



Maintenir le cap

Perspectives économiques régionales pour l'Afrique subsaharienne et la CEMAC

Boriana Yontcheva
Département Afrique
Fonds monétaire international
Octobre 2014

Plan de l'exposé

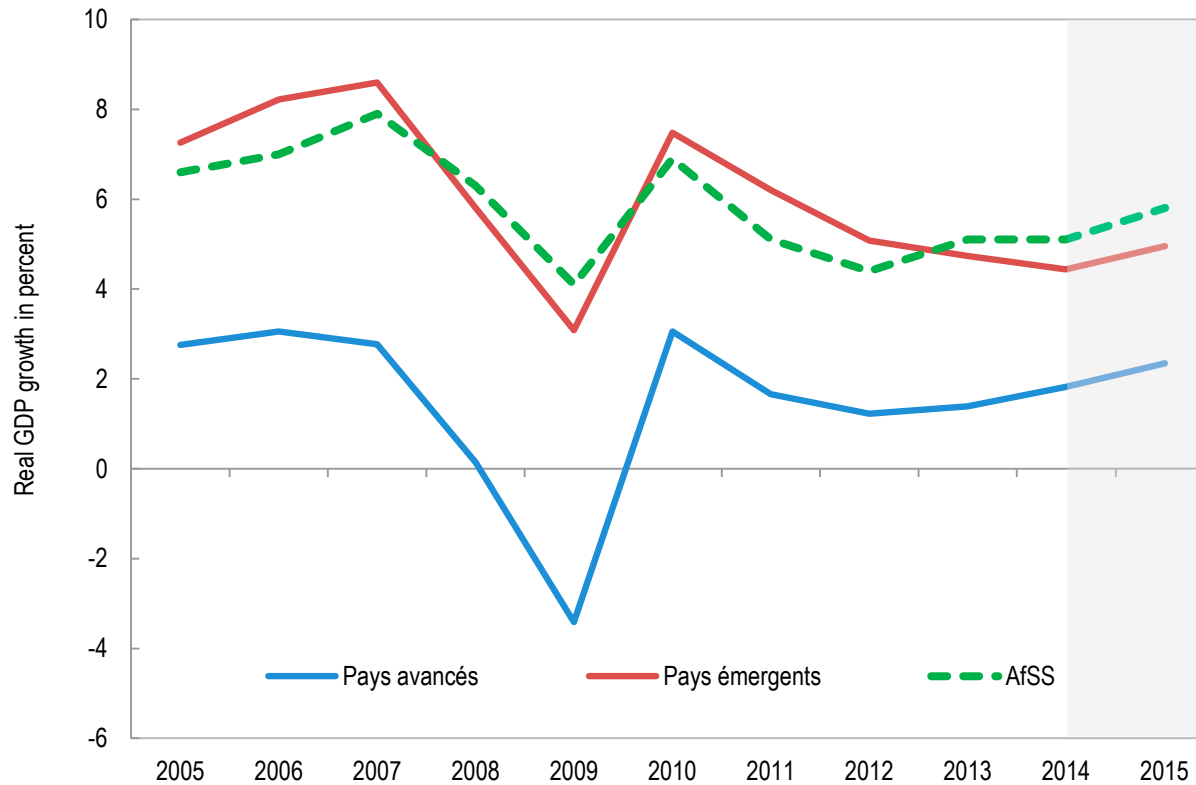


- Toile de fond mondiale
- Perspectives et risques
- Évolutions budgétaires
- Situation de la zone CEMAC

La croissance mondiale devrait continuer de se renforcer progressivement.



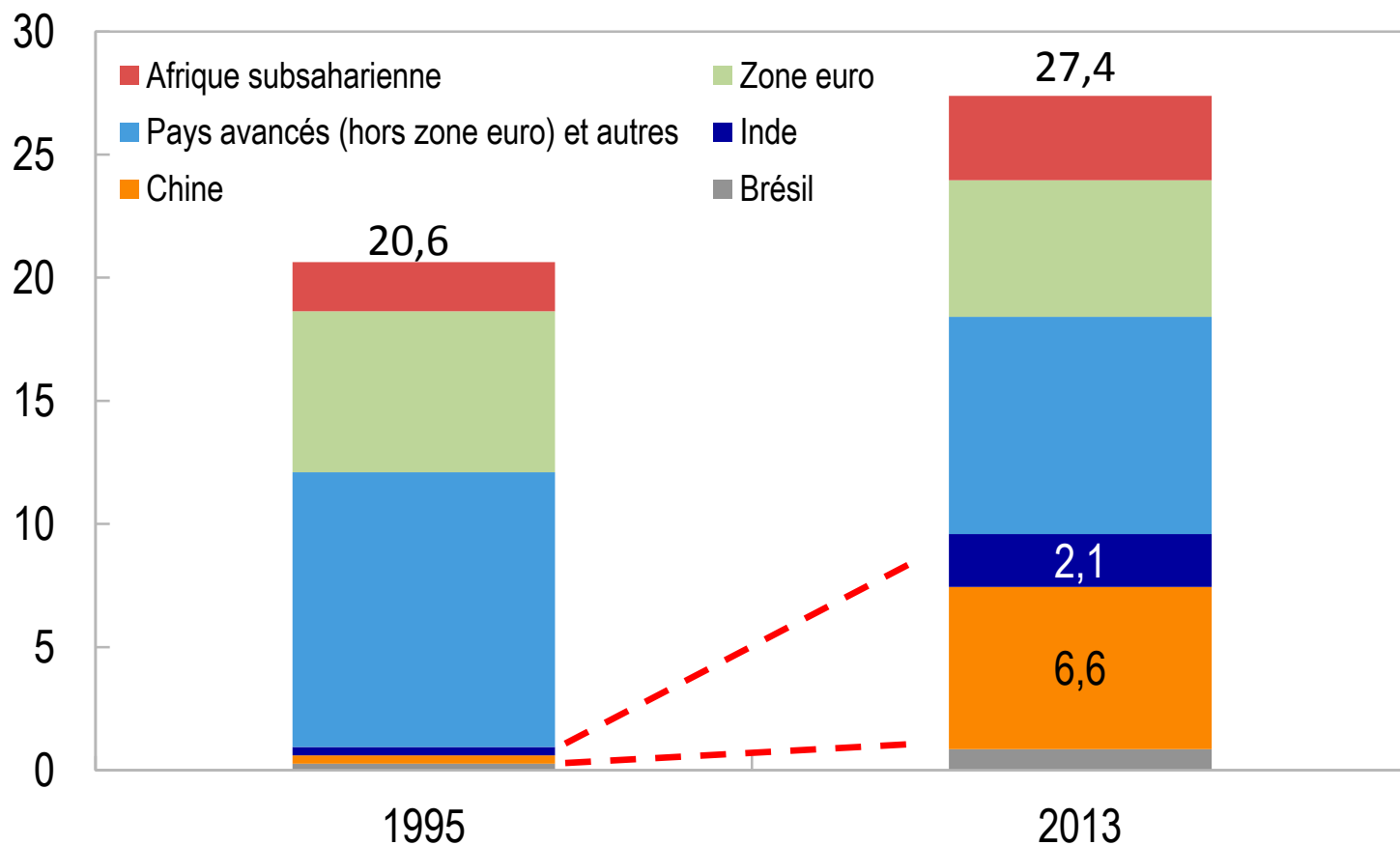
Pays avancés et pays émergents : croissance du PIB, 2005–15



L'Afrique subsaharienne a considérablement développé son commerce international, surtout avec la Chine et l'Inde...



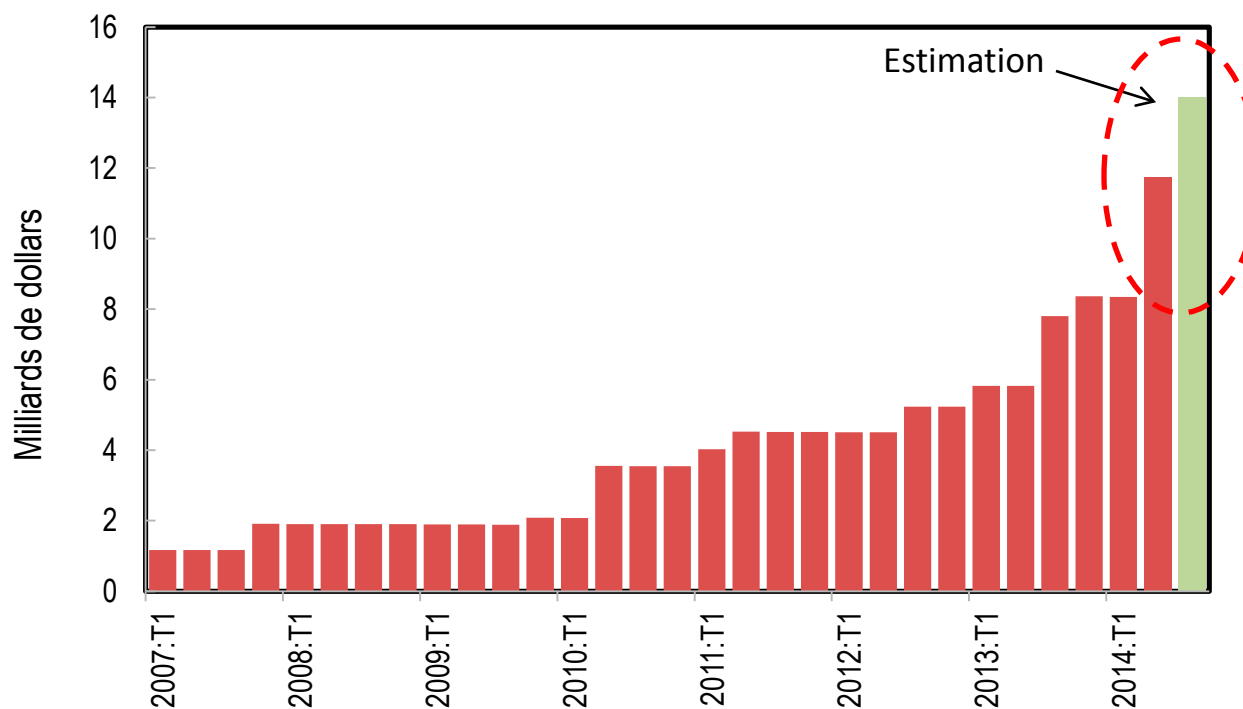
Afrique subsaharienne : exportations par partenaire, 1995 et 2013, % du PIB



Les liens financiers se sont aussi développés rapidement, en particulier pour les pays ayant accès aux marchés financiers



Afrique subsaharienne : encours des émissions d'obligations internationales des pays ayant accès aux marchés financiers

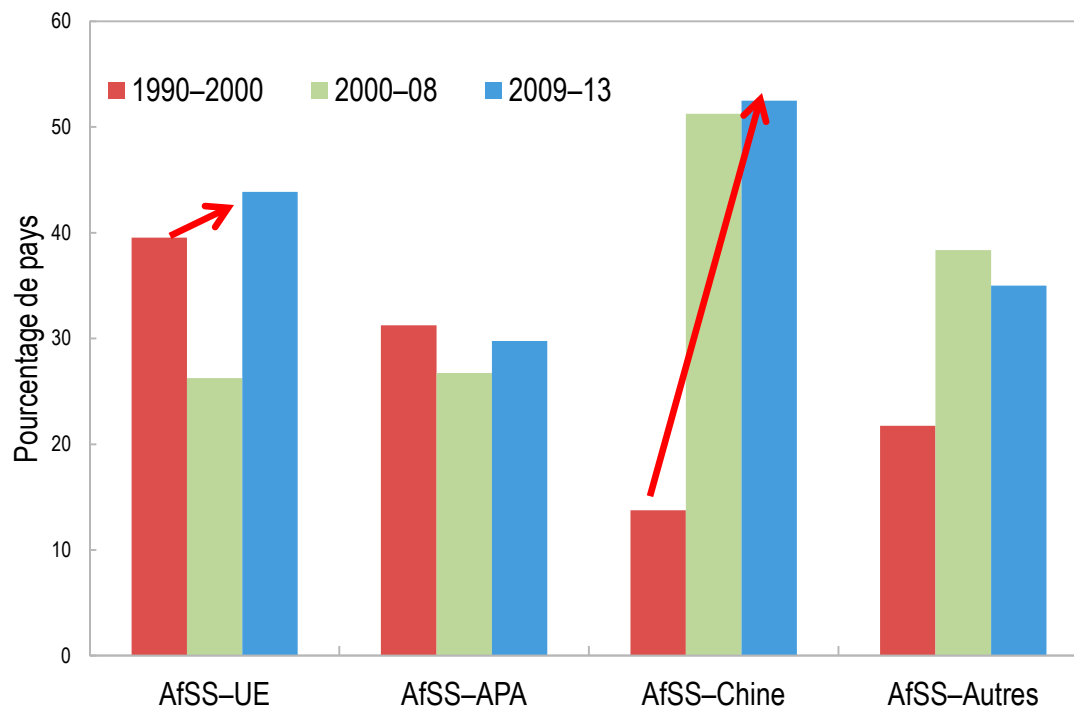


Note : Les pays ayant accès aux marchés financiers sont l'Angola, la Côte d'Ivoire, le Ghana, le Kenya, Maurice, le Nigéria, l'Ouganda, le Rwanda, le Sénégal, la Tanzanie, et la Zambie.

En conséquence, la région est connectée plus étroitement au reste du monde.



Afrique subsaharienne : pourcentage de corrélations bilatérales de la croissance du PIB supérieures à 0,5, 1990-2013.

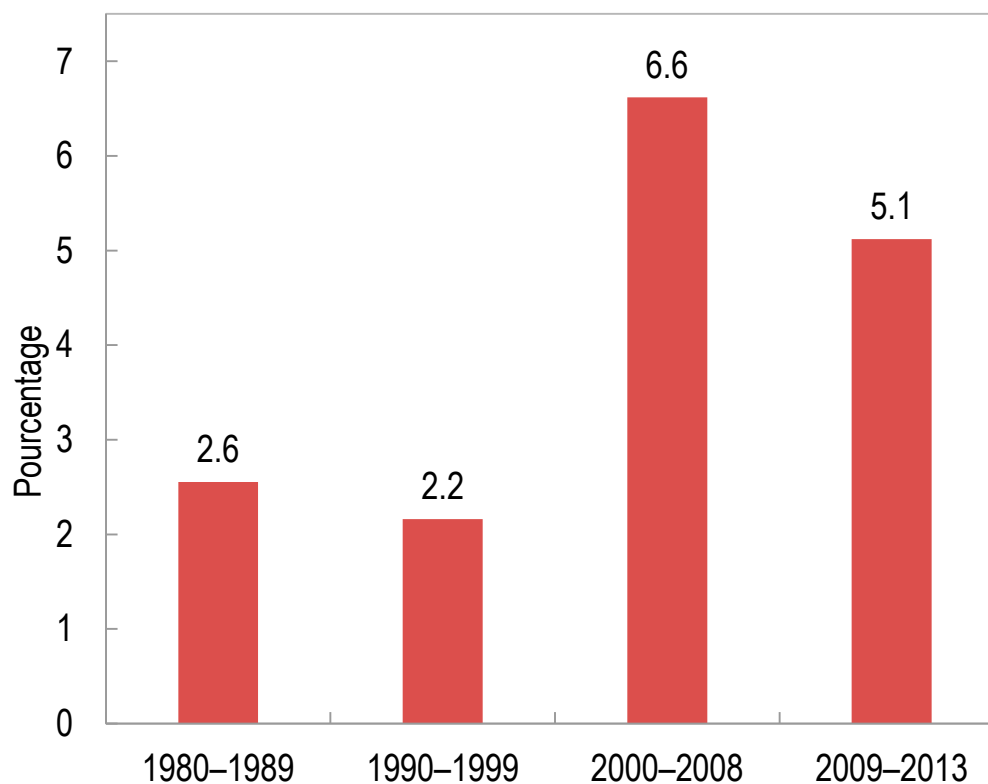


Note : UE = Union européenne; APA = autres pays avancés.

Les liens plus étroits ont renforcé la croissance régionale, même après la crise mondiale.



Afrique subsaharienne : croissance moyenne du PIB réel, 1980-2013



Plan de l'exposé

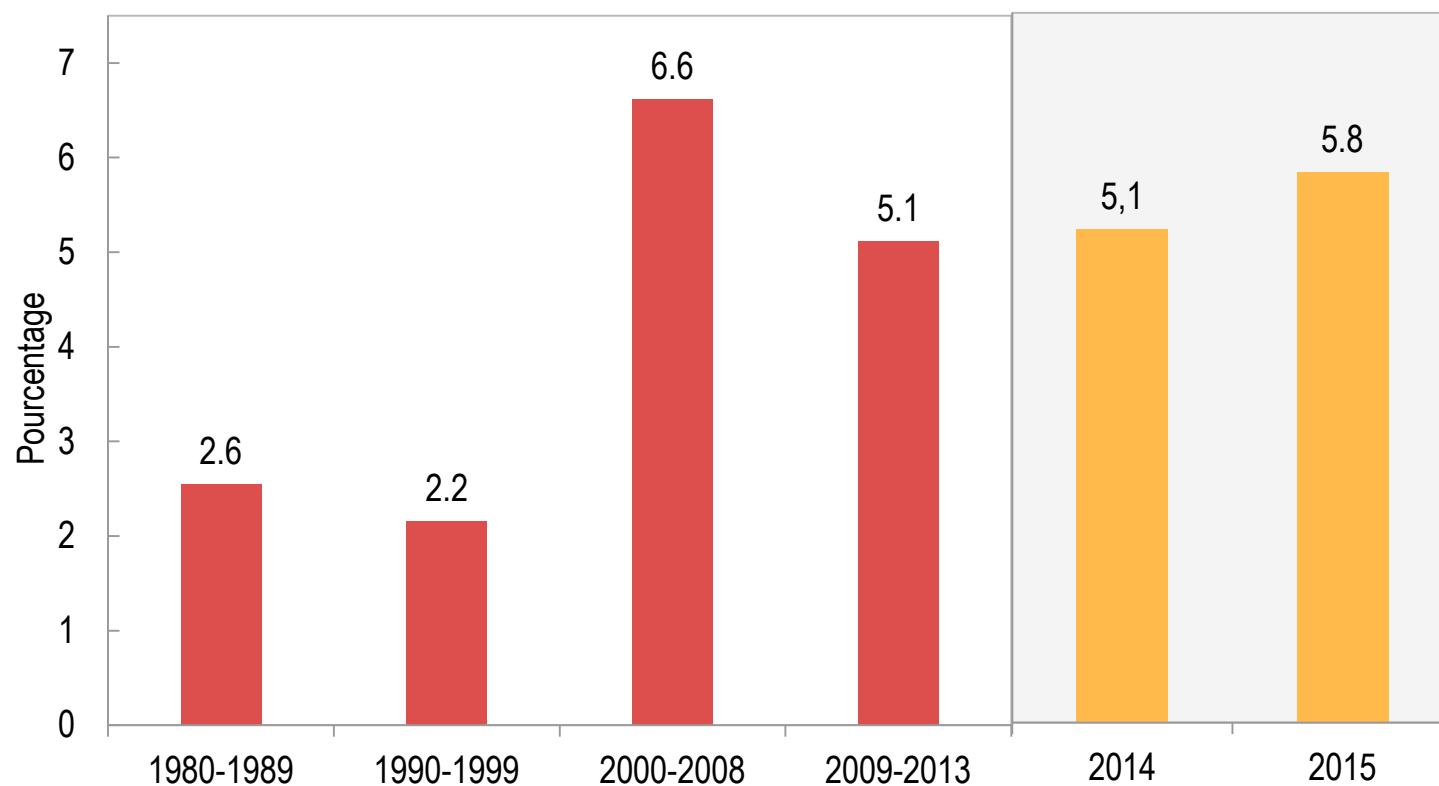


- Toile de fond mondiale
- Perspectives et risques
- Évolutions budgétaires
- Situation de la zone CEMAC

La croissance devrait rester robuste en Afrique subsaharienne ...



Afrique subsaharienne : croissance moyenne du PIB réel, 1980-2015



1. Poursuite d'une croissance forte dans la grande majorité des pays, grâce aux facteurs suivants :

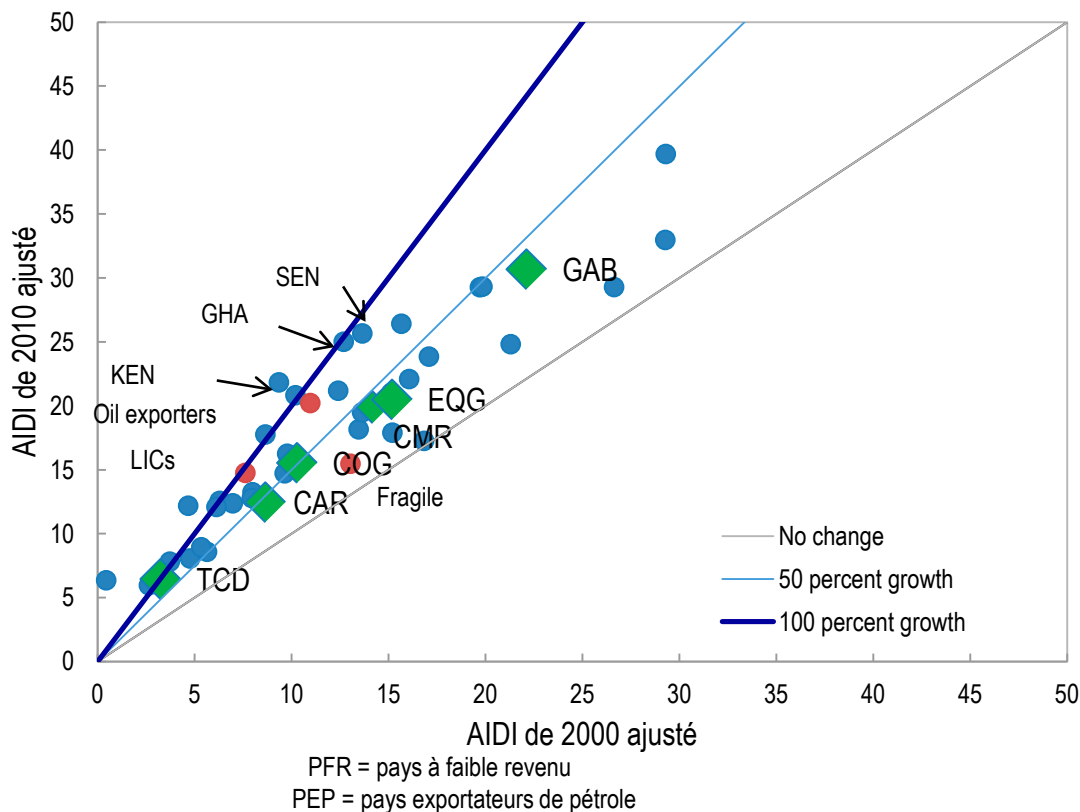


- ✓ Poursuite des efforts d'investissement public dans les infrastructures
- ✓ Niveau élevé des investissements privés
- ✓ Dynamisme des activités de service
- ✓ Forte production agricole

Les infrastructures se sont globalement améliorées dans les pays d'Afrique subsaharienne ...



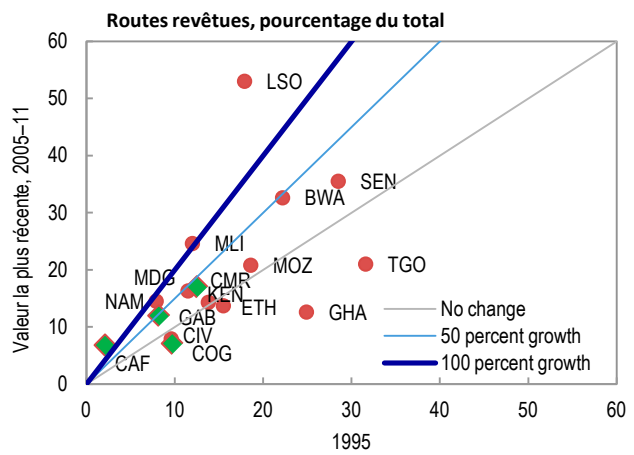
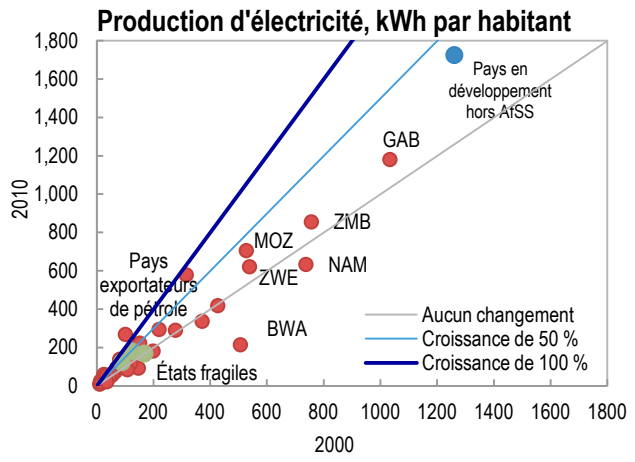
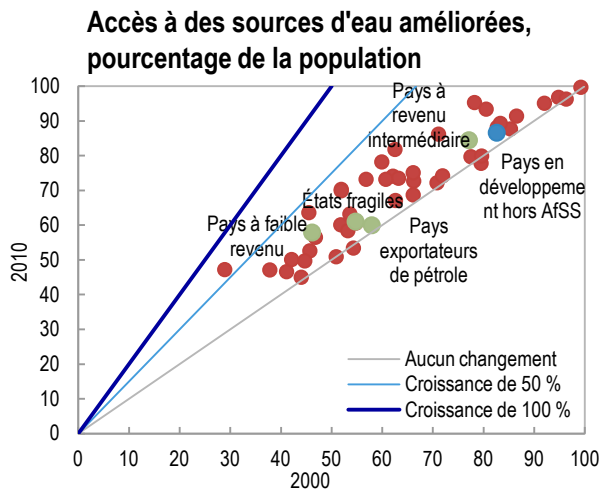
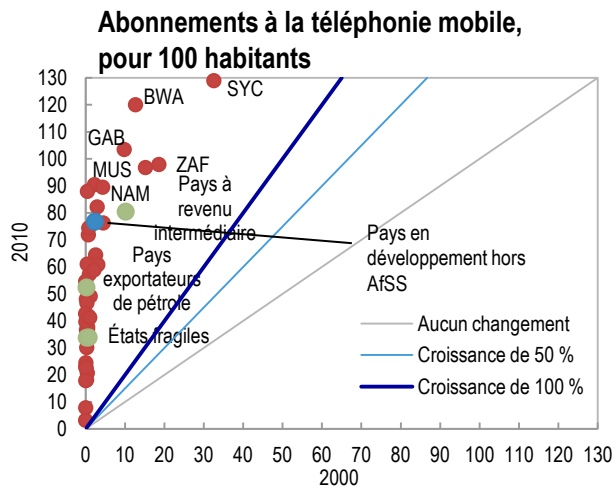
Afrique subsaharienne : degré de développement des infrastructures, 2000 et 2010



Source : calculs des services du FMI d'après Banque africaine de développement, Indice du développement des infrastructures en Afrique, 2013.



... mais les progrès ont été inégaux d'un secteur à l'autre...

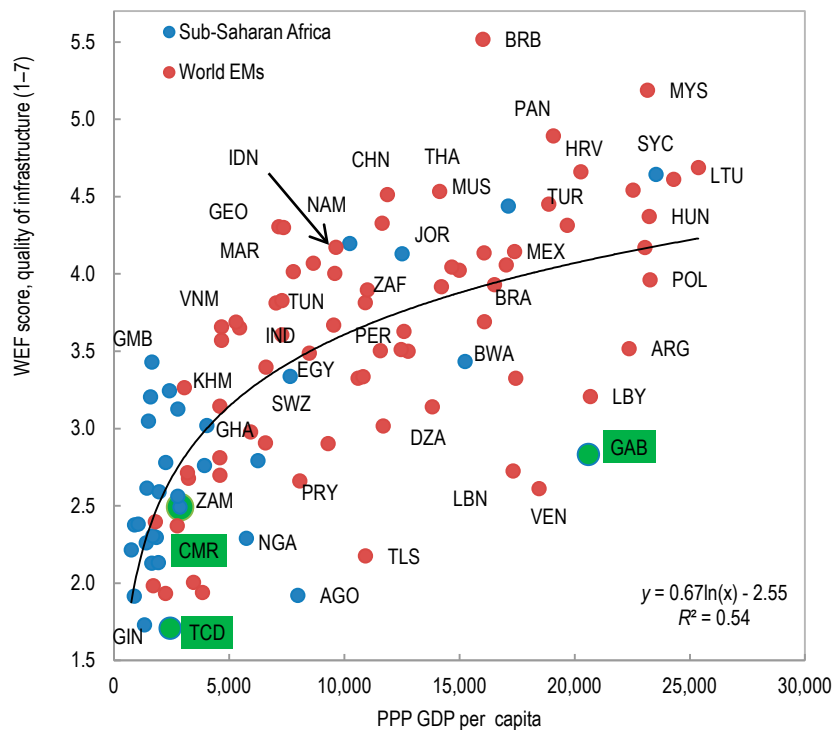


Sources: World Bank, World Development Indicators; and African Development Bank, Africa Infrastructure Development Index, 2013.

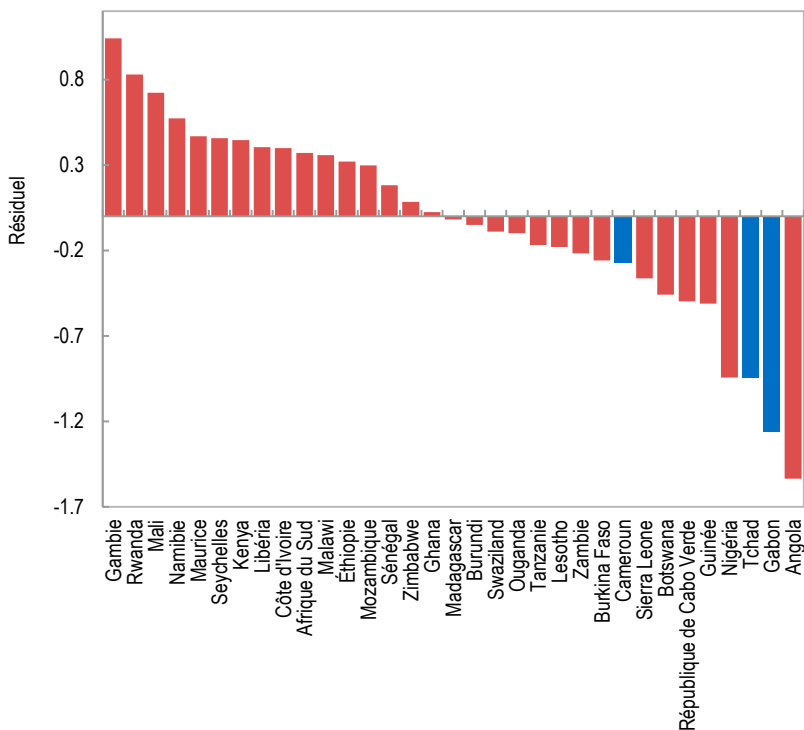
... et d'un groupe de pays à l'autre.



Pays émergents et en développement : PIB par habitant à parité de pouvoir d'achat et qualité des infrastructures, 2013



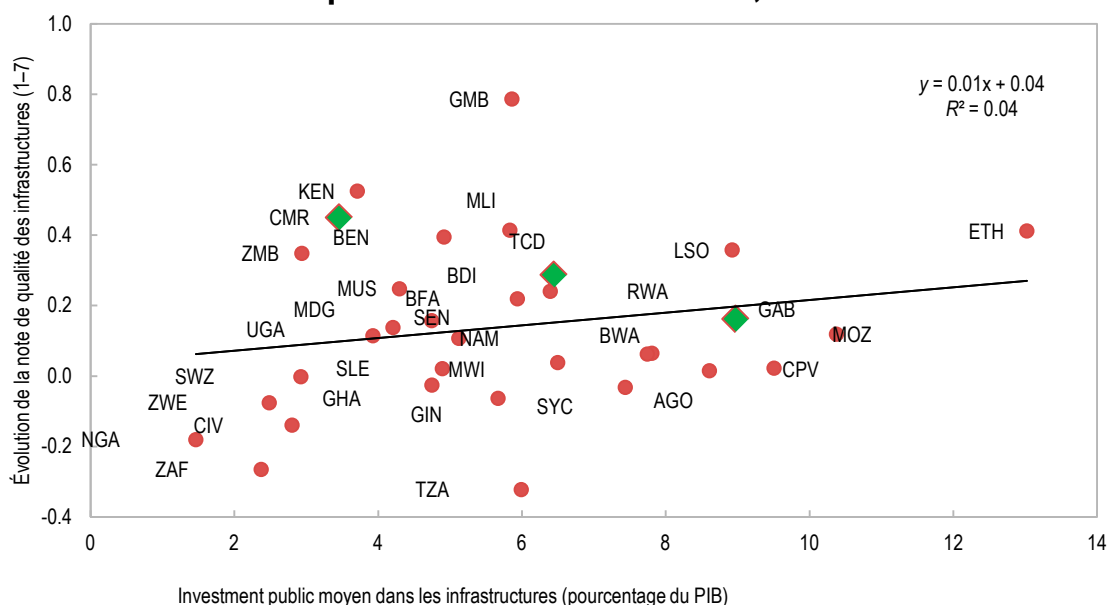
Afrique subsaharienne : classement selon écart par rapport à la note WEF, 2013



En outre l'efficacité avec laquelle l'investissement public se transforme en infrastructures de meilleure qualité laisse encore à désirer.



Afrique subsaharienne : investissement public moyen et évolution de la qualité des infrastructures, 2006-13



Sources : Forum économique mondial, *Global Competitiveness Report* (Rapport global sur la compétitivité); et FMI, base de données des *Perspectives de l'économie mondiale*.

Note : Il est supposé que 75 % du total des investissements publics servent chaque année au financement des infrastructures.

2. Épidémie d'Ébola en Guinée, au Libéria et en Sierra Leone.



3. L'activité est freinée par des vents contraires liés aux politiques menées dans certains pays



- En Afrique du Sud, la croissance est médiocre.
- Dans un petit nombre d'autres pays :
 - Les déséquilibres macroéconomiques ont entraîné des pressions sur les taux de change et de l'inflation au Ghana et, jusqu'à une date récente, en Zambie
 - Le risque d'un ajustement désordonné existe dans les pays où la dette s'accumule

4. La baisse du prix du pétrole aura des impacts très divers selon les pays



- Pour les consommateurs nets, l'impact est bénéfique.

- Pour les producteurs de pétrole dont la CEMAC:
 - Impact sur le PIB
 - Impact sur les finances publiques

Plan de l'exposé

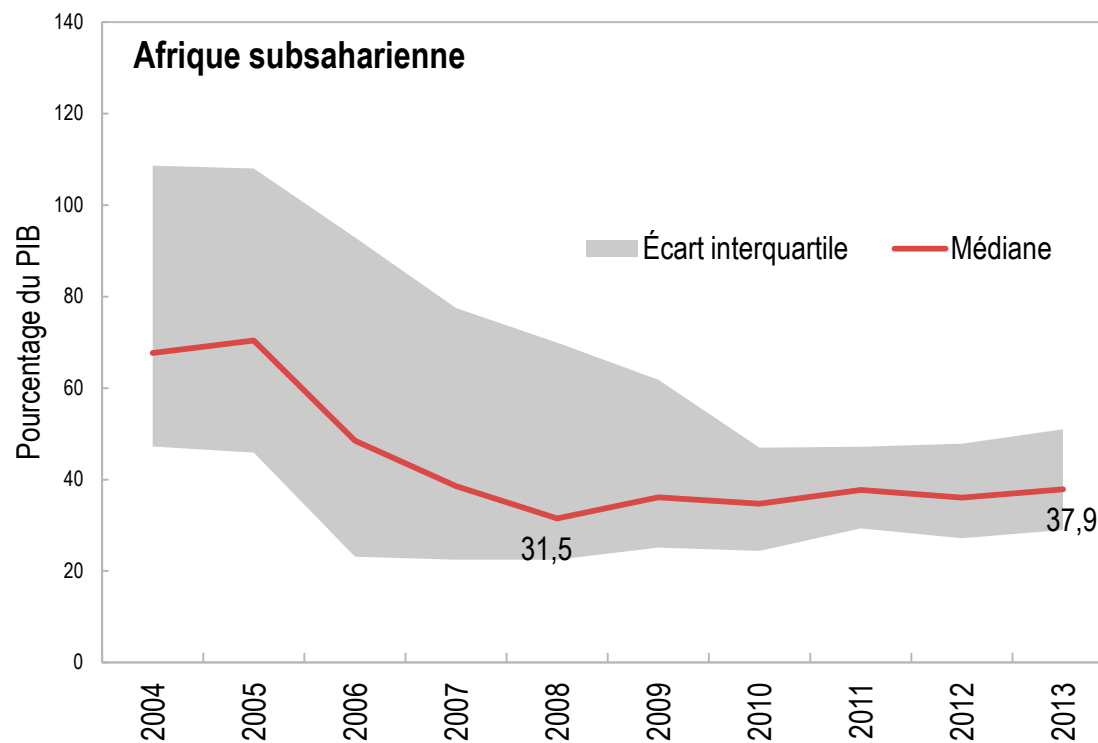


- Toile de fond mondiale
- Perspectives et risques
- Évolutions budgétaires
- Situation de la zone CEMAC

Les ratios dette publique/PIB sont globalement stables dans l'ensemble de la région



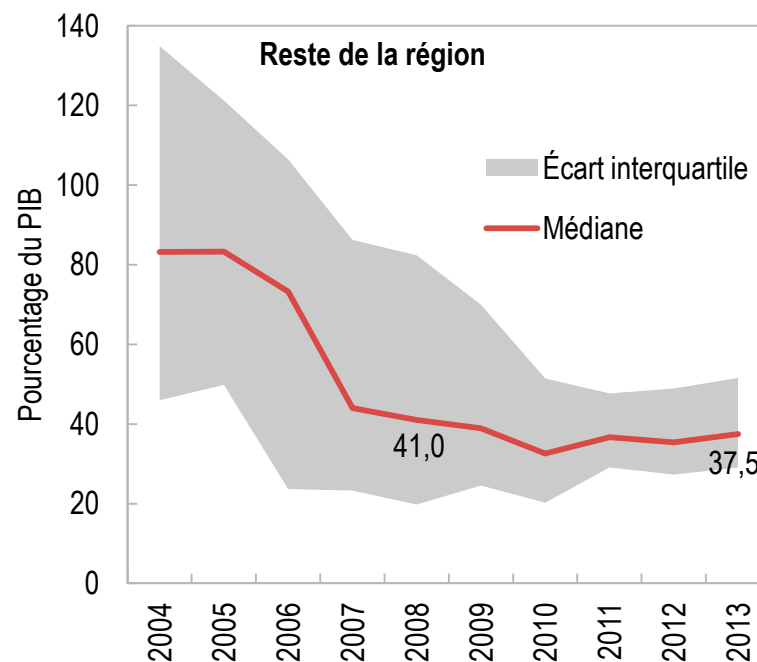
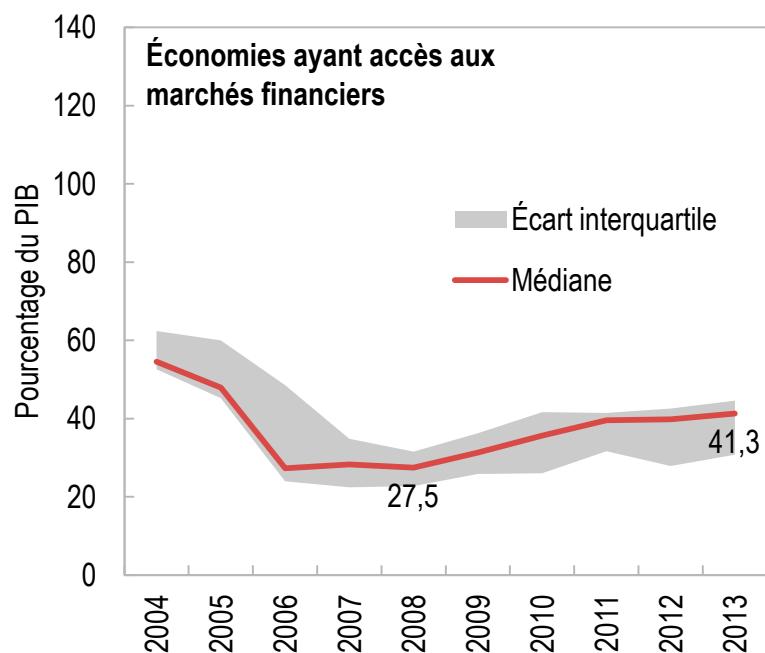
Afrique subsaharienne : dette du secteur public, 2004-2013



Mais les tendances divergent entre les pays ayant accès aux marchés financiers et le reste de la région



Afrique subsaharienne : dette du secteur public, 2004-2013

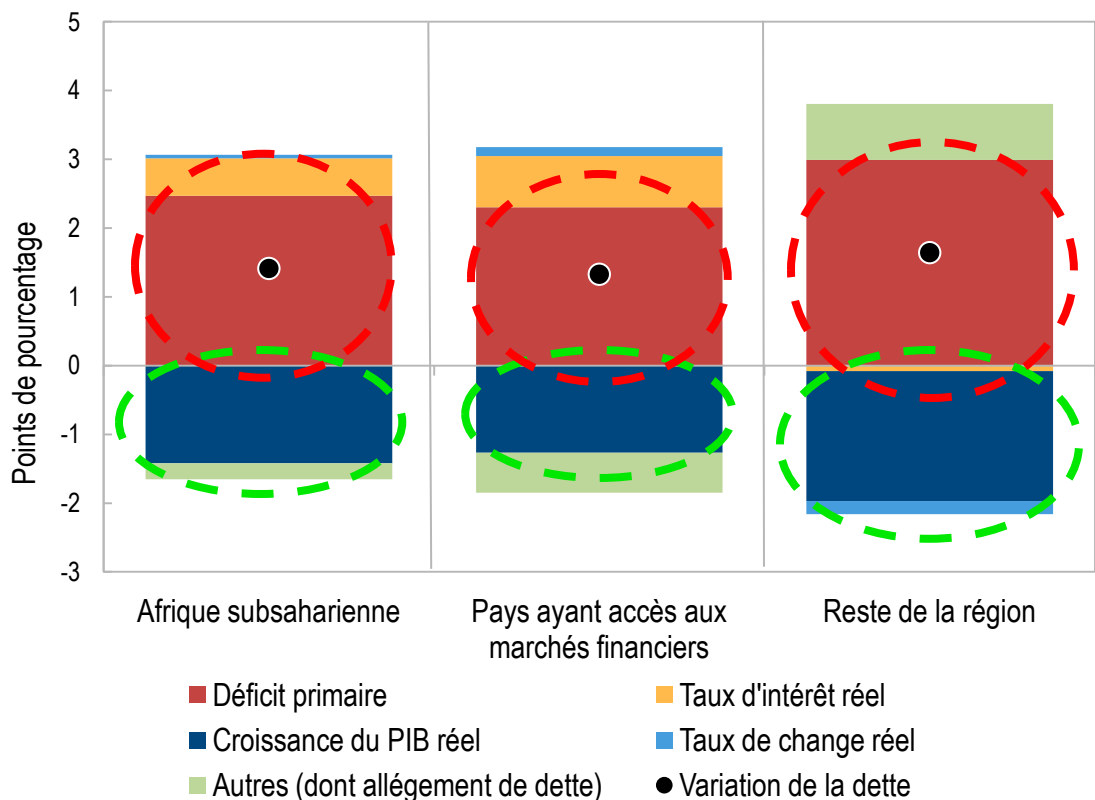


Note : Les pays ayant accès aux marchés financiers sont l'Afrique du Sud, l'Angola, le Ghana, le Kenya, Maurice, le Nigéria, l'Ouganda, le Rwanda, le Sénégal, la Tanzanie et la Zambie.

La croissance vigoureuse masque des évolutions budgétaires défavorables, surtout dans les pays ayant accès aux marchés financiers.



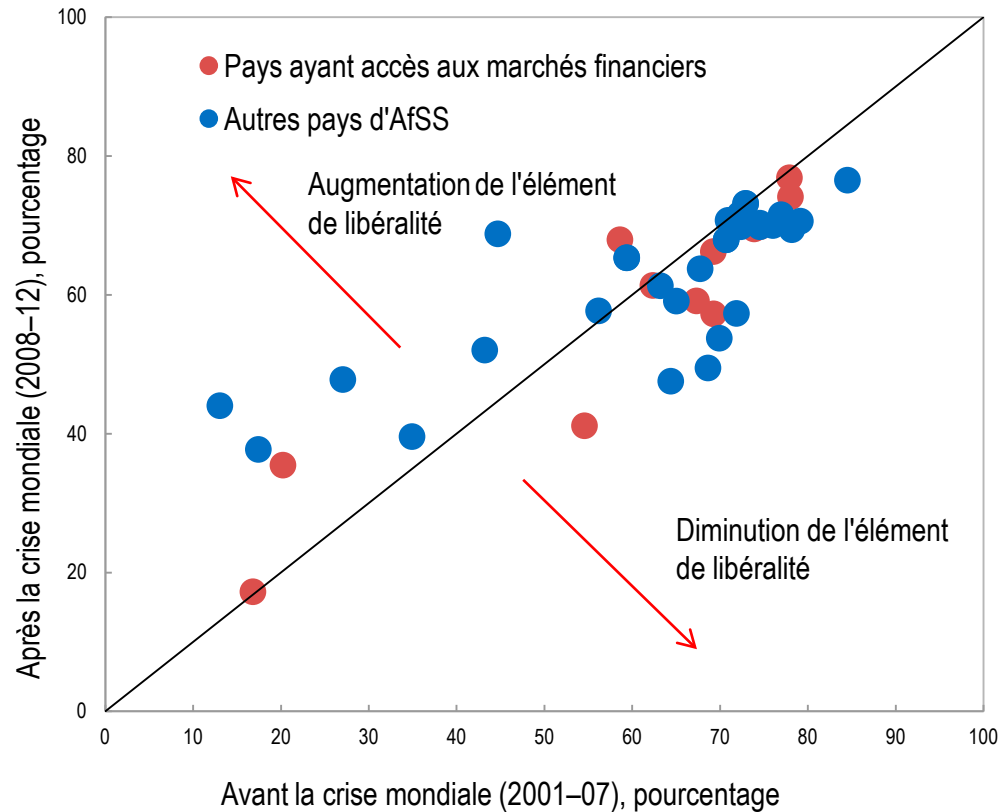
Afrique subsaharienne : contribution à l'accumulation de la dette du secteur public, 2013



Les emprunts extérieurs deviennent moins concessionnels, car l'élément de libéralité est plus faible dans les nouveaux emprunts contractés.



Afrique subsaharienne : élément de libéralité moyen, 2001–2012





- L'Afrique subsaharienne va rester la deuxième région la plus dynamique du monde
- Mais il y a d'importants aléas négatifs :
 - La propagation de l'épidémie d'Ébola au-delà des trois pays actuellement touchés
 - Les risques sécuritaires dans certaines régions (Boko Haram)
 - Un ralentissement prononcé de l'activité dans les pays émergents ou une période plus longue que prévu de croissance faible dans les pays avancés
 - La baisse du prix du pétrole va impacter les pays producteurs pétroliers.



- Pour la plus grande partie de l'Afrique, les mesures visant à renforcer la croissance doivent rester au centre de l'action des pouvoirs publics
- Il convient de laisser les déficits budgétaires se creuser dans les pays touchés par l'épidémie d'Ébola, sous réserve que des financements soient disponibles
- Mais il convient de rééquilibrer les finances publiques là où les comptes macroéconomiques ont atteint leur limite

Plan de l'exposé

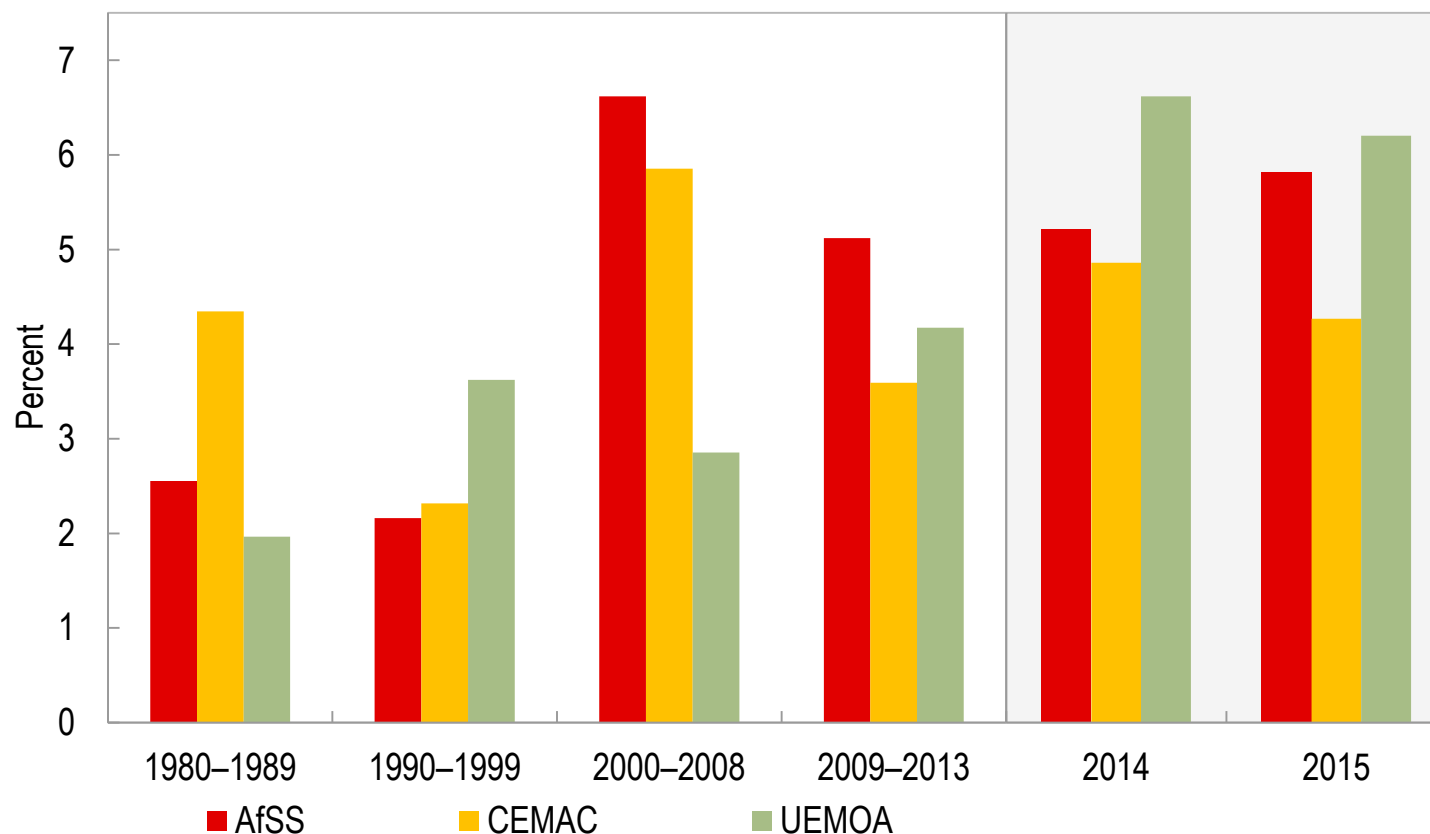


- Toile de fond mondiale
- Perspectives et risques
- Évolutions budgétaires
- Situation de la zone CEMAC

Globalement la croissance en zone CEMAC est restée légèrement en deçà de celle de l'Afrique subsaharienne au cours des deux dernières décennies...



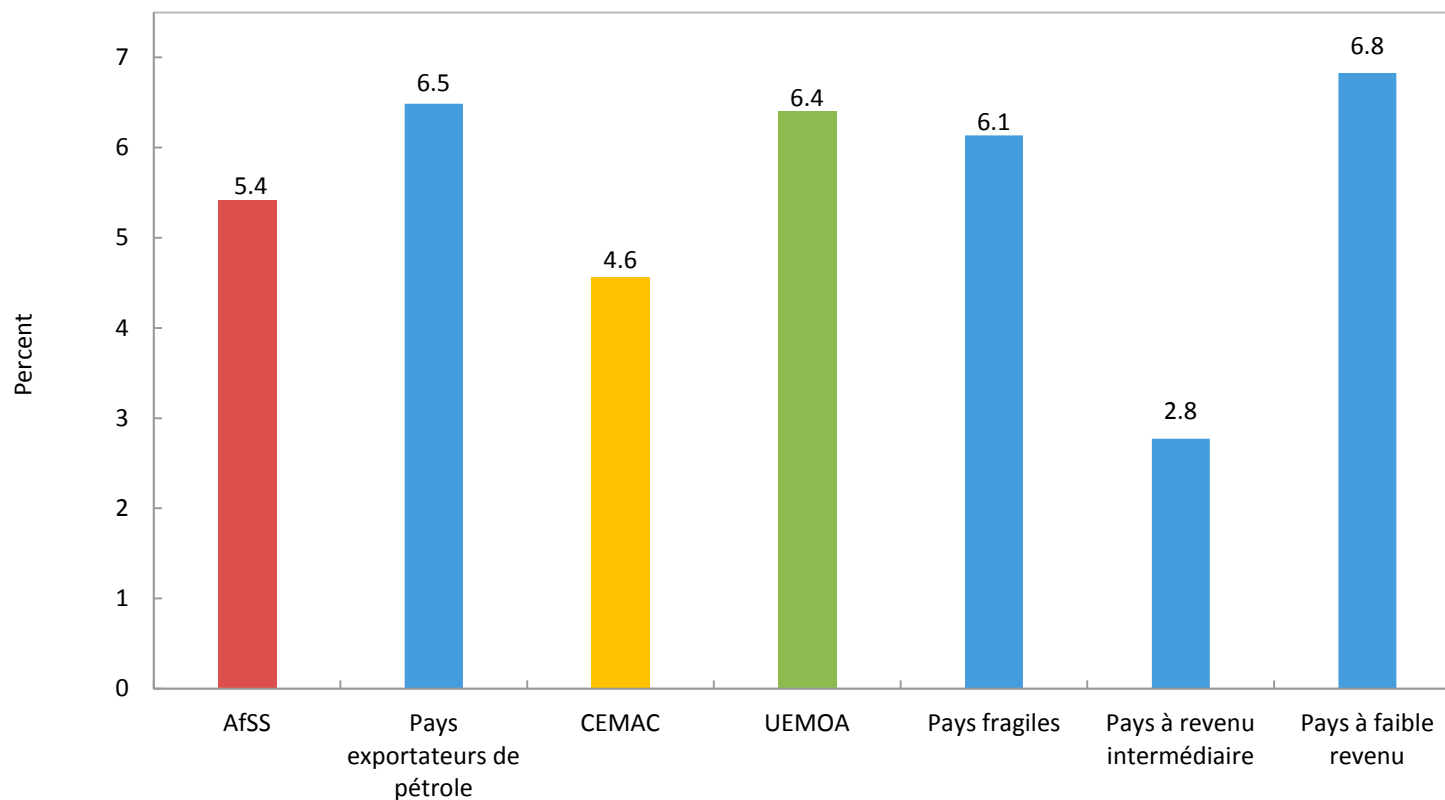
Croissance moyenne du PIB réel, 1980-2015



... et les perspectives a court terme montrent que cette tendance perdure

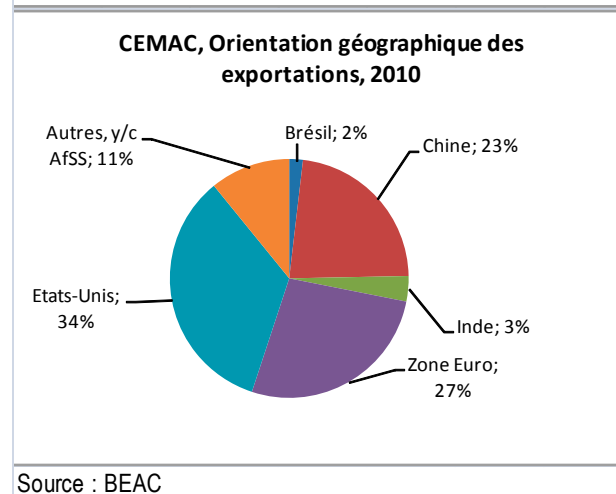
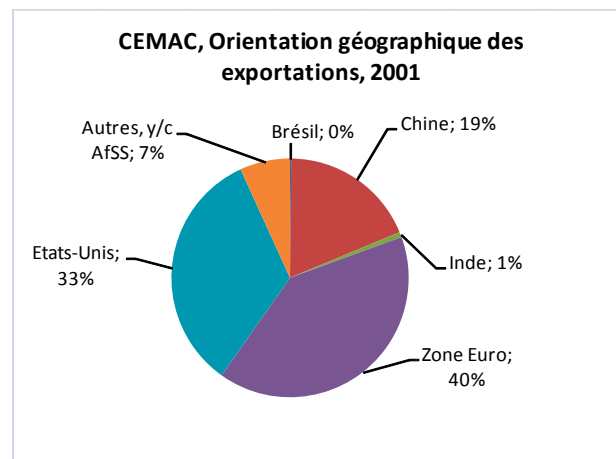
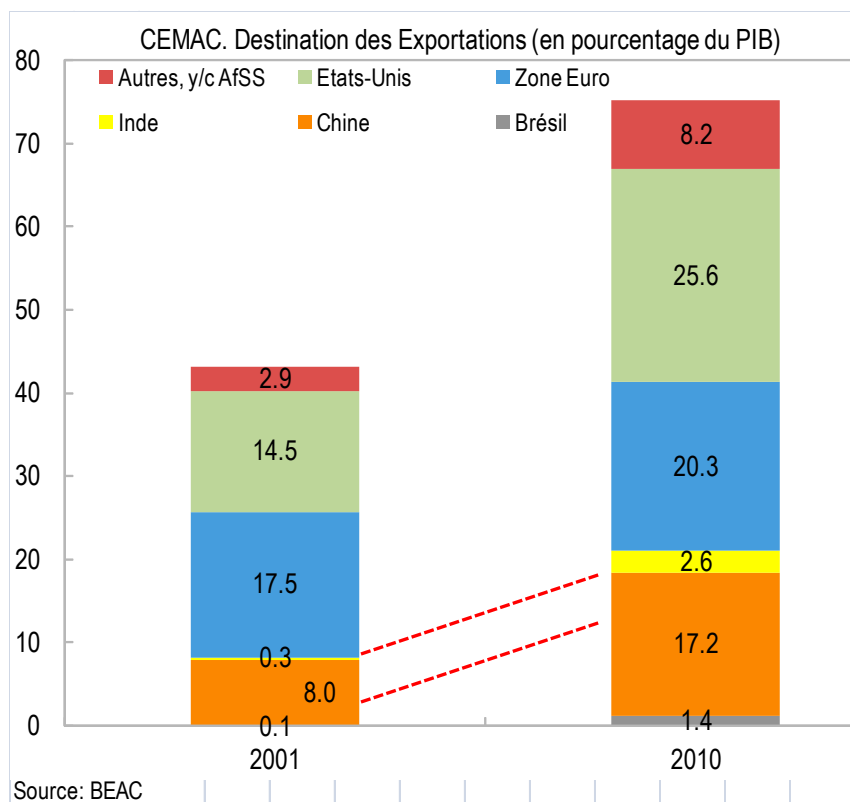


Afrique subsaharienne : croissance moyenne du PIB réel, 2014–15





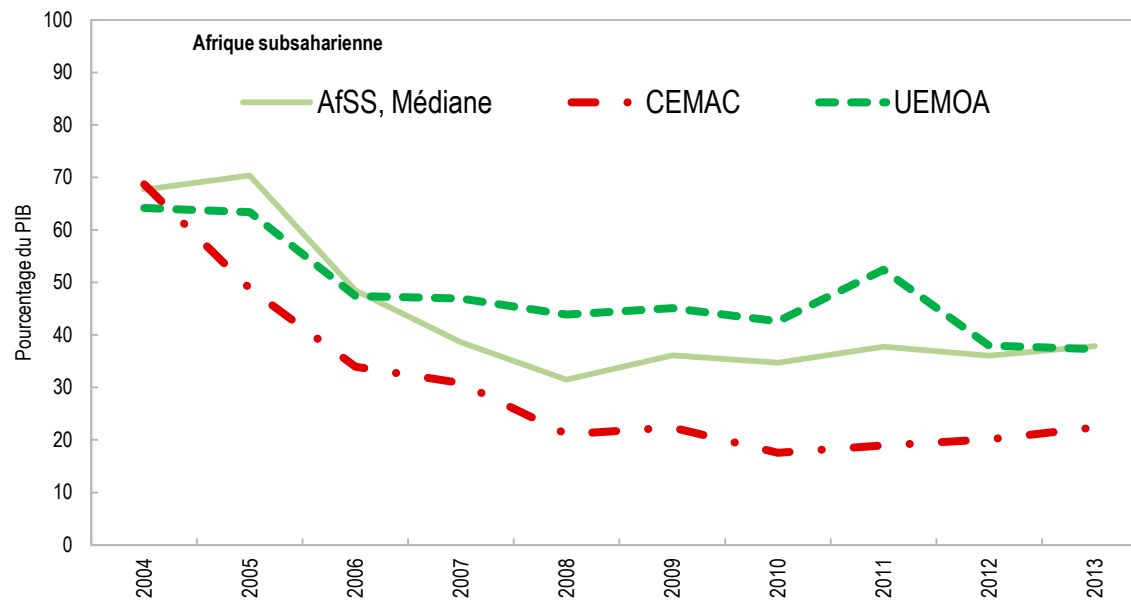
Tout comme l'AfSS, la CEMAC a développé le commerce international tiré essentiellement par l'exportation du pétrole brut, avec une croissance observée des flux vers l'Inde et la Chine



Le ratio dette publique/PIB est globalement stable dans la zone, avec une plus grande marge de manœuvre des pays comparativement aux autres pays d'AfSS et de l'UEMOA



Dette du secteur public, 2004-2013



Quelques recommandations pour la CEMAC



- ✓ Nécessité d'une bonne coordination des politiques de développement des Etats membres;
 - ✓ Aussi, coordination entre autorités régionales et nationales pour:
 - ✓ L'amélioration du climat des affaires au niveau de la sous-région
 - ✓ La promotion d'une croissance tirée par la diversification des économies et l'investissement privé.
 - ✓ Renforcer les institutions régionales;
 - ✓ Renforcer la surveillance régionale
 - ✓ Améliorer la stabilité du secteur financier et promouvoir l'inclusion financière
- =>voir présentation suivante



Merci !

Études économiques et financières

Perspectives économiques régionales

Afrique subsaharienne
Maintenir le cap

OCT 14

FONDS MONÉTAIRE INTERNATIONAL

L'édition en ligne des
*Perspectives économiques
régionales*
pour l'Afrique subsaharienne
est maintenant disponible sur
www.imf.org