



AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP

## Remarks at the Africa CEO Forum 2015

**Dr. Donald Kaberuka, President  
African Development Bank Group**

Geneva, Switzerland  
March 16<sup>th</sup> 2015

## ***1. Introduction***

**Good afternoon, Your Excellencies,  
Ministers, friends, ladies and gentlemen,  
All protocol observed,**

**Welcome and thank you for honouring the CEO Forum.**

**The forum has come a long way and is now a well-established tradition.**

**An opportunity for captains of industries to share on Africa's hopes, expectations and what together we can do. Thank you co-sponsors.**

**At the dawn of 2015, the question being asked frequently is – are the good times over for much of Africa?**

**Can the decade-long momentum be sustained, given the Ebola epidemic, the chronic crises in Central African Republic, South Sudan, the sharp fall in**

**commodity prices, and slowdown in the emerging markets, etc.?**

**The stratospheric level of expertise you have assembled here today will no doubt help us find answers.**

**In a sense, there is déjà-vu.**

**I recall the many calls I received at the onset of the global financial crisis.**

**The general consensus at the time was that Africa would be the continent most affected.**

**Some perhaps make that assumption now.**

**For my part, I know you agree that projections are never predications.**

**We are aware of the strong headwinds facing the global economy, and of the dark clouds.**

**Today, I will be telling you that on the basis of what we know, our sense of the future is positive, broadly positive.**

**The resilience that many of the African economies have built over the last decade and a half is real and will enable much of the continent to stay the course.**

**As for the commodity issues a recent *Economist* publication spells the answer: previous commodity dependence in Africa may no longer be as critical as it was in the past.**

**One has, of course, to nuance this statement, as countries are different.**

**We are 54 countries with different endowments and conditions.**

**So, while the story is broadly positive, nothing is pre-ordained.**

**It will depend on the policy stance of the countries.**

**It will depend on the choices that African Governments make or do not make.**

**It will depend on how faster progress was made in two key areas: integration (single market), especially the removal of non-tariff barriers, and how we fund infrastructure development.**

**So today, let me say how truly grateful I am to be here with you today to discuss these issues.**

### ***3. Côte d'Ivoire and Tunisia***

**We have a particular thought for the People of Côte d'Ivoire, our host country.**

**Côte d'Ivoire is making impressive socio-economic progress in its recovery from a decade of strife.**

**The people of Côte d'Ivoire have in their potential the ability to perform a second miracle, and get back to**

**being one of Africa's economic powerhouses, and an emerging economy.**

**The first Ivorian miracle was based on an export-led model, agriculture, openness to enterprise, education and sound infrastructure.**

**The basics of that first miracle are still in place, although weakened by years of crisis.**

**In addition, the global economy is now more complex and competitors in the region have emerged.**

**But Côte d'Ivoire has many strengths going for her.**

**Our return is a signal of the confidence we have in this country, and I hope that is a signal which investors will not have missed.**

**In this year of elections, therefore, we offer our host country our best wishes.**

**In the same spirit, I know you will join me in expressing**

**our best wishes to the people of Tunisia, who offered us kind hospitality for 11 years.**

**We congratulate them for the giant steps they have made in the political transition.**

**They have succeeded beautifully in setting an example for the region.**

**We have no doubt that this solid political experience will provide a solid foundation to battle the enormous socio-economic challenges of jobs and youth unemployment.**

**Although we have left Tunisia – one of the top five customers of the Bank – the country will remain an important hub for our activities in North Africa.**

#### ***4. Anchoring stability, dealing with jihadists***

**Your Excellencies,**

**2015 offers new promises but also presents many challenges.**

**These are both new and old – they are local, regional and global.**

**Such an evident example is terrorism: Boko Haram is taking down lives in North Eastern Nigeria, and mobilizing scarce resources in the entire region to defeat it.**

**Whether it is the attack by Al-Shabaab on the Westgate Mall in Kenya, or the death and mayhem caused by Boko Haram, it is an attack on each one of our countries.**

**The risks posed by these outlaws and their backers are a major issue for Africa's development prospects, perception, risk profile, investment climate and the Africa brand.**

**Fighting these jihadists diverts our resources, which could be used otherwise to build infrastructure.**



**Jihadists are destroying livelihoods; they are also depriving our young people of education opportunities, and a future.**

**We now also know that these groups are a menace to our fauna, as our precious wildlife is being decimated to finance their murderous ventures.**

**It is therefore imperative that all nations of the world must come together in this battle against jihadists and their offshoots everywhere.**

**We do, of course, bear in mind that those groups sometimes have fed on local social grievances; including exclusion, poverty, negligence by rent-seeking elites, and misery amidst plenty.**

**These grievances must be simultaneously addressed as part of building inclusive societies.**

## ***5. A Resilient Organisation***

**Your Excellencies,**

**I just mentioned the Bank's return to Abidjan early this year.**

**You will be pleased to hear that despite this massive logistical challenge, the Bank has gone from strength to strength, grown in complexity and extended its reach.**

**To give you an idea, when the Bank left Abidjan, total annual operations were equal to US \$3.6 billion.**

**Eleven years later, total operations are nearly US \$8 billion, a growth in line with the expectations of an emerging Africa.**

**Our support to private business has continued to flourish.**

**Last year, for instance, private sector operations totalled US \$1.5 billion, with a leveraging capacity as high as 1:6; as exemplified by the Bank's lead role in the Abidjan flagship project, the Henri Konan Bédié Bridge.**

**The Bank retains its triple AAA rating from all the major rating agencies.**

**At a time when we are celebrating our 50<sup>th</sup> Anniversary, this is a demonstration of how far the AfDB has come. And I hope to see as many of you as possible as we conclude our celebrations in Abidjan.**

## **6. *Africa in 2015***

**Let me now turn to the prospects for Africa in 2015.**

**I must say, at the outset, that the mosaic that is Africa and its 54 countries is highly variable.**

**Large emerging markets, like South Africa, Egypt and Morocco.**

**Small island states, like Seychelles, São Tomé, Cape Verde.**

**Natural resource rich countries, such as Angola, Algeria and Nigeria.**

**Landlocked countries: CAR, Mali.**

**Large populations: Nigeria, Ethiopia, Egypt, DRC.**

**That said, while the countries are heterogeneous, there are close links between them, as well as strong neighbourhood effects; in both directions – positive and negative.**

**The year 2014 that has just gone by presented many challenges, old and new – the headwinds in the global economy; slowdown in the large emerging markets; and sharp declines in commodity prices.**

**Yet much of Africa maintained its dynamism, at 5.5% growth. In fact countries such as Kenya and Côte d'Ivoire will exceed 7%. However, we know that given our demographics, 5% growth is strong but not stellar.**

**It is 7% we must target.**

**And the elephant in the room is infrastructure and Non-Tariff Barriers (NTBs).**

**Those parts of the continent making faster progress on**

**both areas are able to see higher growth, even when commodity prices are weakening.**

**It is important to emphasise the fact that some of the fastest-growing countries in Africa are not commodity dependent.**

**Hence their growth, which is less volatile compared to those that are highly commodity dependent.**

**In most countries, in 2014, the three key drivers of growth are investment, domestic consumer demand and regional trade.**

**The year 2014, however, also exposed the complexities of managing the vortex of demographic dynamics, rapid urbanisation, jihadism, and the natural resource curse.**

**In the Sahel, in the Central African Republic, in South Sudan, we continue to see clear evidence of the link between development, security and the environment.**

**Equally, inequalities are increasing, with a Gini coefficient as high as 0.7 in some regions.**

## ***Ebola Epidemic***

**As if these were not enough in 2014, the Ebola epidemic struck, laying bare how dysfunctional primary health systems in some of our countries have become.**

**This was about as much about Ebola as dysfunctional health systems at primary level given the destruction in Sierra Leone and Liberia in the 1990s.**

**Remember, there have been Ebola outbreaks in the DRC, in Uganda in the past, which were contained.**

**This is how Nigeria and Senegal were able to deal with Ebola at the very early days.**

**I take the opportunity to express my thanks to friendly countries, organisations, gallant individuals who joined the people of the Mano River Union region and all the support they provided.**

**Admittedly, the response was too slow, too late and we could have done better.**

**I salute health workers of all nationalities – from African countries, Europe, North America, Cuba, China and many others – who laid down their lives to prevent the spread of Ebola.**

**While epidemic management is not a core business of the Bank, Ebola did not allow us the luxury of “leaving it to others.”**

**This was a crisis which required all hands on deck.**

**That is why the African Development Bank, as you would expect, was one of the first organisations to mobilise every resource we could find to counter Ebola.**

**To date we have committed close to US \$220 million, including budget support to the three affected countries.**

**That is why we are fully supporting a private sector led initiative in that regard to build an African Center for Disease Control.**

**But even when vanquished, Ebola will leave in its wake desolate economies and livelihoods and systems to rebuild.**

**Although only three countries were affected, and the rest of Africa remained open for business, confidence suffered badly elsewhere on the continent.**

**So although, as someone said “This was not West Africa fighting Ebola, but humanity fighting a virus.” It often seemed to be the former.**

## ***6.2 Drawing Some Lessons***

**It is time to radically rethink Africa’s primary health care systems, looking at the way Senegal, Nigeria and Côte d’Ivoire managed the outbreak, but more broadly what it takes to have the minimum level needed for a functioning basic health care system.**



**The international response and preparedness, too, requires reinventing.**

**We need a global epidemic management system that is fit for purpose.**

**That is not the case now. The architecture we now have is not fit for the purpose.**

**8. *Quelles sont les perspectives de l'Afrique en 2015?***

**Excellences, je souhaite, avec votre permission, revenir sur les perspectives de l'Afrique en 2015.**

**Avant tout, permettez-moi de souligner que c'est la stabilité qui doit être le point de départ.**

**Puis viennent en seconde position, la prévisibilité et la prédictibilité des politiques.**

**À un moment où beaucoup de pays préparent des élections, l'heure ne doit pas être à l'angoisse, à l'anxiété et aux appréhensions.**

**Des élections régulières témoignent de l'évolution des démocraties parvenues à maturité.**

**Et, la tenue d'élections ne constitue qu'une partie de la culture démocratique que nous devons renforcer.**

**À cette fin, il convient de jouer franc-jeu, de faire preuve de tolérance et de veiller en permanence à ce que certains groupes n'aient pas le sentiment qu'ils seront toujours d'éternels perdants.**

**On a un jour posé à Lee Kuan Yew la question de savoir comment créer une société pacifique et prospère avec une jeune démocratie imparfaite, et il a donné trois éléments:**

- 1. La promotion d'institutions équitables qui offrent des chances égales à tous.**
- 2. La protection sociale et un filet de sécurité pour ceux qui le méritent afin que les opportunités à l'entrée soient les mêmes.**
- 3. La Méritocratie.**
- 4. L'intégrité des dirigeants**

**Nous ne sommes peut-être pas en mesure d'atteindre**

**une démocratie parfaite d'un seul coup, mais ce que disait Lee Kuan Yew me semble un bon début.**

**Face aux conflits que connaissent le Soudan du Sud et la République centrafricaine, je ne peux m'empêcher de méditer les paroles de sagesse de Lee Kuan Yew.**

**La recherche de rentes par les dirigeants fait payer un lourd tribut aux populations de ces pays.**

**Au-delà de cette situation, les priorités de l'Afrique restent les mêmes :**

**PREMIÈREMENT, comment assurer une croissance solide, inclusive et durable, une croissance qui crée des emplois et qui profite aux grands groupes de population, et non à une poignée de personnes et aux élites.**

**Une croissance qui permet de lutter contre les inégalités et la misère ; une croissance qui fournit des moyens et des filets de sécurité à ceux qui sont dans le besoin et ont moins de possibilités.**

**DEUXIÈMEMENT, une croissance porteuse de**

**transformation, qui crée des possibilités à des niveaux supérieurs des chaînes de valeur mondiales, et qui crée des emplois pour les populations dont la croissance est rapide.**

**TROISIÈMEMENT, des institutions qui garantissent l'État de droit, l'équité, la prévisibilité de la politique et la cohésion nationale.**

**Des institutions qui fournissent des services, qui sont efficaces et qui sont responsables.**

**Des institutions qui gèrent les richesses naturelles dans l'intérêt de tous et non au profit de certains.**

**Telles sont les institutions qui garantiront une paix et une stabilité durables et essentielles pour la croissance et l'investissement.**

**Il ressort des projections disponibles actuellement que les économies africaines ont toutes les chances de maintenir, voire d'accélérer le rythme de leur croissance, dont le taux devrait dépasser 5,5 %.**

**Quelques-unes de ces économies connaîtront un ralentissement, par exemple les pays exportateurs nets de pétrole et ceux confrontés à des problèmes aigus d'énergie.**

**Mais pour chaque pays, l'impératif stratégique restera celui de déterminer comment traduire cette solide croissance de l'économie en transformation économique, en accédant aux niveaux supérieurs des chaînes de valeur mondiales, dans une économie inclusive.**

**D'un point de vue tactique, à court terme, en 2015, le défi de chaque pays peut être différent. Pour certains, le défi consistera à :**

- reconstruire les dispositifs d'atténuation des chocs, compte tenu des incertitudes mondiales telles que la volatilité des prix des produits de base, et l'évolution de la conjoncture des marchés financiers ;**
- remédier aux pénuries d'énergie et aux pannes d'électricité ;**

**- retenir ou tout au moins ne pas saper la confiance des investisseurs pour les pays qui s'apprêtent à organiser des élections, et veiller à ce que les élections soient des moments de combat politique et non d'effusion de sang ou de création d'instabilité.**

### ***9. Effondrement des prix des produits de base ?***

**À l'heure actuelle, on accorde beaucoup d'attention à l'incidence que peut avoir le krach des marchés pétroliers sur les pays africains.**

**Nous devons examiner cette question sous plusieurs angles, à savoir :**

**Celui des exportateurs nets**

**Celui des importateurs nets**

**Celui des moteurs économiques régionaux.**

**Et, chez les nouveaux producteurs, l'impact sur l'exploration.**

**Premièrement, les pays exportateurs nets de pétrole devront revoir leurs budgets.**

**Il leur faudra chercher de nouvelles sources de recettes.**

**Ceci constitue également une opportunité pour réexaminer les implications de la dépendance à long terme.**

**Deuxièmement, cette situation procure aux pays importateurs nets de pétrole des avantages immédiats, sous forme d'allégement des pressions sur les budgets, d'amélioration de la balance des paiements, de réduction de l'inflation et d'accroissement du pouvoir d'achat.**

**C'est l'occasion pour eux de renforcer les dispositifs de protection macro-économique, de mettre en place des filets de sécurité sociale viables et d'accroître les investissements dans l'infrastructure.**

**Troisièmement, les effets de voisinage : nous devons tenir compte de l'impact du ralentissement de l'activité économique dans certains moteurs économiques régionaux.**

**À titre d'exemple, la baisse des recettes pourrait avoir, dans une certaine mesure, une influence négative sur la croissance au Nigéria, et indirectement dans les pays voisins.**

**Dans le même ordre d'idées, la baisse des prix du pétrole soulage des pays tels que l'Afrique du Sud ou le Kenya, et a un impact positif indirect sur les pays voisins, en stimulant le commerce et la demande intérieure.**

**C'est pourquoi nous devons accélérer les progrès vers la suppression des obstacles non tarifaires.**

**Le problème majeur n'est plus les tarifs, mais la libre circulation des personnes et des moyens logistiques pour un approvisionnement plus efficace des biens et des services.**

**Dans le même esprit, il convient de réaliser une avancée significative en matière de financement des infrastructures, avec de nouveaux instruments qui combinent capitaux publics et privés.**



**C'est la raison pour laquelle la Banque a parrainé le Fonds Afrique 50 qui vient de voir le jour à Casablanca.**

**Il est indispensable que les institutions africaines investissent dans cet instrument. Afrique 50 a son siège à Casablanca et a déjà tenu son deuxième conseil d'administration.**

**Au regard de l'agenda du développement international, 2015 sera une année cruciale pour nos activités.**

**Ensemble, nous devons nous employer à réussir dans les domaines ci-après :**

- les objectifs de développement durable après 2015, car les OMD arrivent à expiration cette année ;**
- la Conférence des parties sur le changement climatique, pour veiller à ce qu'un accord climatique contraignant soit enfin conclu ;**
- la Conférence d'Addis-Abeba sur le financement du**

**développement, pour trouver les moyens de financer le développement dans un contexte nouveau.**

**Je souhaite que nous puissions, à l'échelle de la communauté internationale, œuvrer de concert pour susciter la volonté et la créativité politiques requises pour le succès.**

**Lorsque la Banque organisera ce déjeuner en janvier 2016, elle aura un nouveau président qui sera élu en mai prochain, parmi les huit excellent candidats.**

**Pour ma part, le moment est venu de vous dire au revoir et merci.**

**En attendant, je me réjouis de la perspective de poursuivre notre coopération dans les années à venir dans un rôle ou une autre.**

**Je vous remercie encore une fois d'avoir honoré notre invitation aujourd'hui et vous présente mes vœux de succès.**

**Que Dieu vous bénisse.**