

BRÈVES ÉCONOMIQUES Afrique de l'Est et de l'Océan Indien

Semaine du 3 février au 7 février 2025

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL DE NAIROBI
EN COLLABORATION AVEC LES SERVICES ÉCONOMIQUES DE LA CIRCONSCRIPTION
(ADDIS ABEBA, DAR ES SALAM, KAMPALA, TANANARIVE)

Faits marquants

- ❖ **Éthiopie** : Les entreprises publiques enregistrent des performances record
- ❖ **Maurice** : Moody's maintient sa note Baa3 mais abaisse sa perspective à « négative »
- ❖ **Tanzanie** : La production de maïs atteint un nouveau record en 2024

LE CHIFFRE A RETENIR

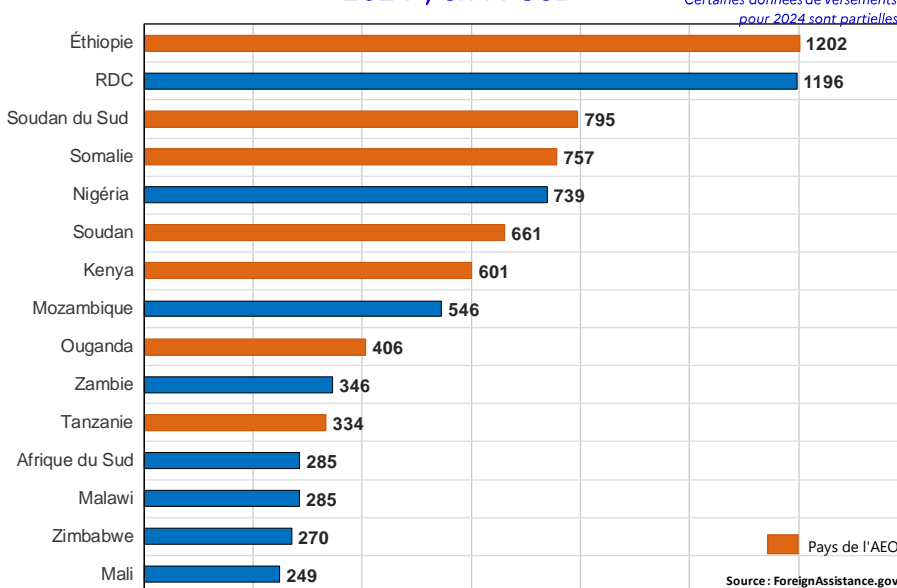
2,2 Md USD

LE MONTANT DE L'ACCORD POUR
CONSTRUIRE UN CHEMIN DE FER
ENTRE LE BURUNDI ET LA TANZANIE

Le graphique de la semaine

Afrique subsaharienne : principaux pays bénéficiaires de l'USAID

-2024*, en M USD-



Les pays d'Afrique de l'Est et de l'Océan Indien figurent parmi les principaux bénéficiaires au monde de l'USAID, recevant près de la moitié des fonds alloués à l'Afrique subsaharienne en 2024. Pour l'Afrique subsaharienne, cette aide est principalement destinée à l'aide humanitaire (42 %, notamment des programmes d'urgence alimentaire), à la santé (37 %) et au développement économique (8 %). Le 20 janvier, le Président Trump a suspendu temporairement l'aide de l'USAID à l'échelle mondiale, ce qui impacterait fortement la région, en premier lieu l'Éthiopie, le Soudan du Sud et la Somalie. Cette suspension pourrait être prolongée et mener à une fermeture définitive de l'agence, mettant notamment en péril d'importants projets climatiques et de santé.

REGIONAL

Travaux en cours sur la réglementation d'un marché d'action régional pour l'électricité

13 pays membres du Regroupement énergétique de l'Afrique de l'Est (EAPP) devraient publier des règlements pour un marché d'action régional pour l'électricité en mars. Le Burundi, la République démocratique du Congo, Djibouti, l'Égypte, l'Éthiopie, la Libye, le Kenya, l'Ouganda, le Rwanda, la Somalie, le Soudan, le Soudan du Sud et la Tanzanie sont concernés. L'accès à une électricité bon marché dans la région devrait être favorisée, principalement pour les pays touchés par des problèmes de production. Par le biais d'un marché à un jour (*Day-ahead market*), les pays disposant d'un excédent d'électricité soumettront des offres de prix tandis que ceux qui sont en déficit feront des offres, permettant d'acheter et de vendre de l'électricité à un prix fixe pour le jour suivant. Les règlements permettront également aux économies d'acheter et de vendre de l'électricité sans dépendre d'accords bilatéraux.

Signature d'un accord avec la Chine pour la construction d'un chemin de fer

Les gouvernements du Burundi et de la Tanzanie ont signé un accord de 2,2 Mds USD avec deux entreprises chinoises pour la construction d'un chemin de fer à écartement standard de 282 km entre les deux pays. Le chemin de fer sera construit par China Railway Engineering Group et China Railway Engineering Design and Consulting et sera utilisé pour transporter des minéraux vers la ville portuaire de Dar es Salaam. La Banque africaine de développement fournit une combinaison de subventions et de prêts pour financer le projet. La ligne devrait transporter jusqu'à 3 millions de tonnes de minerais par an une fois achevée.

COMORES

Hausse de l'inflation de +8,0 % en octobre

Selon l'Institut national de la statistique, des études économiques et démographiques, l'inflation est en hausse de +8,0 % en g.a en octobre 2024. Les produits alimentaires et boissons non alcoolisées (+12,3 %), les restaurants et hôtels (+7,1 %) et le secteur des loisirs et de la culture (+5,4 %) ont connu la plus forte inflation. À l'inverse, le « logement, eau, gaz, électricité et autres combustibles » et les transports ont connu une inflation resp. de -0,5 % et +0,3 %.

ÉTHIOPIE

Les entreprises publiques éthiopiennes enregistrent des performances record

Ethiopian Investment Holdings (EIH), qui assure la gestion des entreprises publiques éthiopiennes, a annoncé que ces dernières ont généré 6,8 Md EUR de chiffre d'affaires au 1^{er} semestre de FY24/25, représentant 20 % des recettes fiscales totales du pays. Cette performance est largement portée par Ethiopian Airlines et EthioTelecom. D'autres entreprises enregistrent de bonnes performances, à l'instar d'Ethiopian Shipping and Logistics (ESL), qui a réalisé un bénéfice record de 70 M EUR, dépassant ses prévisions de 150 % en bénéficiant des réformes de libéralisation en cours. L'EIH prévoit de contribuer 105 M EUR au budget national tout en réinvestissant ses revenus pour soutenir l'expansion des entreprises publiques et attirer de nouveaux investissements, notamment à travers des projets de privatisation et de partenariats avec le secteur privé.

Un dédouanement moins contraignant pour les importateurs

Le Commissaire de la Commission éthiopienne des Douanes a signé une circulaire permettant d'accélérer le processus de dédouanement des marchandises importées pour le secteur manufacturier. Les importateurs bénéficient d'une dérogation pour le dédouanement des marchandises à la présentation de la facture d'origine sans attendre la vérification de l'authenticité des factures présentées. La circulaire aurait été signée afin de répondre aux inquiétudes des manufacturiers vis-à-vis des délais importants de dédouanement des produits importés. Cependant, la circulaire n'exonère pas les manufacturiers du processus de vérification des prix après le dédouanement et ces derniers seront amenés à payer la différence en taxes et frais de douanes si la commission constate que les prix figurant sur la facture ne reflètent pas les prix de marché.

KENYA

Le Comité de politique monétaire diminue le taux de la Banque centrale

Le 5 février 2025, le Comité de politique monétaire a abaissé le taux de la Banque centrale (CBR) de -50 points de base, à 10,75 % (après 11,25 % en décembre 2024). Cette décision est prise dans un contexte de faible inflation (+3,3 % en janvier 2025, en dessous du point médian de la fourchette cible de 5 % ± 2,5 pts) et d'un léger ralentissement économique.

BREVES ÉCONOMIQUES

Afrique de l'Est et de l'Océan Indien

Néanmoins, il convient de souligner la baisse du rythme d'assouplissement monétaire (-50 points de base pour ce comité, après -75 points de base aux réunions d'octobre et de décembre 2024).

Les PMI indiquent un sensible ralentissement économique en janvier

Selon Stanbic Bank, l'indice des directeurs d'achat (PMI – Purchasing Managers' Index) est en légère baisse pour le mois de janvier 2025 (50,5, après 50,6 en décembre 2024). L'indice a dépassé le seuil de récession (50) pour le 4^{ème} mois consécutif, reflétant la résilience du secteur privé depuis fin 2024. Les entreprises ont reporté une amélioration de la production et du carnet de commandes. Cependant, elles notent aussi une hausse du prix des matières premières importées, attribuées à de plus fortes taxes. Le coût du personnel serait resté stable. Enfin, la confiance du secteur privé quant aux perspectives commerciales pour les 12 prochains mois est restée faible, bien qu'en amélioration par rapport à décembre 2024.

MADAGASCAR

Nouveau maintien par la banque centrale malgache de son corridor des taux d'intérêt

La Banque centrale malgache a une nouvelle fois décidé de maintenir son corridor des taux d'intérêt inchangé à l'issue de la réunion de son comité monétaire du 4 février 2025 : le taux des facilités de dépôt demeure à 9,5 % et celui des facilités de prêt marginal à 11,5 %. Cette décision a été prise afin de permettre aux activités économiques de progresser, sans provoquer une augmentation de l'inflation dans les prochains trimestres. Le FMI prévoit une hausse de la croissance à en 2025 (+4,6 %, après +4,2 % en 2024). L'inflation est estimée à +8,6 % en glissement annuel en décembre 2024, alors que l'inflation de l'énergie et du riz demeure élevée (à resp. +7,9 % et +9,4 % en décembre 2024). L'inflation sous-jacente a progressé de +8,5 % sur la même période.

Hausse des prix du gasoil et du pétrole lampant, baisse du prix de l'essence

Une hausse globale des prix à la pompe s'applique depuis le 5 février, suite à une première application du mécanisme d'ajustement automatique des prix à la pompe le 18 janvier dernier. Une hausse de +0,03 EUR/l est appliquée pour le gasoil, passant de 0,98 à 1,01 EUR (+ 2,7 %), mesure touchant principalement les transports en commun, et le prix du pétrole lampant augmente de 0,04 EUR/l, de 0,5 à 0,54 EUR (+ 8,2 %). Une baisse de 0,04 EUR/l est toutefois observée pour le prix de l'essence, passant de 1,18 à 1,14 EUR (- 3,5 %). Le mécanisme est une action préalable du programme de

Facilité élargie de crédit (FEC) du FMI, qui vise à réduire les subventions des prix à la pompe, et libérer de l'espace budgétaire en faveur des dépenses d'investissement en capital physique et humain.

MAURICE

Moody's maintient sa note souveraine mais abaisse ses perspectives à « négative »

L'agence de notation Moody's a confirmé la note souveraine de Maurice à Baa3, permettant au pays de maintenir sa notation en « *Investment grade* », tout en ajustant les perspectives de stable à négative. Cette révision, que Moody's justifie par la situation budgétaire dégradée, traduit un risque accru d'abaissement de la note à moyen terme en l'absence de mesures correctives. Selon les critères de l'agence, l'économie mauricienne présente des indicateurs en deçà des seuils requis pour assurer le maintien de cette notation. Moody's insiste sur la nécessité d'une consolidation budgétaire pour stabiliser la situation.

Hausse du taux directeur

Le 4 février, le Comité de politique monétaire a décidé d'augmenter le taux directeur de la Banque centrale de Maurice (BoM) de +50 points de base, à 4,5 % (après 4,0 %). L'inflation a atteint +3,6 % en décembre 2024. Les perspectives de l'inflation sont orientées à la hausse, notamment à cause du risque élevé d'inflation importée. La BoM prévoit une inflation à fin 2025 à +3,7 %, soit à un niveau légèrement supérieur à la cible médiane de moyen terme fixée à +3,5 %. La prochaine réunion du Comité de politique monétaire est fixée au 7 mai.

UGANDA

Nomination d'un nouveau directeur général à la tête de la société des chemins de fer

Benon Kajuna a été nommé Directeur général de l'Uganda Railways Corporation (URC). Il remplace David Musoke Bulega, qui a occupé le poste par intérim au cours des deux dernières années. Avant cette nomination, M. Kajuna occupait le poste de Directeur des transports au ministère des Travaux publics et des Transports. Cette nomination est perçue comme un signal fort des plus hautes autorités de répondre aux défis de l'URC, notamment l'apurement des dettes en cours, la lutte contre le sous-financement et la modernisation des infrastructures - en particulier le réseau ferroviaire à écartement métrique, qui se détériore. Le nouveau Directeur général est chargé de mettre en œuvre une stratégie en 10 points visant à améliorer la

responsabilité et la transparence tout en renforçant le transport ferroviaire afin de décongestionner les routes et de réduire les coûts logistiques.

Hausse de l'inflation en janvier

L'inflation a augmenté en janvier (+3,6 % en janvier, après +3,3 % en décembre 2024). L'inflation sous-jacente (+4,2 %) a ainsi atteint son plus haut niveau depuis juin 2023. Cette tendance s'explique par une hausse de +6,3 % dans les services en particulier d'assurance (+15,8 %) et d'éducation (+10,3 %). A noter que les prix de l'énergie sont restés relativement stables (+0,3 %), tout comme les produits alimentaires (+0,2 %).

SEYCHELLES

Hausse de +11,3 % de la production industrielle en décembre

Dans son dernier rapport sur l'indice de production industrielle, le Bureau national des statistiques observe une hausse de la production industrielle en 2024 (+11,3 % en g.a fin décembre 2024). Cette amélioration s'explique principalement par la hausse de la production dans : « fabrication d'ouvrages en béton, ciment et plâtre » (+122,5 %), « fabrication de produits du tabac » (+43,8 %) et « boissons gazeuses, eau minérales » (+40,2 %). En g.a, l'indice production industrielle diminue (-36,8 % entre novembre et décembre 2024) en raison d'une baisse importante dans les « poissons, crustacés et mollusques » (-63,6 %), « fabrication de produits du tabac » (-23,8 %), et dans une moindre mesure « distillation, rectification et mélange de spiritueux » (-8,4 %).

SOUDAN

Discussions avec CNPC pour la reconstruction de la raffinerie de Khartoum

Le ministre de l'Énergie et du Pétrole s'est rendu sur le site la raffinerie de Khartoum après sa libération des forces de soutien rapide fin janvier. Il a communiqué sur de nombreux dégâts et près de 700 000 barils de gasoil ont été perdus, soit l'équivalent d'une cargaison de navire. Il a souligné que malgré les pertes importantes, les autorités étaient déterminées à la

remise en service le plus rapidement possible. Il a également fait savoir que le groupe China National Petroleum Corporation, partenaire à 10 % à la raffinerie, aux côtés du ministère du Pétrole, avait confirmé sa disponibilité pour inspecter la raffinerie après la guerre, en vue de sa reconstruction.

TANZANIE

Forte croissance du secteur des banques commerciales en 2024

Le total des profits des banques commerciales tanzaniennes en 2024 s'est élevé à 843 M USD (soit +36% par rapport à 2023). Ce chiffre témoigne du dynamisme économique (estimation de +5,4 % en 2024) et de l'augmentation de l'investissement : la plupart des prêts ont été contractés par les grandes entreprises et l'administration. L'amélioration de l'accès aux services financiers pour les PME et le développement des plateformes bancaires numériques expliquent aussi cette tendance. Toutefois, les taux d'intérêt élevés ont tendance à exclure du crédit les particuliers vivant de l'économie informelle ou exerçant dans les zones rurales défavorisées. L'un des enjeux du secteur sera d'améliorer la communication autour des outils financiers numériques pour maintenir un taux de prêts non performants faible.

La production de maïs atteint un nouveau record en 2024

Le ministre de l'Agriculture a annoncé qu'en 2024 la production de maïs s'est élevée à 11,7 millions de tonnes en 2024, faisant de la Tanzanie le 3^{ème} producteur d'Afrique. Cette hausse est le résultat d'une politique de subventions des engrais, permettant de devenir pays exportateur (vers des voisins comme le Kenya, l'Ouganda, le Burundi, le Malawi, le Rwanda et la Zambie). Néanmoins, le pays a été affecté par la baisse des cours du maïs en 2024 (-20 % sur l'année). Le gouvernement prévoit de soutenir l'utilisation d'engrais pour la production de maïs (objectif d'1 million de tonnes en 2025) pour atteindre 15 millions de tonnes de maïs en 2025. Selon l'Organisation des Nations Unies pour l'alimentation et l'agriculture, la production céréalière totale de la Tanzanie a augmenté en 2024 de +22 % par rapport à 2023.