



# TABLEAU DE BORD FINANCEMENT DES ENTREPRISES EN AFRIQUE

MARDI 11 JUILLET 2017

PAVILLON D'ARMENONVILLE, PARIS



## S O M M A I R E



### I. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE:

**Objectif: Anticiper les tendances et les besoins de financement des entreprises africaines:**

1. Evolution du PIB et ses composantes
2. Investissements internationaux

### II. FINANCEMENT DES ENTREPRISES AFRICAINES:

#### › Financement Bancaire: Prépondérant en Afrique

**Objectif: Suivi de l'évolution des banques et du secteur bancaire: poids et importance des banques dans le financement des économies**

1. Crédits distribués
2. Taille et poids des banques dans le financement des Entreprises africaines

#### › Marchés de Capitaux

**Objectif: Suivi du développement des marchés de capitaux et leur rôle dans le financement des entreprises:**

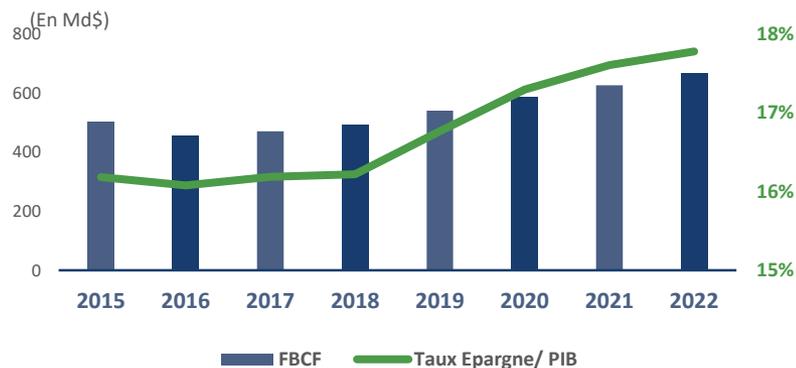
1. Marchés des capitaux: actions/obligataire
2. Capital-investissement
3. Entreprises/Besoins de financement des entreprises

# I. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE: > VUE D'ENSEMBLE



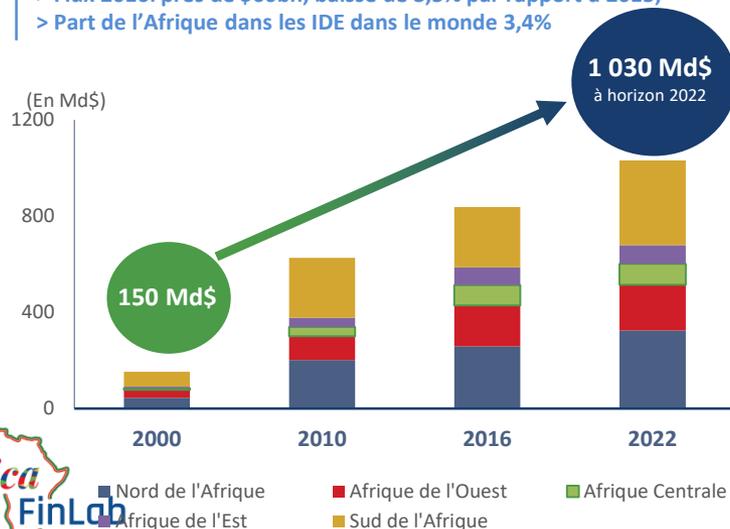
## Investissement/ Epargne : Demande intérieure se renforce

- > Investissement domestique, qui se maintient et se renforce
- > Epargne par rapport au PIB, à un taux élevé et devrait se renforcer



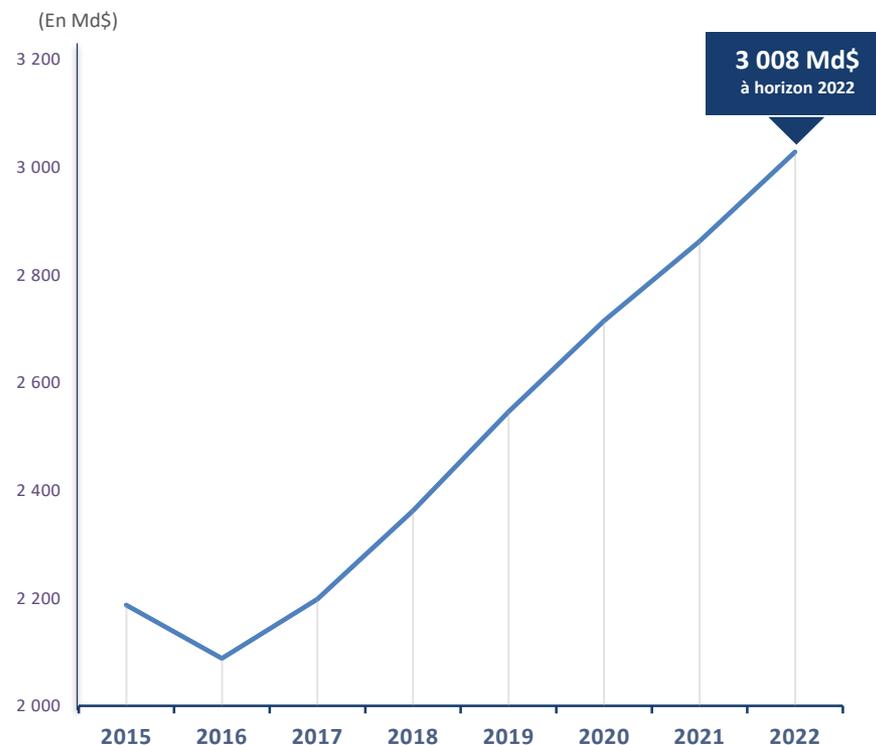
## Investissement Direct Etranger (IDE) en Afrique:

- > Flux 2016: près de \$60bn, baisse de 3,5% par rapport à 2015;
- > Part de l'Afrique dans les IDE dans le monde 3,4%



## PIB et Croissance économique :

Ralentissement de la croissance à 2%, en 2016. Celle-ci devrait atteindre 2,5 % en 2017 puis continuer à s'améliorer.





## TENDANCE



- **Croissance africaine de plus en plus endogène**, portée par l'investissement domestique, notamment en infrastructures et le développement d'une classe moyenne, qui a plus que doublé en 20 ans, qui s'urbanise, consomme, entreprend et crée des entreprises.
- **Economies africaines, qui se diversifient**, les matières premières ne comptent, désormais, que pour un tiers dans la croissance enregistrée au cours de ces dernières années. Les secteurs des biens de consommation, des télécommunications ou encore des services financiers se développent.
- **Attractivité grandissante pour les investisseurs internationaux**, les flux d'investissements proviennent de tous les continents, Europe, Asie (Chine, Japon), Amérique (Etats-Unis).
- **Développement croissant de l'investissement africain en Afrique**. Les investissements intra africains ont représenté, en 2016, nombre de projet près de 20% du total des investissements, alors qu'ils étaient quasi inexistantes, il y a une dizaine d'années.

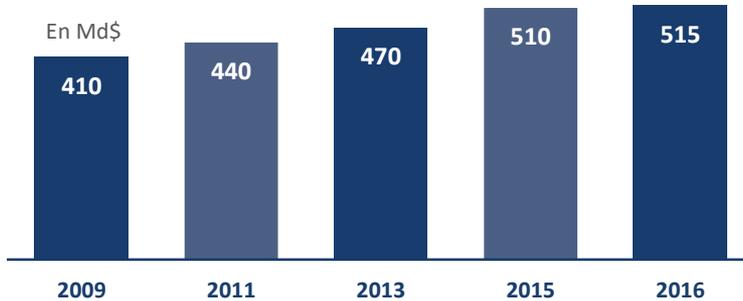
## II. FINANCEMENT DES ENTREPRISES

### > FINANCEMENT BANCAIRE PRÉPONDÉRANT



#### Evolution du Crédit Bancaire aux Entreprises:

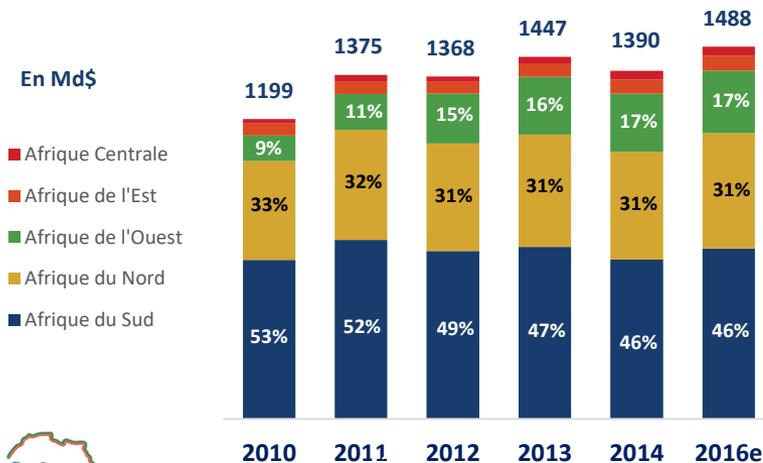
Encours des crédits aux entreprises représente quelques 500 Md\$, soit près de 25% du PIB africain



Source: Banques Centrales, 2016

#### Evolution de l'Actif des 200 Premières banques africaines:

Le bilan des grandes banques africaines progresse et se renforce



Source: Banques Centrales, African Banker, 2016

## TENDANCE

- **95% du financement des entreprises en Afrique est d'origine bancaire**, à comparer à 80% dans les pays émergents d'Asie.
- **Les systèmes bancaires se développent, se modernisent et un nombre croissant de banques est aux standards internationaux.** Ce développement se fait, cependant, de manière inégale d'une région à l'autre: 80 des 100 plus grandes banques africaines sont concentrées dans le nord et le sud de l'Afrique et représentent 75% des actifs des banques africaines.
- **Montée en puissance de grands groupes bancaires africains à vocation panafricaine**, qui offrent des produits et services bancaires transfrontaliers et contribuent à l'intégration bancaire et financière africaine.
- **Essor des nouvelles technologies**, et en particulier du « mobile banking » en Afrique, qui devrait fortement accélérer le développement des services bancaires.

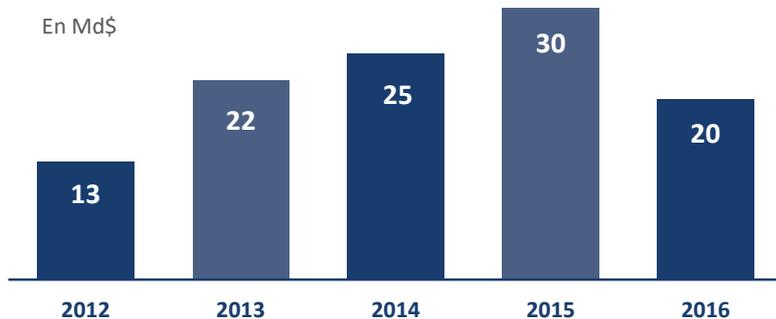
# II. FINANCEMENT DES ENTREPRISES

## > MARCHÉS DE CAPITAUX



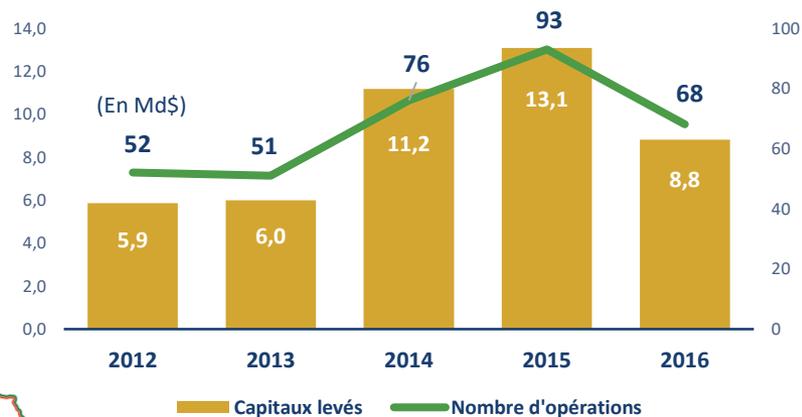
### Introductions boursières:

- > 20 IPO en 2016,
- > 110 IPO au cours de ces 5 dernières années



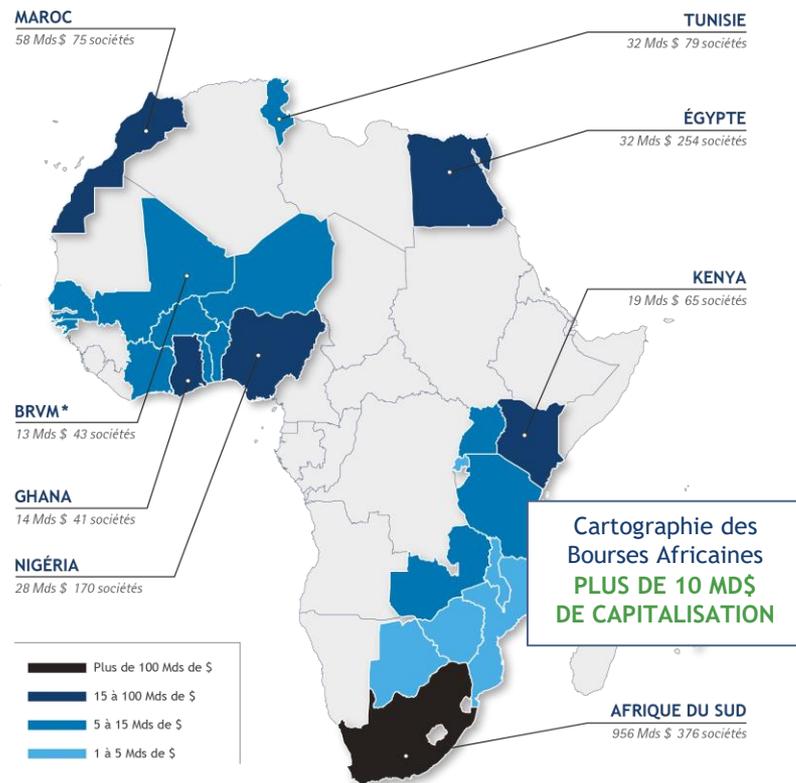
### Capitaux levés:

- > Près de 9 Md€ de capitaux levés sur les bourses africaines, en 2016, soit 1,3% des capitaux levés au niveau mondial
- > 45 Md€ de capitaux levés au cours de ces cinq dernières années, dans le cadre de 340 opérations (IPO et secondaire)



### Afrique boursière (fin 2016)

- > 23 marchés boursiers, 1300 entreprises cotées représentant 1400Md€ de capitalisation boursière, soit 67% du PIB de l'Afrique.
- > 5 bourses ayant une capitalisation supérieure à 20 Md\$



### Marchés obligataires corporates

- > 100Md€ d'encours (estimation)
- > 1300 obligations listées (estimation), essentiellement en Afrique du Sud, et dans un moindre volume au Maroc, au Nigéria, en Egypte et en île Maurice.



## TENDANCE



- **Financement de marchés limité et en baisse en 2016.**
- **Marchés de capitaux cloisonnés**, faiblesse de la liquidité, faible présence des investisseurs, forte concentration de l'activité sur quelques marchés.
- **Une nouvelle dynamique de fond**, modernisation des marchés (intégration des systèmes, Chambre de compensation, etc.), rapprochements technologiques, harmonisation des règles de fonctionnement, meilleures pratiques (agences de notation, analyse financière, etc.).
- **Faiblesse des investisseurs domestiques - institutionnels et individuels-, comme des investisseurs internationaux.**



## TOP 500 des entreprises africaines, selon le Chiffre d'Affaires:

Chiffres d'Affaires (CA)	Nombre D'entreprises	En % du total des TOP 500
CA > 10 Md\$	5	1,00%
2 Md\$ < CA < 10 Md\$	57	12,40%
1 Md\$ < CA < 2 Md\$	67	24,80%
500 M\$ < CA < 1 Md\$	122	37,80%
100 M\$ < CA < 500 M\$	249	74,20%

Source: Jeune Afrique, African Report, 2017

- > L'Afrique compte 196 entreprises réalisant un Chiffre d'affaire supérieur à 1Md€, et 250 entreprises.
- > Diversification sectorielle croissante de ces entreprises : Energie (18%); Telecom (11%); Agroalimentaire (10%), Activités financières (5%), etc.
- > Forte concentration des entreprises du TOP 500 sur quelques pays : Afrique du Sud (160), Maroc (71), Egypte (38), Algérie et Nigéria (avec respectivement 26 et 25 entreprises).

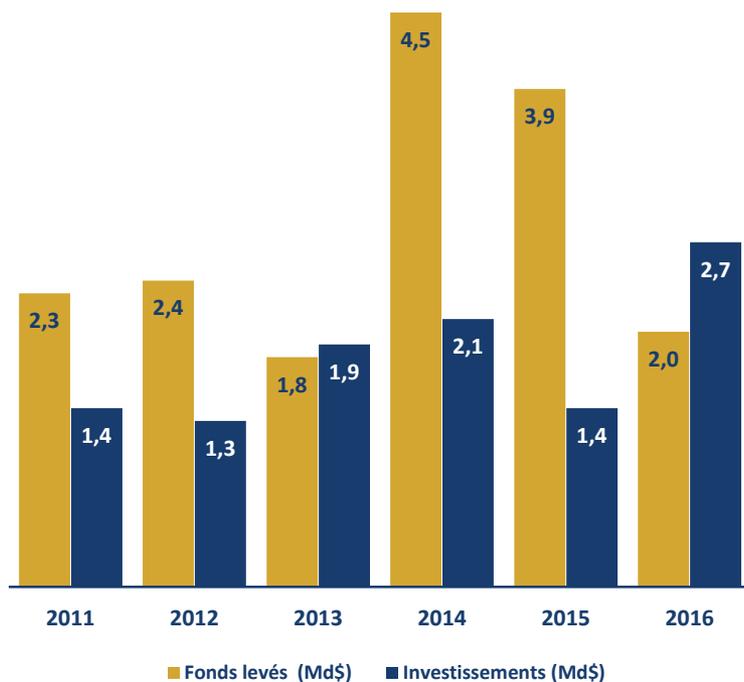
## TENDANCE

- **Nécessité de renforcer les Fonds propres des entreprises** pour leur permettre de croître plus rapidement.
- **Insuffisance de grandes entreprises et d'entreprises de taille intermédiaire**, qui sont les principaux moteurs de croissance et de structuration des marchés de capitaux.
- **Concentration de grandes entreprises et d'entreprises de taille intermédiaire sur quelques pays** : l'Afrique du Sud (160 entreprises dans le Top 500), le Maroc (71 entreprises), l'Egypte (38 entreprises), l'Algérie et le Nigéria (avec respectivement 26 et 25 entreprises).



## Capitaux levés:

- > 2,7 Md\$ investis par le capital-investissement dans des entreprises en Afrique en 2016, en progression de plus de 90% par rapport à 2015.
- > En revanche les montants levés par les investisseurs ont baissé de près de 50%, à 2Md\$.
- > Près de 10Md\$ de capitaux levés par des entreprises au cours de ces cinq dernières années.



Source: EMPEA, 2017

## TENDANCE

### Synthèse des analyses études et rapports sur les économies africaines

- **Le Capital-investissement se développe en Afrique**, et contribue de plus en plus au financement des entreprises africaines.
- **Les marges de progression du capital-investissement en Afrique sont importantes.** Le taux de pénétration n'est que de 0,1% du PIB du continent (0,5 dans les pays émergents).
- **Un nombre croissant de fonds internationaux investissent le continent**, celui-ci représente l'une de voies privilégiées par les investisseurs internationaux pour investir en Afrique



**Contact:**

Karim ZINE-EDDINE,  
Directeur, AfricaFinLab

Tel: +33(1)70980637

Cel: +33(6)14687131

email: [kzine@paris-eurolace.com](mailto:kzine@paris-eurolace.com)

Nadine HUYNH

Directrice Développement International

Tel : +33(1)70980635

Cel: +33(6)35238402

email: [nadine.huynh@paris-eurolace.com](mailto:nadine.huynh@paris-eurolace.com)