



ANNUAL MEETINGS  
ASSEMBLÉES ANNUELLES  
NAIROBI | KENYA  
27-31 May | Mai 2024



AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP  
GROUPE DE LA BANQUE AFRICAINE  
DE DEVELOPPEMENT



REPUBLIC OF KENYA

# PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES EN AFRIQUE 2024

**Le moteur de la transformation de l'Afrique**  
La réforme de l'architecture financière mondiale

**Kevin Chika Urama, FAAS**

Économiste en chef et Vice-président, Groupe de la Banque africaine de développement

30 mai 2024



# Sommaire

---

**CHAPITRE 1**  
Performances et perspectives économiques de l'Afrique

**CHAPITRE 2**  
Bilan de la transformation économique de l'Afrique



**CHAPITRE 3**  
Financement de la transformation structurelle en Afrique :  
La nécessité de réformes de l'architecture financière mondiale

**Recommandations**

**Conclusion et synthèse des principales mesures**



ANNUAL MEETINGS  
ASSEMBLÉES ANNUELLES  
NAIROBI | KENYA  
27-31 May | Mai 2024



# CHAPITRE 1

## Performances et perspectives économiques de l'Afrique



ANNUAL MEETINGS  
ASSEMBLÉES ANNUELLES  
NAIROBI | KENYA  
27-31 May | Mai 2024



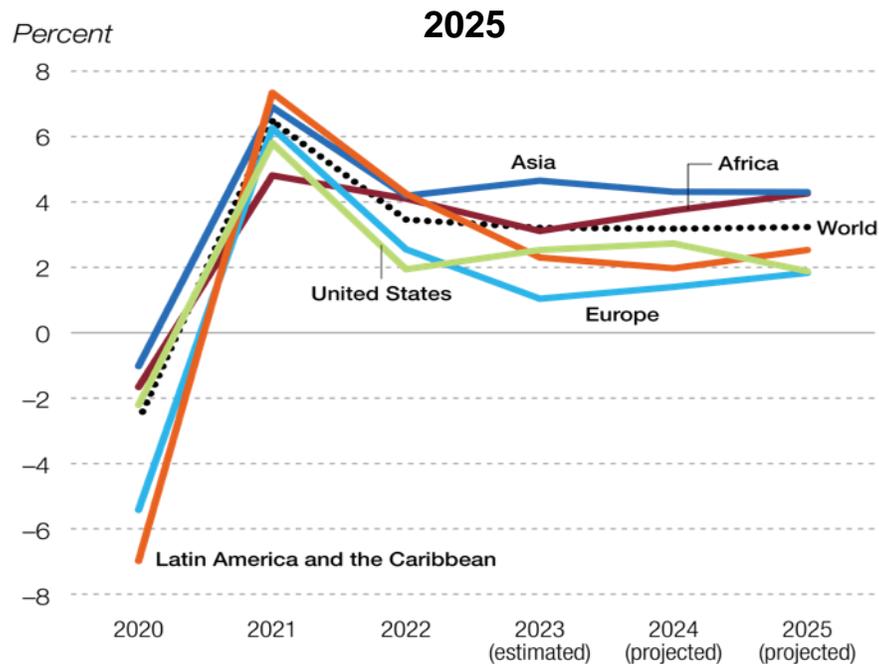
AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP  
GROUPE DE LA BANQUE AFRICAINE  
DE DEVELOPPEMENT



REPUBLIC OF KENYA

# Performance et perspectives de croissance de l'Afrique

## Croissance du PIB réel (en pourcentage), 2020-



Source : Statistiques de la Banque africaine de développement et Perspectives de l'économie mondiale du Fonds monétaire international, avril 2024.

**01** Une résilience remarquable face aux multiples chocs

**02** Croissance moyenne du PIB réel estimée à **3,1 % en 2023**, contre **4,1 % en 2022**

**03** Mais elle devrait augmenter pour atteindre **3,7 % en 2024** et s'affermir à **4,3 % en 2025** lorsque la plupart des vents contraires actuels s'estomperont.

**04** Malgré les difficultés en 2023, **15 pays ont enregistré des taux de croissance réels d'au moins 5 %** ; ce nombre pourrait atteindre **17** en 2024.

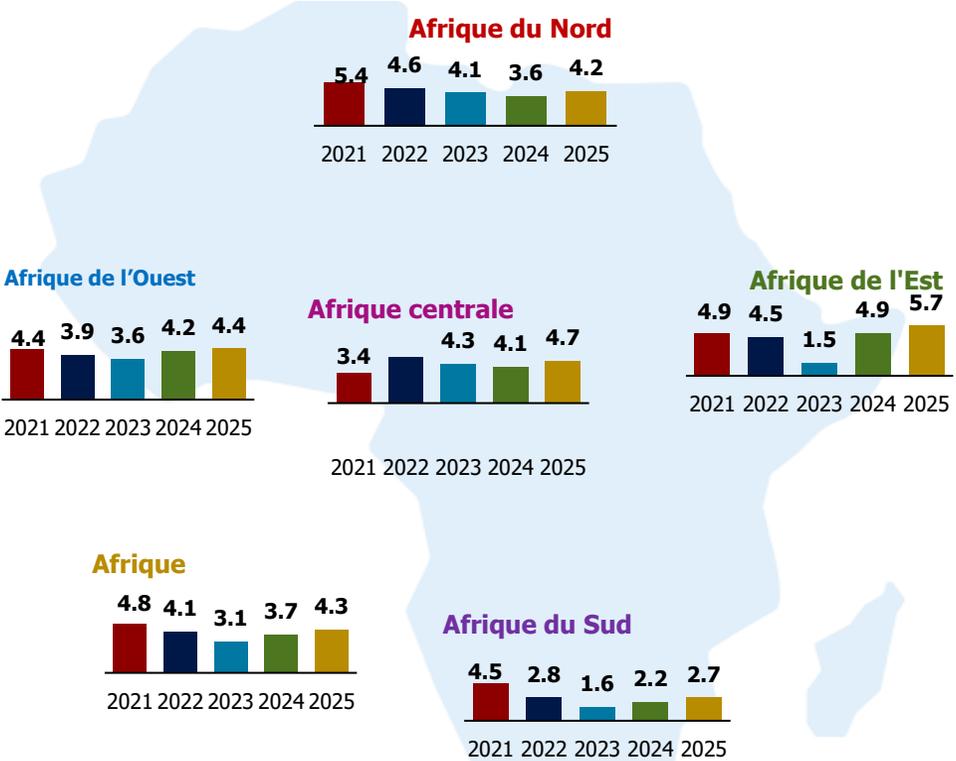
**05** En outre, **10** pays devraient figurer parmi les **20** économies à la croissance **la plus rapide au monde en 2024**.

**06** En outre, l'Afrique restera la **deuxième** région à la **croissance la plus rapide** après l'Asie en développement, en 2024-2025.



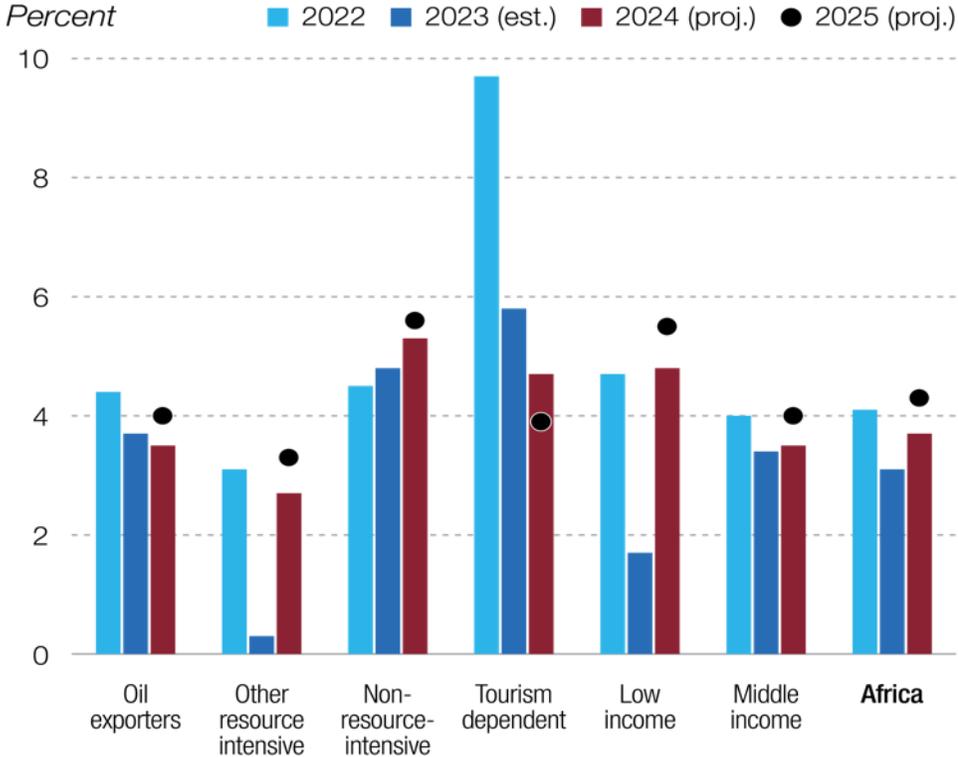
# Des différences subsistent dans les performances et les perspectives de croissance entre les régions et les groupements économiques en Afrique.

## Croissance du PIB réel (en pourcentage) par région



Source : Statistiques de la Banque africaine de développement

## Croissance du PIB réel par groupement économique

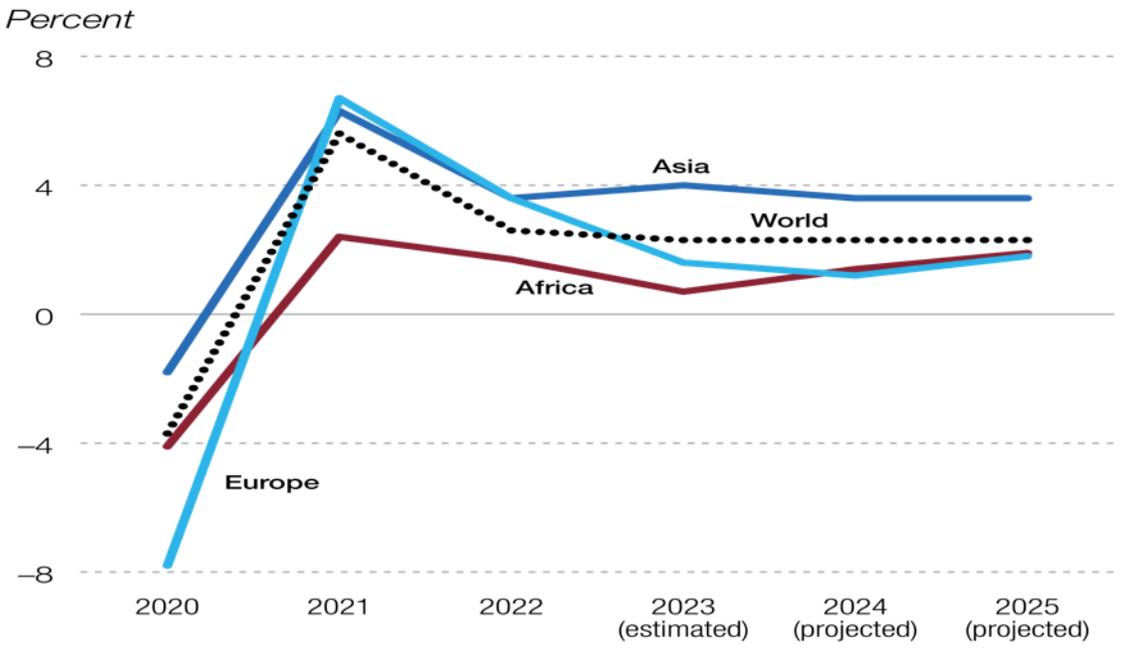


Source : Statistiques de la Banque africaine de développement



# Contrairement à la croissance du PIB réel, le taux de croissance du PIB réel par habitant du continent est inférieur à celui des régions de référence

Croissance du PIB réel par habitant, 2020-2025



- 01** Le taux de croissance du PIB réel par habitant de l'Afrique est resté inférieur à celui des régions de référence
- 02** Insuffisance d'emplois pour les jeunes, pauvreté persistante, vulnérabilité liée à l'endettement, autres fragilités.
- 03** Pour se transformer, l'Afrique a besoin d'un taux de croissance moyen de 7 à 10 % pendant 4 à 5 décennies.

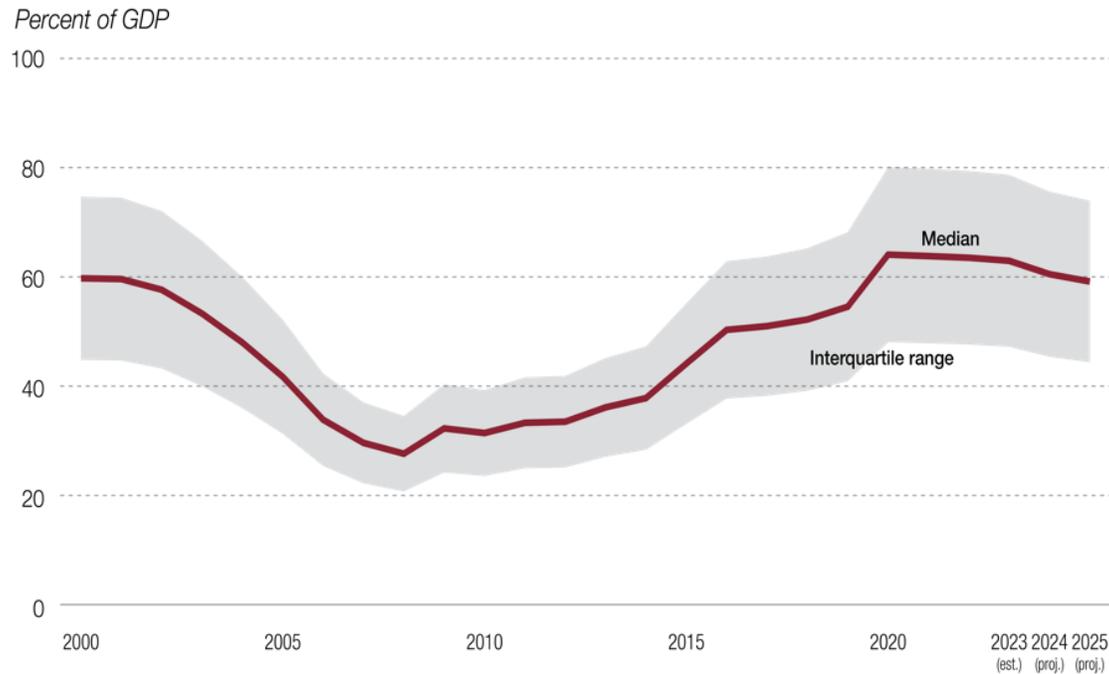
Source : Statistiques de la Banque africaine de développement et Perspectives de l'économie mondiale du Fonds monétaire international, avril 2024 et estimations de la Division de la population des Nations unies.





# La dette publique diminue mais reste supérieure aux niveaux d'avant la pandémie avec des spreads de dette souveraine élevés

## Dette publique brute, 2000-2025



Source : Calculs du personnel sur la base des données des Perspectives de l'économie mondiale, 2024.

## Spread souverain moyen de l'Afrique et indice des obligations des marchés émergents (EMBI)(EMBI)

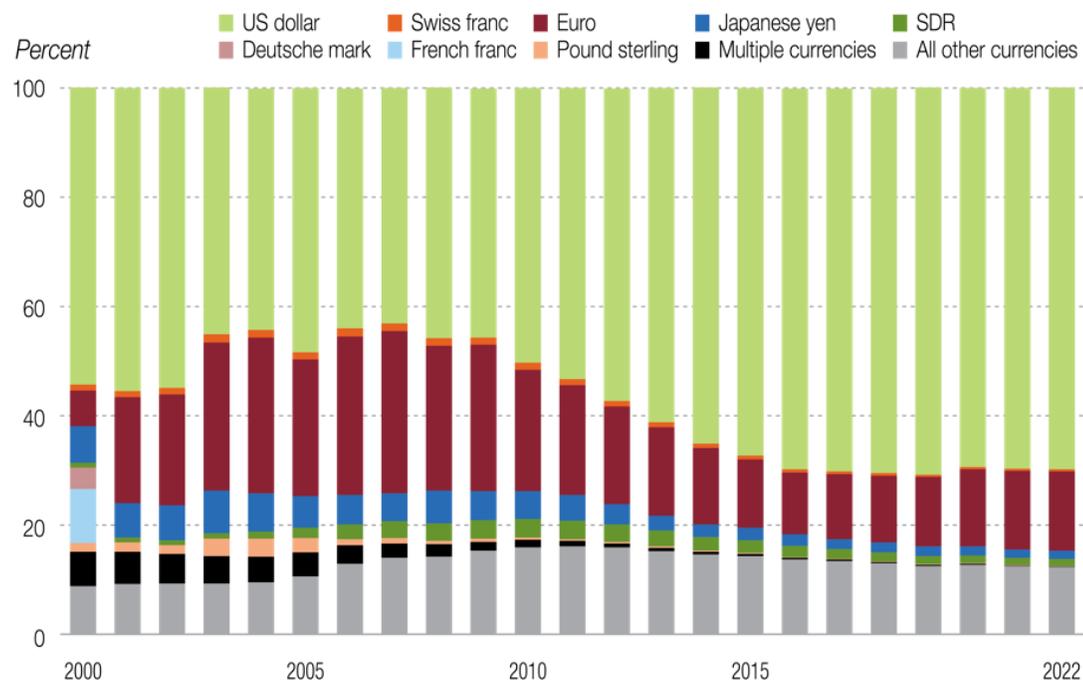


Source : Calculs du personnel basés sur Haver Analytics



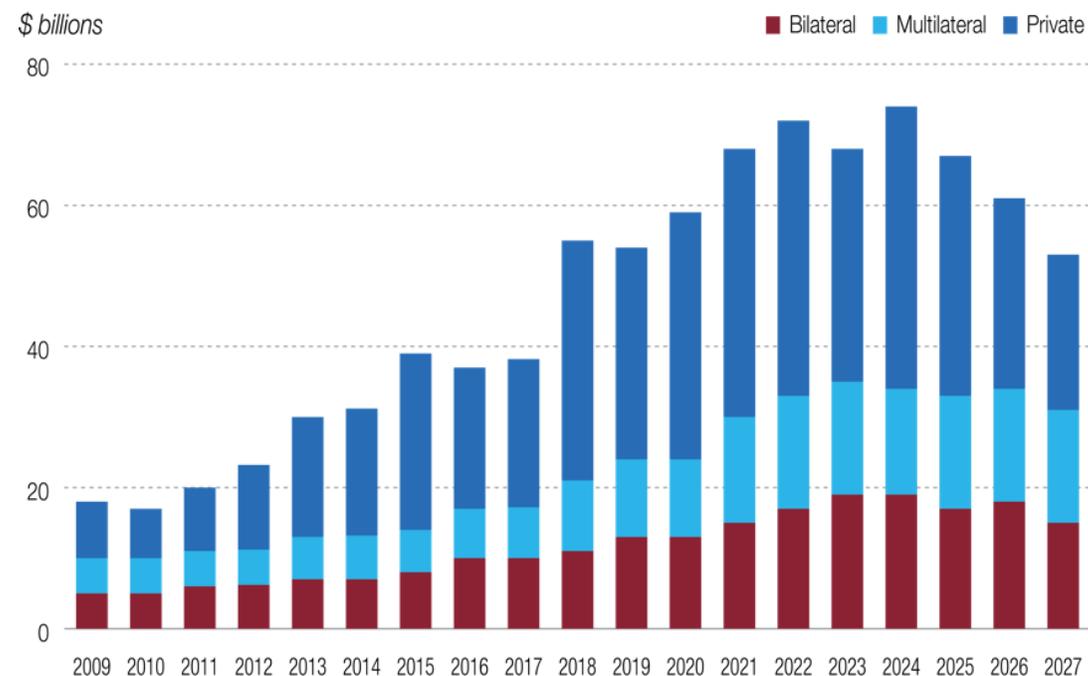
# La dette extérieure de l'Afrique est essentiellement libellée en dollars américains et la part des créanciers privés a augmenté au fil du temps

**Composition par devise de la dette extérieure publique et garantie par l'État (en pourcentage de la dette extérieure totale du PPG), 2000-2022**



Source : Calculs du personnel à partir des données des Statistiques de la dette internationale 2024 de la Banque mondiale.

**Composition du service de la dette extérieure par créancier, 2009-2027**

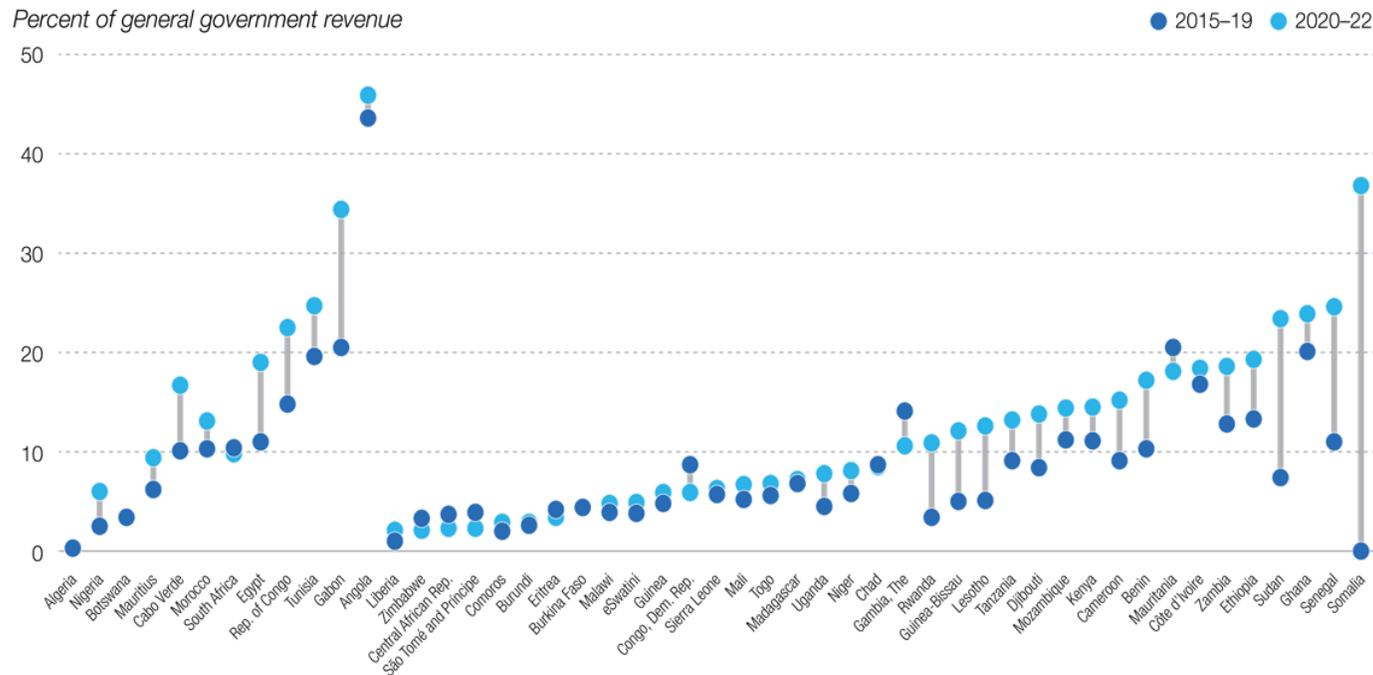


Source Calculs du personnel à partir des données des Statistiques de la dette internationale 2024 de la Banque mondiale.



## Le coût élevé du service de la dette accroît la gravité de la charge de la dette

### Proportion des paiements au titre du service de la dette sur la dette extérieure



Source: Staff calculations using data from World Bank International Debt Statistics 2024.

01

Les paiements moyens au titre du service de la dette ont augmenté pour atteindre 12,7 % en 2020-2022, contre 8,4 % en 2015-2019.

02

Environ **74 milliards de dollars de** paiements au titre du service de la dette dus en 2024, contre 17 milliards de dollars en 2010, 40 milliards de dollars – étant dus aux créanciers privés

03

Les coûts d'intérêt de la dette contractée sur les marchés des capitaux coûtent aux pays africains **500 % de** plus que ceux de la dette contractée auprès des BMD

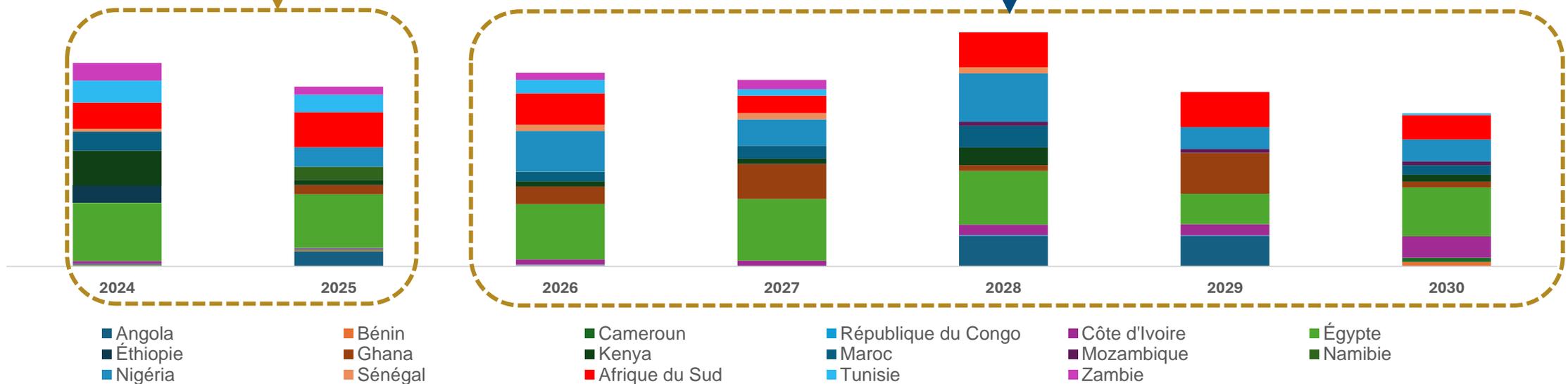


... et les risques de refinancement pourraient encore augmenter, en particulier pour les pays qui doivent faire d'importants remboursements in fine

### Environ 22 milliards de dollars de dette publique à refinancer en 2024 et 2025

Crise à court terme et besoin de refinancement immédiat (21,9 milliards de dollars)

Besoins de refinancement à moyen terme : 10,8 milliards de dollars par an en moyenne pour les cinq prochaines années

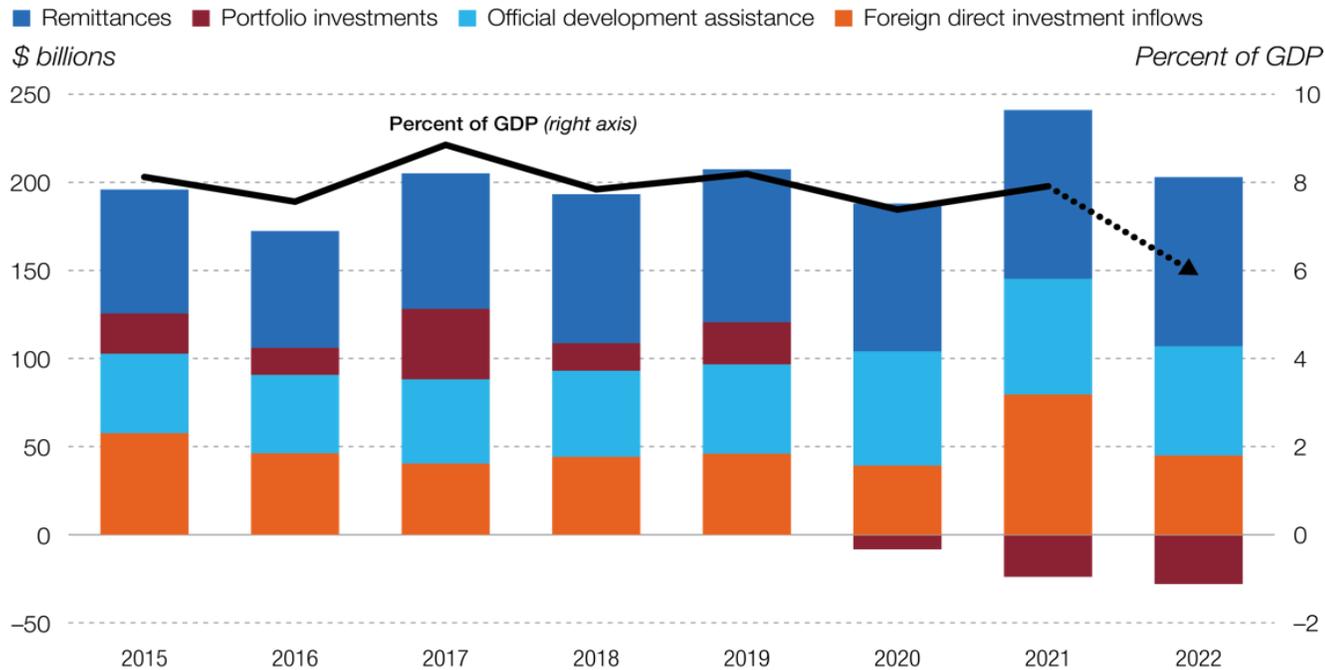


Source : Calculs du personnel à partir des données de Bloomberg, encours des obligations libellées en USD/EUR/JPY/CNY.



# Dans un contexte de besoins budgétaires accrus, les flux financiers extérieurs vers l'Afrique ont souffert du resserrement des conditions financières mondiales et d'autres facteurs locaux.

## Flux financiers externes vers l'Afrique, 2015-2022



Source : Statistiques de la Banque africaine de développement

01

Le total des flux financiers extérieurs vers l'Afrique a diminué de **19,4 %** en 2022 par rapport à 2021.

02

L'IDE a diminué de **44 %** au cours de la même période

03

L'APD a diminué d'environ **6 %**

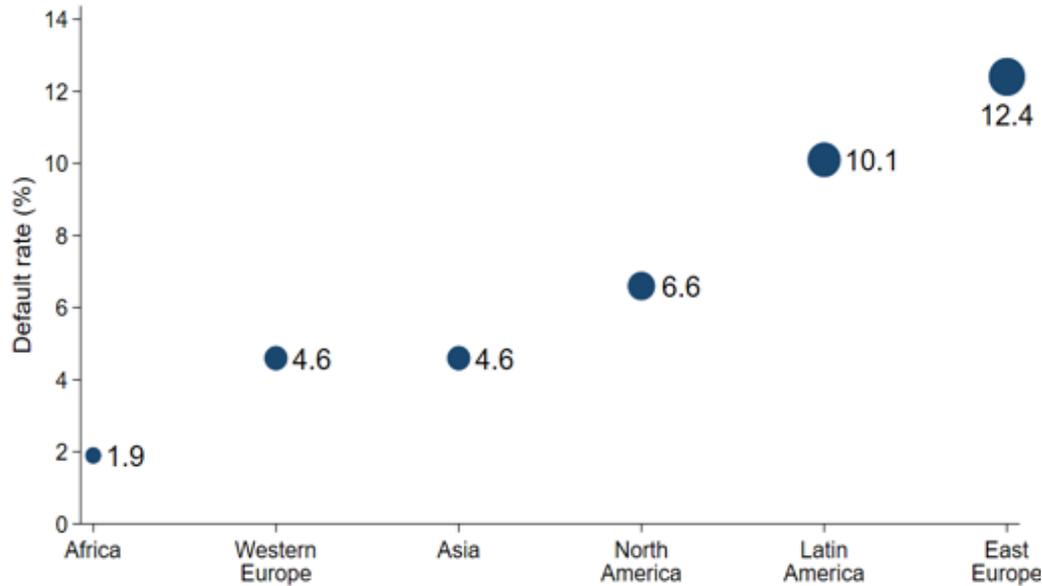
04

Les envois de fonds de la diaspora sont restés relativement stables, augmentant de **0,2 %**.



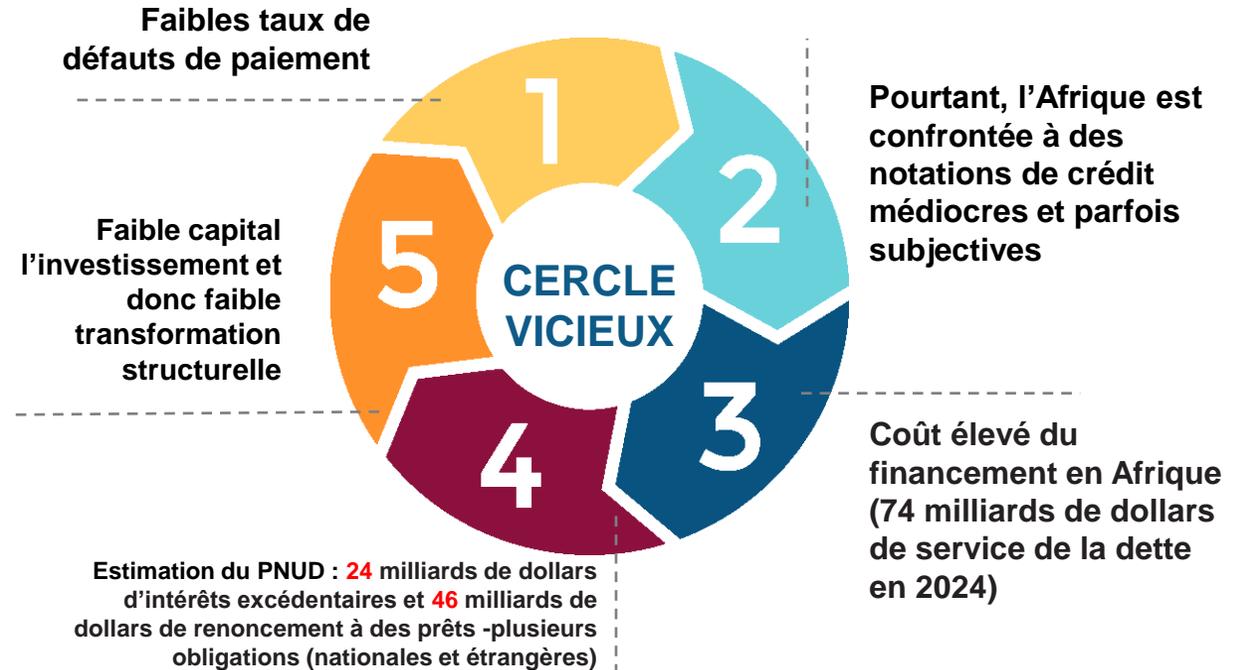
# Le paradoxe : comprendre la prime de perception du risque en Afrique sur les marchés internationaux

**Les taux de défauts de paiement sur les projets d'infrastructure et autres sont les plus bas en Afrique**



Source : Calculs des services de la Banque africaine de développement basés sur Moody's Analytics, 2020

**Cercle vicieux : coût de financement élevé et un faible investissement en capital....**



# Facteurs nationaux du coût du capital

La perception du risque n'est pas entièrement responsable des problèmes budgétaires de l'Afrique



**Facteurs nationaux contribuant à l'augmentation du coût du capital**

- ✓ Ratio dette/PIB
- ✓ Inflation
- ✓ Ouverture commerciale
- ✓ Secteur informel
- ✓ Stress financier



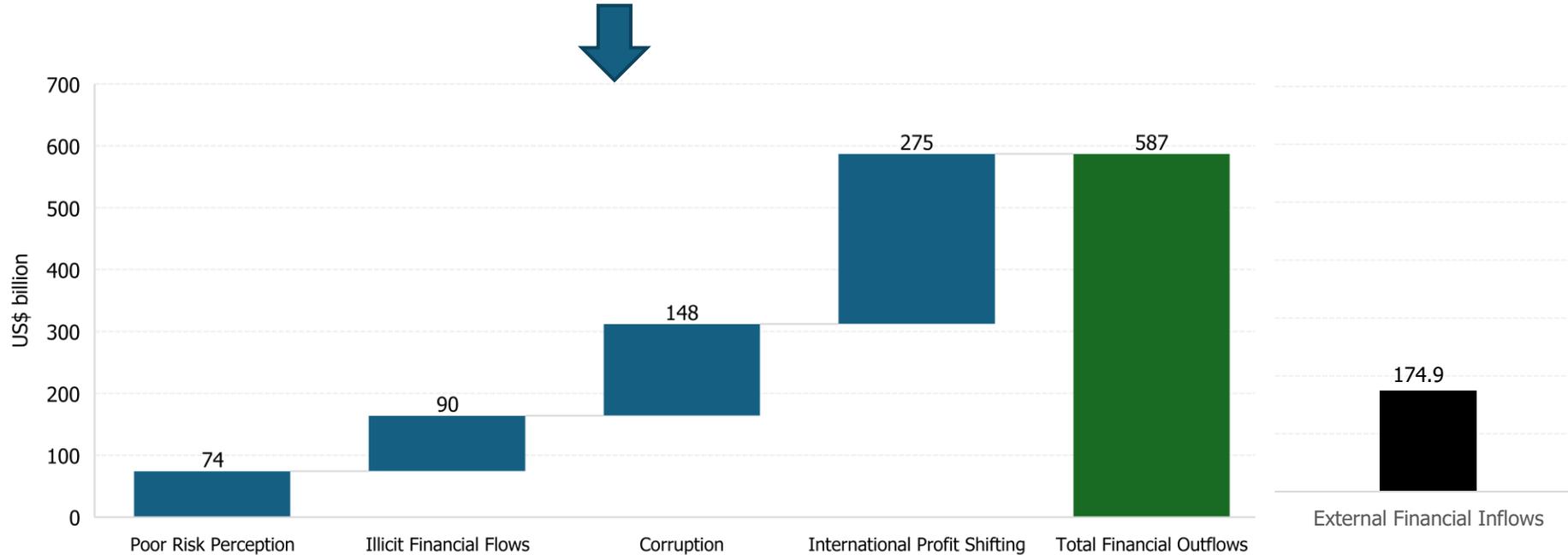
**Autres facteurs qui font baisser les spreads de taux d'intérêt**

- ✓ PIB par habitant
- ✓ Réserves de change
- ✓ État de préparation à l'investissement
- ✓ Accès au crédit
- ✓ Lutte contre la corruption



# Il n'y a pas d'alternative à une bonne gouvernance macroéconomique

## Fuites financières de l'Afrique



Source : Statistiques de la Banque africaine de développement

L'Afrique présente un déficit d'efficacité en matière d'investissements publics de 39%.



# Risques potentiels de baisse à surveiller



# CHAPITRE 2

## Bilan de la transformation économique de l'Afrique



ANNUAL MEETINGS  
ASSEMBLÉES ANNUELLES  
NAIROBI | KENYA  
27-31 May | Mai 2024



AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP  
GROUPE DE LA BANQUE AFRICAINE  
DE DEVELOPPEMENT



REPUBLIC OF KENYA

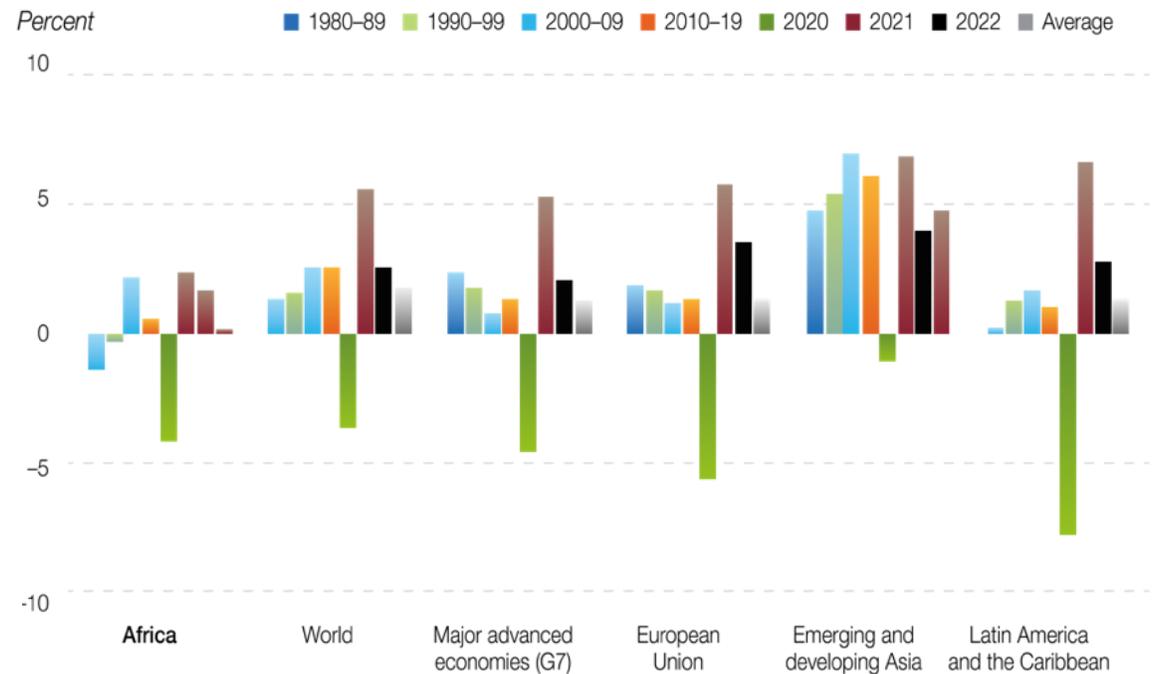
# Le paradoxe du développement - Potentiel de ressources, performance de la croissance économique et résultats en matière d'ODD

**01** Potentiel de ressources élevé

**02** Taux de croissance élevés du PIB

**03** Faible performance en matière d'ODD

### La croissance moyenne du PIB réel par habitant s'est contractée dans les années 1980 et 1990

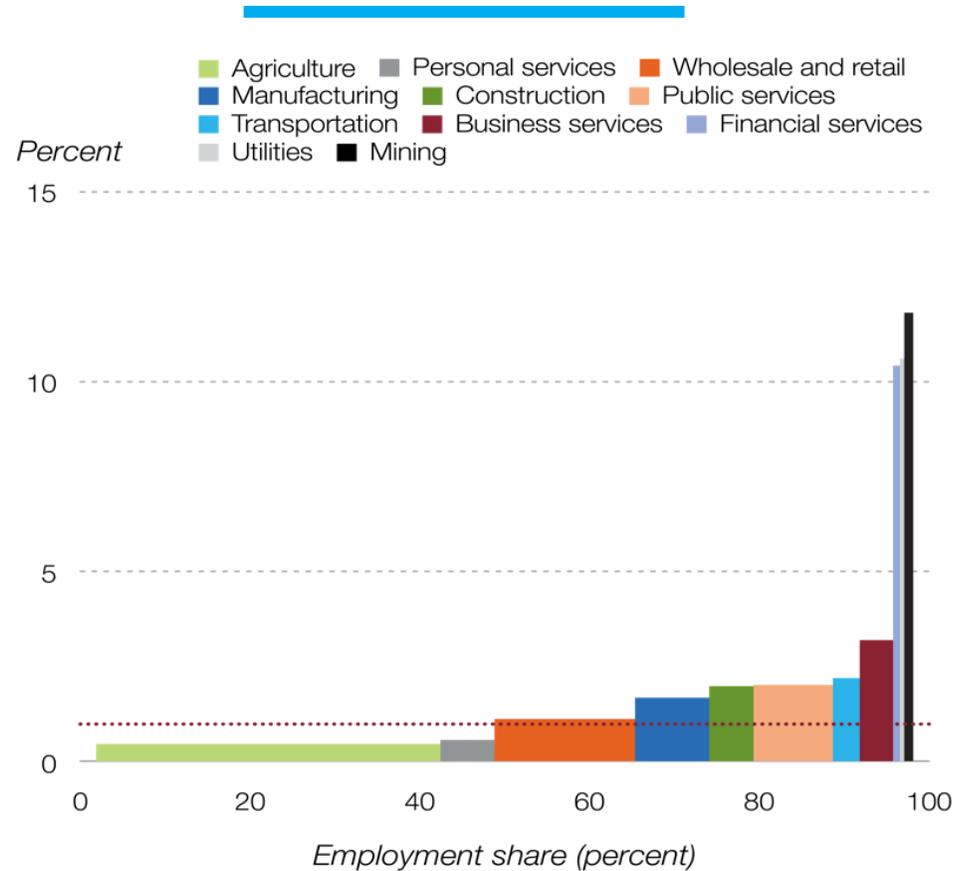


Source : Statistiques de la Banque africaine de développement et base de données des perspectives de l'économie mondiale du FMI.



# ...Et il existe une hétérogénéité dans la productivité sectorielle relative et les parts d'emploi dans les pays africains

Productivité sectorielle relative et part de l'emploi dans certains pays d'Afrique, 2018



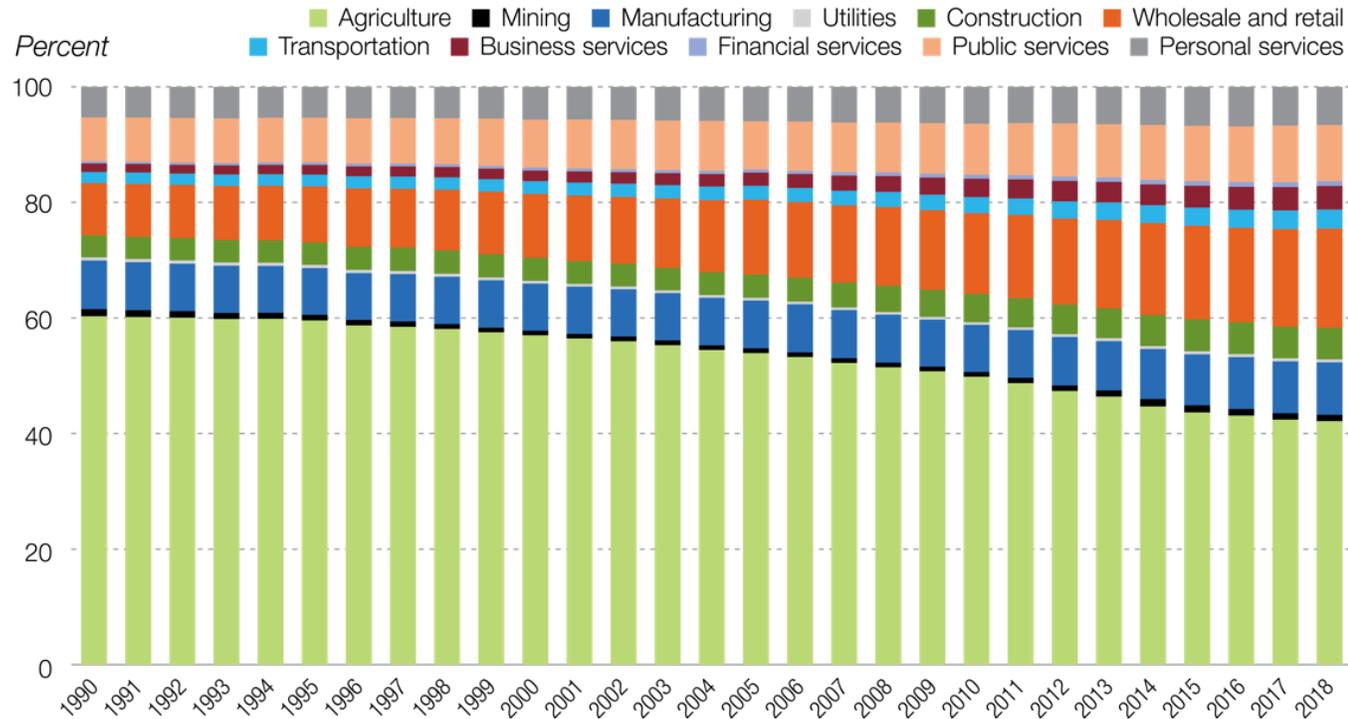
Écarts importants dans la productivité du travail entre les secteurs

Source : Calculs du personnel à partir de la base de données sur la transformation économique (Kruse et al. 2023)



# Répartition de l'emploi par secteur 1990 - 2018

## Part de l'emploi sectoriel dans certains pays Pays africains, 1990-2018



Source : Illustration des auteurs à partir de la base de données sur la transformation économique (Kruse et al, 2023).

La part de l'agriculture dans l'emploi a diminué, passant de 60% en 1990 à 42% en 2018.

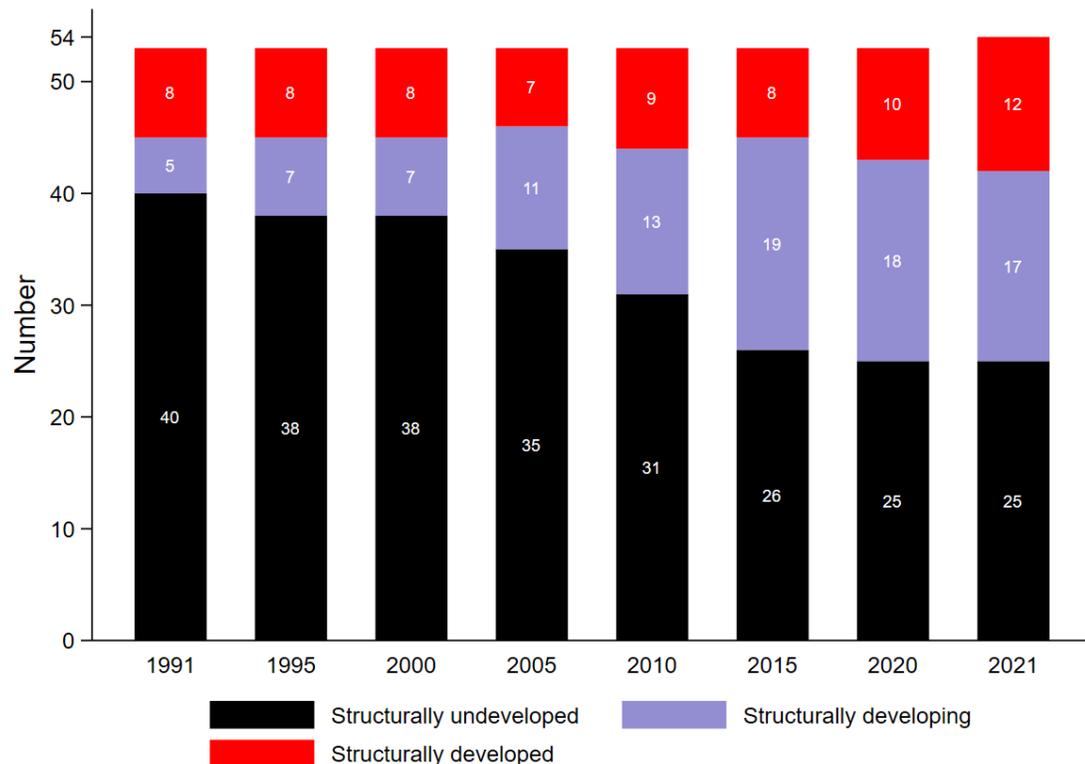
La part de l'emploi dans le secteur manufacturier n'a augmenté que de 0,6 point de pourcentage, passant de 8,4% à 9% au cours de la même période.

La réallocation de la main-d'œuvre s'effectue principalement vers les secteurs à faible productivité



# Les étapes de la transformation structurelle, 1991 - 2021

Nombre de pays africains par stade de transformation structurelle, 1991-2021



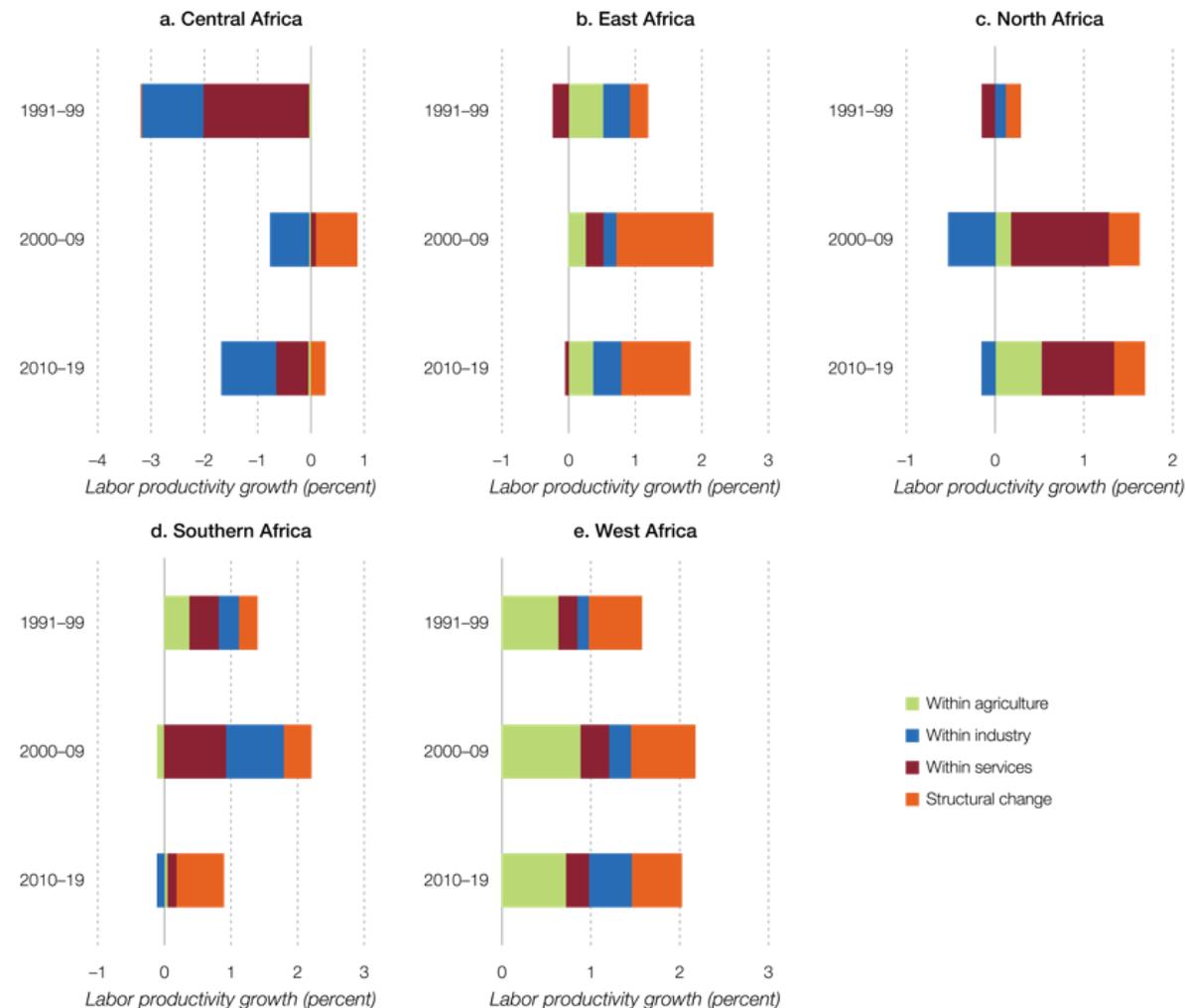
Source : Calculs du personnel basés sur les bases de données de la Banque mondiale et de l'OIT

- 01** 25 pays - structurellement sous-développés, contre 40 en 1991
- 02** 17 pays - en développement structurel, contre 5 en 1991
- 03** 12 pays - structurellement développés contre 8 en 1991
- 04** La réaffectation de la main-d'œuvre est en cours
- 05** Mais les performances en matière de productivité dans les secteurs clés varient de faibles à modérées



## Décomposition de la croissance de la productivité du travail par région africaine, 1991-2019

Les modèles de croissance de la productivité entre les régions et les groupes de ressources sont également très différents

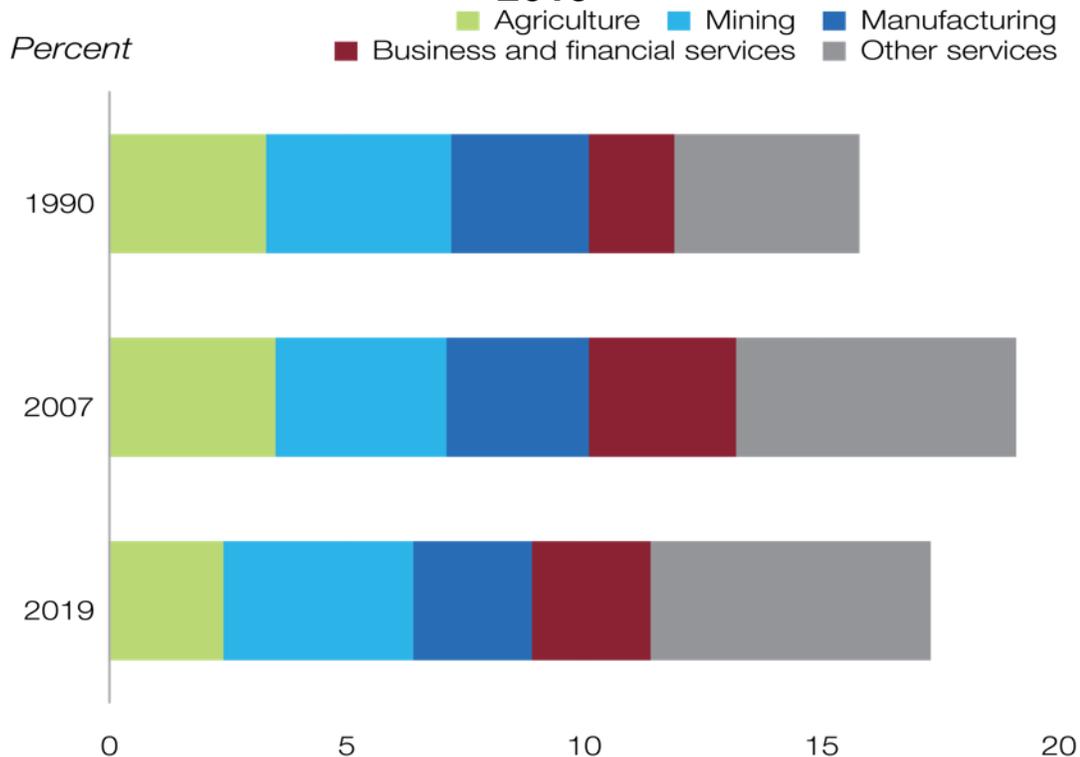


Source : Calculs du personnel à partir de données de l'OIT et du WDI



# Part sectorielle de la valeur ajoutée nationale incorporée dans les exportations

## Valeur ajoutée intérieure sectorielle incorporée dans les exportations (Pourcentage du PIB), 1990, 2007 et 2019



Source : Reproduit de Mensah et de Vries (2024)



**Diminution dans l'agriculture et dans l'industrie manufacturière**



**Pas ce changement majeur dans l'industrie minière**



**Forte augmentation des services – « *servicification* » des exportations**



**Toutefois, la baisse globale est passée de 15,8 % à 17,3 %.**

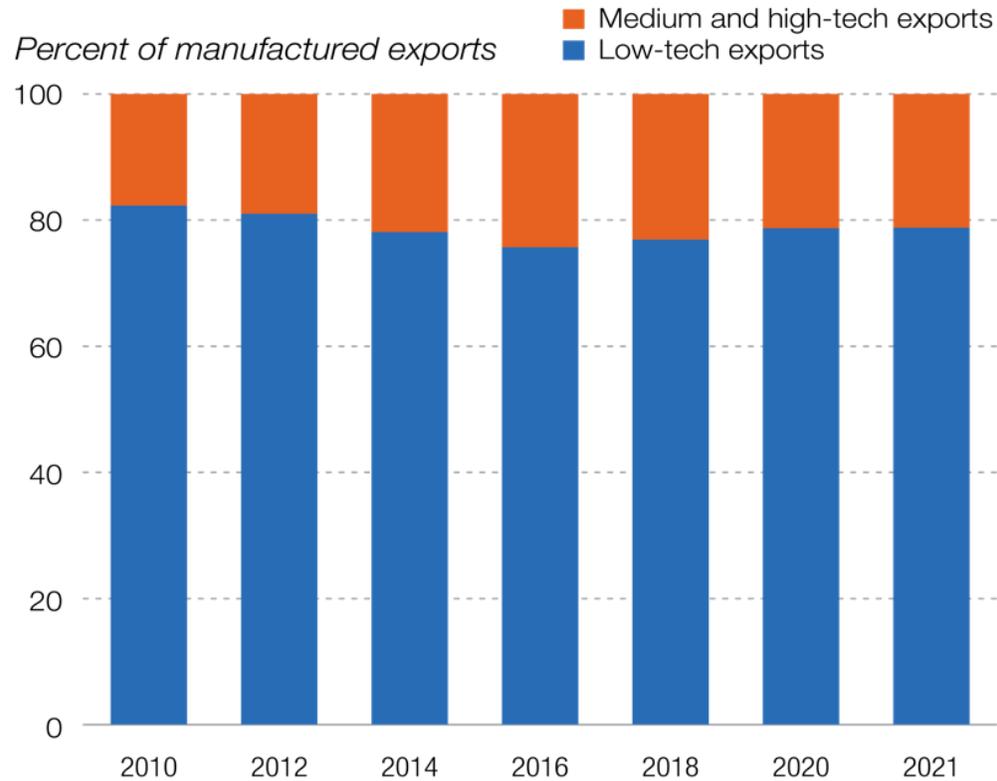


**Conséquence : Les exportations africaines comportent désormais moins de valeur ajoutée.**

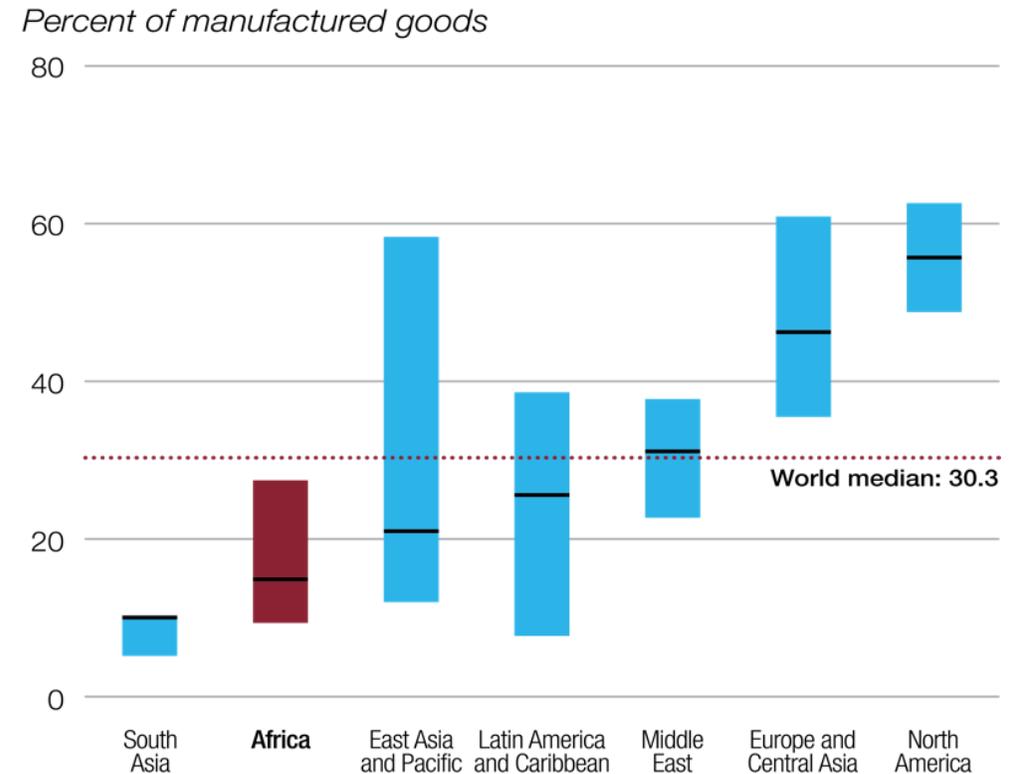


# Contenu technologique des exportations

a. Trends in technology intensity of exports in Africa



b. Medium and high-tech exports, 2021



Source : Calculs du personnel sur la base de la base de données des indicateurs du développement mondial de la Banque mondiale



# Les principaux moteurs de la transformation structurelle en Afrique

PIB par habitant

Complexité économique

Qualité de la gouvernance

Concentration des exportations

Environnement macroéconomique

## Complexité économique :

- Capacité de production
- Compétitivité économique
- Formation brute du capital
- Réglementation du marché du travail
- Demande globale
- Diversité et sophistication des exportations.

## Qualité de la gouvernance / Qualité des institutions :

- Responsabilité et lutte contre la corruption
- Stabilité politique/absence de violence
- Efficacité du gouvernement
- Qualité de la réglementation
- Droits de propriété
- État de droit

## Concentration des exportations :

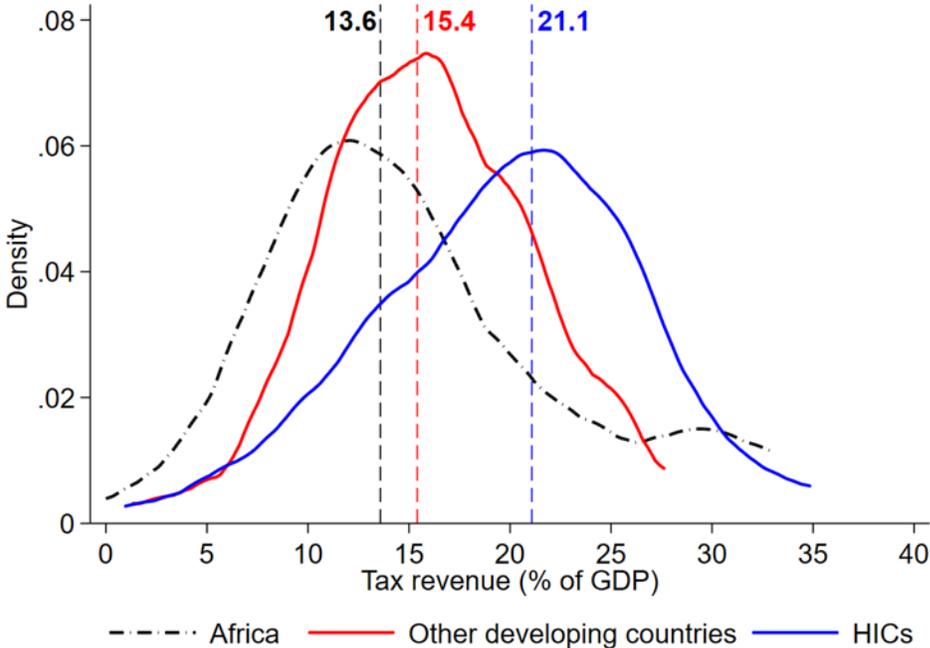
- Catégories de biens et de services





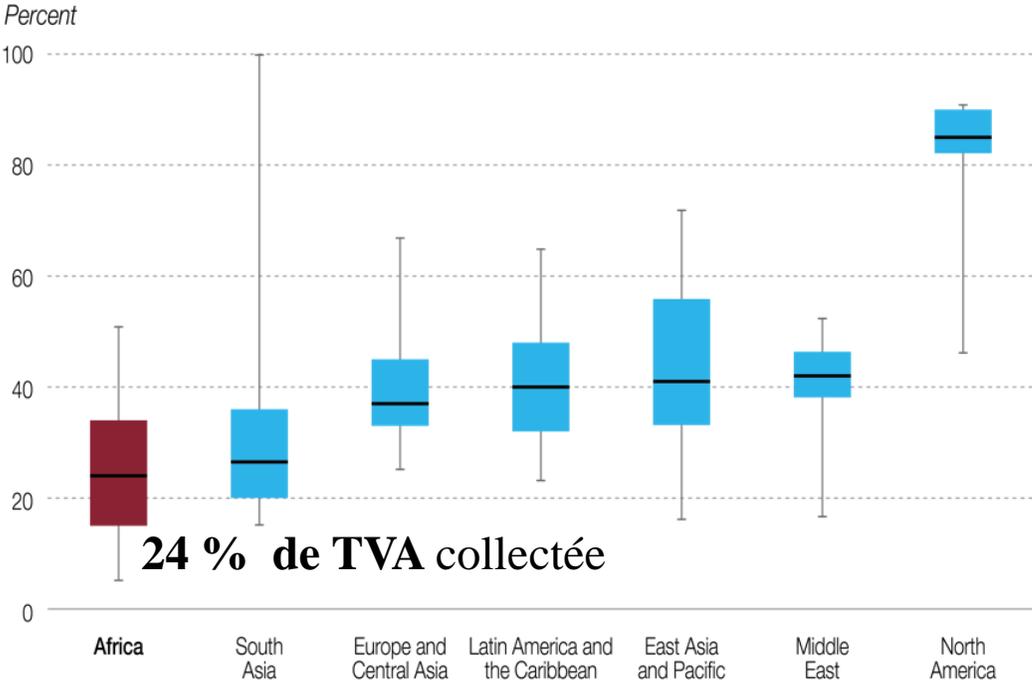
# Améliorer l'efficacité de la mobilisation et de l'utilisation des recettes intérieures: clé de l'accélération de la transformation structurelle en Afrique

Répartition du ratio impôts-PIB par région, 2019



Source : Calculs du personnel

Taux d'efficacité de la TVA en Afrique par rapport aux autres régions, 2000 - 2021

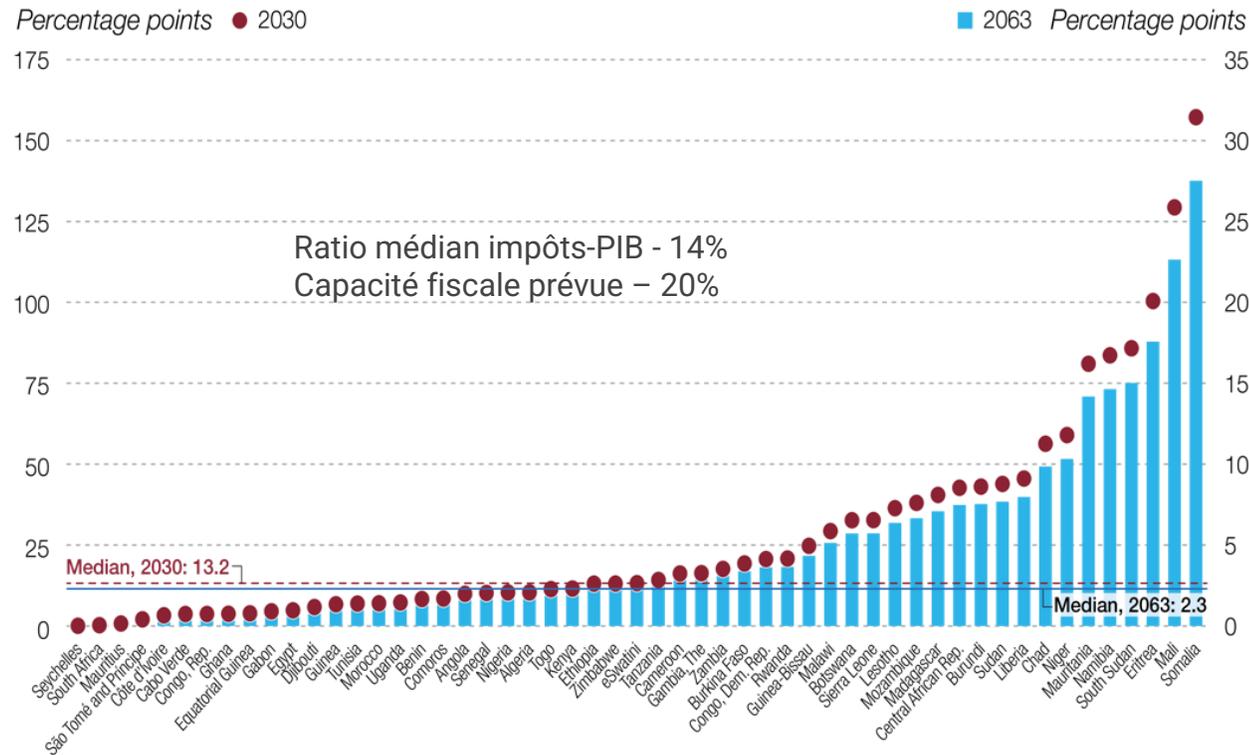


Source : Calculs du personnel basés sur la base de données de l'USAID sur la collecte des impôts



# La mobilisation et l'utilisation des recettes intérieures peuvent-elles combler le déficit de financement annuel estimé pour la transformation structurelle de l'Afrique ?

## Augmentation nécessaire du ratio impôts/PIB pour combler le déficit de financement annuel estimé en Afrique



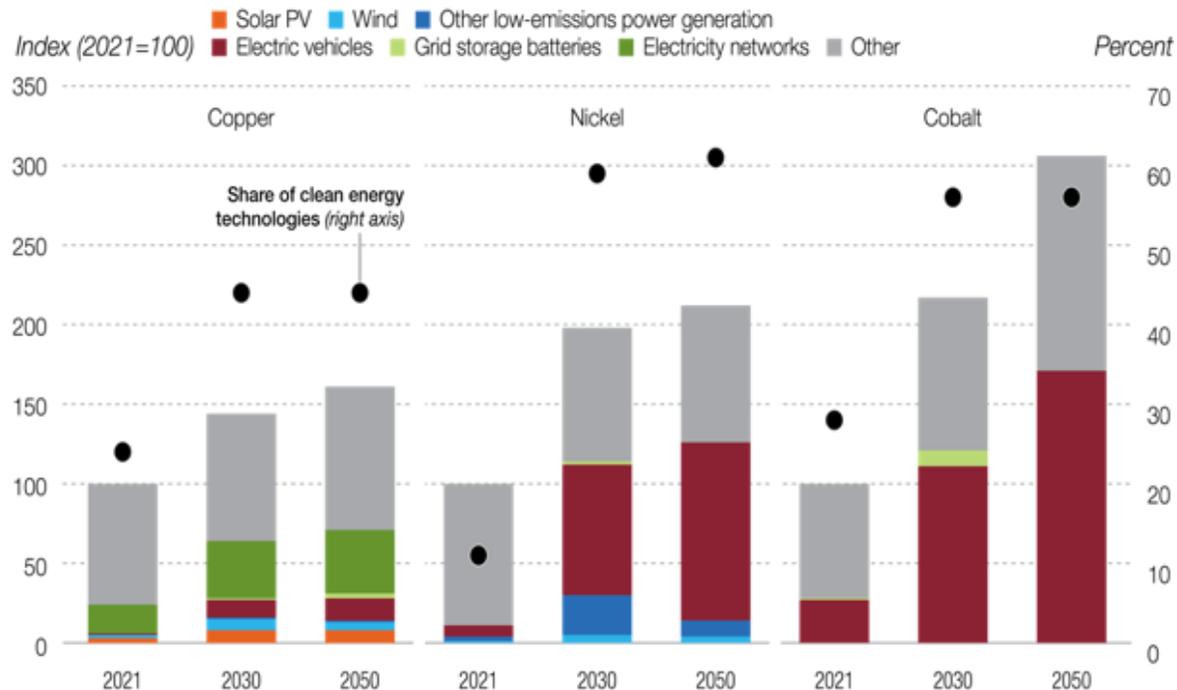
- 1 Le ratio impôts/PIB doit augmenter en moyenne de **13,2 points de pourcentage (ppts) d'ici à 2030**.
- 2 Augmenter le ratio impôts/PIB de la médiane actuelle de 14 % de 13,2 points supplémentaires = 27,2 %.
- 3 Outre des niveaux élevés de taxe implicite, cela peut avoir des effets indésirables sur la croissance.
- 4 Avec 27,2 % du PIB, les pays africains épuiseront la capacité fiscale moyenne actuelle de **20 %** du PIB, ce qui rendrait difficile pour beaucoup d'entre eux la possibilité de combler le déficit de financement.
- 5 Quoi qu'il en soit, la mobilisation des ressources nationales (fiscales et non fiscales) ne sera donc pas suffisante dans de nombreux pays africains.
- 6 Un financement international et un financement du secteur privé abordables sont donc nécessaires pour compléter la mobilisation des ressources nationales.

Source : Calculs du personnel basés sur des données provenant des statistiques de la Banque africaine de développement, Sachs et al. (2023), UNESCO, CIA, NASA, FMI et Banque mondiale.



# La valorisation des minerais de terres rares et critiques offre la possibilité de mobiliser des ressources nationales supplémentaires pour compléter les recettes fiscales en Afrique

## Évolution de la demande mondiale de certains minéraux selon l'usage final dans le scénario « zéro émission nette », 2021 - 2050



01

La demande mondiale devrait être multipliée par 3,5 d'ici à 2030

02

Recettes mondiales (cuivre, nickel, cobalt et lithium) : 16 000 milliards de dollars au cours des 25 prochaines années.

03

L'exploitation des ressources pour générer des recettes intérieures nécessite des politiques stratégiques et une volonté politique inébranlable.

Source : Calculs du personnel à partir de la base de données de l'exportateur de données sur les minéraux critiques de l'AIE.



# Investir dans des infrastructures productives : Trouver le bon équilibre pour la transformation structurelle de l'Afrique...



Les infrastructures matérielles (routes, rails, ponts, etc.) et les infrastructures immatérielles (connaissances et capacité de gouvernance institutionnelle) sont comme les deux ailes d'un avion...

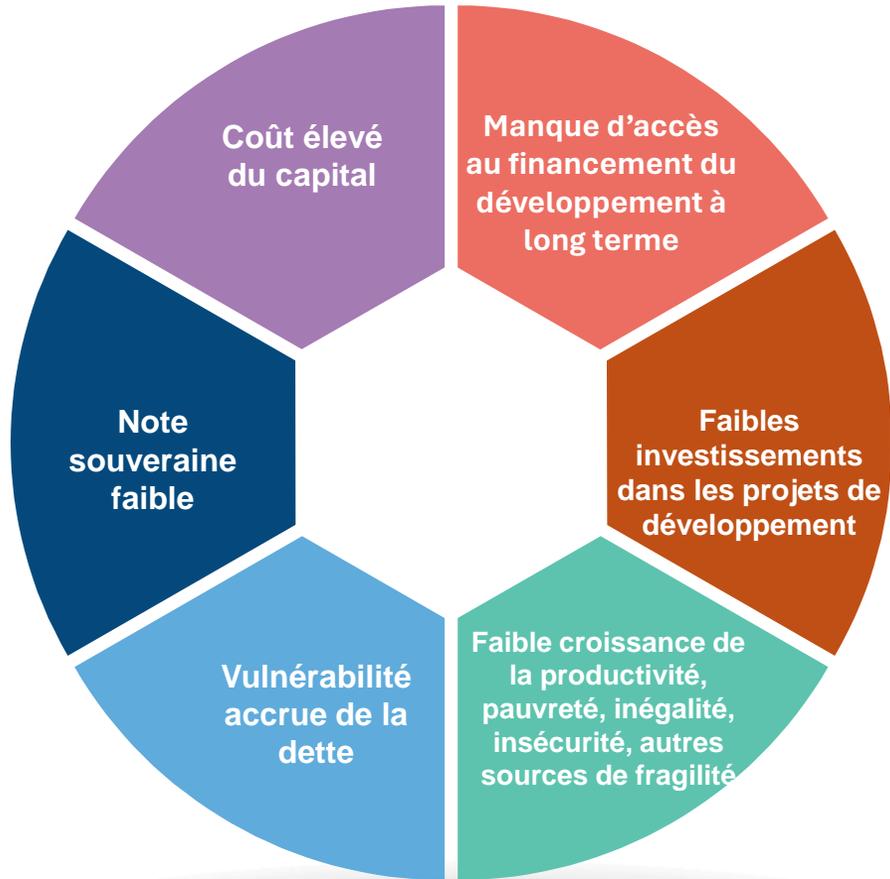
...L'avion ne peut pas voler avec une seule aile



Investir dans des infrastructures productives est essentiel pour accélérer la transformation structurelle de l'Afrique



# Principaux enseignements : les défaillances du marché dans l'architecture de la dette mondiale et d'autres facteurs internes créent un cercle vicieux de sous-développement en Afrique



- 01** Transformation structurelle - lente et inégale
- 02** Objectifs des ODD 2030 et de l'Agenda 2063 - en grande partie hors de portée
- 03** Près de **9 personnes extrêmement pauvres sur 10** dans le monde se trouveront en Afrique d'ici à 2030
- 04** Si l'évolution actuelle de la croissance se consolide, les **pays africains pourraient mettre plus d'un siècle (108 ans)** pour passer à un statut de pays à revenu élevé.
- 05** La plupart des pays africains à revenu intermédiaire pourraient rester **coincés dans le piège du revenu intermédiaire**
- 06** Des réformes sont nécessaires pour accélérer le financement du développement à grande échelle (national et étranger) afin de stimuler la transformation de l'Afrique.



# CHAPITRE 3

## Financement de la transformation structurelle en Afrique : la nécessité de réformer l'architecture financière mondiale



ANNUAL MEETINGS  
ASSEMBLÉES ANNUELLES  
NAIROBI | KENYA  
27-31 May | Mai 2024



AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP  
GROUPE DE LA BANQUE AFRICAINE  
DE DEVELOPPEMENT



REPUBLIC OF KENYA



# Les défis de l'architecture financière mondiale

---

**1** Soutien anticyclique épisodique et tendances baissières récurrentes

**2** Défis mondiaux communs (changement climatique, pandémies ; tensions/conflits géopolitiques)

**3** Inégalités : - accès au capital, à la technologie, aux marchés,...., architecture fiscale mondiale, évaluation des risques, architecture de la dette...

**4** Le niveau et le rythme du financement extérieur en faveur de l'Afrique ne sont pas adaptés à l'objectif visé - climat, financement des imprévus, ODD

**5** Inclusion et voix au chapitre

**6** La démondialisation - fragmentation et multipolarisation croissantes de l'architecture financière mondiale



# Abordabilité, célérité et économies d'échelle

---



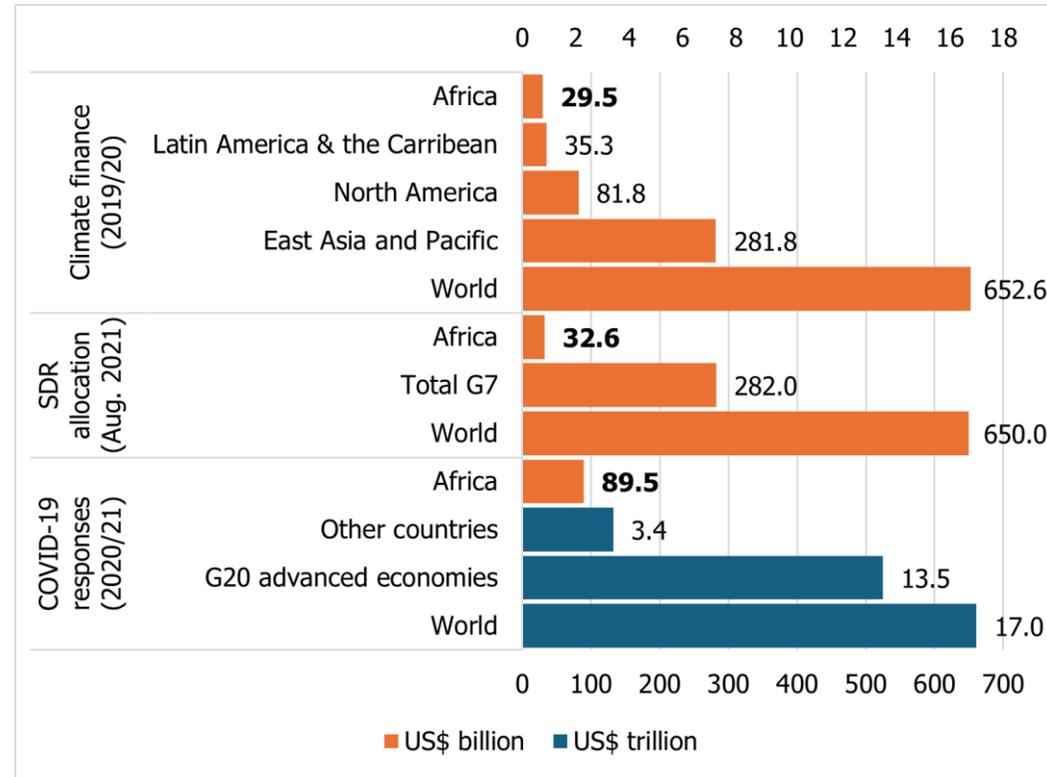
**L'architecture financière mondiale actuelle ne fournit pas les ressources adéquates à un coût abordable, en temps voulu et à l'échelle nécessaire.**

---

# Accès au financement d'urgence

## Sources de financement d'urgence : Afrique et autres régions

L'accès de l'Afrique au financement climatique et à d'autres financements d'urgence est très faible par rapport à d'autres régions, et l'ampleur des ressources nécessaires est telle qu'il est difficile d'y faire face.

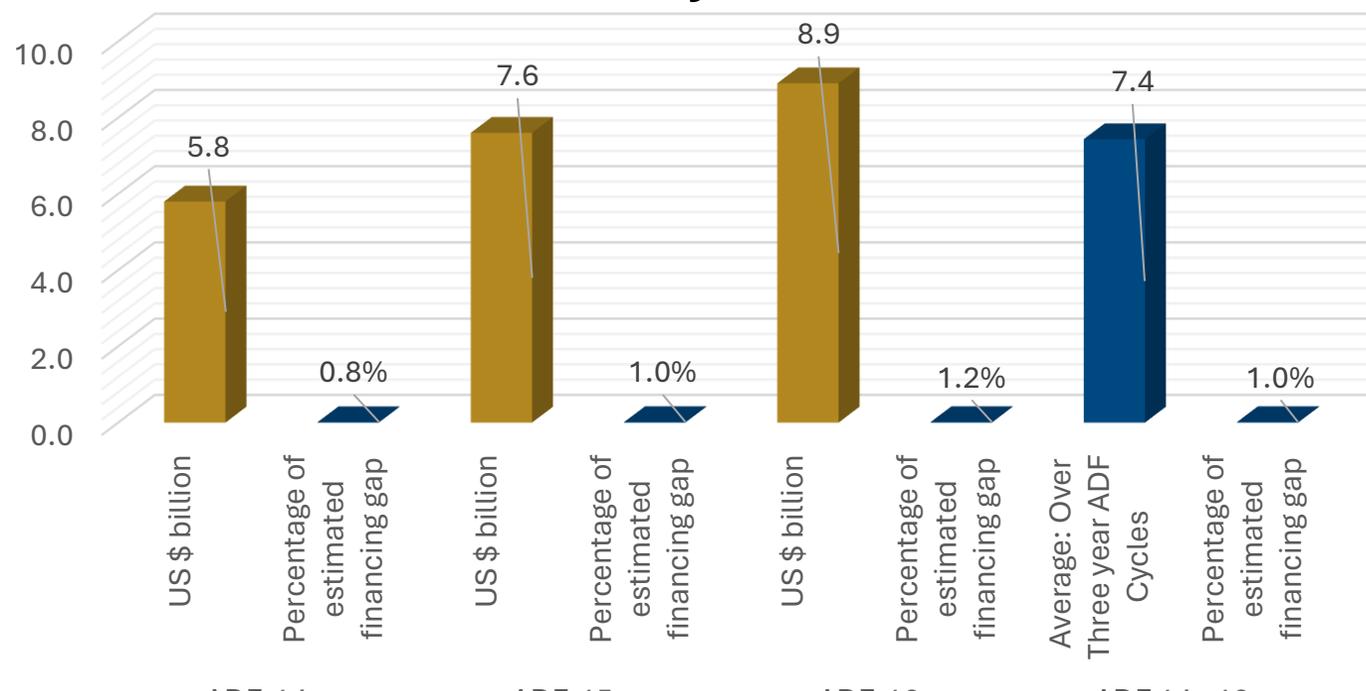


Source : Calculs du personnel du FMI sur la base des données de la Banque africaine de développement



# Accès aux financements concessionnels à faible coût pour les pays à faible revenu

## Trois dernières reconstitutions du FAD et moyenne



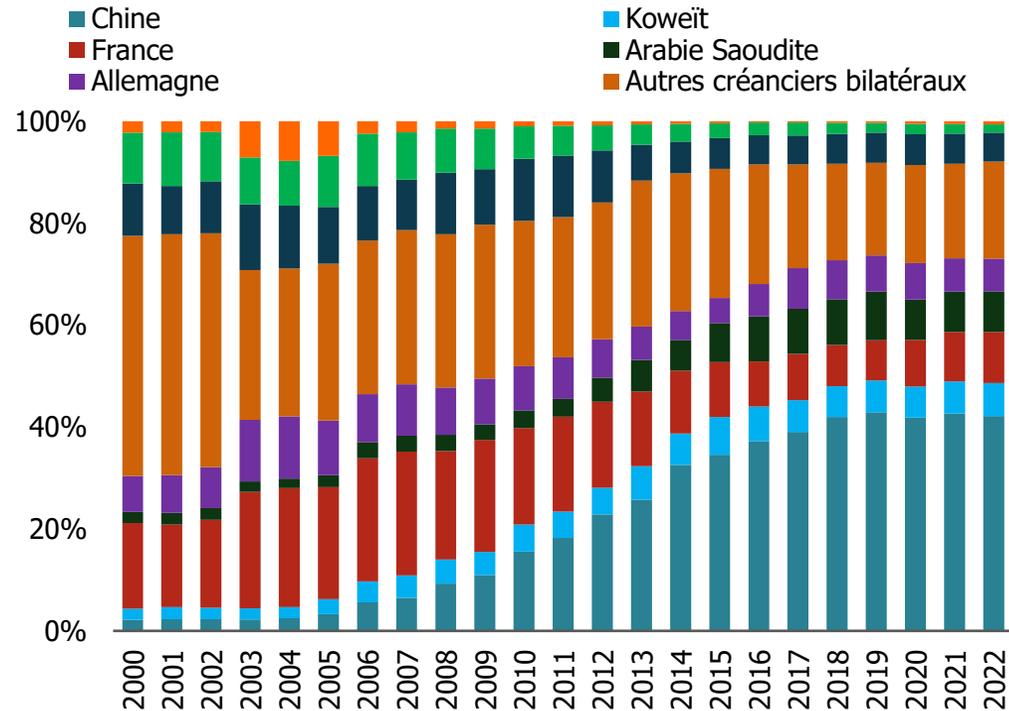
Source : Statistiques de la Banque africaine de développement

**Aux niveaux actuels, les reconstitutions du FAD restent nettement inférieures au déficit de financement existant dans les pays FAD**



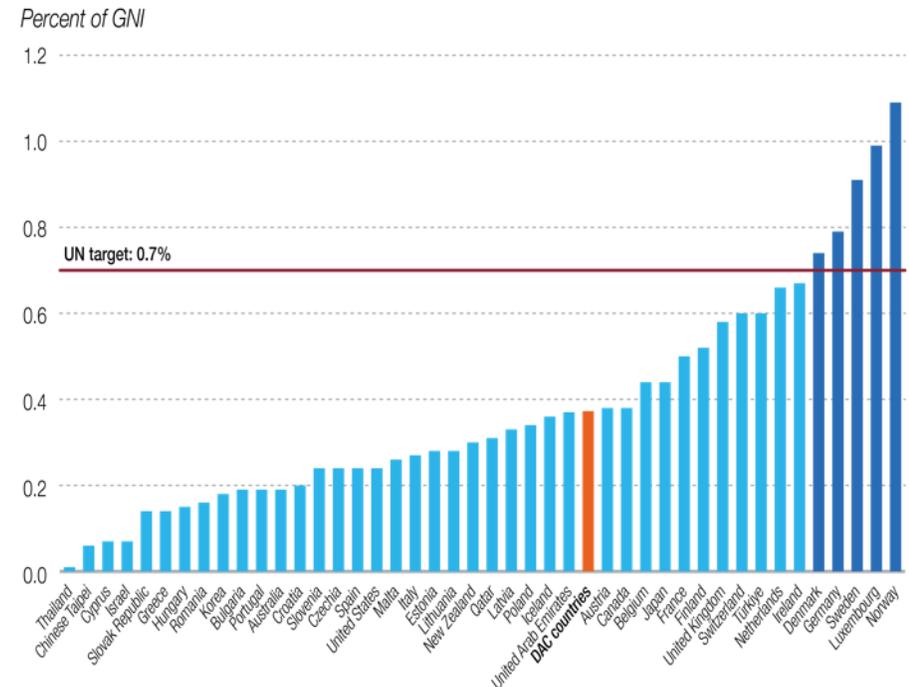
# La dette bilatérale et les flux d'APD devraient rester faibles à court terme

## Principaux créanciers bilatéraux



Source : Calculs du personnel basés sur les statistiques de la dette internationale de la Banque mondiale

## Flux d'APD vers l'Afrique, par les membres du Comité d'aide au développement, 2023

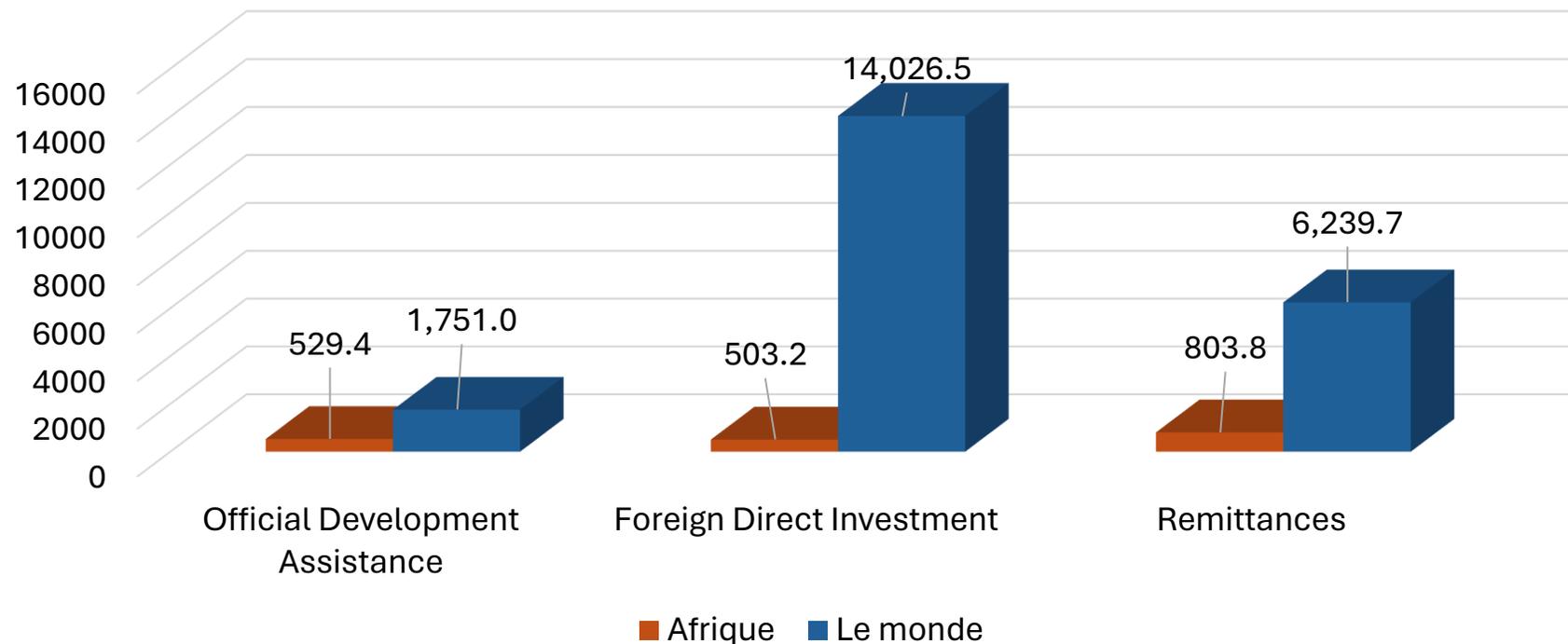


Sources : OCDE (2024), flux par donateur



# L'accès de l'Afrique aux flux financiers extérieurs reste faible

Financement extérieur de l'Afrique et du monde : APD, IDE et transferts de fonds (en milliards de dollars), 2013-2022

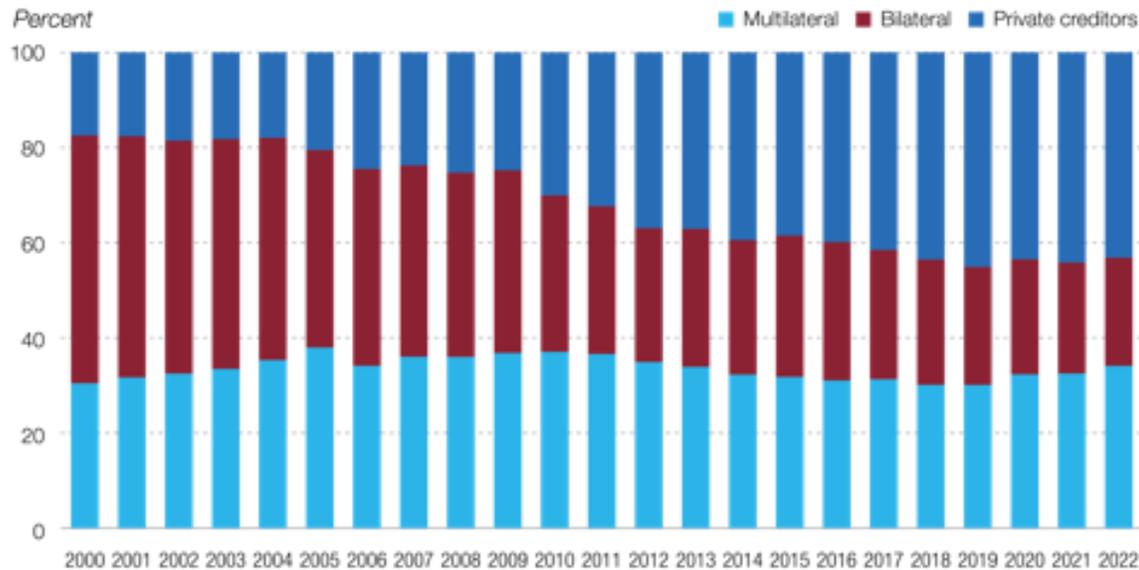


Source : Calculs du personnel

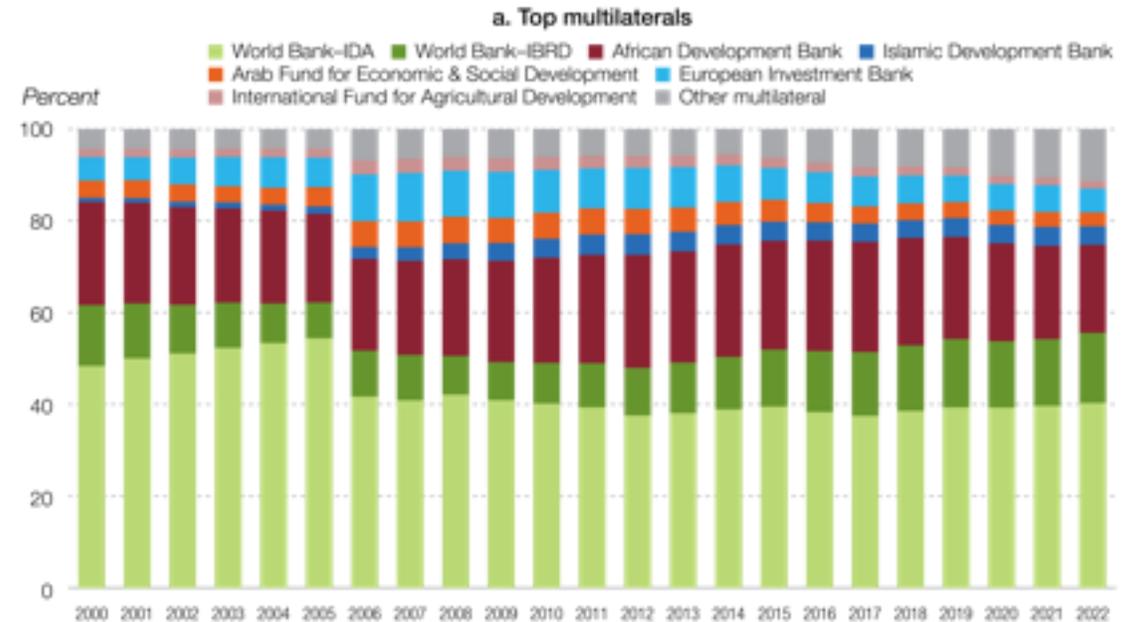


# Malgré l'évolution de la composition de la dette publique en faveur des créanciers privés, les emprunts multilatéraux sont relativement stables depuis 2000

**Dette extérieure décaissée par type de créancier, 2000-2022**



**Principaux créanciers multilatéraux, 2000-2022**

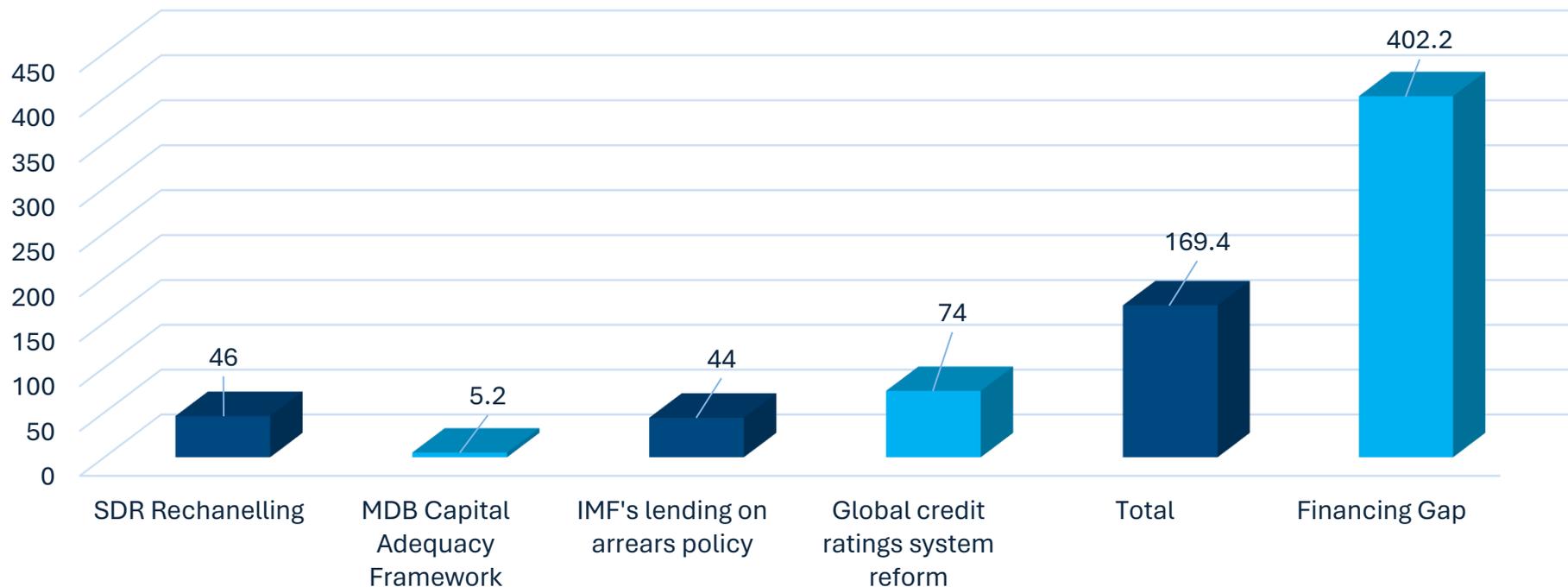


Source : Calculs du personnel basés sur les statistiques de la dette internationale de la Banque



# Les réformes en cours des banques multilatérales de développement constituent une évolution positive, mais elles ne permettront pas de répondre aux besoins de financement de la transformation structurelle de l'Afrique

## Financement attendu (en milliards de dollars)



Source : Calculs du personnel : Calculs des services de la Commission



# RECOMMANDATIONS EN MATIÈRE DE POLITIQUES PUBLIQUES



ANNUAL MEETINGS  
ASSEMBLÉES ANNUELLES  
NAIROBI | KENYA  
27-31 May | Mai 2024



AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP  
GROUPE DE LA BANQUE AFRICAINE  
DE DEVELOPPEMENT



REPUBLIC OF KENYA

# Gouvernements et citoyens africains

Élaborer et mettre en œuvre de manière cohérente des plans de développement endogène

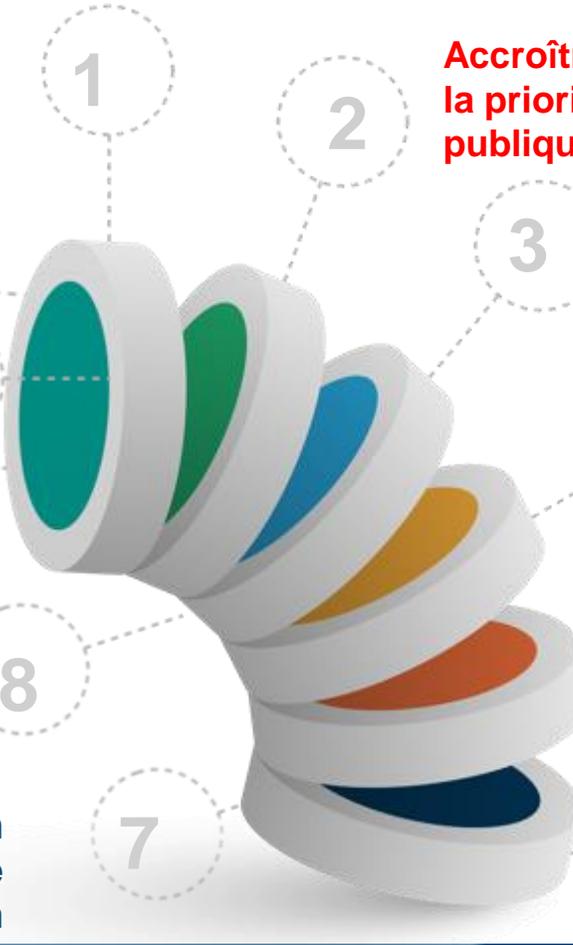
Développement et utilisation du capital humain

Facilité africaine de financement d'urgence

Le changement d'état d'esprit est essentiel

Voix collective

Création d'une agence de notation africaine pour remédier à l'asymétrie de l'information



Accroître la mobilisation des ressources nationales et donner la priorité à la prudence dans la gestion des finances publiques

Comptabilisation, valorisation et conservation du capital naturel – contenu local et politiques de franchisage

Approfondir les marchés intérieurs et intensifier l'intégration économique – ouverture sur les visas, financement en monnaie locale, PAPSS, achats préférentiels...

Réformes des politiques macroéconomiques visant à encourager les entrées de capitaux (publics et privés)

Diversification économique et réformes structurelles pour renforcer la résilience



# Communauté internationale, BMD, IFD, partenaires bilatéraux

Accélérer l'ampleur du financement concessionnel à faible coût pour le développement de l'Afrique (FAD, IDA, APD, reconversion des DTS...

**Changement d'état d'esprit**

Accès aux filets de sécurité financiers mondiaux - suppression des quotas, des clauses conditionnelles dans les prêts,...

Les réformes de la gouvernance doivent être plus inclusives

Mettre en œuvre les recommandations du cadre d'adéquation des fonds propres et le triple programme du G-20

Réformer l'architecture de la dette mondiale pour la rendre plus souple et plus équitable : Méthodologies de l'ARC et CVD du FMI et de la Banque mondiale

Simplifier l'architecture du financement du climat pour l'adapter à la vulnérabilité climatique et à l'ampleur des pertes et des dommages dans les pays

Mobiliser le financement du secteur privé pour la transformation et la justice climatique.

Réforme de la fiscalité internationale - réduction des transferts de bénéfices et de l'évasion fiscale



# Accroître l'accès de l'Afrique aux filets de sécurité financiers mondiaux : trois pistes principales



# CONCLUSION



**ANNUAL MEETINGS**  
**ASSEMBLÉES ANNUELLES**  
**NAIROBI | KENYA**  
**27-31 May | Mai 2024**



AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP  
GROUPE DE LA BANQUE AFRICAINE  
DE DEVELOPPEMENT



REPUBLIC OF KENYA

## ■ CLOSING WORDS

“In the middle of difficulties lies opportunities”

– Albert Einstein.

“We cannot use an old map, to explore the new world”

– Albert Einstein.

L'Afrique reste l'une des meilleures destinations d'investissement au monde, avec des taux de rendement élevés ajustés au risque. Et le monde devient de plus en plus africain



Une architecture financière mondiale réformée est bénéfique pour tous - construire ensemble notre avenir commun



*Merci de  
votre  
attention !*



ANNUAL MEETINGS  
ASSEMBLÉES ANNUELLES  
NAIROBI | KENYA  
27-31 May | Mai 2024



UNION AFRICAINE  
UNION OF AFRICAN STATES  
UNION AFRICAINE

REPUBLIC OF KENYA