenses en faveur du développement et créer des emplois

- ▶ Améliorer les recettes fiscales, la gestion des finances publiques et l'efficacité des dépenses
- ▶ Encourager davantage l'investissement privé
- ▶ Accroître la productivité, notamment en valorisant la diversification et la compétitivité des exportations
- ▶ Réduire les obstacles non tarifaires et promouvoir le commerce interrégional



**AFRICAN
DEPARTMENT**



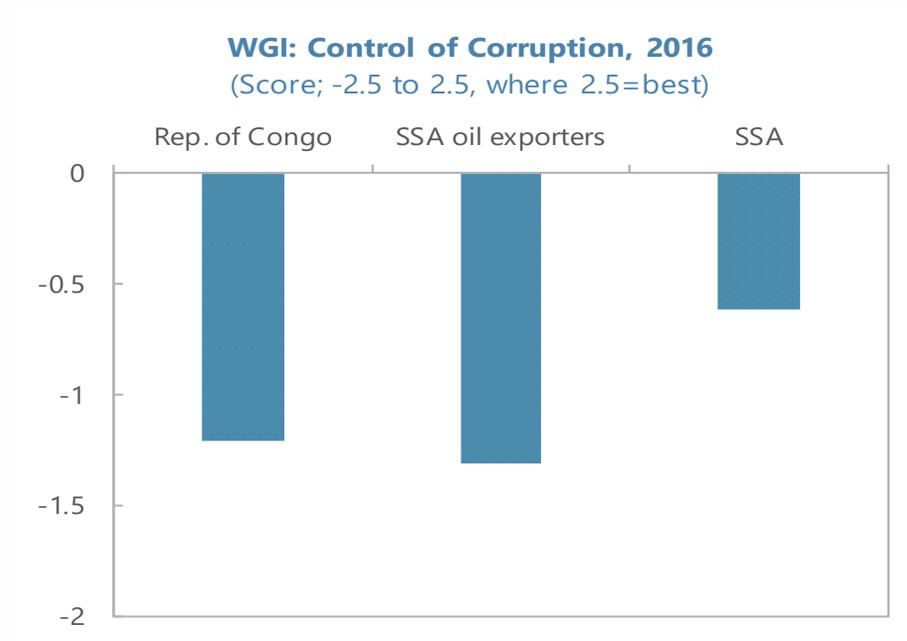
Les Gains des Réformes de la Gouvernance au Congo

AVRIL 2019

Perspectives économiques régionales

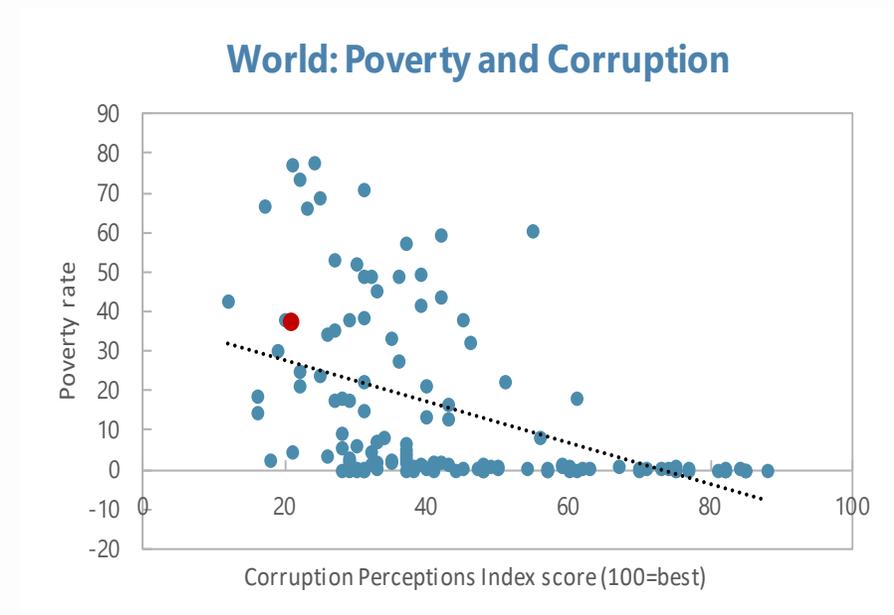
La position du Congo en termes de corruption par rapport aux autres pays en ASS et du monde

Historiquement la perception de la corruption au Congo était élevée



Sources : FMI, TransparencyInternational.

La perception de la corruption est associée avec un niveau de pauvreté élevé



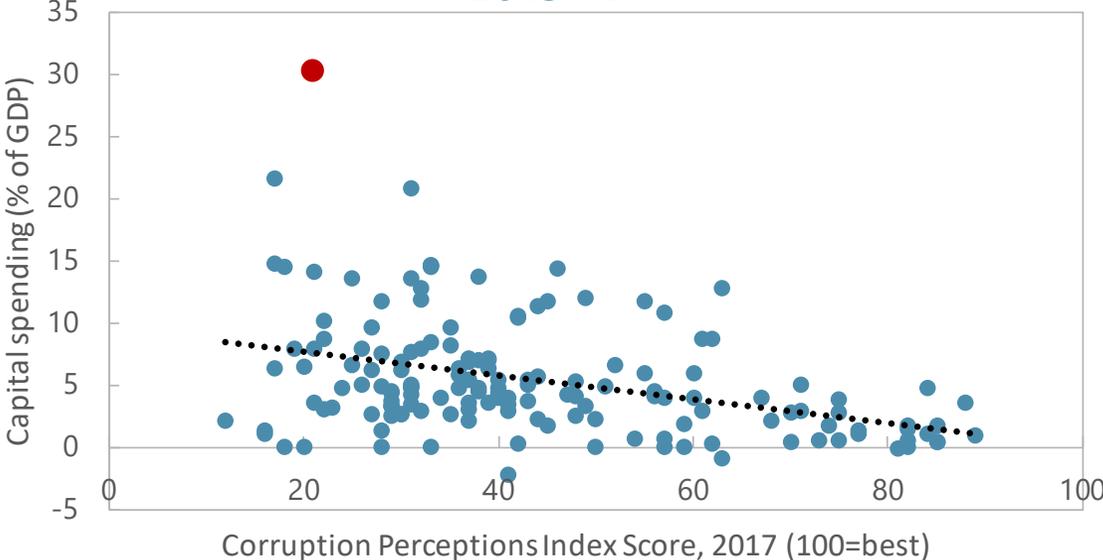
Sources: TransparencyInternational, Banque Mondiale.

Les faiblesses du système d'investissement public

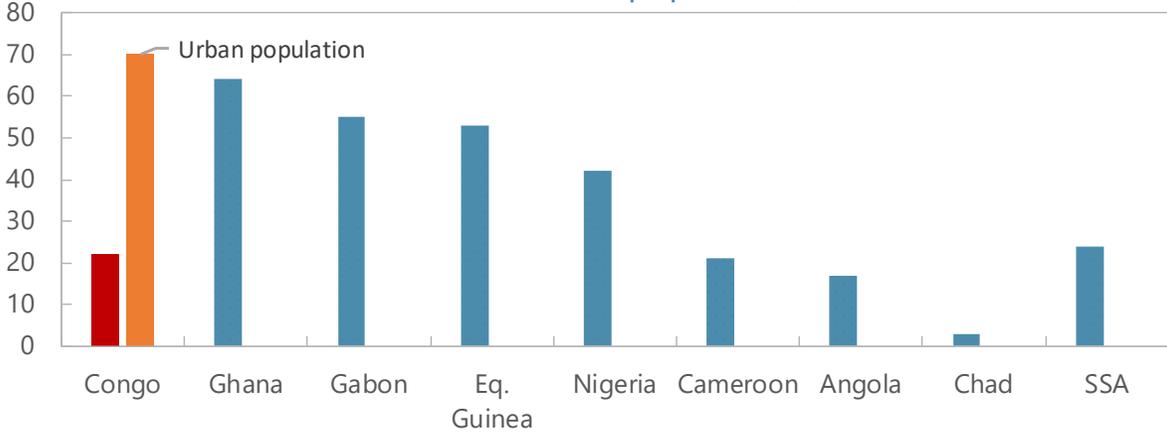
Dépenses d'investissement excessives

L'investissement public n'a pas permis d'accroître l'accès à l'électricité dans les zones rurales

World: Average Capital Spending and Corruption, 2013-17



Access to Electricity, 2016
(Percent of rural population)



Sources : FMI, TransparencyInternational.

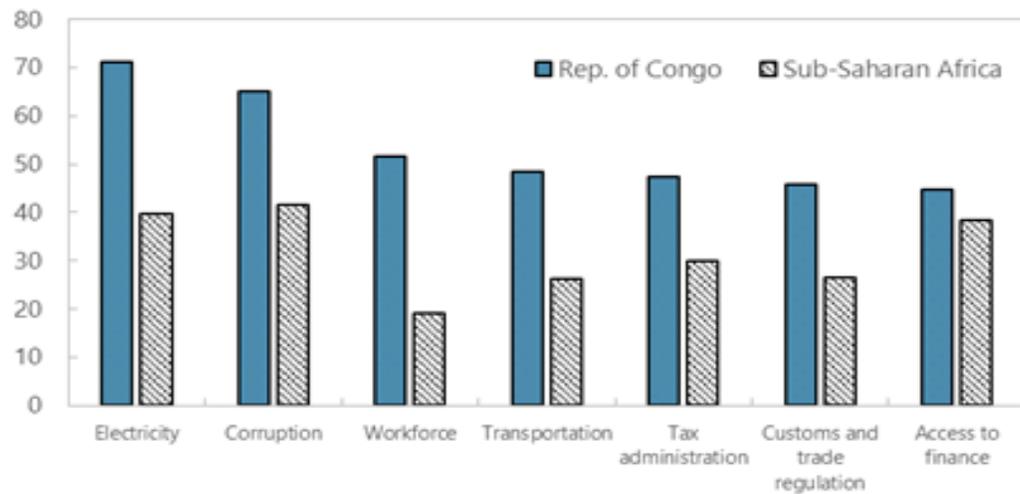
Sources: Banque Mondiale.

Le point de vue du secteur privé

La perception de la corruption est considérée comme un obstacle majeur aux climats des affaires

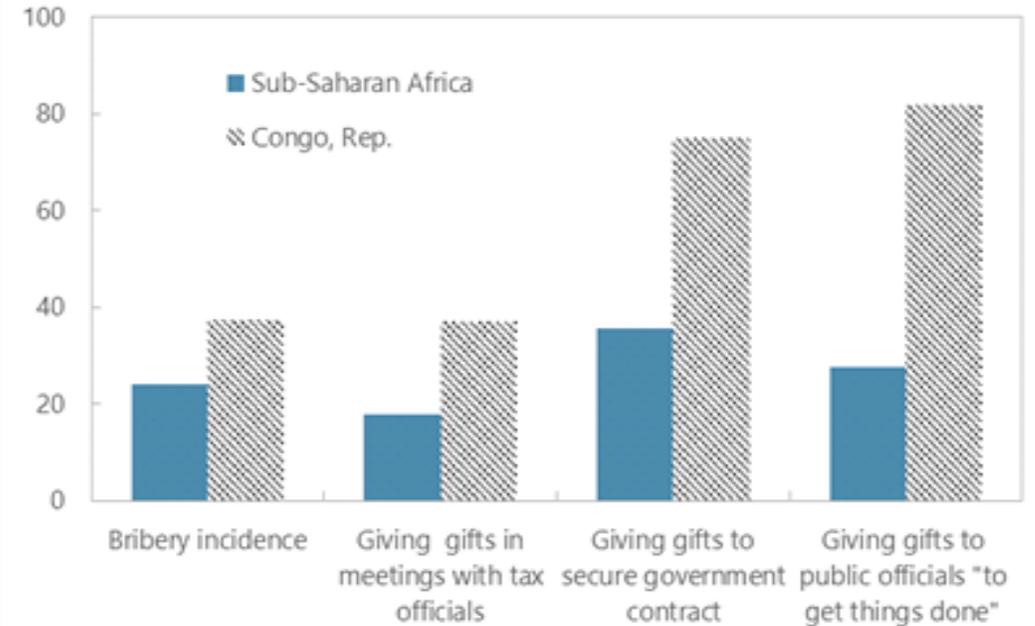
Historiquement, la perception de la corruption dans le secteur public était élevée

Major Constraints to Doing Business (Percent of firms reporting)



Sources : Banque Mondiale 2018

Corruption Findings from ICA Survey (percent of firms reporting)



Sources: Enquete ICA 2009

Pendant la dernière année, on constate une rupture radicale avec le passé I

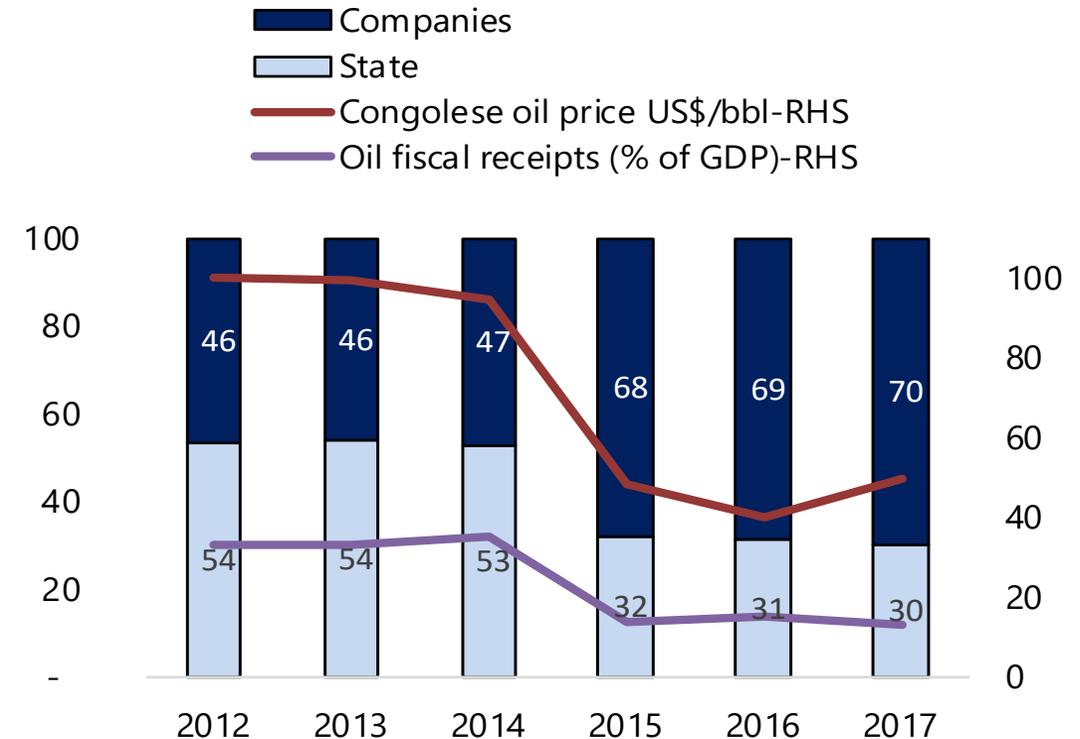
- **Le gouvernement a mis beaucoup de nouvelles informations sur le site web:**
 - Le TOFE fin 2018 et l'exécution du budget pendant l'année,
 - les données sur la situation de la dette
 - les états financiers de la SNPC, tous les contrats de partage de production avec les sociétés privées
 - la liste de détenteurs de permis miniers
- **Avant le passage du programme au Conseil d'Administration du FMI, le parlement reçoit les rapports sur:**
 - l'utilisation des dépenses de DGGT pendant 2014-17
 - les accord sur les investissements financés par les prélèvements en nature
 - les montants des contrats de pré-financement de SNPC et l'utilisation des ressources

Pendant la dernière année, on constate une rupture radicale avec le passé II

- **Cette année le gouvernement a déjà passé trois lois sur la gouvernance**
 - La loi anti-corruption qui prévoit l'établissement d'une Commission Anti-Corruption indépendante avec les pouvoirs d'investigation
 - La loi établissant la Commission sur la Transparence avec au moins un tiers des membres de la Commission provenant de la société civile
 - La loi mettant en oeuvre l'obligation constitutionnelle de déclaration de patrimoine
- **Il reste encore des progrès à accomplir**
 - On attend les décrets d'application qui sont liés à ces lois
 - Le rapport sur la gouvernance contient autres mesures détaillées
- https://www.finances.gouv.cg/fr/rapport-corruption-gouvernance_200618

Il faut faire attention aux termes fiscaux associés au contrats du secteur pétrolier

- En 2015, les autorités ont proposé aux compagnies pétrolières des termes fiscaux plus avantageux
- Cette renégociation visait à indemniser les sociétés pour les coûts relativement plus élevés dans un contexte de prix plus bas et à susciter leurs intérêts pour les gisements congolais plus matures ou inaccessibles en eau profonde
- Cette action a relevé les seuils des coûts recouverts par les compagnies, a augmenté le seuil de prix haut et a réduit la part du profit revenant à l'Etat



Sources: Autorites congolaises et calculs des services du FMI.

Qu'est-ce qu'on attend de l'amélioration de la gouvernance?

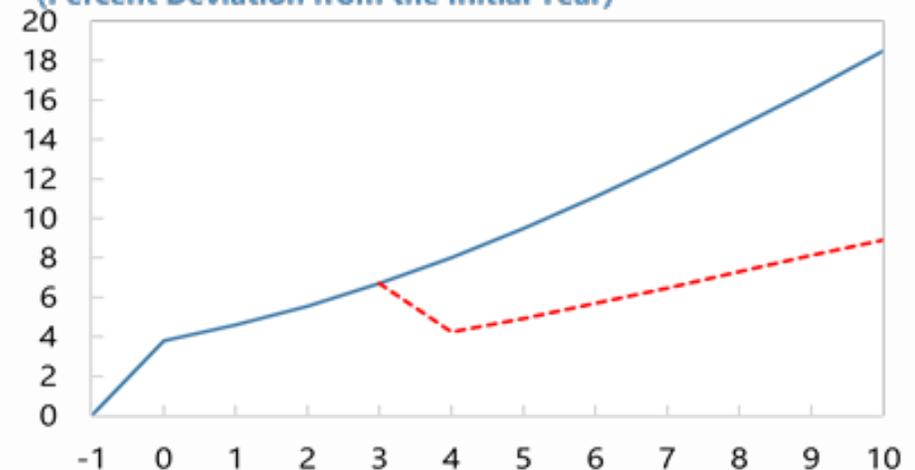
- **Hypothèses du modèle:**

- La réduction des pots-de vin stimule l'investissement du secteur privé par 2% du PIB
- La rentabilité de l'investissement public passe de 0.43 à 0.58, ce qui correspond au niveau médian AfSS
- Les recettes non-pétrolières augmentent de 2% du PIB
- La fixation éronée des prix d'exportations permet d'accroître les recettes pétrolières de 7%

Les effets sur le PIB hors pétrole associés avec une meilleure gouvernance

Non-Resource Output

(Percent Deviation from the Initial Year)



Sources: Simulations du modèle DIGNAR

Merci !