



**AFRICAN  
DEPARTMENT**

# **Faire face à l'incertitude**



**Perspectives économiques  
régionales  
Afrique subsaharienne**

**OCTOBRE 2019**

**Mission Résidente du FMI**

N'Djamena, le 16 décembre 2019

# Plan

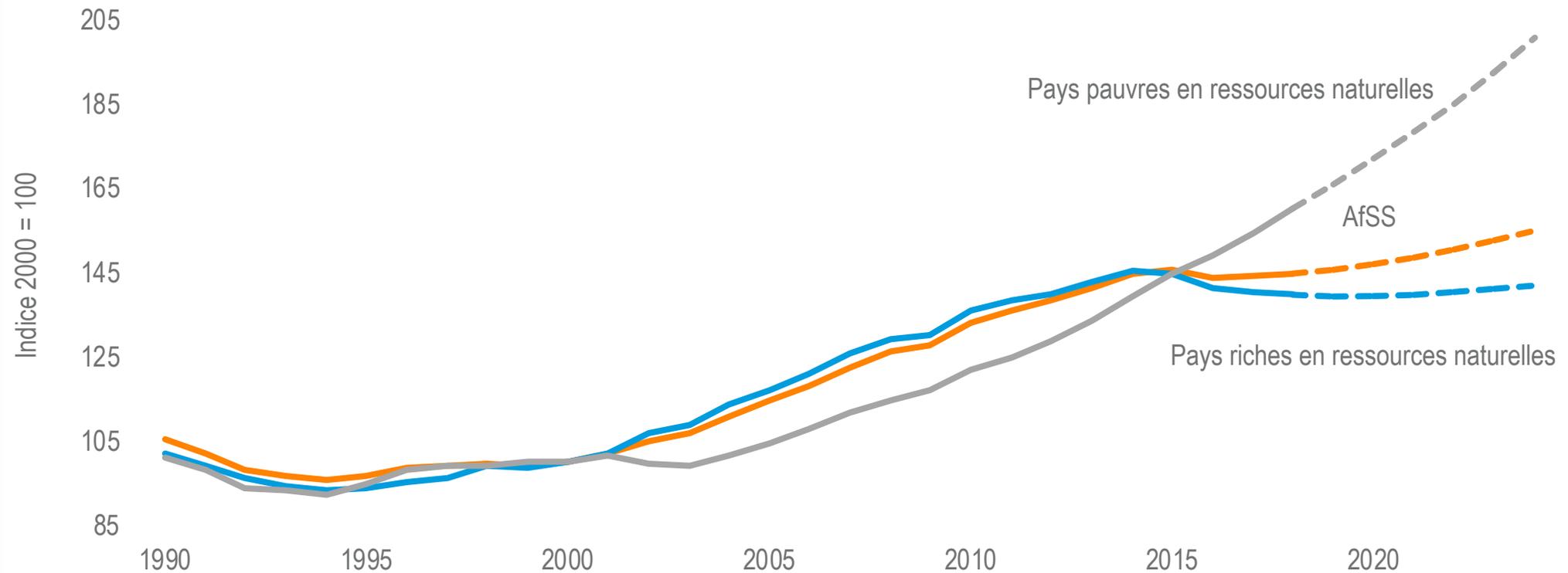
- **Chapitre 1. Faire face à l'incertitude**
- **Chapitre 2. Concurrence et compétitivité**
- **Chapitre 3. Arriérés intérieurs**

# Chapitre 1. Faire face à l'incertitude

- Evolution récente et perspectives
- Politiques macroéconomiques et réformes structurelles
- Réaction aux risques

# La croissance en AfSS reste à deux vitesses : elle est plus élevée (6%) dans les pays pauvres en ressources naturelles que dans les pays riches (2.1% - 2.7%)

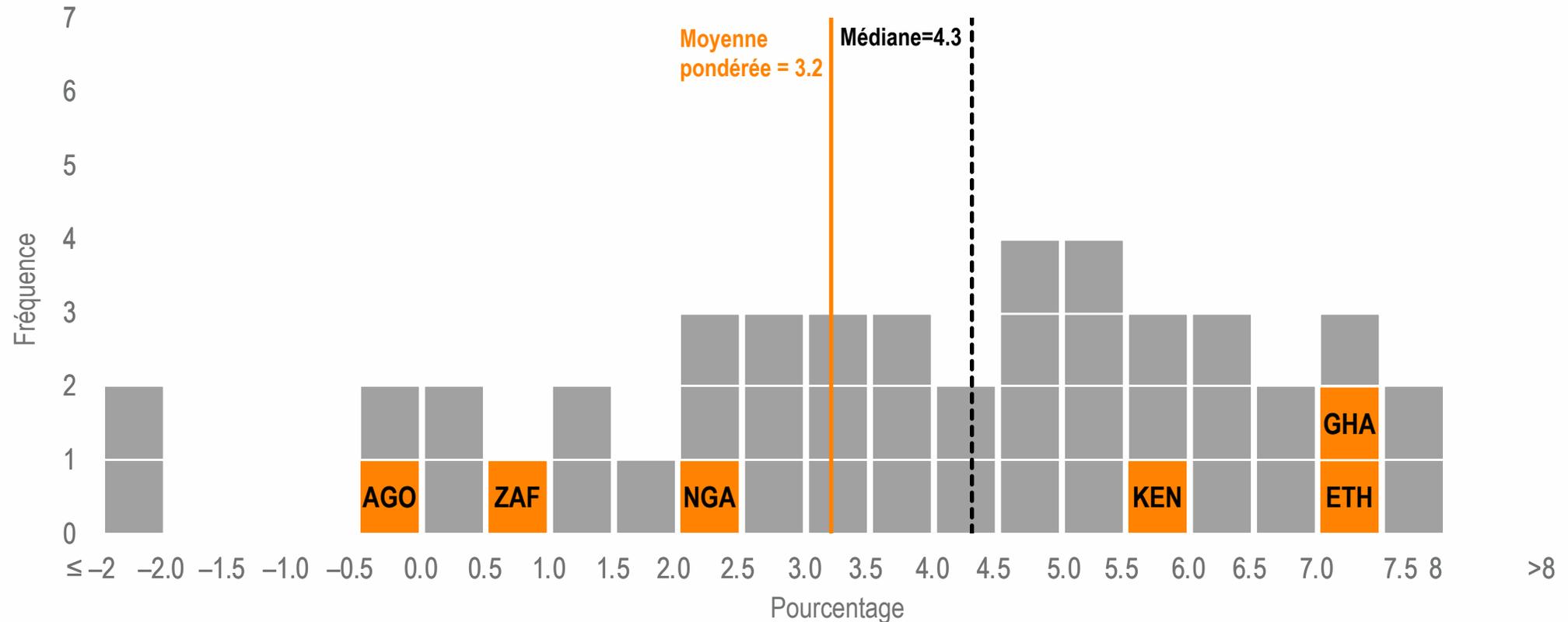
PIB réel par habitant, 1990–2024



Source: FMI, base de données des *Perspectives de l'économie mondiale*.

# Les perspectives de croissance resteront hétérogènes en 2019 et 2020, y compris dans les plus grandes économies

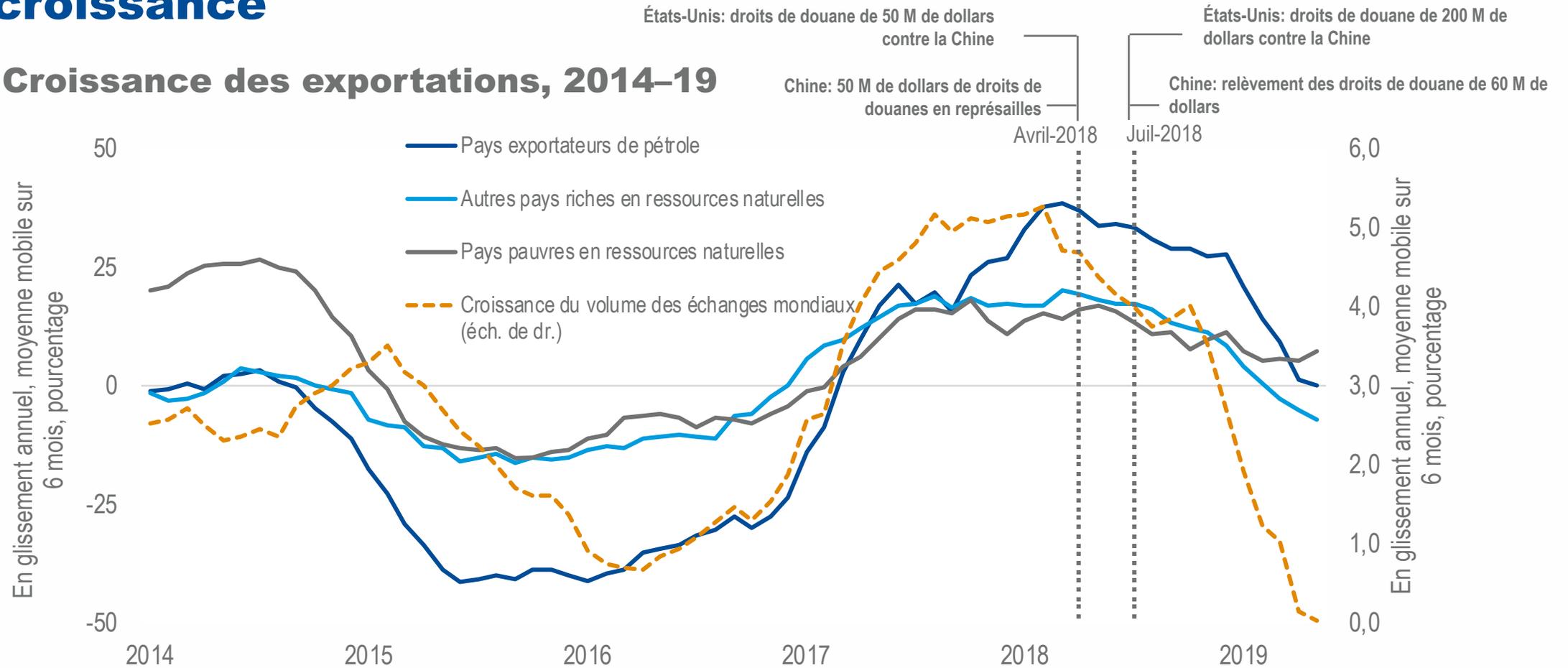
## Distribution de la croissance du PIB réel, 2019



Source: FMI, base de données des *Perspectives de l'économie mondiale*.

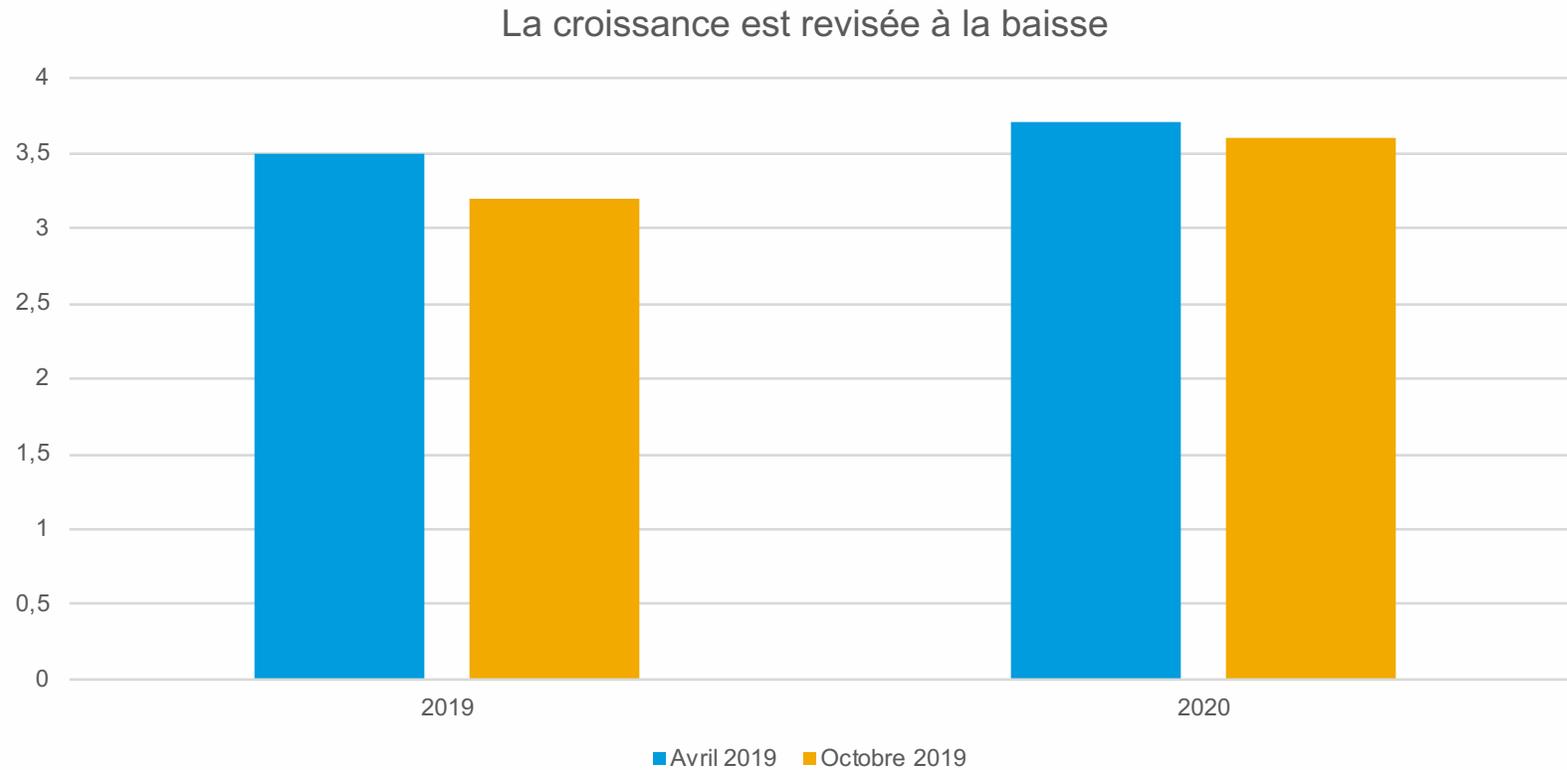
# L'évolution de l'économie mondiale risque de freiner la croissance

## Croissance des exportations, 2014–19



Source: FMI, direction des statistiques commerciales.

# La croissance est révisée à la baisse par rapport à la cuvée d'avril 2019: révision à la baisse dans environ 2/3 des pays d'AfSS.

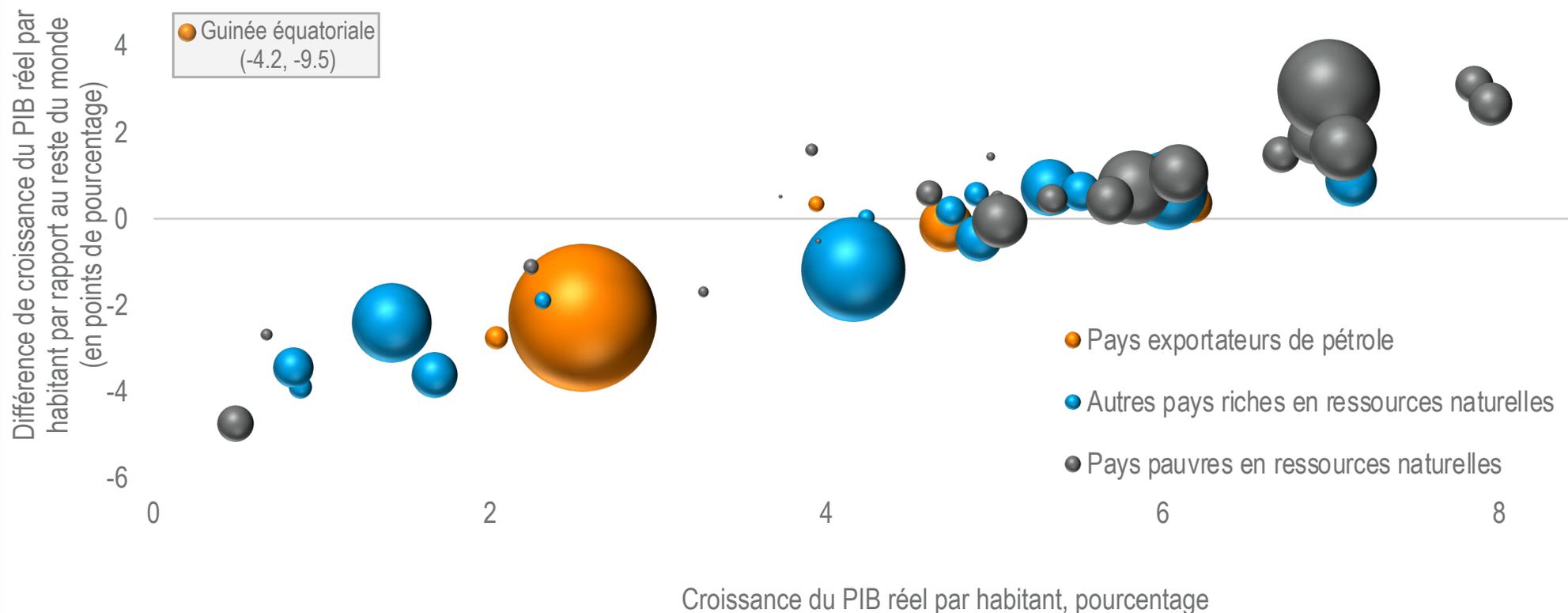


## Révisions importantes dans quelques pays

Baisse des perspectives de croissance dans certains pays (en %)					
Pays	2019			2020	
	Avril	Octobre		Avril	Octobre
Afrique du Sud	1.2	0.7		1.5	1.1
Angola	0.4	-0.3		2.9	1.2
Zimbabwe	-5.2	3.3		-7.1	2.7

# Le PIB par habitant de 24 pays croîtra plus vite que dans le reste du monde, mais croîtra plus lentement dans 21 pays.

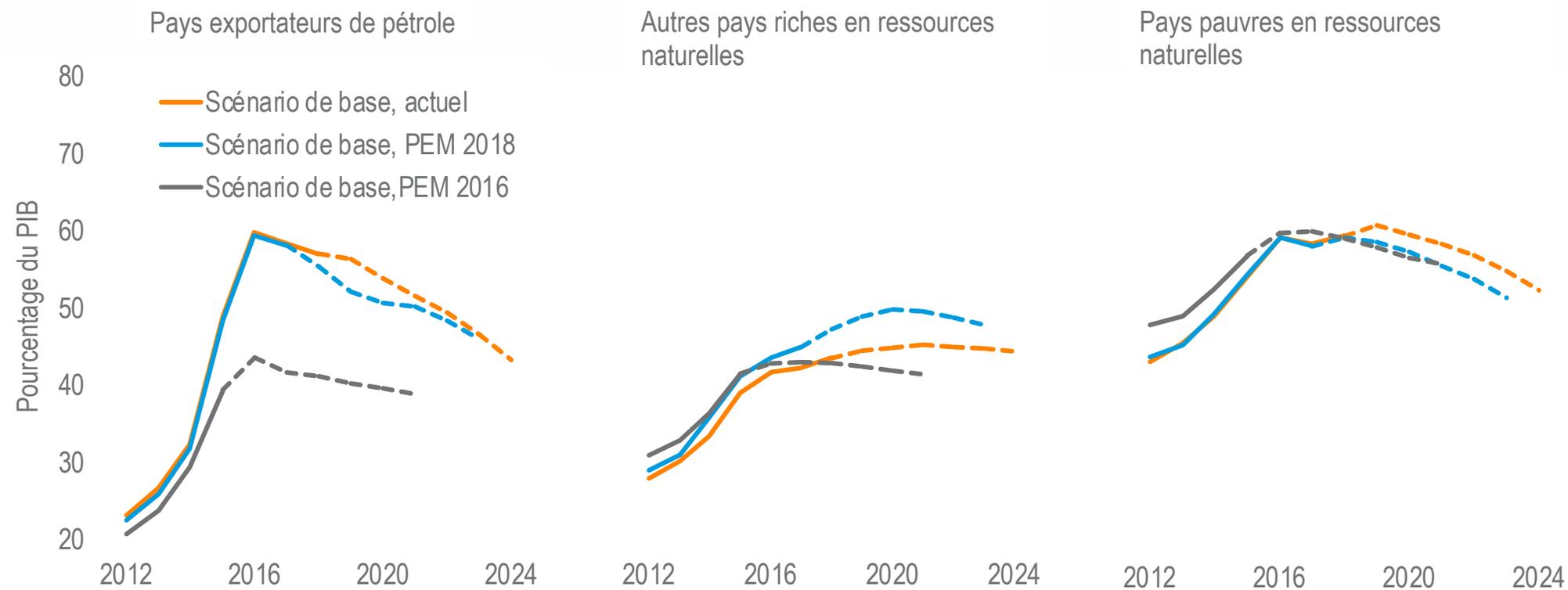
**Afrique subsaharienne : croissance du PIB réel et du PIB réel par habitant, moyenne 2019–24 (taille de la bulle = population)**



Source: FMI, base de données des *Perspectives de l'économie mondiale*.

# L'exécution des plans d'assainissement des finances publiques devrait stabiliser ou réduire les ratios d'endettement

## Dettes publique/PIB, 2012–24



Source: FMI, base de données des *Perspectives de l'économie mondiale*.

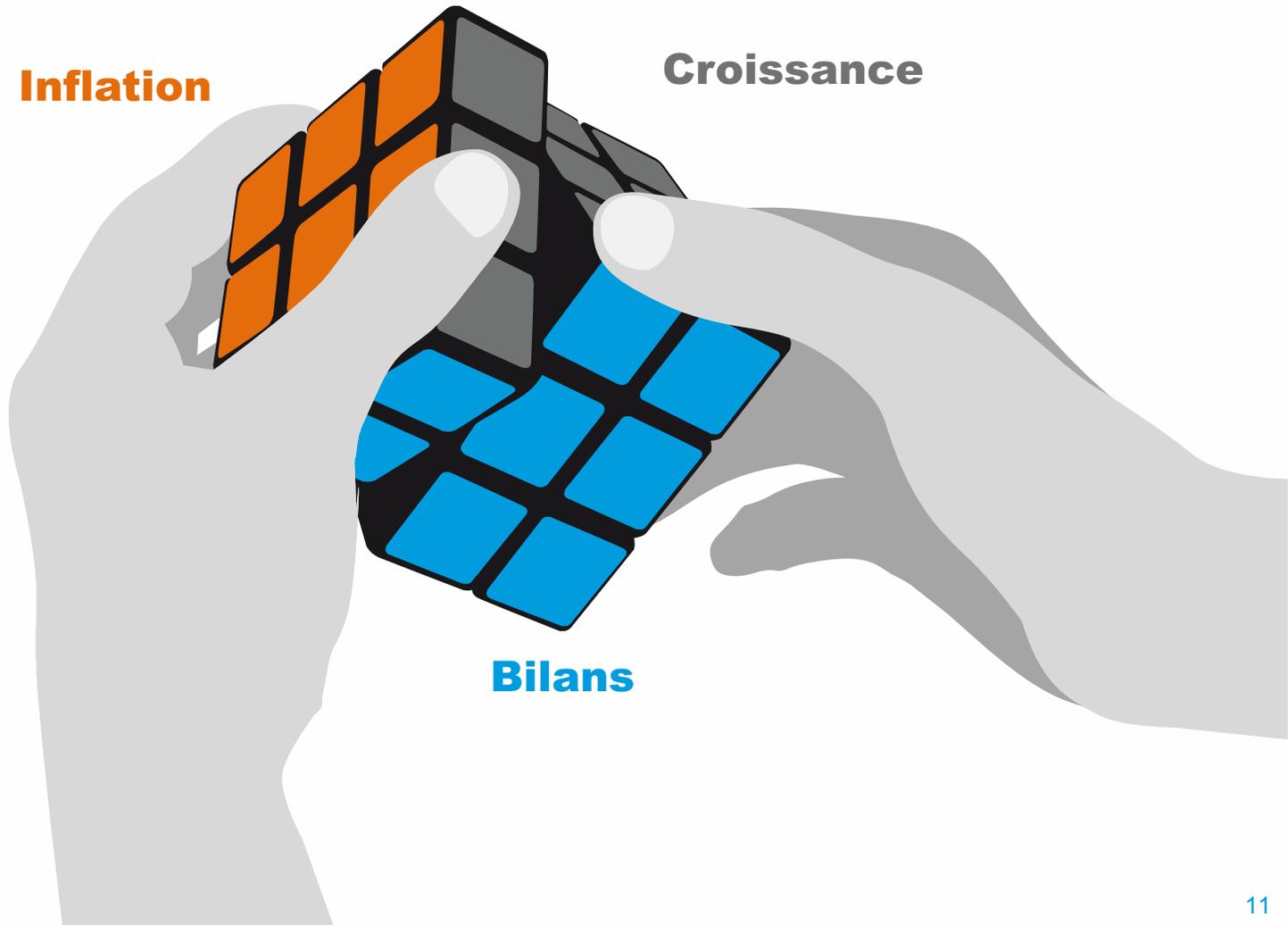
# La réaction aux chocs dépend de leur nature et de la solidité des bilans et des fondamentaux

## Scénario de base

- ❑ Implémenter l'assainissement des finances publiques prévu
- ❑ Créer une marge de manœuvre pour assouplir la politique monétaire là où l'inflation est faible

## Chocs

- ❑ Les pays à forte croissance, avec des vulnérabilités liées à une dette élevée, devraient se focaliser sur la reconstitution d'amortisseurs économiques
- ❑ Les pays à faible croissance devraient viser un ajustement plus graduel, si le financement est disponible, et calibrer sa composition pour minimiser tout impact négatif sur la croissance



# Messages clés

## Les performances économiques en Afrique subsaharienne demeurent faibles et contrastées :

- ▶ La croissance en Afrique subsaharienne devrait s'établir à 3,2% en 2019 (3,5 % précédemment) et atteindre 3,6% en 2020 (3,7% précédemment) et 4% à moyen terme. Cette évolution reflète la croissance mondiale (3% en 2019 et 3,4% en 2020) et les défis régionaux.
- ▶ La reprise attendue est plus lente que prévu dans les deux tiers des pays de la région, en partie en raison d'un environnement externe plus difficile
- ▶ La croissance devrait rester forte dans les pays pauvres en ressources naturelles, avec une moyenne d'environ 6%. En revanche, la croissance devrait rester lente dans les pays à forte intensité de ressources (2.7%).
- ▶ De grandes incertitudes continuent de peser sur la performance du continent (croissance mondiale, climat, épidémies, sécurité, élections, etc.)

## Pour faire face aux risques de dégradation de l'environnement externe, notamment la baisse des échanges :

- ▶ Dans les pays où la croissance demeure rapide, avec des vulnérabilités liées à une dette élevée, il faudrait continuer à reconstituer des réserves
- ▶ Dans les autres pays, l'ajustement devrait être graduel et 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 ([apurer les arriérés de paiement et payer la dette bancaire, améliorer le climat des affaires](#))
- ▶ Accroître la productivité, notamment en valorisant la diversification et la compétitivité des exportations
- ▶ Réduire les obstacles non tarifaires et promouvoir le commerce interrégional – [Préalables au succès de la ZLECAf](#)

# Chapitre 2. Concurrence, compétitivité et croissance

**La concurrence sur le marché des produits en Afrique subsaharienne est faible.**

- Plus de 70 % des pays d'Afrique subsaharienne se situent en dessous de l'indicateur médian de la concurrence dans le monde.
- Les marges brutes des entreprises sont 11 % plus élevées que dans d'autres pays émergents et pays en développement.

**Accroître la concurrence peut contribuer à améliorer les résultats économiques.**

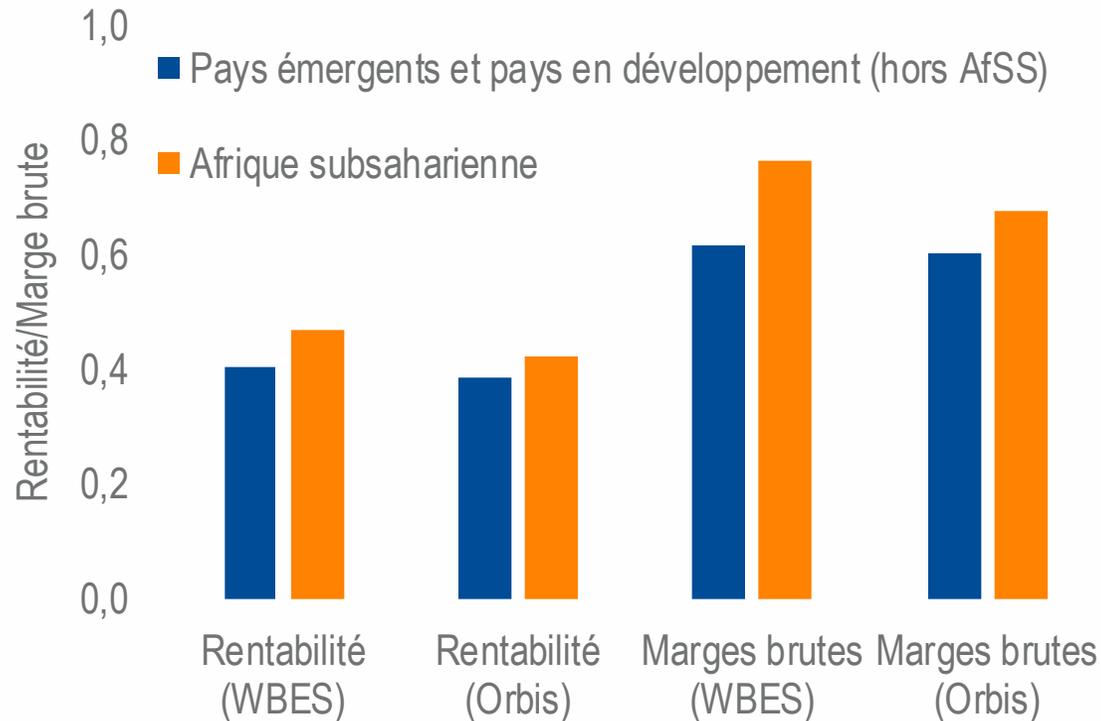
- Une concurrence accrue est associée à une augmentation du taux de croissance du PIB réel par habitant d'environ 1 point de pourcentage, grâce à une stimulation de la croissance de la productivité et de la compétitivité des exportations.
- Elle permet de réduire considérablement les prix des produits, d'améliorer le niveau de vie et d'accroître la compétitivité.
- Au niveau des entreprises, elle va de pair avec une hausse de l'investissement et des exportations, une accélération de la croissance de la productivité et une augmentation de la part du travail dans la production.

**L'amélioration de la concurrence exige une approche globale qui se caractérise par :**

- un véritable cadre d'action en matière de concurrence (au Tchad: loi relative à la concurrence (2018), CNC (2019));
- une libéralisation du commerce et de l'investissement ;
- une réduction des obstacles réglementaires et structurels, y compris dans les domaines du commerce et de l'investissement ;
- des mesures budgétaires et d'autres mesures macroéconomiques complémentaires.

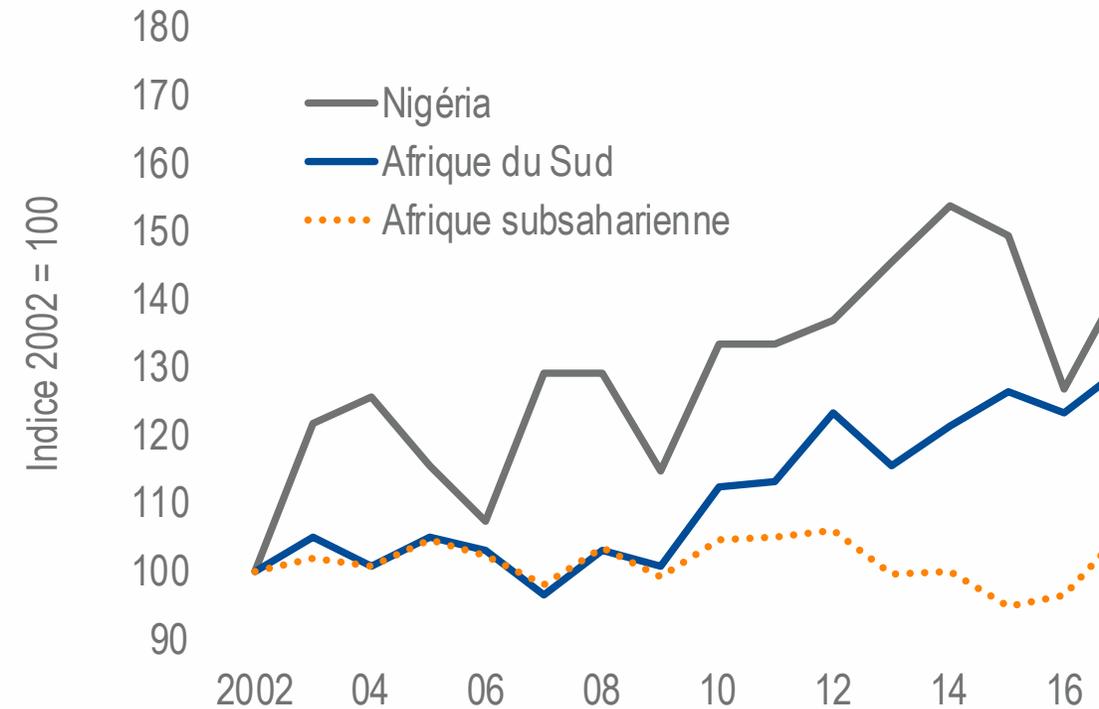
# Rentabilité et marges brutes élevées et, dans certains grands pays, en hausse (selon sources BM et FEM)

## Indicateurs de concurrence au niveau des entreprises



Sources : enquête de la Banque mondiale sur les entreprises et Orbis.

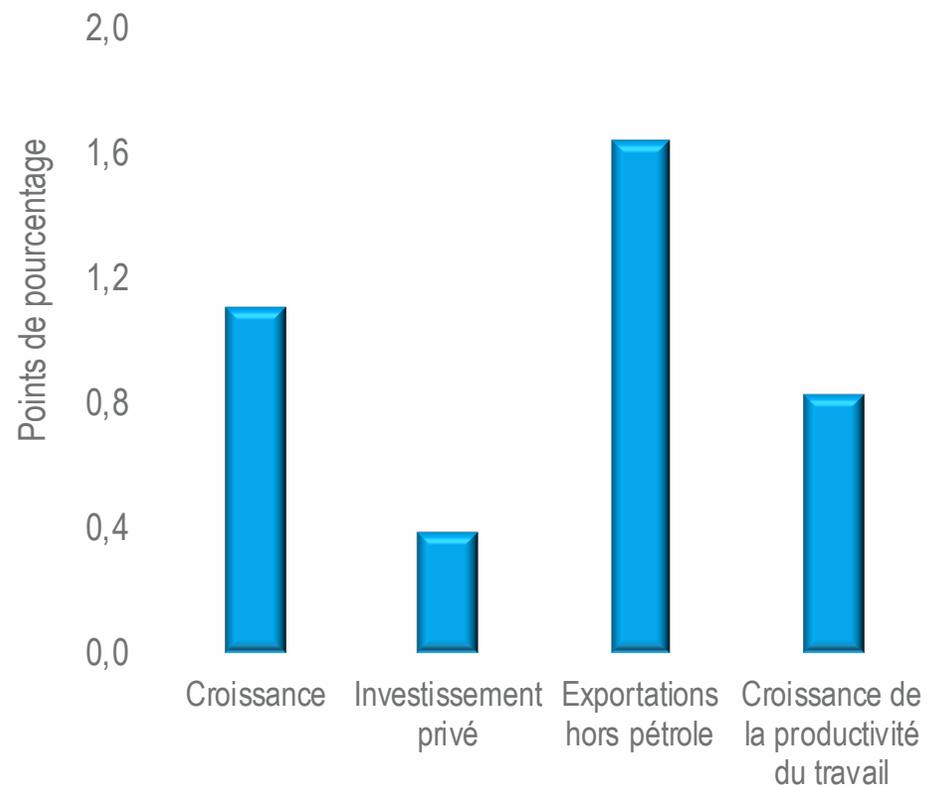
## Marges brutes des entreprises



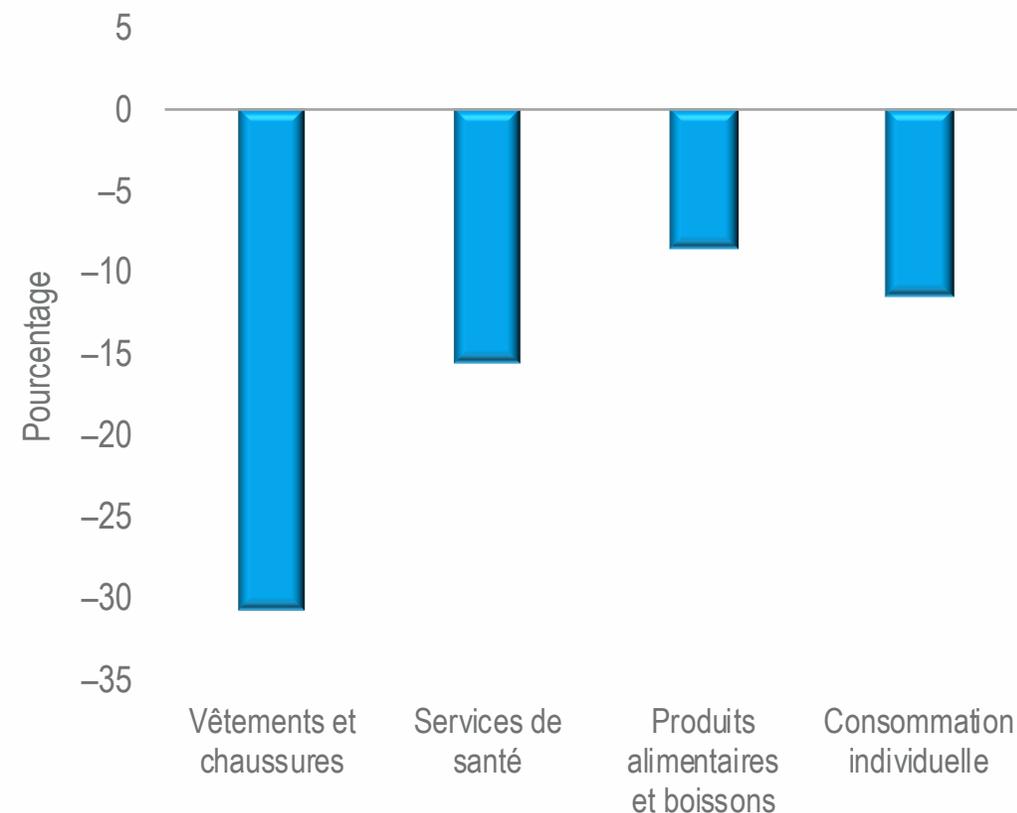
Sources : base de données d'Orbis.

# Une intensification de la concurrence peut accélérer la croissance à moyen terme et améliorer le pouvoir d'achat

## Concurrence et résultats macroéconomiques



## Impact de la concurrence sur les prix



Sources: estimations des services du FMI.

# Chapitre 3. Arriérés intérieurs

- Bilan des arriérés intérieurs en Afrique subsaharienne
- Causes de l'accumulation d'arriérés intérieurs
- Effets macroéconomiques des arriérés intérieurs
- Solutions : apurement et prévention des arriérés intérieurs

# Ensemble de données

## Enjeux

- ▶ Les arriérés intérieurs: phénomène répandu avec d'importants impacts macroéconomiques
- ▶ Aucune base de données sur les arriérés intérieurs et beaucoup d'arriérés sont non enregistrés/reconnus
- ▶ Absence de définition normalisée et de couverture du secteur public

## Approche des services du FMI pour la collecte de données

- ▶ Enquête parmi les économistes chargés des pays au sein du département Afrique
- ▶ Informations tirées des rapports des services du FMI
- ▶ Vérifications croisées avec des données incluses dans les évaluations des dépenses publiques et de la responsabilité financière (PEFA)

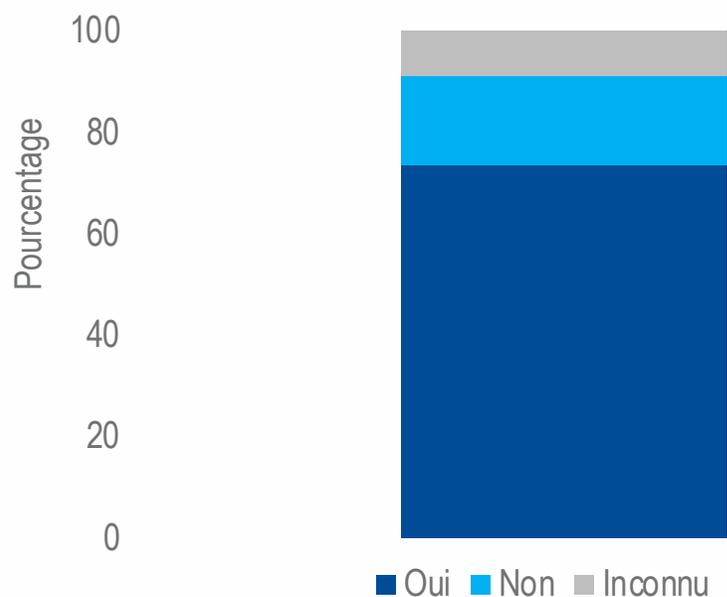
## À terme

- ▶ Des travaux complémentaires restent nécessaires pour constituer une base de données complète des arriérés qui soit basée sur des systèmes de déclaration et de suivi plus réguliers et plus méthodiques dans toute la région.

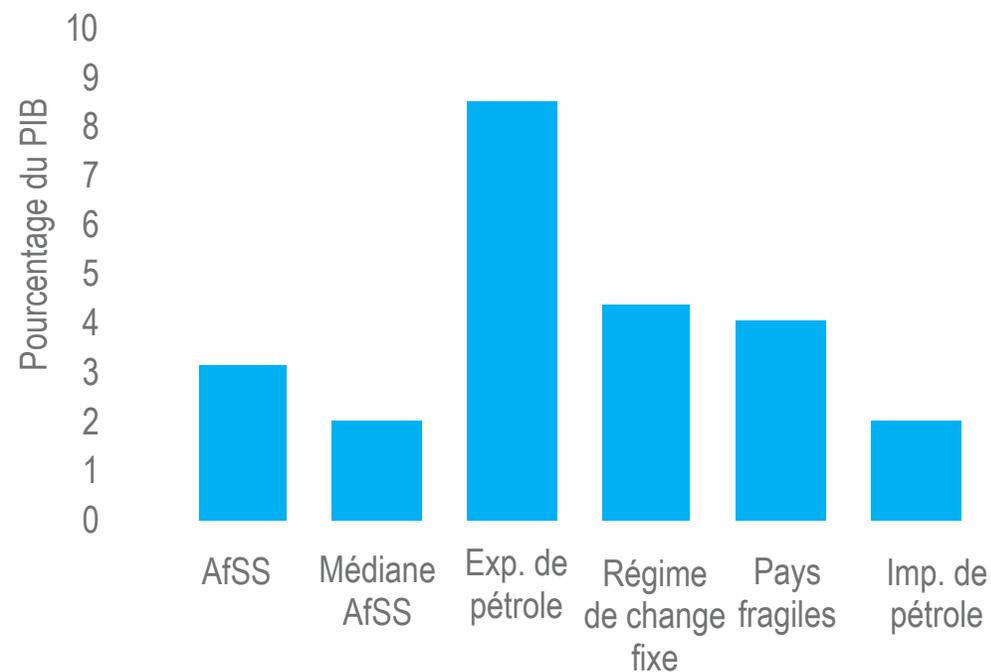
# Bilan des arriérés intérieurs en Afrique subsaharienne (1)

## Une majorité des pays d'Afrique subsaharienne déclarent des arriérés intérieurs

Afrique subsaharienne : pourcentage de pays ayant des arriérés intérieurs enregistrés, 2018



Afrique subsaharienne : encours des arriérés intérieurs par groupe de pays, 2018

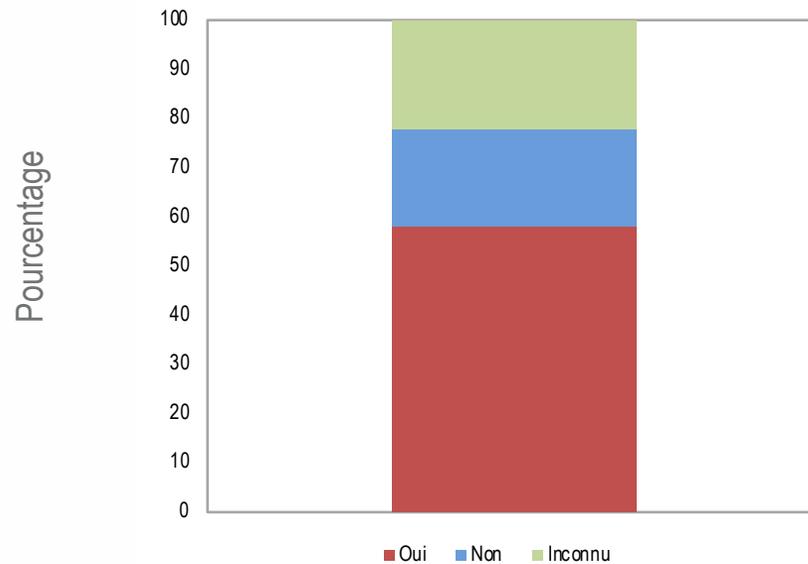


Sources: calculs des services du FMI.

# Bilan des arriérés intérieurs en Afrique subsaharienne (2)

Dans plus de 50% des pays, les arriérés (2% du PIB) ne sont pas enregistrés/vérifiés

Afrique subsaharienne : pourcentage de pays ayant des arriérés intérieurs non enregistrés, 2018

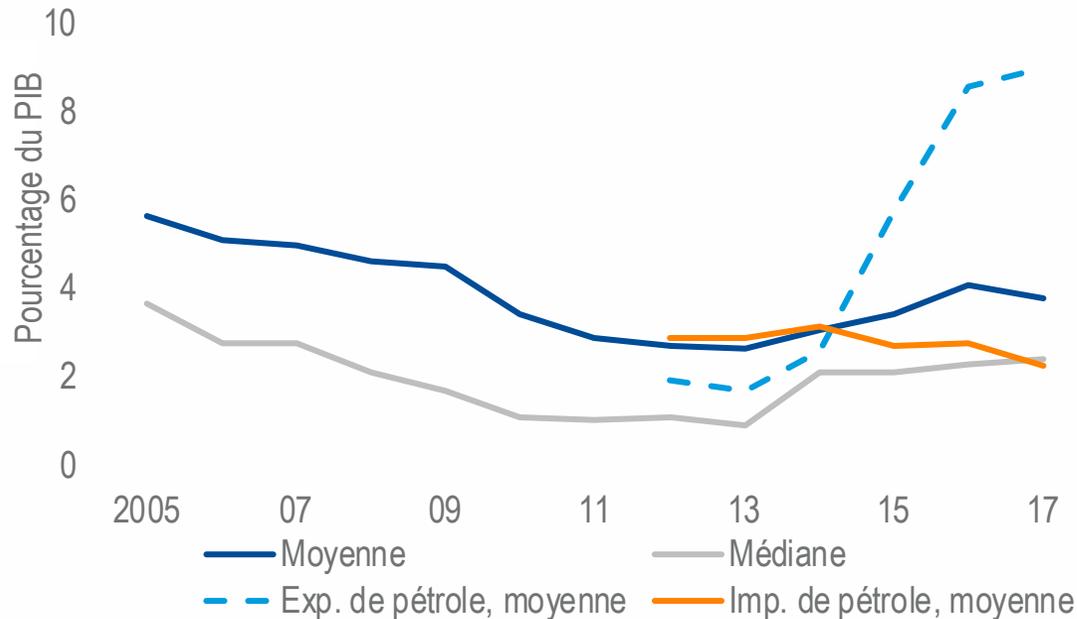


Sources: calculs des services du FMI.

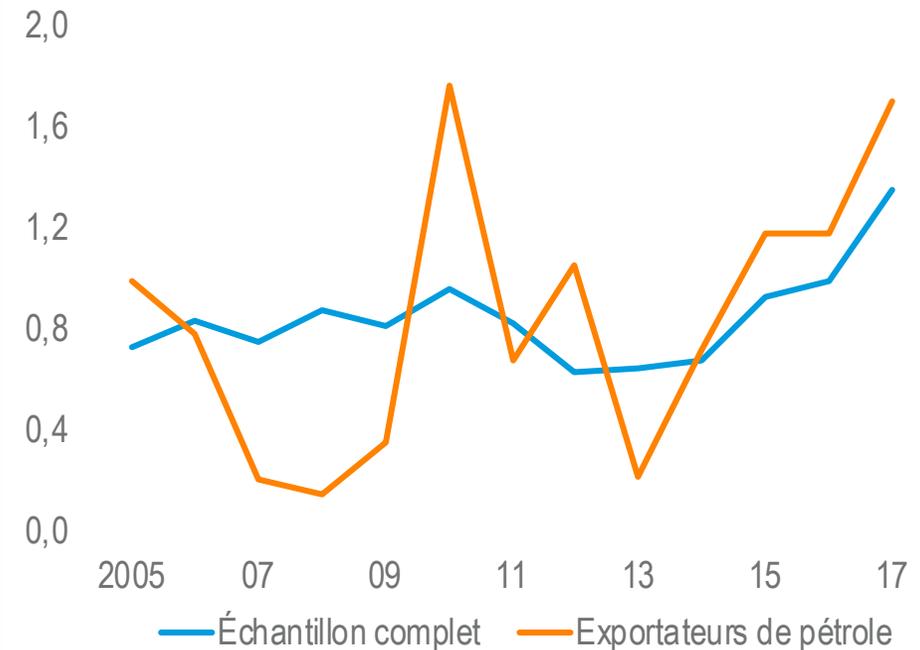
# Bilan des arriérés intérieurs en Afrique subsaharienne (3)

**Les arriérés intérieurs ont augmenté depuis 2013 en Afrique subsaharienne, surtout dans les pays exportateurs de pétrole**

Afrique subsaharienne : encours des arriérés intérieurs, 2005-17



Afrique subsaharienne : fréquence des termes liés aux arriérés intérieurs dans les rapports des services du FMI, 2005-17

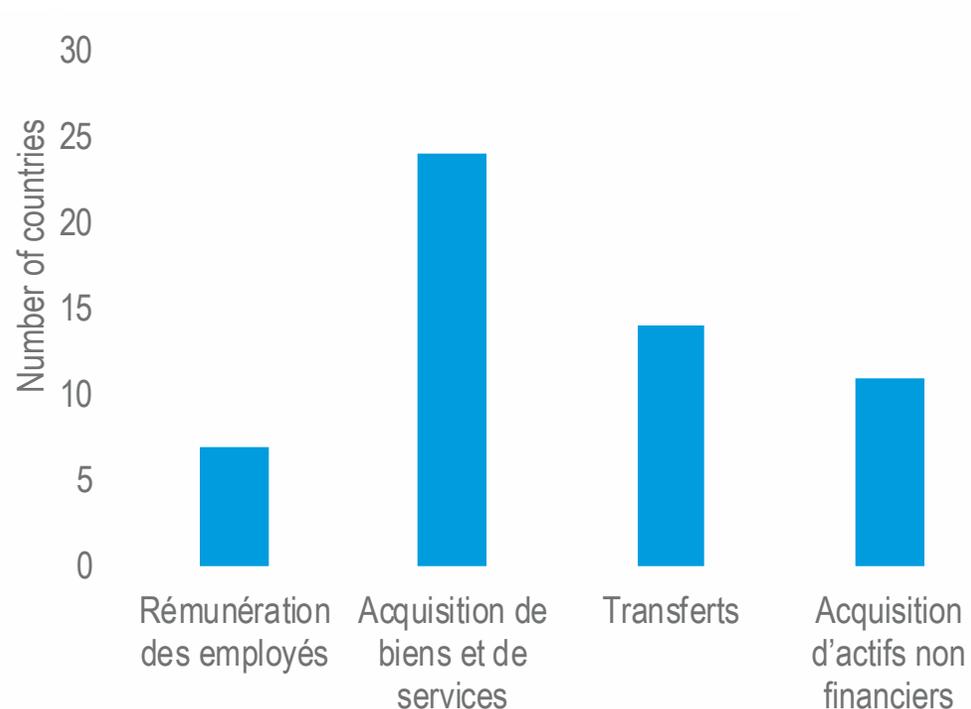


Sources: calculs des services du FMI.

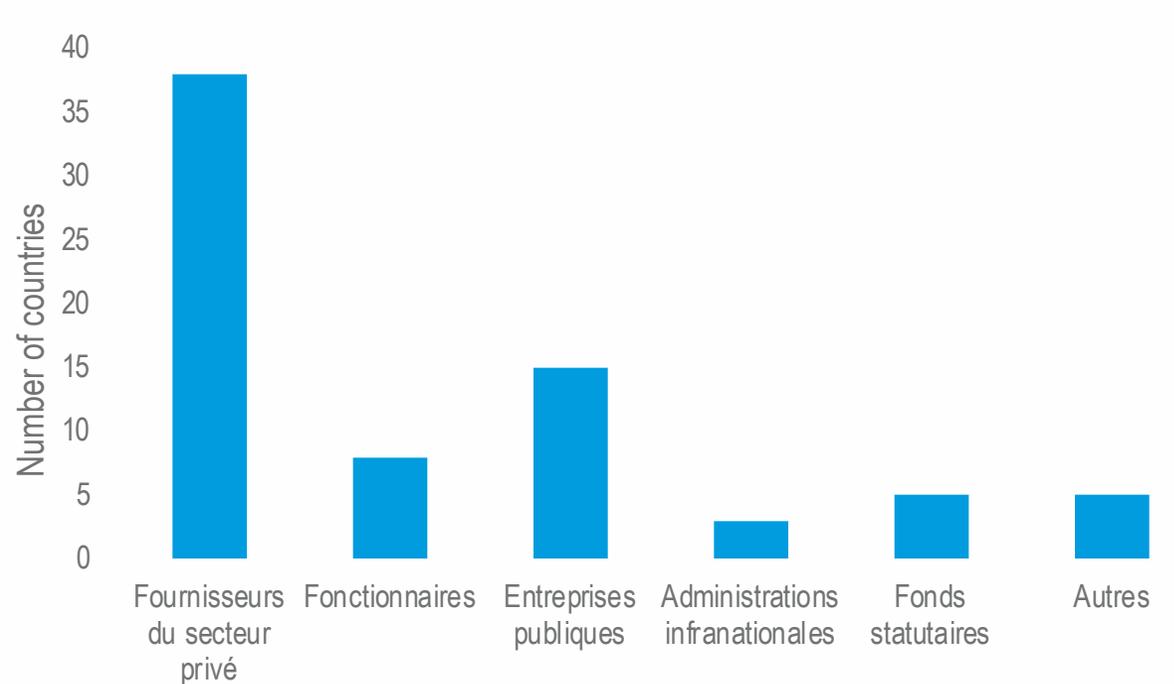
# Bilan des arriérés intérieurs en Afrique subsaharienne (4)

**Les arriérés vis-à-vis des fournisseurs privés de biens et de services sont les plus courants.**

1. Arriérés intérieurs par catégorie de dépense



2. Arriérés intérieurs par agent économique



Source: enquête des économistes du département Afrique du FMI.

# Causes de l'accumulation d'arriérés

**Les pays accumulent des arriérés en raison de facteurs structurels et cycliques**

**Parmi les causes structurelles figure la faiblesse des institutions chargées du budget et de la gestion des finances publiques (gouvernance), notamment :**

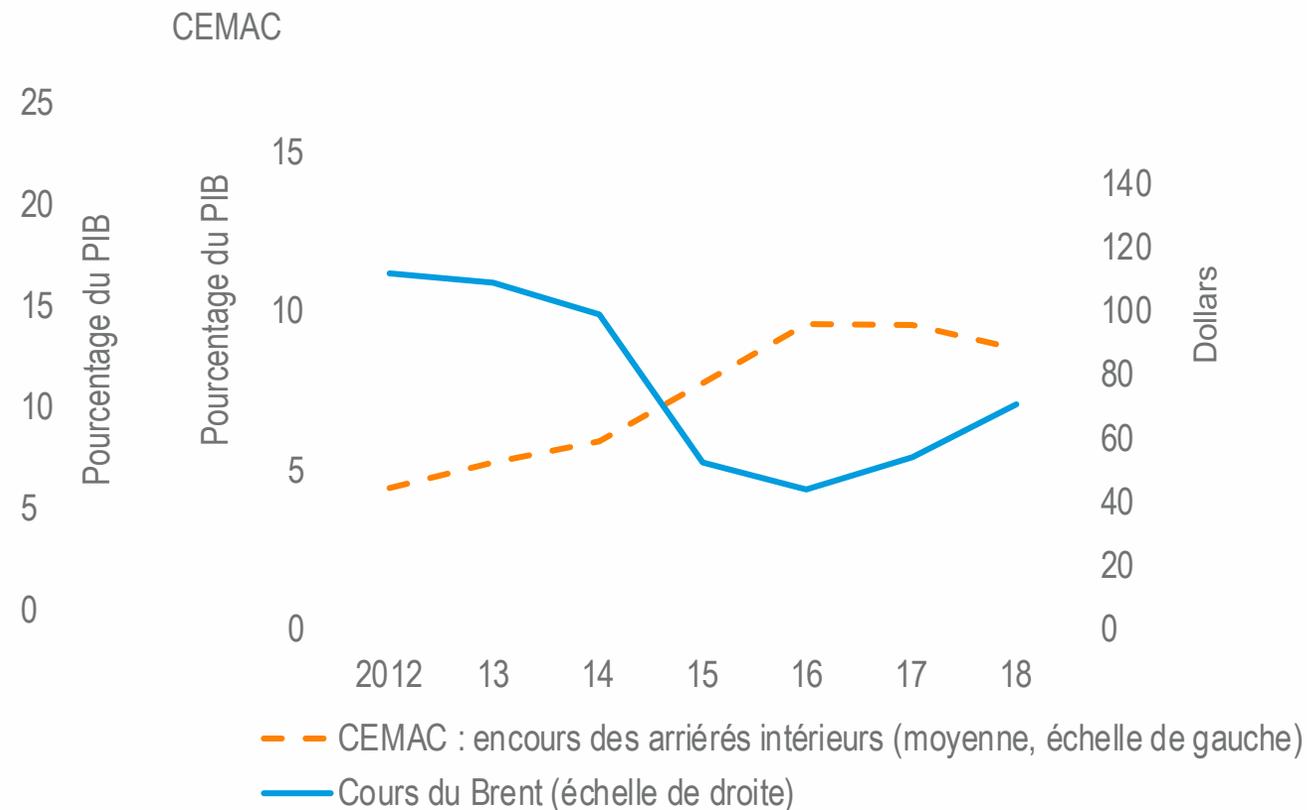
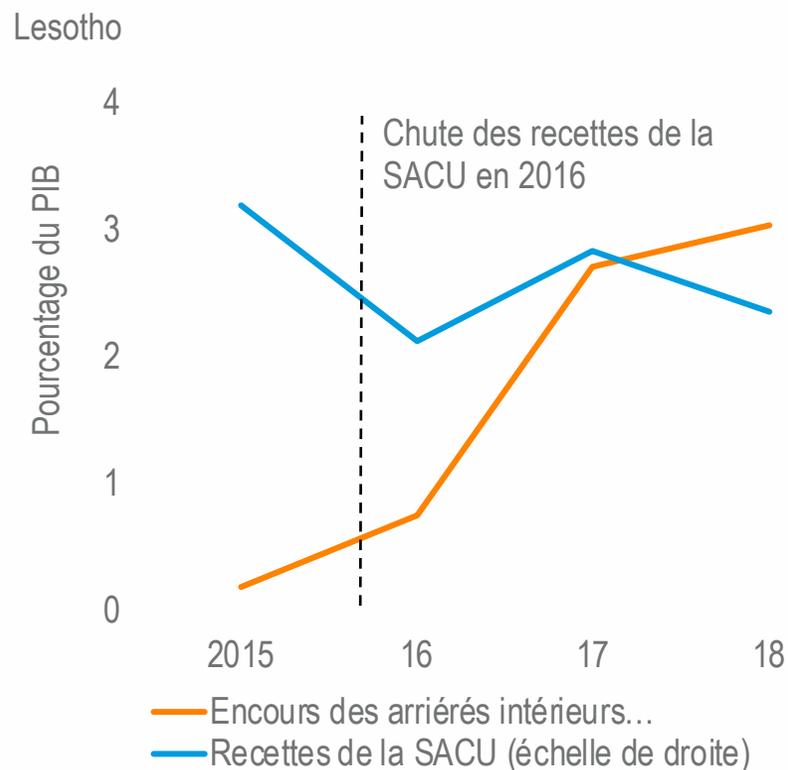
- ▶ La formulation de budgets non réalistes
- ▶ Un manque de contrôle des engagements
- ▶ Une mauvaise gestion de trésorerie
- ▶ Des retards dans le traitement des paiements
- ▶ Parfois des engagements hors budget

**Les facteurs cycliques sont essentiellement les chocs sur les ressources publiques, par exemple :**

- ▶ Le ralentissements économique
- ▶ La chute des prix des produits de base (cas de la CEMAC en 2014-16)
- ▶ Les perturbations internes, tels que les conflits, les catastrophes naturelles et l'instabilité politique

# Causes de l'accumulation d'arriérés (2)

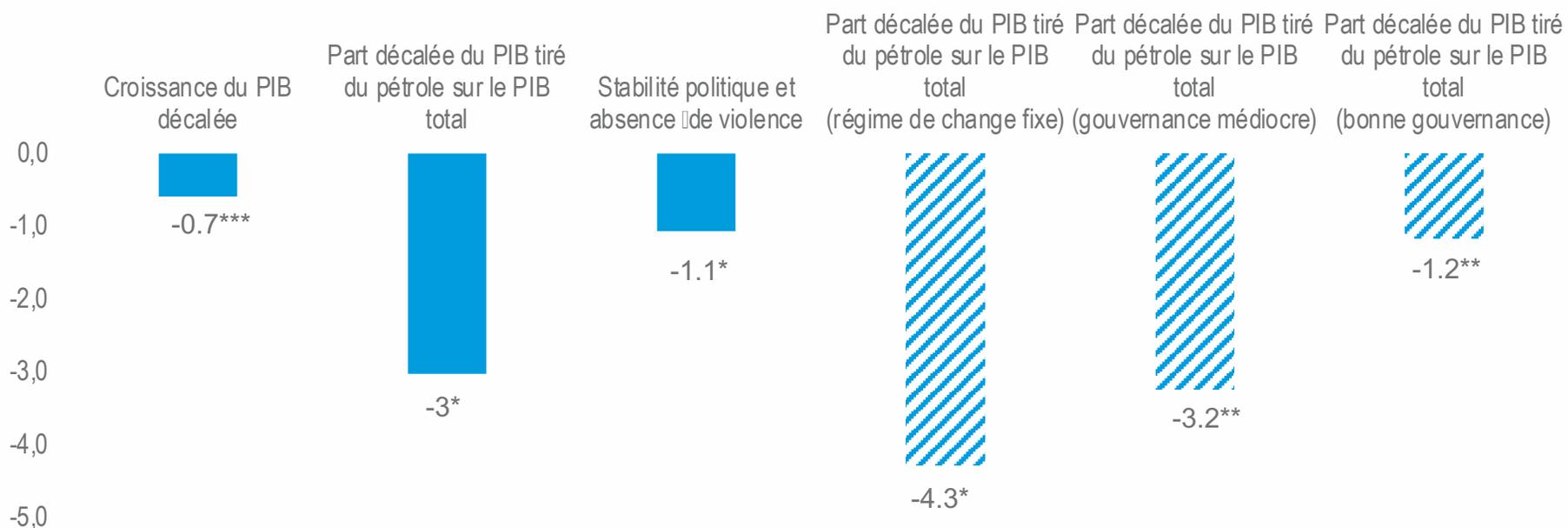
## Des arriérés intérieurs élevés s'accumulent après des chocs budgétaires



Sources: calculs des services du FMI.

# Causes de l'accumulation d'arriérés (3)

## Des arriérés intérieurs élevés s'accumulent après des chocs budgétaires

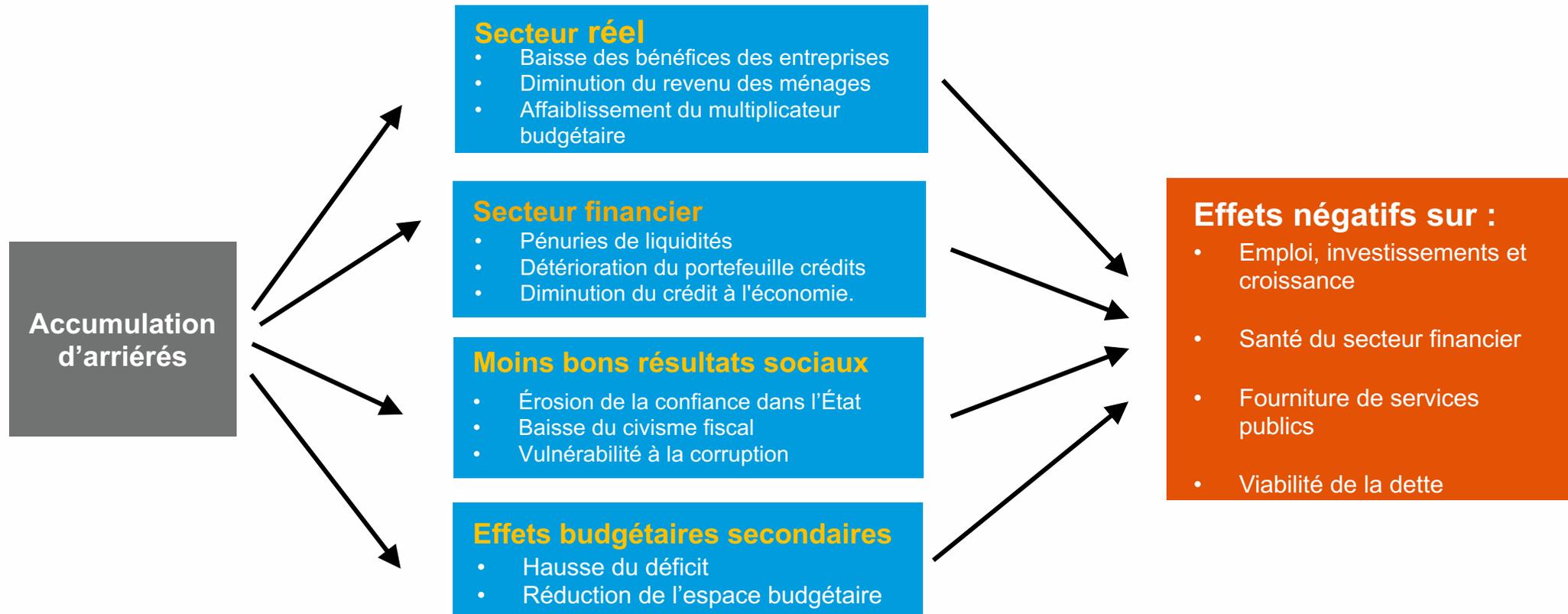


- ▶ Les chocs pétroliers semblent avoir un impact plus marqué pour les pays
  - Appliquant un régime de change fixe
  - Affichant des indicateurs de gouvernance médiocres

Sources: calculs des services du FMI.

# Impact macroéconomique des arriérés intérieurs (1)

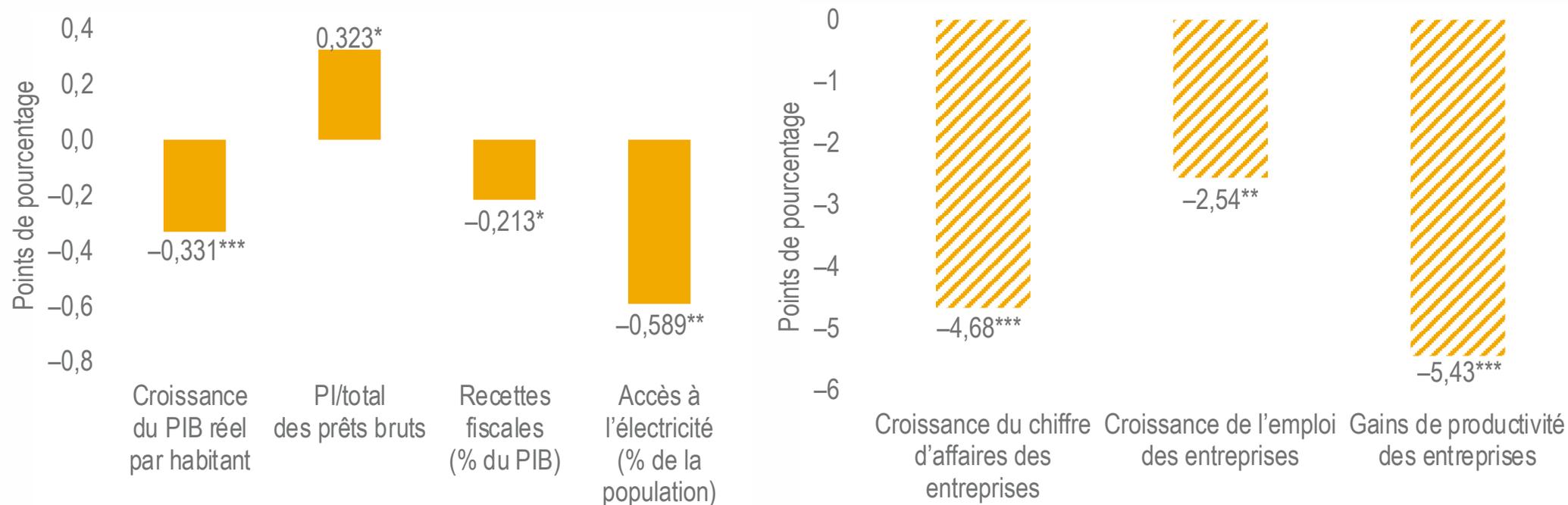
## Canaux de transmission :



# Impact macroéconomique des arriérés intérieurs (2)

## Les arriérés intérieurs nuisent aux résultats macroéconomiques

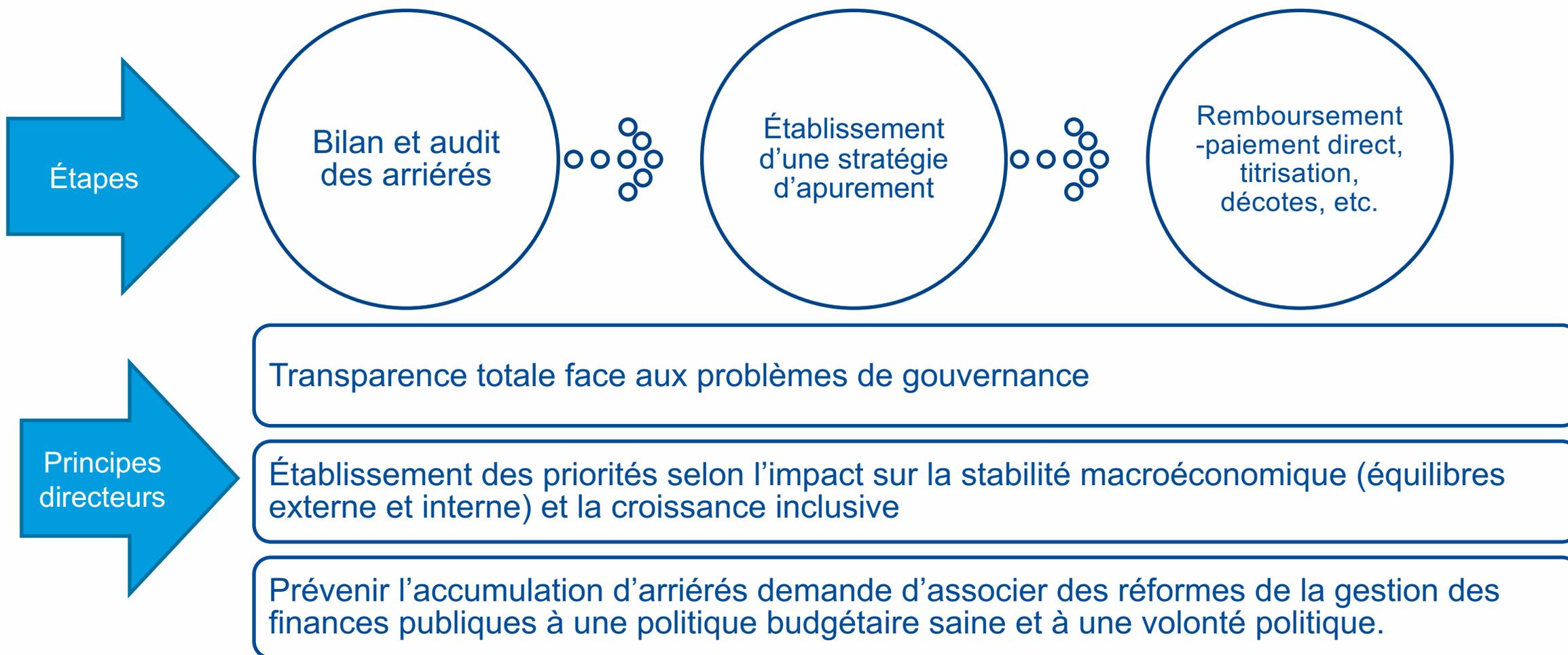
Afrique subsaharienne : effets macroéconomiques des arriérés intérieurs



Sources: enquête du département Afrique du FMI ; Indicateurs de solidité financière ; enquêtes de la Banque mondiale auprès des entreprises ; Indicateurs du développement dans le monde ; base de données des Perspectives de l'économie mondiale et calculs des services du FMI.

# Solutions : apurement et prévention des arriérés (1)

## Éléments essentiels d'une stratégie d'apurement



# Principaux messages

## Les arriérés intérieurs sont très répandus dans les pays d'Afrique subsaharienne et ont augmenté ces dernières années

- ▶ La plupart des pays d'Afrique subsaharienne déclarent officiellement des arriérés de paiements, mais ont aussi des arriérés « non reconnus »
- ▶ Après avoir baissé régulièrement à la fin de la décennie 2000, les arriérés ont augmenté récemment (depuis 2012)

## Les arriérés intérieurs ont des conséquences considérables sur le plan macroéconomique, financier et social

- ▶ Ils nuisent au secteur privé
- ▶ L'accumulation d'arriérés peut provoquer des tensions dans le système bancaire
- ▶ Ils sapent la confiance dans l'État et l'efficacité de la politique budgétaire (corruption, coûts, qualité des services).

## Les autorités nationales doivent faire tout leur possible pour apurer les arriérés existants et éviter de nouvelles accumulations

- ▶ L'apurement s'effectue en trois temps : vérification, stratégie d'apurement (hiérarchisation et paiement).
- ▶ Prévenir l'accumulation d'arriérés demande des réformes dans la gestion des finances publiques (budgétaire saine, gestion de trésorerie, mécanisme de lissage des dépenses), et une volonté politique.

**Merci pour votre attention**