

ARCADIA

Annual Report on Commodity Analytics and Dynamics in Africa

sous la direction de
Philippe Chalmin
et Yves Jégourel



L'Afrique et les marchés mondiaux de matières premières

20¹⁹
20²¹

CYCLOPE

 POLICY CENTER
FOR THE NEW SOUTH

THINK • STIMULATE • BRIDGE

ARCADIA

Annual Report on Commodity Analytics and Dynamics in Africa



2019-2021

L'Afrique et les marchés mondiaux de matières premières

Sous la direction de Philippe CHALMIN

et Yves JÉGOUREL

CYCLOPE



Sommaire

À propos du Policy Center for the New South et de CyclOpe	IV
Avant-propos	V
Les collaborateurs d’Arcadia 2021	VIII

L’Afrique et les marchés mondiaux de matières premières XI

Introduction générale	XI
-----------------------------	----

Première partie : La conjoncture économique mondiale et africaine de 2019 à 2021 1

Chapitre I La croissance économique mondiale depuis 2019 : bilan et perspectives	3
----------------------------------------------------------------------------------------	---

Chapitre II Évolution du prix des matières premières et réalités macroéconomiques africaines	13
----------------------------------------------------------------------------------------------------	----

Deuxième partie : Les grands marchés de l’Afrique 27

I Grains et agriculture tempérée	29
II Produits tropicaux.....	49
III Minerais, métaux et engrais	97
IV Énergie.....	145

À propos

Policy Center for the New South

Le Policy Center for the New South (PCNS) est un think tank marocain dont la mission est de contribuer à l'amélioration des politiques publiques, aussi bien économiques que sociales et internationales, qui concernent le Maroc et l'Afrique, parties intégrantes du Sud global.

Le think tank se propose d'accompagner, par ses travaux, l'élaboration des politiques publiques en Afrique, et de donner la parole aux experts du Sud sur les évolutions géopolitiques qui les concernent. Ce positionnement, axé sur le dialogue et les partenariats, consiste à cultiver une expertise et une excellence africaines, à même de contribuer au diagnostic et aux solutions des défis africains.

CyclOpe

CyclOpe est une société d'études spécialisée dans l'analyse des marchés mondiaux des matières premières : elle tire son nom du « Rapport CyclOpe » publié chaque année depuis 1985.

CyclOpe est dirigé par Philippe CHALMIN, professeur à Paris-Dauphine, consultant auprès d'organismes internationaux (OCDE, UE, CNUCED). L'équipe de CyclOpe est constituée d'une soixantaine de spécialistes dans le monde entier.

Avant-propos

Fruit d'une collaboration étroite entre CycLOpe et le Policy Center for the New South (PCNS), le rapport Arcadia – pour *Annual Report on Commodity Analytics and Dynamics In Africa* – se fonde sur une réalité bien connue : les matières premières façonnent et façonneront une large part de la physionomie des économies africaines et doivent, en raison de cette dimension stratégique, faire l'objet d'analyses dédiées. À cet égard, ce rapport est probablement unique. Il offre en effet un large panorama des produits de base exportés par les nations africaines – produits agricoles, minerais, métaux et énergie – en associant à l'étude conjoncturelle des marchés sur lesquels ils sont échangés, une perspective continentale en phase avec l'ambition fondamentale qui guide les actions du PCNS : proposer des outils d'analyse prospective d'une Afrique ouverte sur le monde et, par là même, offrir un regard renouvelé sur les multiples économies qui la composent.

Parvenu à sa quatrième édition, dont trois sous le label «Arcadia», ce rapport continue d'évoluer, reflet de notre volonté de servir au mieux le débat public. Le lecteur remarquera notamment que la partie consacrée, dans les versions précédentes, aux grandes questions structurelles associées aux « matières premières du continent africain » n'y figure plus. Il y a une explication simple à cela : ces problématiques ne se posent que dans un horizon long, bien supérieur, en réalité, à la fréquence de parution d'Arcadia. À notre sens, elles ne justifiaient donc pas que de nouvelles analyses leur soient consacrées, les précédentes étant toujours d'actualité. De la guerre commerciale sino-américaine à la pandémie de Covid-19, il faut également souligner que la conjoncture 2019-2021 des marchés mondiaux de matières premières fut particulièrement dense et qu'elle fut en conséquence l'objet de toutes nos attentions ! Les mutations structurelles des marchés de matières premières sont néanmoins bien traitées dans Arcadia et l'organisation de nos chapitres en témoigne. La transition environnementale dans laquelle nos économies et nos sociétés se sont investies se traduit par un désengagement progressif des énergies fossiles et, à la faveur du développement de l'électromobilité et d'une électricité « propre », par un effet de report sur certains minerais et métaux. C'est la raison pour laquelle cette édition 2021 accueille désormais un chapitre dédié au cobalt, métal « phare » des batteries des véhicules électriques. Alors que les rapports précédents regroupaient dans un même chapitre « platine et diamants », il nous a semblé en outre logique de dissocier désormais ces deux matières premières, l'une étant fortement dépendante d'une demande industrielle, l'autre non. Nous ne prétendons bien sûr pas à l'exhaustivité au regard des matières premières considérées dans Arcadia, privilégiant une analyse dense,

mais synthétique pour offrir aux lecteurs une vision stratégique des marchés d'importance pour l'Afrique, tant au niveau de ses exportations que de ses importations. Le pragmatisme demeure néanmoins notre règle et il est de ce point de vue probable que la prochaine parution, celle de 2023, s'enrichisse de nouveaux produits africains. Ce n'est toutefois pas dans les lignes, paragraphes et chapitres d'*Arcadia* que les évolutions les plus marquantes peuvent être trouvées, mais parmi nos contributeurs. Africains pour la majorité, de nouveaux auteurs nous avaient rejoints pour l'édition 2019. Celle de 2021 voit, quant à elle, la présence renforcée de jeunes économistes du PCNS, conséquence de la logique partenariale qui unit, depuis des années maintenant, le « Policy Center » – comme il est souvent de coutume de le nommer – et CycloPe. Actant de l'importance des stratégies Sud-Sud tout en gardant une orientation résolument internationale, nous avons fait de la présence de ces experts un des axes stratégiques d'*Arcadia*. Qu'ils en soient ici sincèrement remerciés !

Comme il est de tradition, il nous faut également expliquer la couverture choisie pour ce nouveau rapport *Arcadia*. L'édition 2017 avait valorisé les cabosses chamarrées du cacao ivoirien, tandis que celle de 2019 avait privilégié l'ananas, symbole de la résilience des économies africaines, de notre point de vue. La présente édition délaisse le monde agricole pour embrasser le monde minier et, plus précisément, celui du cuivre. Il y a trois raisons fondamentales à cela. La première vise à rappeler une évidence : celle du rôle central joué par ce métal dans la transition environnementale. Du véhicule électrique aux parcs éoliens, il est en effet au cœur de la stratégie de décarbonation de notre monde et fait donc l'objet de toutes les attentions, industrielles comme politiques. Intimement liée à la précédente, la deuxième explication tient à « l'actualité des marchés » : promis aux meilleurs avenir alors que son offre est contrainte à court terme, le cuivre a vu ses prix s'envoler et atteindre des records en mai 2021 après avoir connu les limbes au printemps 2020. Il ne fut pas le seul et d'autres annonçaient alors l'aube d'un nouveau supercycle. Produit d'une équation complexe où des variables économiques, géopolitiques et financières s'entremêlent, la dynamique des prix d'une matière première a, de tout temps, fait montre d'une grande volatilité et peut-être fallait-il se garder de trop grandes certitudes dans ce domaine. Déjà, d'ailleurs, ses cours se repliaient en juin. On ne saurait de plus oublier que d'autres minerais portent des enjeux majeurs. Ayant lui aussi connu des sommets, le fer compte parmi ceux-là. Largement dépendante des importations en provenance de l'Australie et du Brésil, la Chine devrait engager une diversification de ses sources d'approvisionnement et, à l'exemple emblématique du mont Simandou en Guinée, l'Afrique a d'importantes cartes à jouer dans ce domaine.

La troisième et dernière raison vise à souligner, au travers de cette image du minerai de cuivre, que les matières premières sont, par essence, la première étape d'un long processus. Par la multiplicité des opérateurs qui l'animent, il relie les champs de caféiers du sud-ouest de l'Éthiopie au zinc d'un bar berlinois ou moscovite, le coton burkinabè aux filatures de Taiwan, le fer provenant des mines sud-africaines aux hauts-fourneaux

indiens... le cuivre chilien, péruvien ou congolais aux laminoirs chinois. Les matières premières sont l'*incipit* de l'Histoire des nations exportatrices dont les choix politiques, infortunés ou avisés, déterminent le bien-être économique et social des populations qui les font vivre. Au sein de ces chaînes de valeur, la ressource agricole ou extractive est essentielle, mais les infrastructures de transport, de communication, éducatives, énergétiques ou financières le sont tout autant. Elles sont en effet une des conditions *sine qua non* de la production, de la transformation et de la commercialisation des matières premières sur les marchés internationaux. Dans ce monde si particulier des « *commodities* » – pour utiliser un anglicisme bien connu visant à qualifier ces « grandes » matières premières, objet du négoce comme des opérations de couverture ou de spéculation sur les places boursières de référence, comme celles de Londres, New York ou Chicago, ou encore celles de Shanghai, Singapour ou Dalian –, l'impératif concurrentiel fait loi, et de la qualité de ces infrastructures dépend l'organisation des échanges mondiaux de demain. Gardant ces enjeux à l'esprit, donnons à ce minerai de cuivre porté par la *Green Economy* un gage symbolique : celui d'un avenir rayonnant pour le continent africain. Cette belle perspective, nous la souhaitons, bien plus modestement, pour le rapport Arcadia, la présente édition et celles – nombreuses ! – qui lui succéderont. Par vos recommandations et citations, mais également vos remarques, votre rôle est ici déterminant et nous vous en remercions par avance.

Bonne lecture !

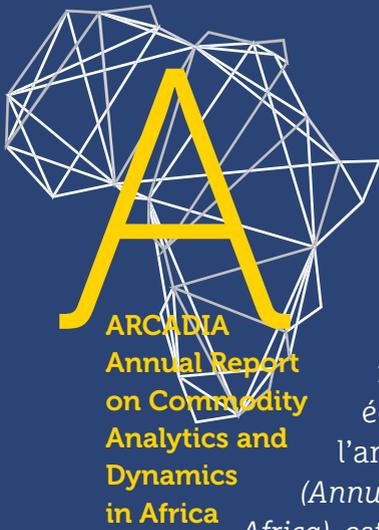
Philippe Chalmin

Yves Jégourel

Les collaborateurs d’Arcadia 2021

Philippe CHALMIN Coordination générale	Professeur d’histoire économique à l’université Paris-Dauphine, Président de l’Observatoire de la Formation des Prix et des Marges des Produits Alimentaires	Introduction générale, thé
Yves JEGOUREL Coordination générale	Professeur à l’université de Bordeaux Senior Fellow, Policy Center for the New South	Introduction générale, minerai de fer, or, gaz naturel-GNL
Fahd AZAROUAL	Chercheur en économie Policy Center for the New South	Pétrole
Benoît de CARBONNIÈRES	PDG Forrest Industry, Groupe Forrest International	Cuivre, cobalt, platinoïdes et diamants
Bénédicte CHATEL	Directrice associée de Commodafrica	Cacao, café
Raphael CHIAPPINI	Maître de conférences, université de Bordeaux	La croissance économique mondiale en 2019 et 2020 : bilan et perspectives
Sylvie CORNOT-GANDOLPHE	Présidente, SCG Consulting	Charbon vapeur
Marie-Louise DJIGBENOU-KRE	Économiste-chercheuse, Banque Centrale des États d’Afrique de l’Ouest	Chapitre II (Évolution du prix des matières premières et réalités macroécono- miques africaines)
Amandine HOURT	Chargée de mission, Centre d’études et de prospective, au ministère de l’Agriculture et de l’Alimentation (France)	Sisal et fibres dures
Alain KARSENTY	Économiste, CIRAD	Bois tropicaux

Jean-Paul LEHMAN	Expert indépendant	Uranium
Denis LOEILLET	Responsable de l’Observatoire des marchés du Cirad-Persyst UR 26, Rédacteur en chef de la revue FruiTrop (Montpellier)	Bananes, ananas et fruits tropicaux
François LUGUENOT	Expert indépendant	Céréales
Badr MANDRI	Chercheur en économie Policy Center for the New South	Engrais
Patricio MENDEZ DEL VILLAR	Chercheur au CIRAD, éditeur d’Observatoire Osiriz/InfoArroz (Montpellier)	Riz
Emmanuel NEE	Directeur du département ingrédients, Touton SA	Vanille
Ahmed OUHNINI	Chercheur en économie Policy Center for the New South	Coton, sucre
Afaf ZARKIK	Chercheuse en économie Policy Center for the New South	Pétrole
Béatrice BEYER	Mise en page de la version française	
Dominique DALLE-MOLLE	Graphiques	
Martine GRANGÉ	Coordination et adaptation	
Claire MABILLE	Couverture	
Isabelle TANGUY	Secrétariat et presse	
Karine POUPON	Relecture et corrections	



ARCADIA
Annual Report
on Commodity
Analytics and
Dynamics
in Africa

Du prolongement, en 2019, de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine, aux conséquences de la pandémie de Covid-19 en 2020 puis aux records de prix atteints au printemps 2021, les marchés mondiaux de matières premières ont assurément écrit un chapitre singulier de leur histoire. Toute l'ambition de cette troisième édition du rapport Arcadia (*Annual Report on Commodity Analytics and Dynamics in Africa*) est de s'en faire le reflet en privilégiant un regard :

celui du continent africain. S'attachant à décrire et à expliquer les dynamiques que connaissent des marchés aussi différents que celui du cacao, du cuivre, de l'or, des engrais ou, parmi tant d'autres exemples, du gaz naturel ou du pétrole, ce rapport est probablement unique. Destiné à un large public allant des étudiants aux décideurs politiques et aux experts de ces filières, Arcadia en propose une analyse rétrospective pour mieux offrir aux lecteurs des clés de compréhension de leur développement à venir.

Fruit d'une collaboration entre Cyclope et le Policy Center for the New South, le rapport Arcadia est rédigé par une dizaine d'experts internationaux sous la direction de Philippe Chalmin, Professeur à l'université Paris Dauphine et d'Yves Jégourel, Professeur à l'université de Bordeaux et *Senior Fellow* au Policy Center for the New South.

ISBN 978-9920-633-11-6

www.cercle-cyclope.com

www.policycenter.ma