

Mozambique : situation économique et perspectives (août 2017)



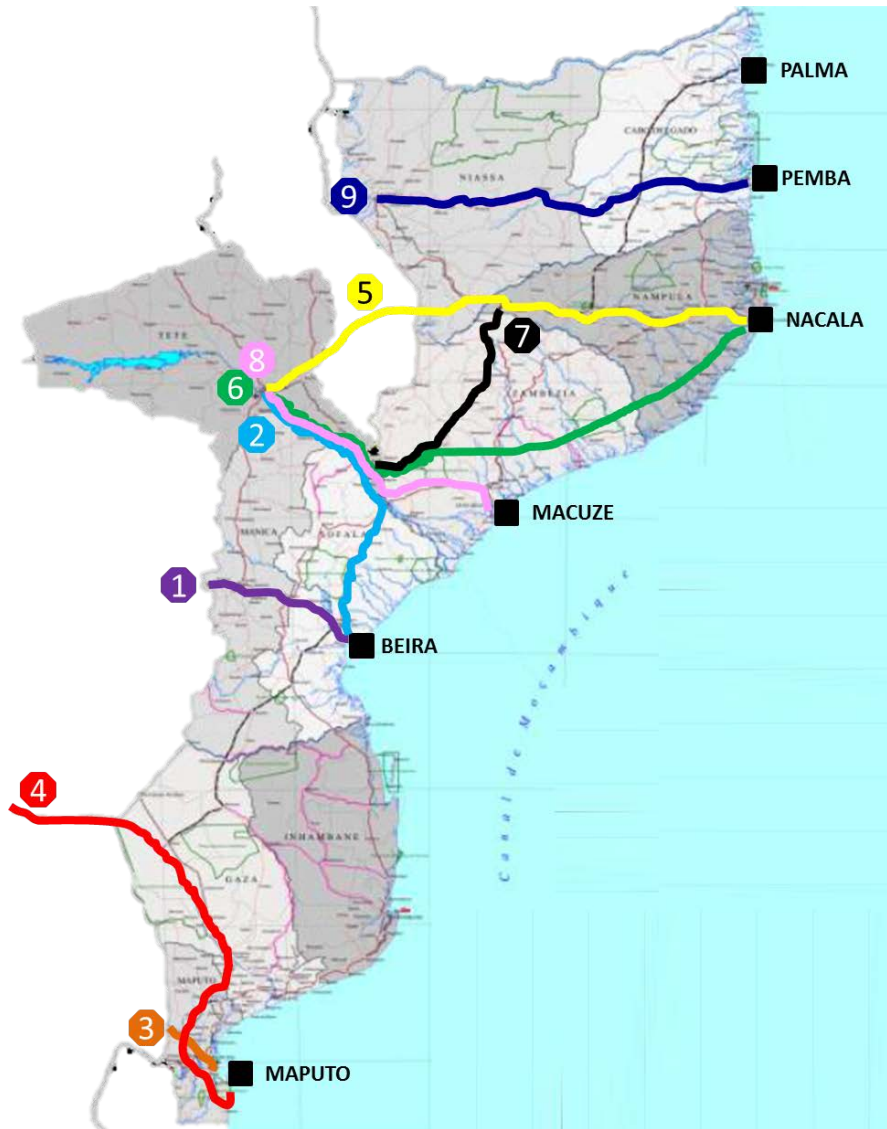
Le Mozambique en quelques caractéristiques :



- ✓ Une petite économie / un petit marché : PIB de 694 Md MZN, soit 11,5 Md US\$ (2016)
 - ✓ Économie tirée par un petit nombre de projets/marché étroit
 - ✓ Vulnérabilité aux chocs externes..
- ✓ Un pays sous-développé et pauvre
 - ✓ PIB/hab. : 426 \$/hab. (un des 10 des pays les plus pauvres)
 - ✓ IDH/PNUD : 182/188
 - ✓ 46% de la population vit avec moins d'1\$/jour
 - ✓ 1,5 M pers. en situation d'insécurité alimentaire
- ✓ Un cadre des affaires difficile
 - ✓ système politique atypique
 - ✓ difficultés liés au cadre juridique, infrastructures de base..
 - ✓ 137/190 (-3 places) au classement *Doing Business* 2017
- ✓ Mais.... un gros potentiel en termes de développement..
 - ✓ taux de croissance 7,9%/an en moy. entre 1994 à 2015.
- ✓ Le Mozambique recèle toutefois des ressources et des avantages comparatifs significatifs :

Le Mozambique bénéficie de nombreux avantages comparatifs :

(1) Une situation géographique favorable



- ✓ Le Mozambique offre l'accès vers la mer le plus court à plusieurs pays enclavés : le Zimbabwe, le Malawi, la Zambie et même au sud de la RDC et au nord de l'Afrique du Sud.
- ✓ Situation qui a favorisé le développement d'infrastructures de transport.
- ✓ Trois corridors : Maputo, Beira, Nacala dédiés à l'approvisionnement des pays de l'intérieur et au transport de commodités minières et agricoles.
- ✓ Opportunités à chercher auprès des concessionnaires et sociétés de services présents sur ces axes logistiques...

Le Mozambique bénéficie de nombreux avantages comparatifs :

(2) Un sous-sol riche..

- ▶ **5 000 Md m³ de Gaz (9^{ème} réserves au monde, 2,5%).**
 - ◆ *concentrées sur 2 blocs offshore, concessions d'ENI et d'Anadarko, dans le Cabo Delgado et, plus au sud, à Pande & Temane (Sasol)*
 - ◆ *potentiel d'investissement de 100 Md \$ sur 30 ans, mais des développements qui s'éternisent.. en raison des déséquilibres du marché international du GNL (demande : 260 Mta vs offre de 340 Mta)*
 - ◆ *une première FID annoncée en juin (Coral FLNG, d'ENI)*
- ▶ **25 Md t de charbon (10^{ème} dépôt), concentré dans la province de Tete.**
 - ◆ *Vale (mine de Moatize, 18 Mt/an de capacité) mais aussi Jindal et ICVL*
- ▶ **3,7 Md t de graphite (1^{er} dépôt mondial)**
 - ◆ *mine de Balama de Syrah Resources entre en production. En 2019, elle produira 30% du graphite mondiale*
- ▶ **Mais aussi dépôts majeurs de rubis, de sables lourds (titane), d'or et de pierres précieuses..**

Le Mozambique bénéficie de nombreux avantages comparatifs

(3) Un fort potentiel dans d'autres secteurs clés :

► Production électrique..

- ◆ *hydroélectricité (Cahora Bassa et plusieurs projets de barrages sur le Zambéze), centrales à gaz, et projet dans le solaire*
- ◆ *Déjà exportateur net vers l'Afrique du Sud, la Zambie et le Zimbabwe et peut-être dans le futur vers le Swaziland et le Malawi..*

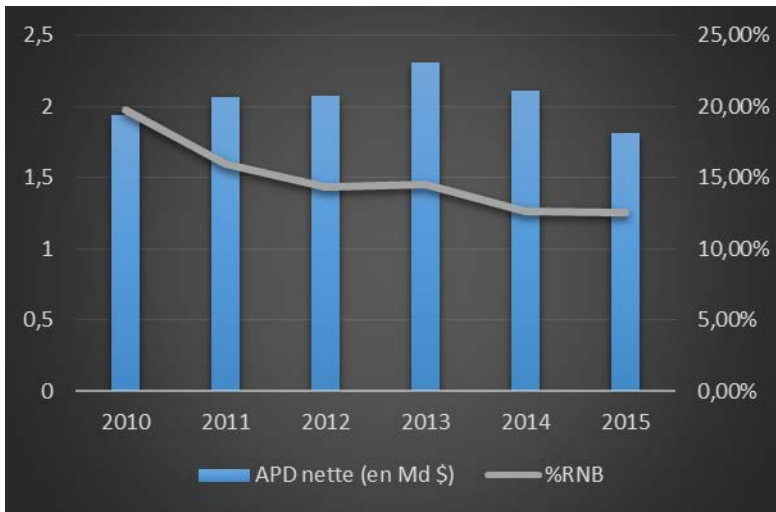
► Potentiel touristique, grâce à ses plages et ses zones de conservation

- ◆ *Région d'Inhambane, Vilankulo, Nacala, Pemba*

► L'agriculture et la pêche..

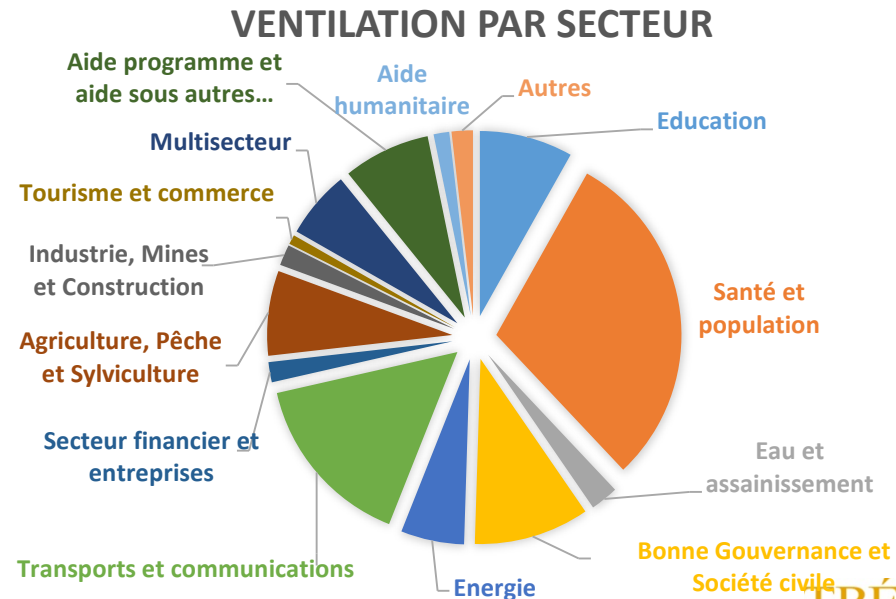
- ◆ *seuls 16% des 36 M ha de terres arables sont cultivées, alors que le pays possède de bonnes terres et des réserves en eau*

Un développement tiré par d'importants financements exogènes : (1) L'Aide Publique au Développement (APD)



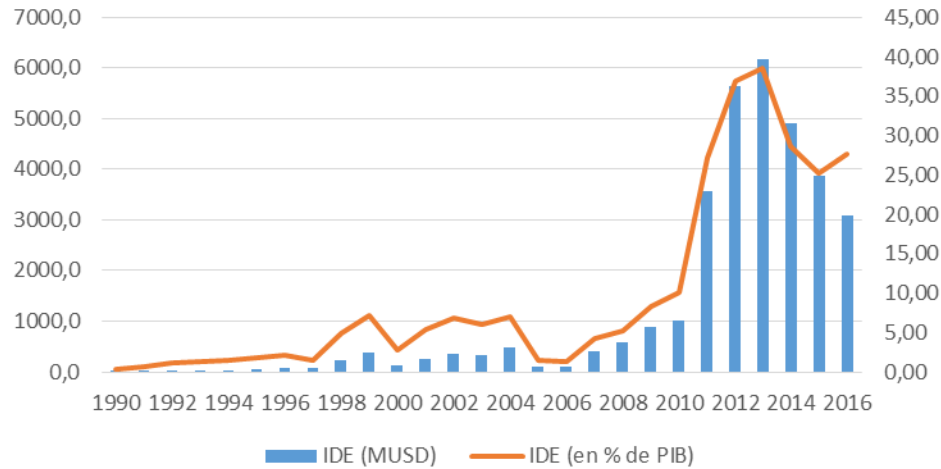
- ✓ L'APD se concentre sur le développement d'infrastructures dans le secteur économique et social (santé, éducation mais aussi eau, énergie et transport)
- ✓ Principaux acteurs de l'APD : Banque Mondiale (1,4 Md sur 3 ans), l'UE, la BAD, JICA, US Aid, DFID, SIDA.. et bien sûr l'AFD
- ✓ Une montée en puissance des Chinois (premier bailleur bilatéral avec 1,6 Md \$ d'encours de dette).
- ✓ Une source majeure d'opportunités d'affaires pour les entreprises

- ✓ Top 20 des bénéficiaires d'APD (2 Md \$/an en moyenne).
- ✓ APD Injectée sous diverses formes : prêts concessionnels, aide budgétaire (Dons), financement auprès de la société civile et du secteur privé.
- ✓ Poids prépondérant dans l'économie :
 - ✓ 15% du PIB (contre 60% début des années 2000)
 - ✓ 30% du budget général et 60% du budget d'investissement de l'Etat (aides budgétaires + prêts concessionnels représentent 870 M\$ en 2015).

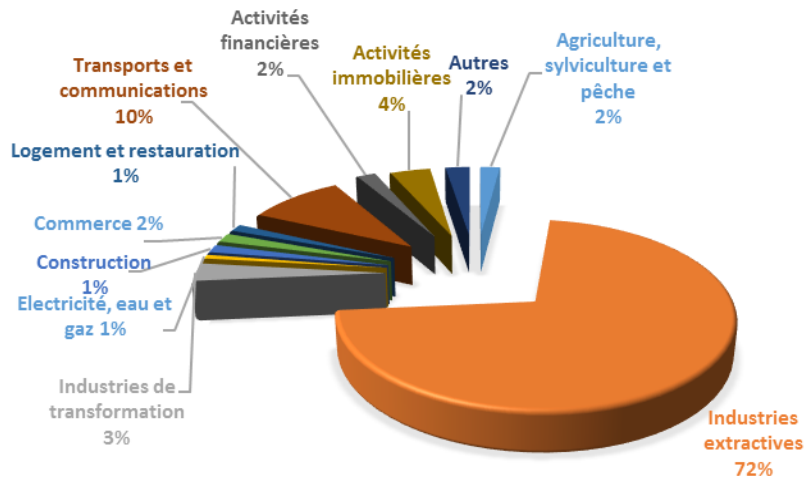


Un développement tiré par d'importants financements exogènes : (2) les investissements directs étrangers (IDE)

Flux d'IDE au Mozambique (1990 - 2016)



VENTILATION SECTORIELLE (2010 - 2016)



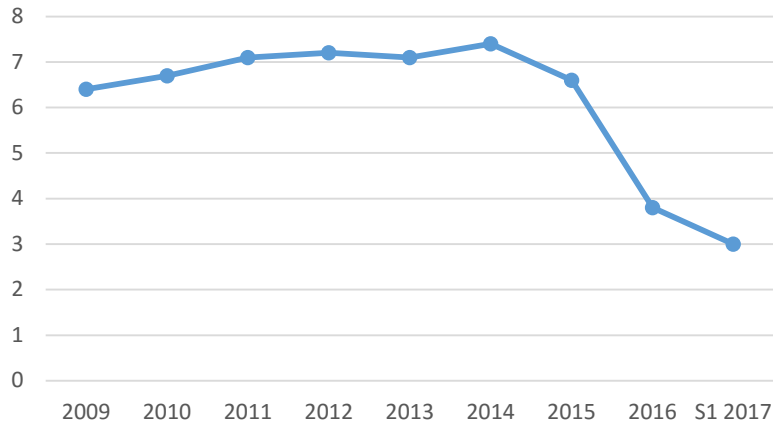
Stock entrants d'IDE par pays fin 2015 (28 924 M USD)

	Total	28 924	100,0%
1	Emirats arabes Unis	7 384	24,7%
2	Etats-Unis	5 572	18,6%
3	Afrique du Sud	3 301	11,0%
4	Maurice	2 324	7,8%
5	Italie	2 321	7,8%
6	Australie	1 864	6,2%
7	Portugal	1 469	4,9%
8	Royaume-Uni	997	3,3%
9	Inde	690	2,3%
10	Pays-Bas	608	2,0%
11	Japon	356	1,2%
12	Suisse	349	1,2%
13	Malaisie	298	1,0%
14	France	264	0,9%

- 3^{ème} destination d'Afrique avec 26 Md d'IDE entre 2010 et 2016. En % de PIB, 6^{ème} destination mondiale d'IDE
- un poids majeur dans l'économie : de 25 à 40% du PIB ces dernières années.
- Très concentrés dans le secteur des industries extractives (charbon et exploration/production pétrole et gaz)
- Grands investisseurs : ENI, Anadarko, Vale, Sasol...
- En baisse constante depuis 2013...

Des difficultés récentes...

Evolution du taux de croissance économique depuis 2009



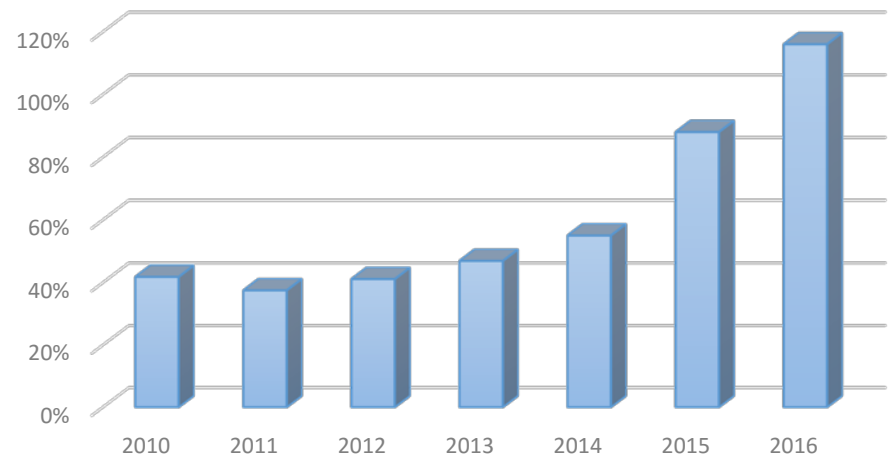
La situation s'aggrave davantage après la révélation de dettes cachées :

- scandale qui porte sur 1,34 Md \$ de dettes non déclarés au FMI et aux G14 (2014-2015)
- Le pays se retrouve en situation de surendettement (116% du PIB en 2016, contre 55% en 2014)
- Gel d'une partie de l'APD et de nouveaux prêts concessionnels.

L'activité économique est déprimée depuis 2016 :

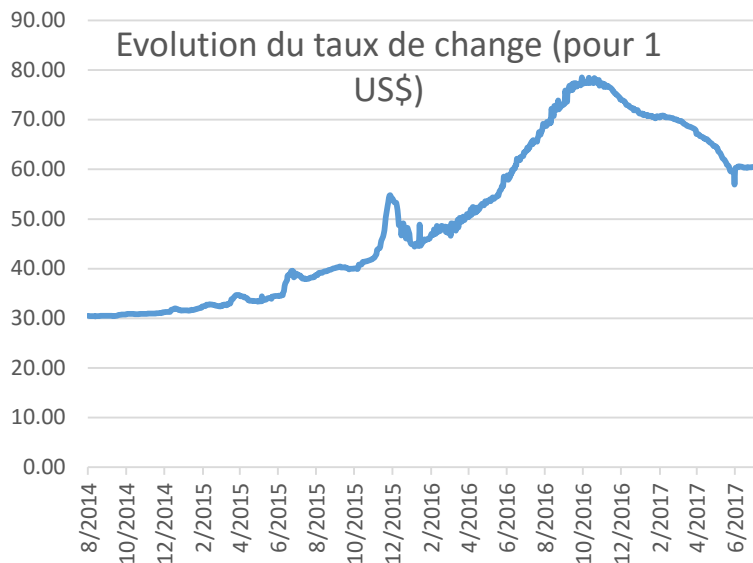
- ✓ Chute des flux d'IDE : 6,2 Md \$ (2013), 4,9 Md (2014), 3,9 Md (2015), 3,1 Md (2016) et 930 M\$ au S1 2017...
- ✓ Baisse du prix des principales commodités exportés par le Mozambique
- ✓ Sécheresse (*El Niño*) qui impacte les rendements agricoles

Dettes publiques en % de PIB

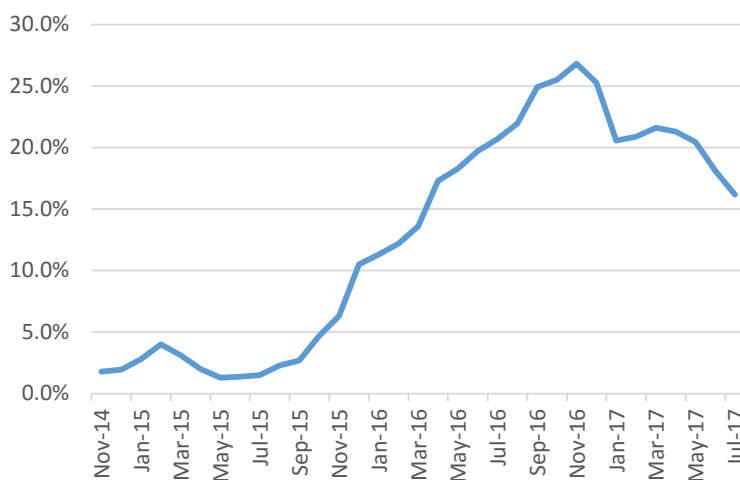


La baisse des flux entrants de devises provoquent de fortes tensions sur la balance des paiements...

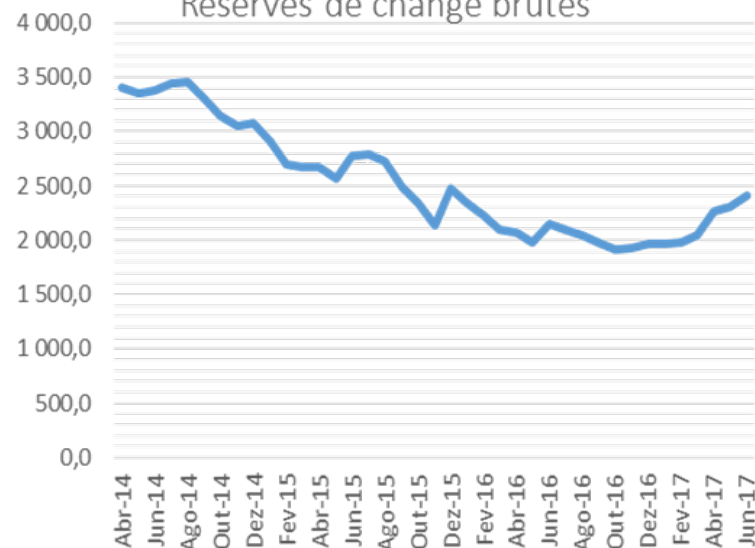
Le metical perd 39% en 2016.. Mais se rétablit peu à peu



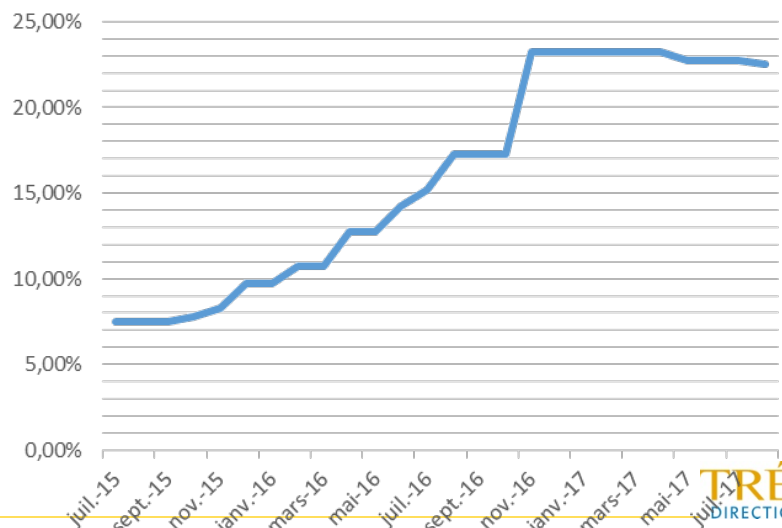
Evolution du taux d'inflation (g.a.)



Réserves de change brutes



Evolution du principal taux d'intérêt



Sur le plan budgétaire, l'heure est à l'austérité et à la restructuration de la dette

- ▶ **La dette publique est insoutenable en l'état :**
 - ◆ *116% du PIB – son service équivaut à 33% des dépenses publiques.. mais le Mozambique a fait défaut à quatre reprises sur sa dette commerciale*
 - ◆ *Discussions en cours avec les créanciers en vue de parvenir à un accord de restructuration (la dette commerciale/cachée = 17% de l'encours de la dette mais 50% de son service)*
- ▶ **Le budget de l'Etat est contraint :**
 - ◆ *Expansion du service de la dette (18% des dépenses vs 11% en 2015)*
 - ◆ *Gel de l'aide budgétaire générale (5% de dépenses 2015 perdues..)*
- ▶ **Le Gouvernement sabre dans ses dépenses (-3,6 pp de PIB).**
 - ◆ *suppression des subventions et des tarifs administrés, réformes des sociétés publiques*
 - ◆ *Les dépenses d'investissements sont réduites à leur strict minimum*
 - ◆ *Obj : dégager un excédent primaire d'1,5 % du PIB pour entamer un désendettement*

Quelles perspectives?

- ▶ **En matière budgétaire, favoriser le retour des bailleurs :**
 - ◆ *Apporter des réponses satisfaisantes au FMI et au G14 après un audit de Kroll décevant et mener à bien le processus judiciaire.*
 - ◆ *Mener à bien des réformes structurelles (privatisation par ex.)*
 - ◆ *Parvenir à restructurer la dette commerciale*

= c'est à ce prix que le budget de l'Etat pourra à nouveau pleinement bénéficier de l'aide publique au développement.

- ▶ **Perspective d'investissements étrangers :**
 - *En 2018, FID d'Anadarko pour développement du champ de Golfinho? / capx estimé à 15 Md \$ pour un projet d'usines onshore de GNL à Palma (Cabo Delgado)... dans son sillage projets de gaz domestique?*
 - *Investissements de Sasol à Vilankulo; exploration oil & gas dans le bassin du Zambèze ; mais aussi graphite, rubis, infrastructures de transport, électricité..*
 - *Nombreux projets de bailleurs auprès de la société civile et du secteur privé (la banque mondiale annonce 1,4 Md \$ sur jusqu'à 2021)*

▶ **Merci de votre attention**

- ◆ [Pour plus d'informations, vous pouvez visiter notre site internet :
https://www.tresor.economie.gouv.fr/Ressources/Pays/mozambique](https://www.tresor.economie.gouv.fr/Ressources/Pays/mozambique)

▶ **Des questions ?**

▶ **Mes coordonnées :**

Bastien Cabrol

Chef du Service économique pour le Mozambique et le Swaziland

bastien.cabrol@dgtresor.gouv.fr