



LE SIÈCLE DE L'AFRIQUE

Les dynamiques à l'œuvre sur le continent africain

SOMMAIRE

I. Le Grand Renversement

- i. Le Grand Renversement
- ii. Une Croissance Structurelle
- iii. Un pôle Démographique majeur

II. Une croissance à pérenniser...

- i. Une croissance inégale
- ii. Une croissance encore fragile

III. ...Mais qui attire de plus en plus les investisseurs

- I. Le Capital-Investissement progresse en Afrique
- II. La répartition géographique et sectorielle des investissements évolue
- III. développement significatif des IDE

IV. Une croissance qui stimule le développement des entreprises Africaines

Cette analyse a été préparée avec l'appui de Pierrick Baraton, économiste à I&P,
et doctorant CERDI.



Système d'irrigation efficient, Delta Irrigation, Sénégal
© Béchir Malum

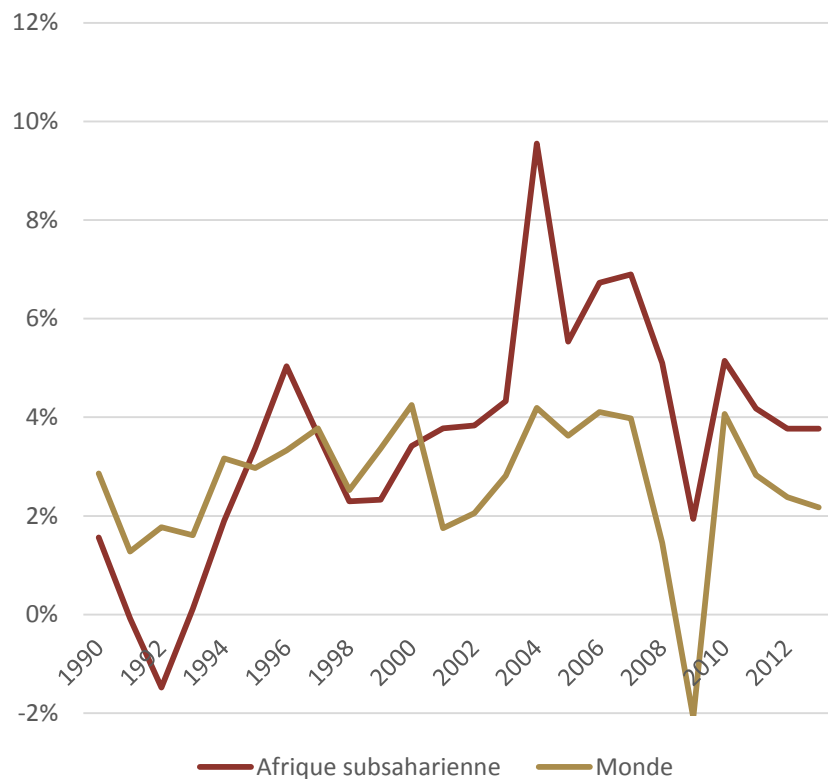
LE GRAND RENVERSEMENT

DU CONTINENT MAL PARTI À L'AJUSTEMENT BIEN ARRIVÉ

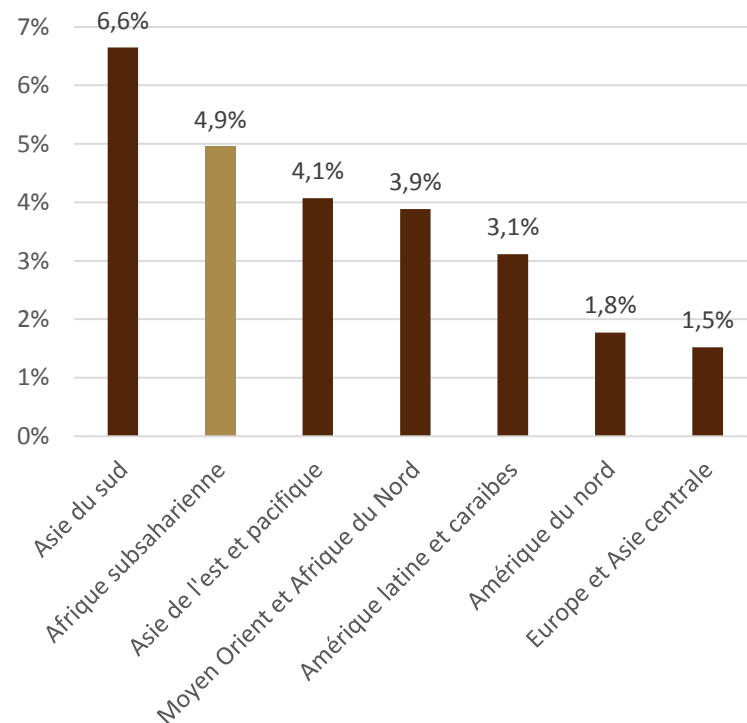
- **1980-2000, la conception unanime d'un continent failli :**
 - Pauvreté absolue et généralisée
 - Conflits internes et régionaux
 - Tutelle économique et politique des anciennes puissances coloniales et des institutions de Bretton-Woods
- **Fin des années 2000 : les perceptions se sont transformées**
 - L'Afrique, une nouvelle frontière émergente
 - La crise mondiale des ressources naturelles place l'Afrique au cœur des préoccupations internationales, notamment des pays émergents, Chine en tête.
 - Futur Atelier du monde, remplaçant de l'Extrême-Orient dans la chaîne de valeur manufacturière mondiale
 - Très forte progression des Investissements Directs de l'Étranger (IDE)
- **Que s'est-il donc passé? Quelles sont les conséquences géopolitiques de cette transformation?**
 - L'éveil de l'Afrique introduit une nouvelle donne dans le jeu de la géopolitique planétaire.

LA ZONE LA PLUS DYNAMIQUE DU MONDE APRÈS L'ASIE DU SUD

Croissance du PIB réel 1990-2013



Taux de croissance annuel moyen du PIB réel
entre 2000 - 2013



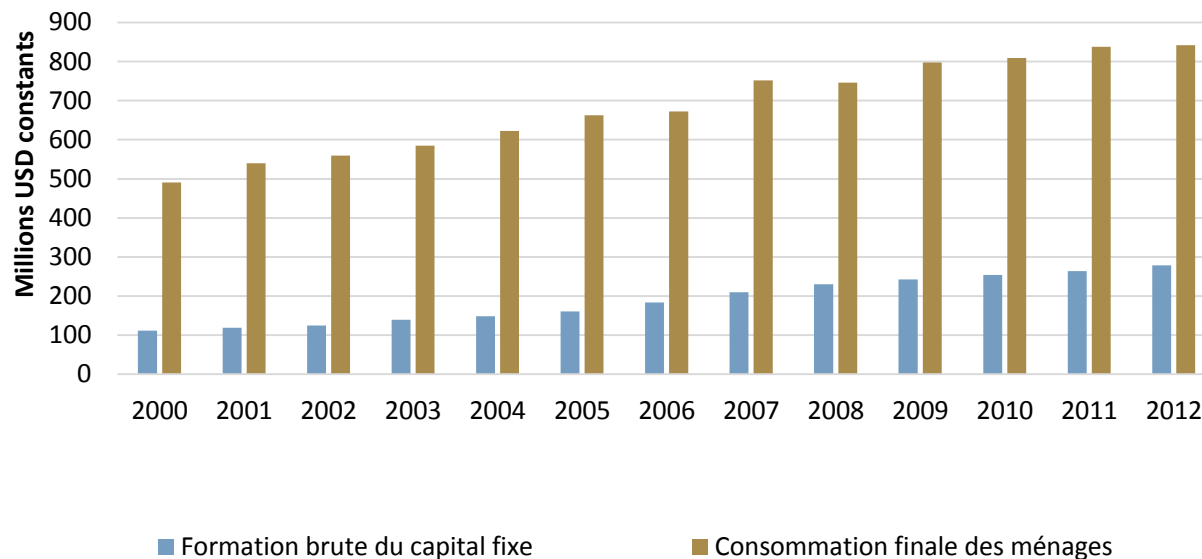
UNE CROISSANCE TRÈS STRUCTURELLE

- **Un contexte macroéconomique assaini**
 - **L'inflation** a fortement diminué : elle est inférieure à 10% depuis 2004, contre 27% sur la période 1990-2000
 - **L'endettement extérieur** des Etats s'est résorbé : de 63% du PIB en 2002 à 22% en 2012
 - L'environnement des affaires s'améliore progressivement: les délais pour faire enregistrer ses droits de propriétés ont été divisés par deux sur les dix dernières années
- **Des évolutions démographiques pleines d'opportunités**
 - Entrée dans l'ère du dividende démographique
 - Densification des territoires et urbanisation, forte source de productivité
- **Un progrès technologie de plus en plus présent**
 - L'ASS est le marché du monde affichant la plus forte progression des téléphones mobiles: +50% de consommateurs sur les trois dernières années.
 - 8 milliards de dollars investis par an depuis 2000 sous forme de partenariat public/privé
 - Emergence de nouveaux services, comme en témoigne le succès du *mobile banking*.

UNE DEMANDE INTÉRIEURE QUI ÉMERGE

- La consommation finale des ménages progresse de **5% en moyenne** par an depuis 2000, ce qui place le secteur privé comme relais de croissance.
- L'investissement des entreprises a été **multiplié par 2,5** sur la même période.

Evolution de la demande intérieure



Source: Banque Mondiale

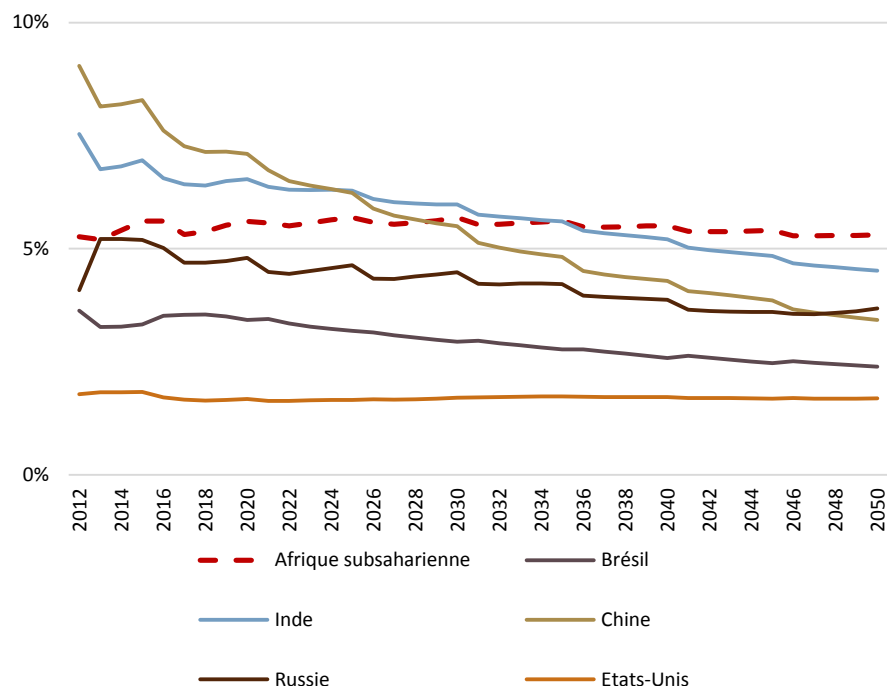
DES IMPACTS PROFONDS À VENIR SUR L'ORDRE ÉCONOMIQUE MONDIAL

- **Le « centre de gravité de l'économie mondiale » va basculer des pays industrialisés vers les pays en développement.**
 - La taille de l'économie du G20 devrait quadrupler et atteindre 160 mille milliards de dollars (valeur réelle)
 - La croissance du Brésil, la Chine, l'Inde, la Russie, l'Indonésie et le Mexique vont être les principaux moteurs de cette croissance
- **L'Afrique a sa carte à jouer dans cette redistribution du jeu économique mondial**
 - Elle devrait profiter l'effet d'une forte demande en matières premières des pays émergents
 - La délocalisation des industries de main-d'œuvre des pays d'Extrême-Orient démarre
- **Ces facteurs structurels puissants rendent crédible un scénario de croissance de 5-6% par an en moyenne.**
 - L'amélioration des politiques économiques et l'augmentation de l'investissement dans les infrastructures pourraient sensiblement accélérer le rythme de développement.

LE BASCULEMENT DU CENTRE DE GRAVITÉ ÉCONOMIQUE MONDIAL

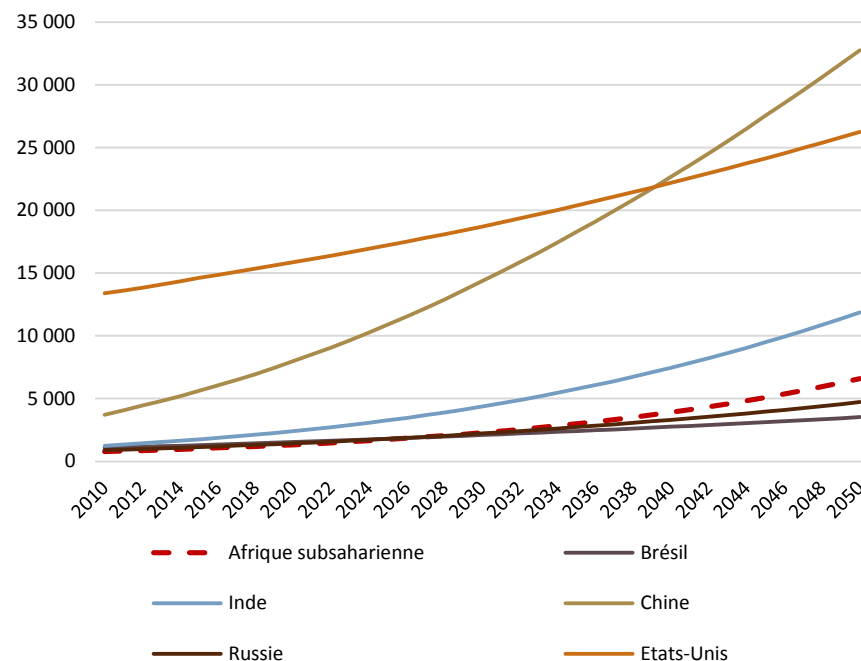
D'ici 2050, le PIB africain aura été **multiplié par 7**, atteignant le PIB chinois actuel. Avec un taux de croissance économique supérieur à 5% par an, elle devrait devenir la **région la plus dynamique économiquement**.

Taux de croissance du PIB réel



Source : "EconMap", CEPII

PIB en volume
(milliards de dollars de 2005)



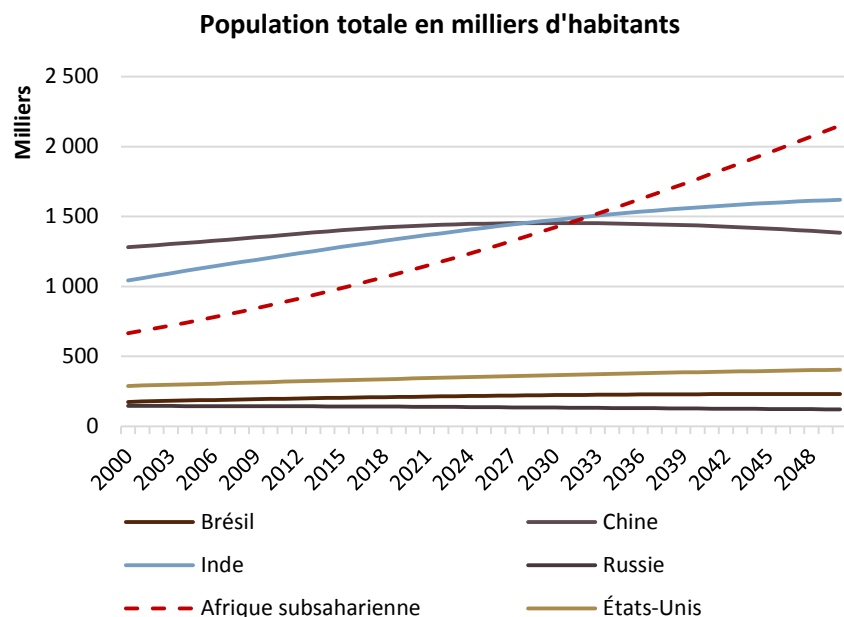
Source : "EconMap", CEPII

LE PLUS GROS PÔLE DÉMOGRAPHIQUE DU MONDE

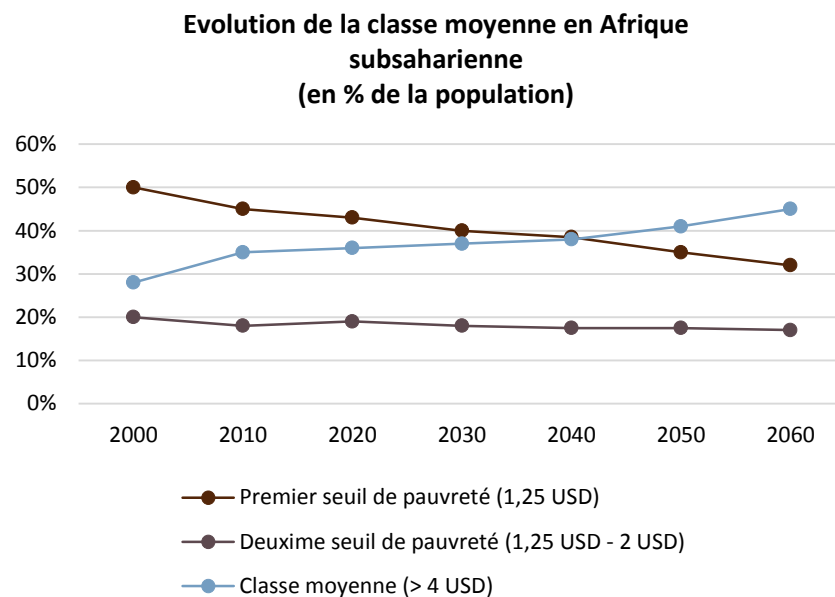
- **L'Afrique va connaître une très forte croissance démographique**
 - **2,1 milliards d'habitants en Afrique subsaharienne en 2050**, soit 55% de plus que la Chine, et 30% de plus que l'Inde.
 - Un immense enjeu économique et humain pour les gouvernements nationaux
- **Bien accompagnée, cette croissance démographique est source d'opportunités**
 - Gains de productivité grâce à l'augmentation et au rapprochement des facteurs de production au sein des villes
 - Possibilités de profiter du dividende démographique
- **Avec des conséquences multiples**
 - Le nombre absolu de migrants africains va augmenter inexorablement, même si leur part relative restera faible;
 - L'impact des crises politiques et militaires africaines sur le reste du monde va s'accroître, même si ces dernières diminueront en fréquence
 - La participation des entreprises et des personnalités africaines au business mondial va augmenter considérablement
 - Représentation dans la gouvernance mondiale sera de plus en plus importante

DES CLASSES MOYENNES QUI BOUGERONT LA PLANÈTE

La classe moyenne africaine devrait tripler et atteindre **1,1 milliard d'individus** en 2060. La « **Global Middle Class** » africaine (revenu > 10 dollars/jour) augmentera de 90% d'ici 2030, pour un marché estimé à **940 milliards de dollars**.



Source: CNUCED



Source: BAD

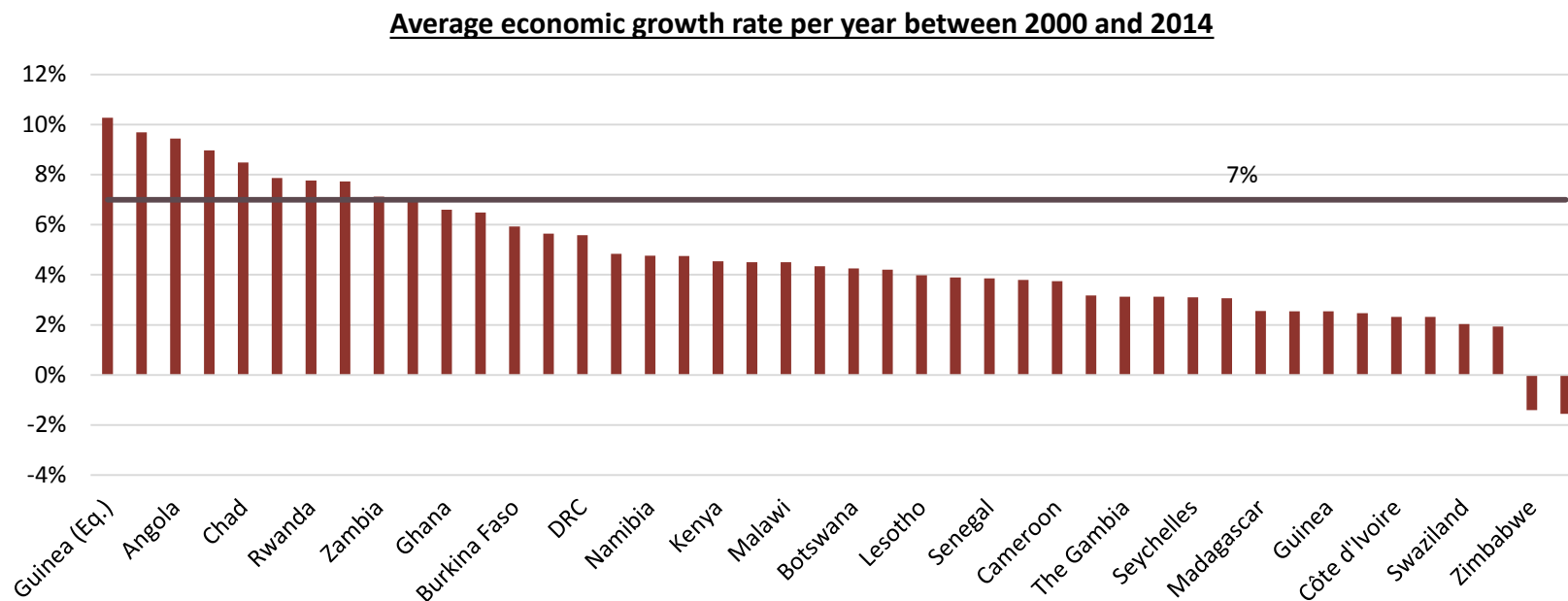
UN MARCHÉ QUI VA TÉTANISER LE RESTE DE LA PLANÈTE

- **L'Afrique subsaharienne de 2050, c'est la Chine d'aujourd'hui!**
 - Une demande intérieure en croissance est amenée à polariser une partie des flux commerciaux mondiaux.
 - Entre 2000 et 2012, les importations de l'ASS (en volume) ont augmenté de 16% par an en moyenne, soit le double de la moyenne mondiale, et de son rythme sur la précédente décennie.
- **Grenier de la planète**
 - Les besoins alimentaires et énergétiques mondiaux vont exploser.
 - L'ASS abrite 60% des terres arables encore non cultivées sur la planète, soit un potentiel de 240 millions d'hectares.
 - Les gains de productivité des secteurs agricoles locaux sont très importants.
- **Sous-sol du monde**
 - Les réserves minières et énergétique de l'ASS sont considérables :
 - 30 % des réserves minières mondiales, dont 40 % des réserves d'or, 60 % des réserves de cobalt, 72 % des réserves de chrome et 65 % des réserves de diamant
 - 12% du Potentiel hydroélectrique mondial (dont 95% reste inexploité), biomasse, solaire, géothermie...
 - Le renforcement des structures politiques et administratives africaines vont profondément faire évoluer les rapports de force.

UNE CROISSANCE À PÉRENNISER: INÉGALITÉS & FRAGILITÉS

UNE CROISSANCE INSUFFISANTE ET INÉGALE

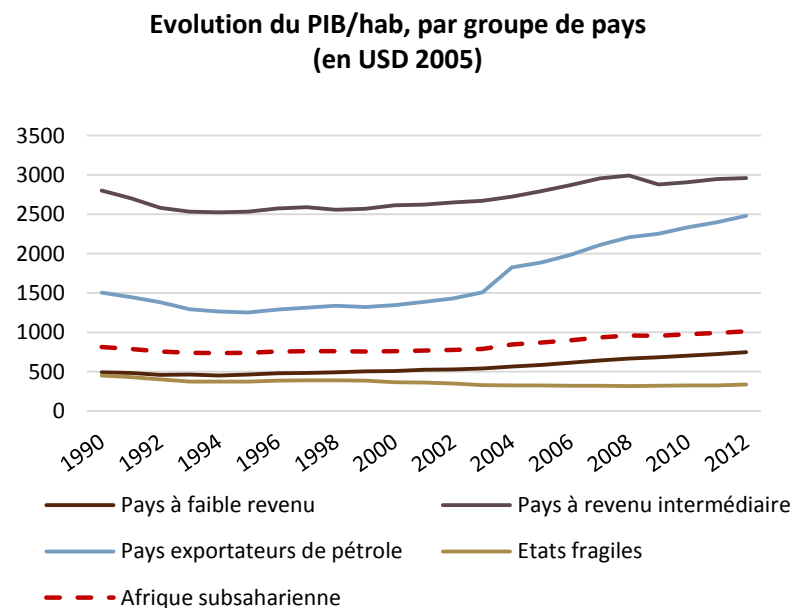
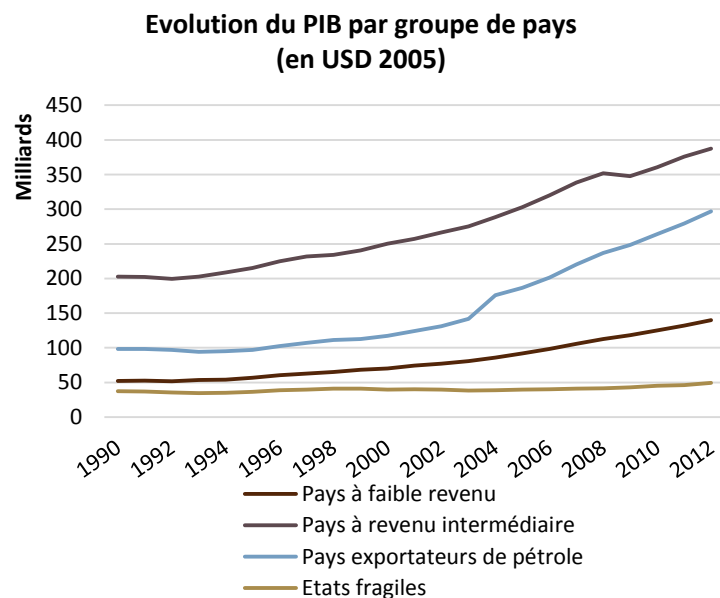
- Malgré un dynamisme impressionnant, la croissance africaine actuelle **n'atteint pas un niveau suffisant pour réduire l'extrême pauvreté** (il faudrait un taux de croissance supérieur à 7% selon les dernières estimations)
- La croissance est **inégalement partagée** entre les pays et au sein des pays. L'Afrique Subsaharienne présente le niveau d'inégalité le plus élevé du monde après l'Amérique Latine.



Source: International Monetary Fund – World Economic Outlook Database

UNE HÉTÉROGÉNÉITÉ ÉCONOMIQUE IMPORTANTE

Les pays à revenu intermédiaire (Afrique du Sud, Ghana, Sénégal etc.) ont vu leur économie croître de **3% par an** en moyenne ces 20 dernières années, contre **1,3%** pour les Etats fragiles (Guinée, Libéria, Togo etc.)



UNE HÉTÉROGÉNÉITÉ DÉMOGRAPHIQUE ET POLITIQUE

D'ici 2050, la population subsaharienne **aura augmenté de 1,1 milliards d'habitants, faisant émerger de grandes zones de peuplement**

PREMIER PROFIL: LES GEANTS (Population <100M d'habitants en 2050)

- **Le Nigéria**, champion du continent: 440 millions d'habitants, et 29% du PIB continental, 40% des réserves pétrolières du continent. Le nouveau Brésil?
- En **Afrique de l'est**, une zone de 520 millions d'habitants regroupant l'Ethiopie, la Tanzanie, l'Ouganda, le Kenya. Une relative égalité de puissance qui devrait favoriser l'intégration régionale.
- **Mais des défis proportionnels à leur taille :**
 - Utilisation de la rente à bon escient, notamment pour favoriser la diversification de leurs économies
 - Renforcement des infrastructures urbaines
 - Forte interrogation sur l'avenir de la RDC : concentration de ressources naturelles et d'instabilité politique sur un territoire supérieur à 5x le Maroc, recouvert à 70% par la forêt tropicale.

DEUXIEME PROFIL: LES PAYS ENTRE 40 ET 60M D'HABITANTS EN 2050

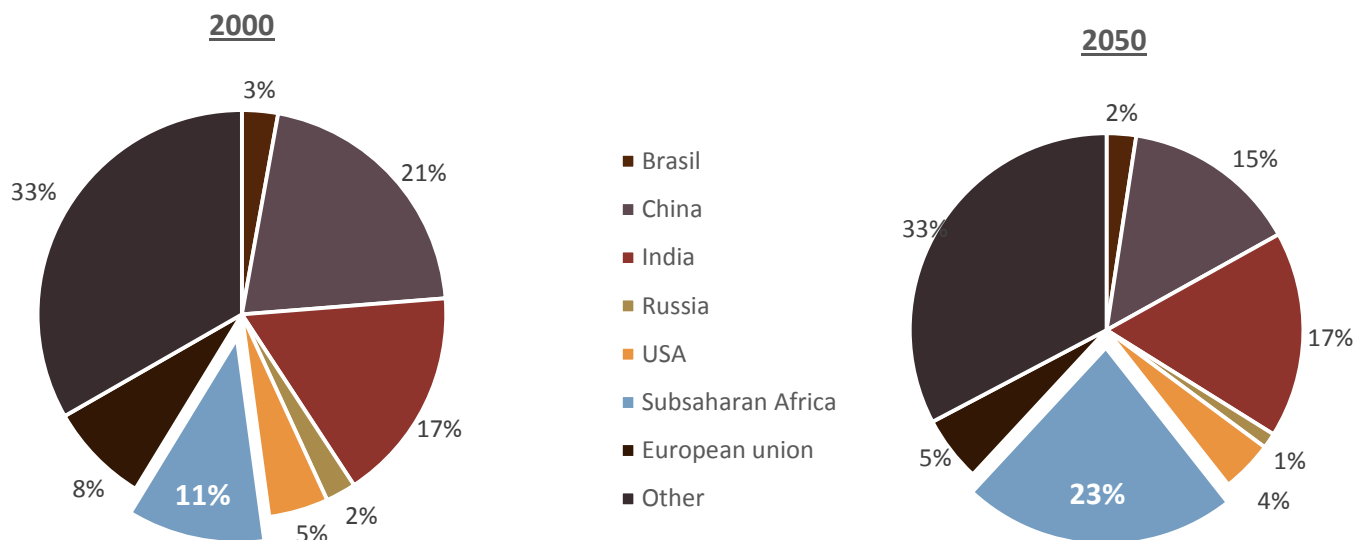
- Ghana, Côte d'Ivoire, l'Angola etc.
- Une taille moindre permettant un développement plus rapide
- Un rôle politique important sur le continent, farouches partisans de l'intégration économique afin de créer un marché intérieur de grande taille.

TROISIEME PROFIL: LES PAYS DE MOINS DE 30M D'HABITANTS EN 2050

- Une taille restreinte qui favorisera une prospérité notable.
- Mais des arguments démographiques et miniers trop faibles pour jouer un rôle d'importance sur l'échiquier continental, et encore moins international.
- Leur nombre, leur fractionnement peuvent rendre l'unité régionale très difficile à atteindre

FOCUS : ENJEUX DÉMOGRAPHIQUES EN AFRIQUE

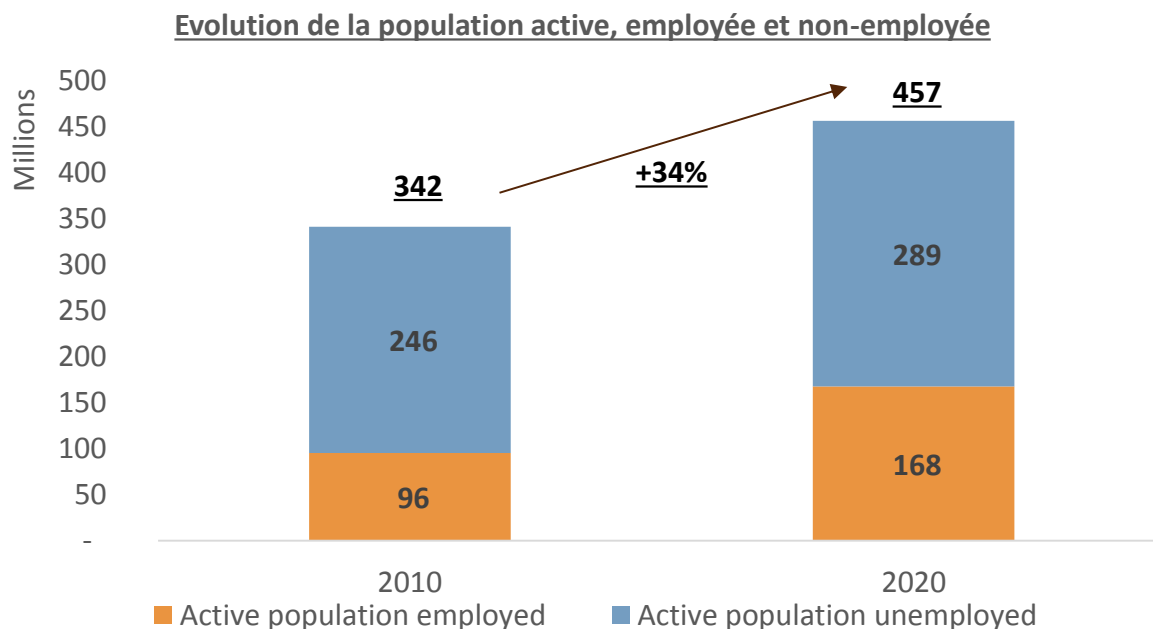
- La population d'Afrique Subsaharienne (800 millions à ce jour) devrait atteindre **2 milliards de personnes en 2050** d'après les dernières estimations
- **Un homme sur quatre** vivra en Afrique Sub-Saharienne en 2050 (un sur dix aujourd'hui)



Source : Unctad database

LE DÉFI DE LA CRÉATION D'EMPLOI EN AFRIQUE

- D'ici 2050, la part de la population en âge de travailler (15-64 ans) **devrait tripler et passer à 1,25 milliards**
- L'Afrique Sub-Saharienne devra **créer des emplois à un rythme extrêmement rapide** (environ 18 millions par an en moyenne jusqu'en 2035) pour absorber cette force de travail. Un rythme sans précédent à l'échelle mondiale, ce qui représente un véritable défi pour le continent



Sources

Unctad database and McKinsey report « Africa at work: Job creation and inclusive growth »

FMI, Perspectives Economiques Régionales , Avril 2015

UNE HÉTÉROGÉNÉITÉ GÉOPOLITIQUE

La conception d'une Afrique francophone opposée à Afrique Anglophone est amenée à disparaître au profit de nouvelles grilles de lecture

- **Emergence d'une sphère de coprosperité « afro-asiatique »**
 - Une zone anglophone, composée des pays bordés par l'océan Indien et de leur hinterland
 - Proximités géographiques, historiques et culturelles avec les populations riveraines de l'Océan Indien, voire du Pacifique
 - Accueil prioritaire des délocalisations des entreprises asiatiques
- **Emergence d'une sphère de coprosperité « afro-atlantique »**
 - Une zone mixte : francophone, anglophone (Ghana, Nigéria...), lusophone (Angola, Cap Vert) et hispanophone.
 - Moins touchée par la sous-traitance indienne et chinoise, cet ensemble accueillerait de manière plus particulière les investissements américains (Etats-Unis, Brésil) et européens
 - Spontanément davantage tournée vers les marchés européens et américains du Nord et du Sud

LE GÉANT AUX PIEDS FRAGILES

- **Des Inégalités Croissantes...**

- L'ASS est devenue la région la plus inégalitaire au monde derrière l'Amérique Latine.
- Parmi les dix pays au monde où les inégalités se sont accentuées ces dix dernières années, **six sont en Afrique** : Namibie, Afrique du sud, Lesotho, Botswana, Sierra Leone et République Centrafricaine.

- **... qui pourraient augmenter l'Instabilité Politique**

- Attisement des **clivages communautaires, culturels, ethniques...** et potentielles causes de conflits internes ou régionaux
- Une conflictualité attisée par la concurrence grandissante dans l'accès aux ressources naturelles et l'augmentation des flux migratoires.

- **Une Urbanisation au Centre de toutes les attentions**

- Une démographie qui impose de loger, déplacer, soigner, nourrir **1,3 milliards de personnes supplémentaires d'ici 2050**
- Une urbanisation rendue difficile par les moyens techniques et financiers limités des autorités locales; et par une définition floue des droits fonciers.
- **Un double défi : viabiliser et croître.** Les métropoles africaines devront atteindre une taille importante si elles veulent être compétitives.

CHRONIQUE DU DÉSASTRE ÉCOLOGIQUE ANNONCÉ?

- **La croissance à quel prix, et à quel coût?**

- Ainsi, la valeur du **capital naturel africain** (terres agricoles, pâturages, terres, forêts, zones protégées, énergie, ressources minérales), a diminué de 5% entre 1995-2005, de 31% si on prend en compte la croissance démographique.
- Ce constat est encore plus marqué pour les terres agricoles, les pâturages et les forêts dont la valeur a diminué respectivement de 17%, 55% et 42%.

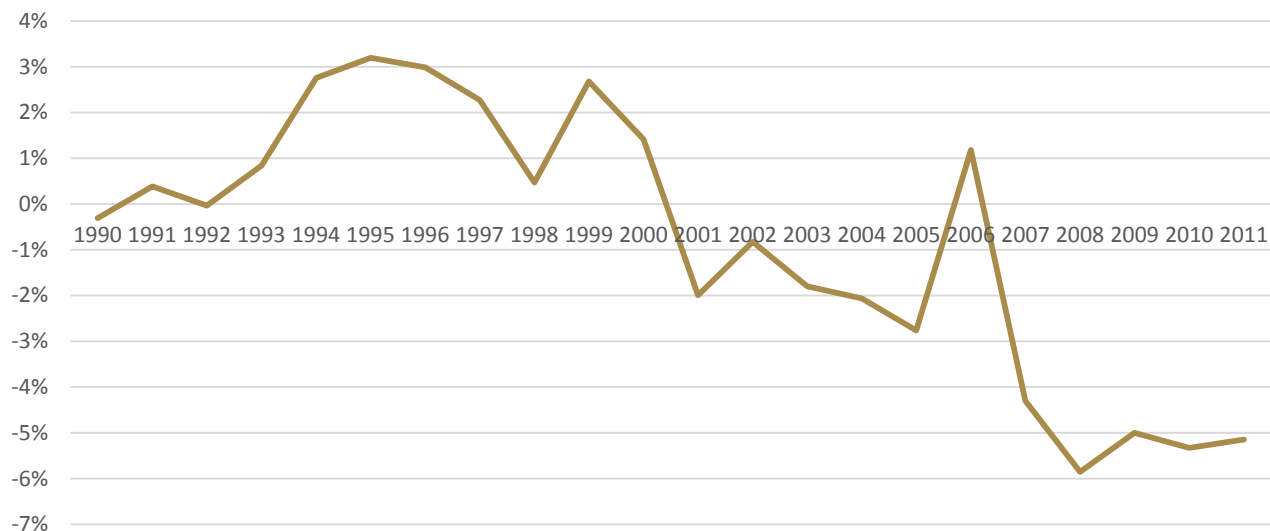
- **Le défi de la durabilité**

- Bien que 21% des terres du continent conviennent à l'agriculture, 20% d'entre elles se sont sérieusement dégradées à cause de **l'érosion des sols, de leur surexploitation** (manque de jachère et surpâturage), déforestation etc.
- Si la dégradation des sols se poursuit, **les rendements agricoles** pourraient diminuer de 17 % à 30 % d'ici à 2020, de 50% d'ici 2060.
- Entre 2000 et 2010, **3,4 millions d'hectares de forêt** ont disparu chaque année en Afrique, 3x la moyenne mondiale, principalement à cause de la pression agricole.
- **70 % des réserves halieutiques** sont soit pleinement exploitées, soit surexploitées, soit encore en cours de reconstitution après leur épuisement.
- 375 millions de personnes sont menacées de vivre dans les zones où l'eau est rare en Afrique, 500 millions si on prend en compte les effets du changement climatique.

UNE DÉGRADATION DE L'ÉPARGNE VÉRITABLE

On constate une **dégradation importante de « l'épargne véritable » de l'Afrique subsaharienne**, c'est-à-dire l'épargne des pays en tenant compte de l'épuisement des ressources naturelles, de la dégradation environnementale, ainsi que des dépenses d'éducation (comme une approximation d'investissement en capital humain.)

Epargne nette ajustée, ou "épargne véritable", (en % du PNB)



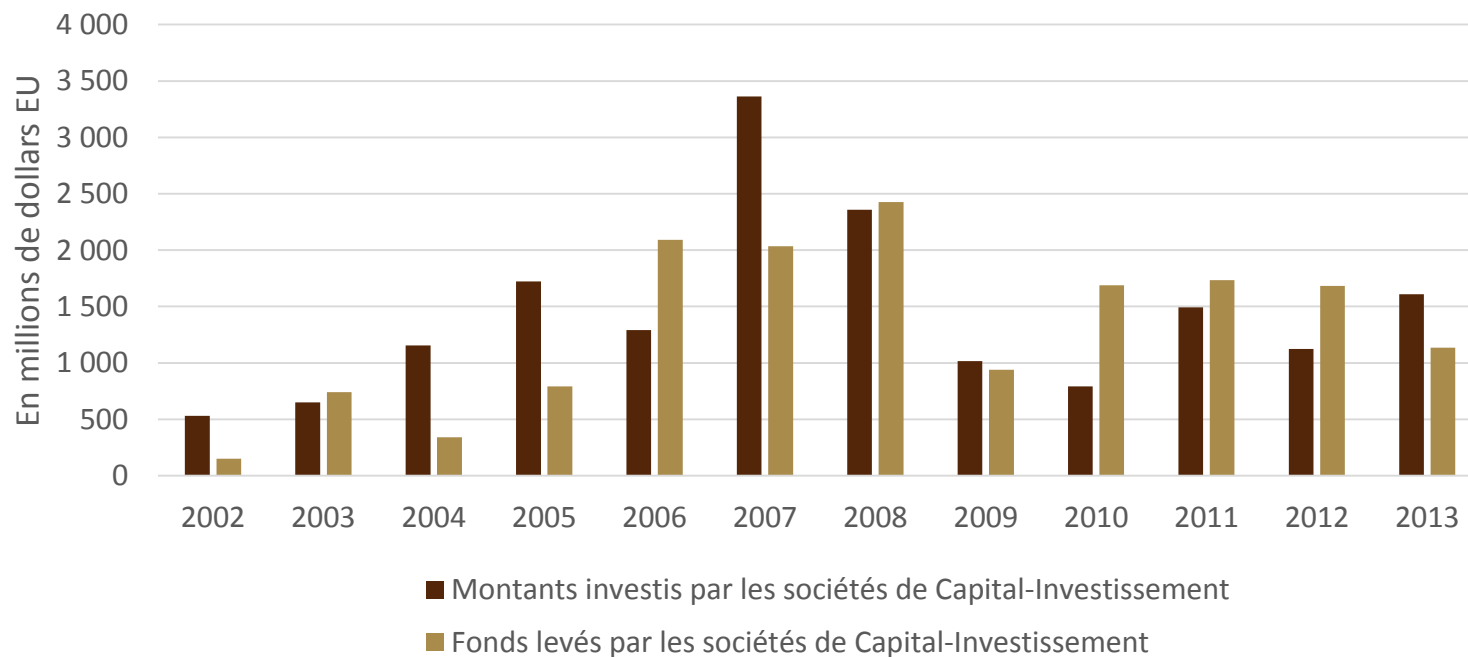
Source : Banque Mondiale

UNE CROISSANCE QUI SÉDUIT LES INVESTISSEURS

LE CAPITAL-INVESTISSEMENT PROGRESSE EN AFRIQUE

Sur la période 2008-2011, l'Afrique subsaharienne a **accueilli en moyenne 4,4% des fonds levés pour l'ensemble des pays émergents**, représentant 3,1% des investissements (la zone majeure restant l'Asie).

Levée de fonds et investissement en Capital-Investissement
en Afrique subsaharienne

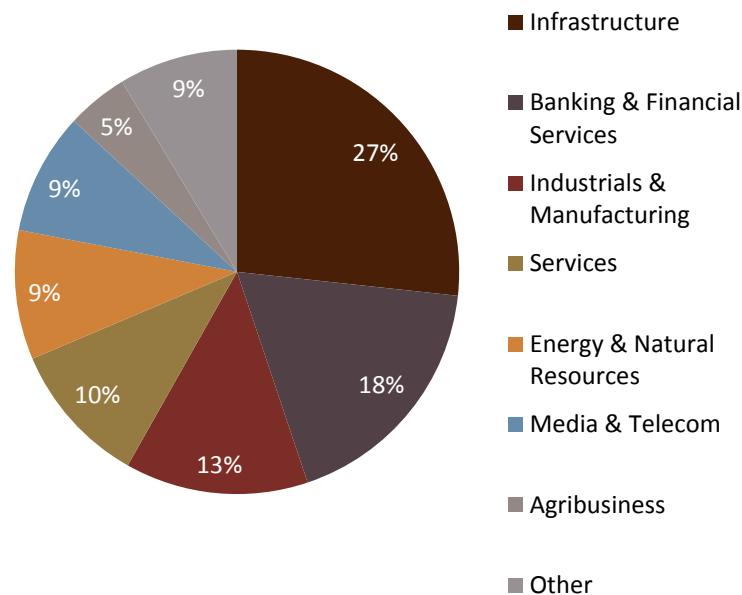


Source: EMPEA

LA RÉPARTITION DU CAPITAL-INVESTISSEMENT SUR LE CONTINENT ÉVOLUE

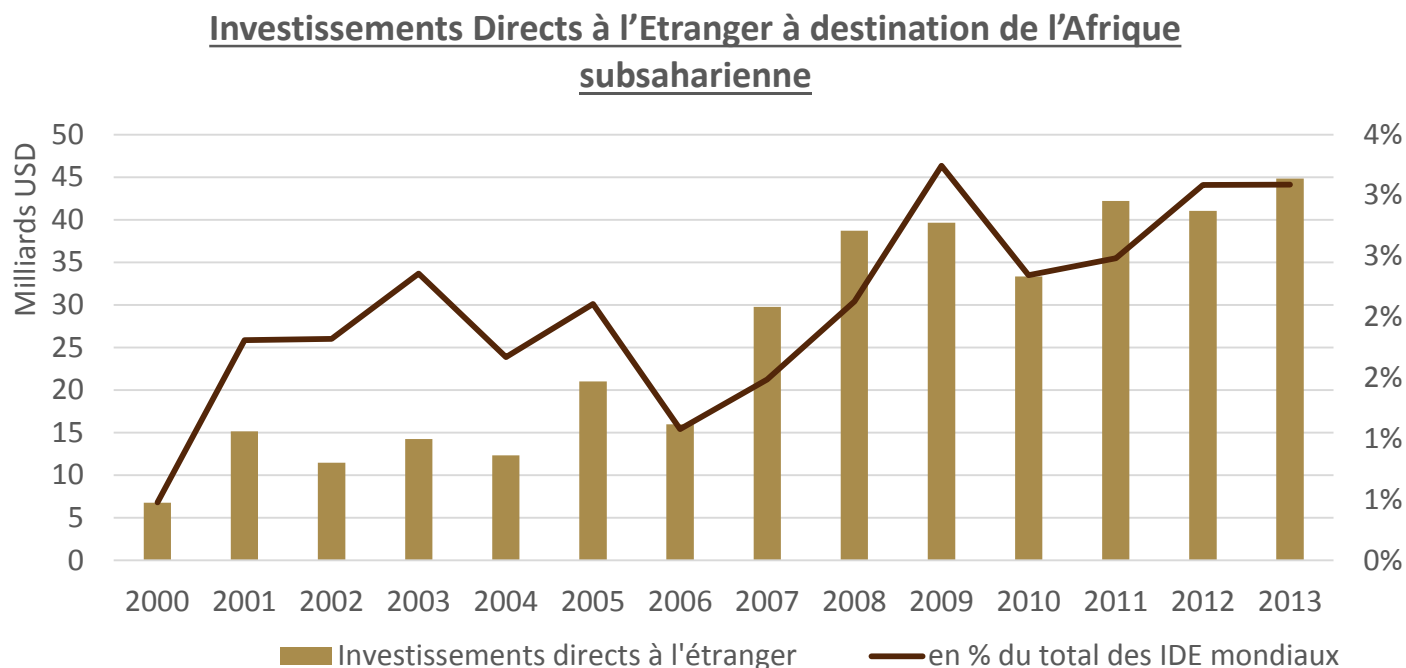
- **L'activité reste concentrée sur une poignée de marchés:** Afrique du Sud, Kenya, Nigeria...
- **Mais une diversification est à l'œuvre :** ces trois pays en 2010 ne représentaient plus « que » 56% du nombre total d'investissements (contre 74% et 73% en 2008 et 2009)
- **Parmi les nouveaux pays d'attraction:** Bénin, Congo, Ghana, Liberia, Madagascar, Tanzanie...
- **Le secteur bancaire et celui des infrastructures** tiennent une place prééminente dans l'espace du capital-investissement.
- En 2010, toutefois, plus de la moitié des opérations ont été réalisées dans des secteurs comme les produits alimentaires la santé et les médias et télé-communications

Répartition sectorielle des investissements en Afrique subsaharienne (2009 - 2010)



LE DÉVELOPPEMENT SIGNIFICATIF DES INVESTISSEMENTS DIRECTS À L'ÉTRANGER

Les Investissements Directs à l'Étranger ont été **multipliés par 6,6 depuis 2000** et ont atteint 45 milliards de dollars en 2013



Source: CNUCED

LE RÔLE DU SECTEUR PRIVE

- **Les Partenariats Publics-Privés pour le Développement**

- Le secteur privé s'engage de plus en plus dans le domaine du développement durable
- Agenda de développement post 2015: les PPP sont nécessaires et répondent au problème de l'insuffisance des investissements
- Rôle positif du secteur privé: acteurs d'une croissance responsable et durable; acteurs et parties prenantes des politiques publiques

Assurer le succès des PPP: clarifier les objectifs et les mesures d'impact, connaissance des partenaires, identification d'éventuels conflits d'intérêt, assurer le respect des engagements

- **L'essor de l'Impact Investing**

- Une stratégie d'investissement cherchant à générer un impact social, sociétal et/ou environnemental positif, tout en générant un retour financier
- Emergence de réseaux et groupes de travail, en Europe dans le monde: G8 task force on social impact investing, GIIN, EVPA...

UNE CROISSANCE QUI STIMULE LE DÉVELOPPEMENT DES ENTREPRISES AFRICAINES

LES PME ONT UN RÔLE PRIMORDIAL DANS LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE DU CONTINENT AFRICAIN

Les PME contribuent à **30% du PIB et 17% des emplois créés**. Les PME sont des acteurs clés d'une croissance dynamique, durable, et équitablement répartie sur le continent.

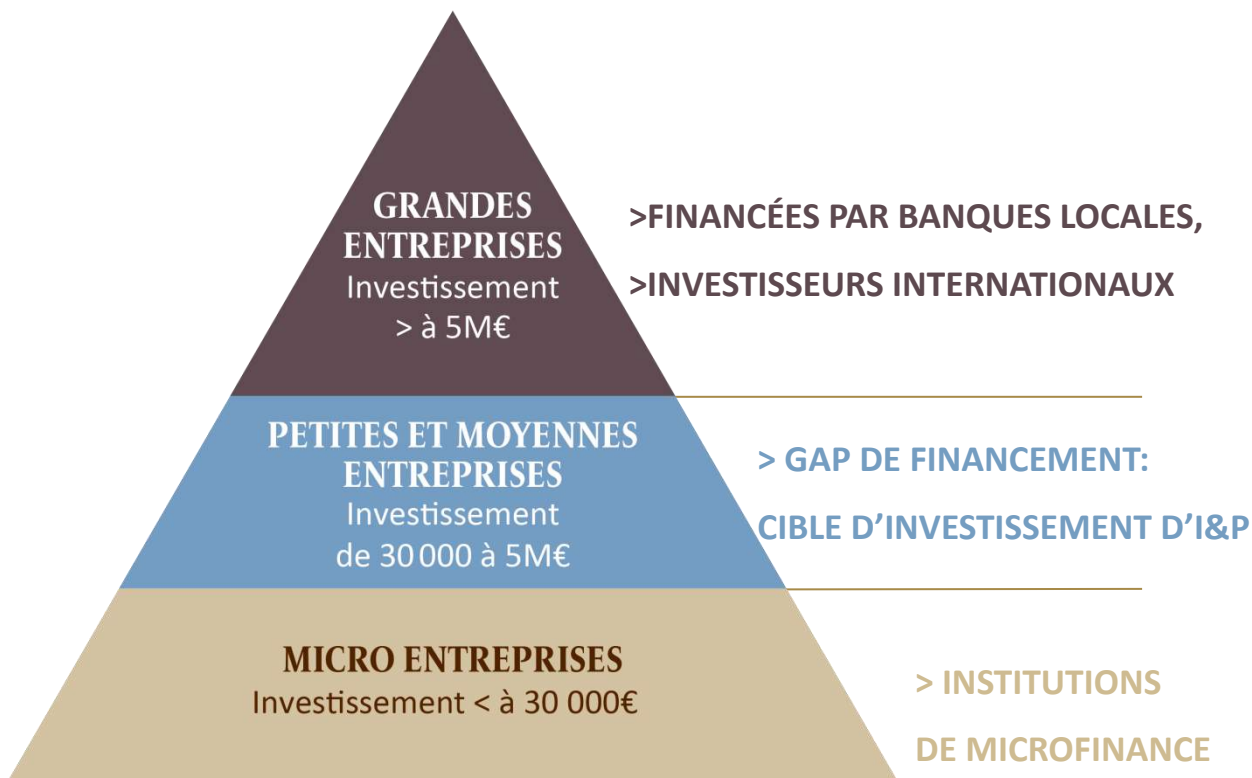
- **Les PME contribuent à la lutte contre la pauvreté et la croissance inclusive**
 - Facilitent l'accès aux biens et services essentiels pour le marché local et les populations "*at the bottom of the pyramid*"
 - Créent des emplois pour des travailleurs qualifiés et non qualifiés
- **Les PME sont le lieu des plus grands gains de productivité**
- **Elles contribuent à la stabilisation politique de la société et à la redistribution sociale**

LES PME AFRICAINES CONSTRUISENT ET STRUCTURENT LE TISSU ÉCONOMIQUE LOCAL

- Les entreprises formelles sont créatrices d'emplois et ouvrent de nouvelles possibilités aux employés non-qualifiés
- **Les PME formelles créent des emplois stables et de qualité**
 - Ces entreprises formelles sont les véritables piliers de la création d'emploi, dans les pays développés comme dans les pays en développement
 - Ces emplois offrent des salaires plus élevés que dans le secteur informel (50 à 60% plus élevés selon de récentes études effectuées au Ghana et en Tanzanie), sont plus sécurisés et peuvent donner accès à des formations
 - Le paiement d'un salaire régulier permet aux familles de mieux planifier leur avenir, d'épargner et améliorer leur accès au crédit, au logement et à l'éducation
- **Effet d'entraînement sur l'économie locale**
 - Contrats auprès des fournisseurs locaux
 - Pourvoient des biens et services utiles

LE « MISSING MIDDLE » DES ÉCONOMIES AFRICAINES

- Dans la plupart des pays en développement, on observe un **manque significatif de PME formelles**. En Afrique, ces PME sont le véritable chaînon manquant des économies africaines, ce qu'on appelle le '*missing middle*'
- Dans les pays à revenu élevé, les PME représentent en moyenne 50% du PIB et 60% du marché de l'emploi. Dans les pays en développement, elles ne représentent que 17% du PIB et 30% des emplois¹



Il est aujourd'hui difficile d'investir dans les PME:

- Absence de comptabilité fiable
- Manque de culture de management
- Coût élevé d'évaluation et de suivi Coût de formalisation élevé

LE XXI^{ÈME} SIÈCLE SERA CELUI DE L'AFRIQUE!

- **Naissance d'un nouveau pôle économique, social, et culturel mondial, qui va chaque année davantage s'affirmer**
- **... s'imposer géographiquement comme un centre de gravité, posé au confluent de l'Europe, de l'Amérique et de l'Asie**
- **Mais devra résoudre des problèmes uniques dans l'histoire de l'humanité, et dont les répercussions poseront des sujets d'ordre mondial**

**Merci de votre
attention.**

**Pour en savoir
plus, rendez-
vous sur :
www.ietp.com**



Vos contacts:

Jean-Michel SEVERINO

Président

jm.severino@ietp.com

Emilie DEBLED

Directrice Relations Extérieures et Développement

e.debled@ietp.com

+ 33 1 58 18 57 11

Investisseurs & Partenaires (I&P)

9, rue Notre Dame des Victoires, 75002 PARIS

+ 33 1 58 18 57 10

 **Investisseurs & Partenaires**

 **@ipdeveloppement**