



Ghana: una Success Story?

Giorgio Brosio. Università' di Torino

2nd Workshop on Emerging Economies.

Presentazione alla Tavola Rotonda: *Il risveglio economico dell'Africa: due casi di successo*. Torino, 28 novembre 2015

I punti della presentazione

- 1. L'economia: in linea con le *Success Stories* Africane.**
- 2. La politica e la governance: prestazioni migliori, ma con molte sfide future.**
- 3. Piccolo approfondimento: impatto fiscale e sullo sviluppo delle risorse naturali.**
- 4. Le prospettive e le tentazioni del petrolio.**

L'economia: in linea con le *Success stories* Africane

Un ritmo di crescita abbastanza elevato, tipico dei paesi emergenti, con rallentamento solo negli ultimi anni.

E' diventato un Paese a reddito medio-basso.

Sviluppo fondato, come nei casi di successo africani, sulle risorse naturali e sui servizi,

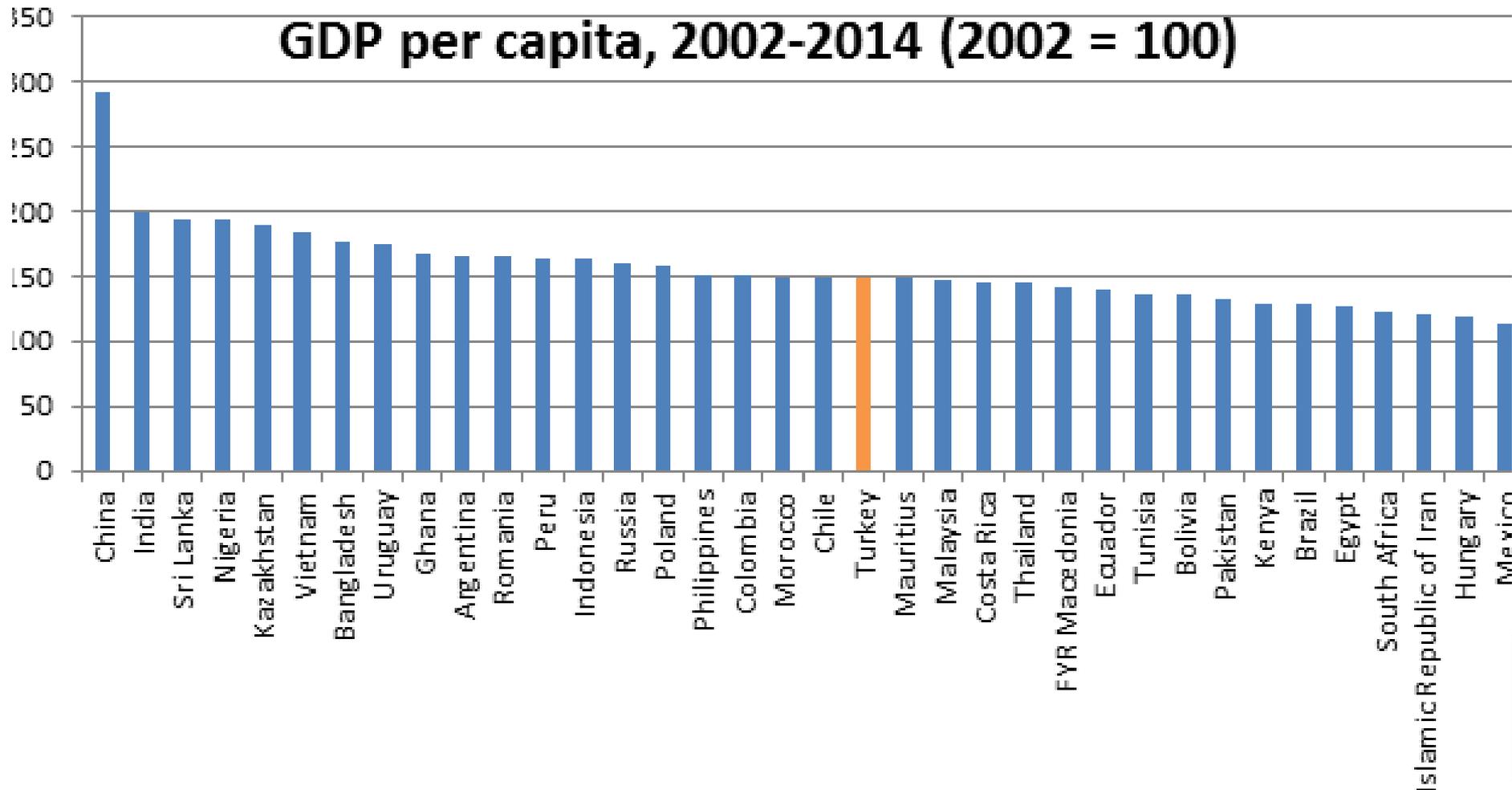
Calo del peso dell'industria manifatturiera, frenata dalla carenza di elettricità' e con molta informalità'.

Buoni risultati nella lotta alla povertà':

- **Poverissimi sotto il 30 %.**
- **Discreti risultati nell'istruzione: UPE non e' ancora raggiunta.**

L'economia: in linea con le *Success stories* Africane

Emerging market economies ranked by growth in GDP per capita, 2002-2014 (2002 = 100)



Tassi di crescita annuali del prodotto interno lordo

| | 2004-08 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-----------------------|---------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Paesi a medio reddito | 5.0 | 0.2 | 4.6 | 4.7 | 3.5 | 3.7 | 2.7 | 2.6 | 2.9 |
| Ghana | 6.3 | 5.8 | 7.9 | 14.0 | 8.0 | 7.3 | 4.0 | 3.5 | 5.7 |

Tassi di crescita annuali del prodotto interno lordo senza petrolio

| | | | | | | | | | |
|-----------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Paesi a medio reddito | | 0.2 | 4.6 | 4.2 | 3.4 | 3.6 | 2.7 | 2.5 | 2.8 |
| Ghana | 6.3 | 5.8 | 7.9 | 8.4 | 7.3 | 6.7 | 4.0 | 2.3 | 4.7 |

Poverta' assoluta in Paesi con livello di reddito analogo

| | Percentuale di popolazione con meno di \$1.90 al giorno (PPA) | Percentuale di popolazione con meno di \$3.10 al giorno (PPA) |
|--------------|---|---|
| Botswana | 18,2 | 35,7 |
| Cabo Verde | 17,6 | 39,3 |
| Ghana | 25,2 | 49 |
| Namibia | 22,6 | 45,7 |
| Senegal | 38 | 66,3 |
| South Africa | 16,6 | 34,7 |
| Swaziland | 42 | 63,1 |
| Uganda | 33,2 | 63 |
| Zambia | 64,4 | 78,9 |

La politica e governance: buoni risultati, con molte sfide future

Competizione politica con alternanza alla Presidenza.

Relativamente ben situato nelle classifiche, in particolare nei “fondamentali” per lo sviluppo:

rule of law;

liberta' economica e di stampa;

corruzione.

Meno nel funzionamento del settore pubblico:

spesa pubblica elevata, disavanzi;

programmi ricorrenti con il FMI (anche ora);

carenza di infrastrutture in particolare energetiche.

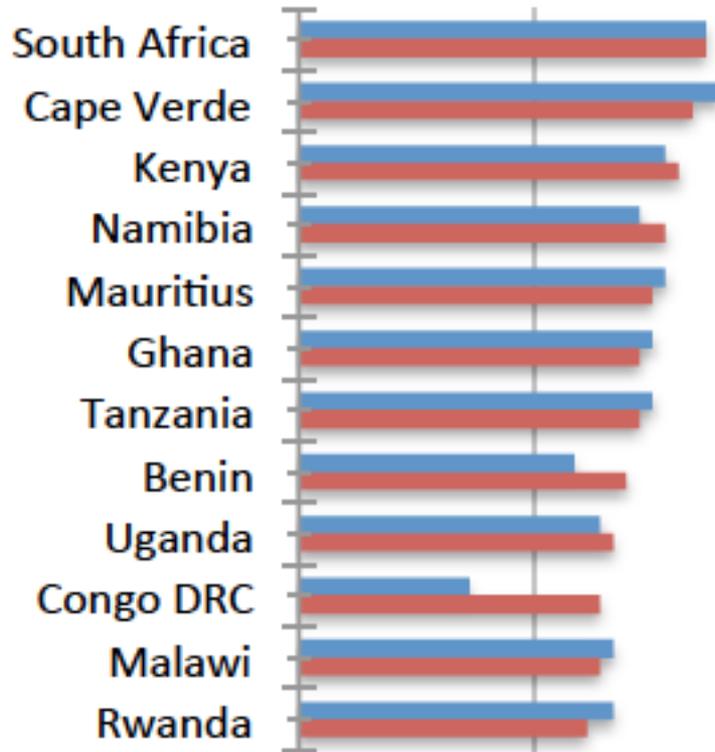
Clientelismo e patronage diffuso.

Ghana: posizione in alcune classifiche internazionali

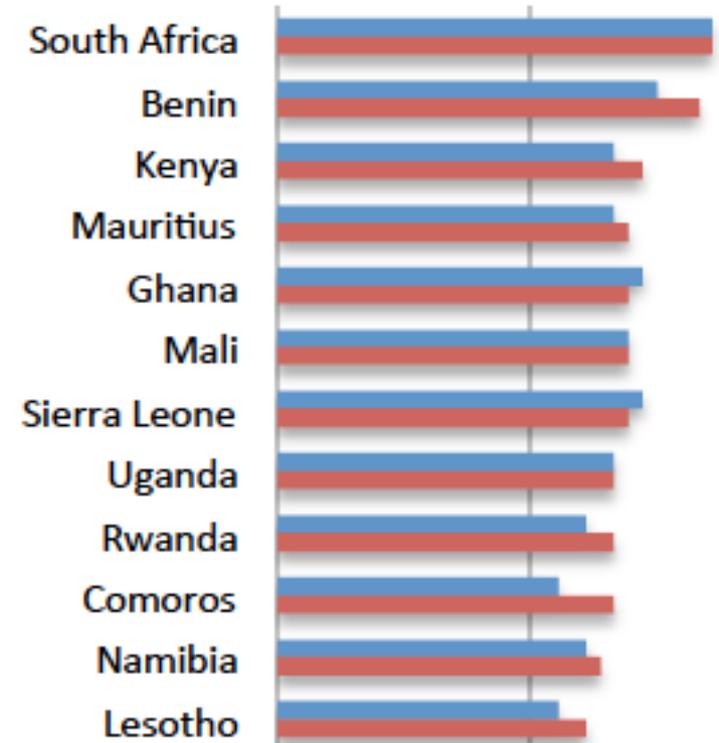
| Indice | Rango | Numero di Paesi considerati |
|--|--------------|------------------------------------|
| <u>Environmental Performance Index 2012</u> | 91 | 132 |
| <u>Pilot Trend Environmental Performance Index 2012</u> | 28 | 132 |
| <u>Global Gender Gap Report Global Gender Gap Index 2012</u> | 71 | 135 |
| <u>Global Innovation Index (INSEAD) 2012</u> | 92 | 141 |
| <u>Human Development Index 2012</u> | 135 | 187 |
| <u>Happy Planet Index 2012</u> | 86 | 151 |
| <u>Sustainable Society Index 2012</u> | 52 | 153 |
| <u>Global Peace Index 2012</u> | 50 | 158 |
| <u>Economic freedom 2012</u> | 77 | 185 |
| <u>Ease of doing business index 2012</u> | 63 | 185 |
| <u>Transparency International Corruption</u> | 69 | 179 |
| <u>Worldwide Press Freedom Index (2014)</u> | 31 | 173 |

Ghana: posizione in alcune classifiche internazionali

Rule of Law



Accountability



Fonte: Global Integrity Organization 2014-15

Impatto sullo sviluppo e fiscale delle risorse naturali

Cacao, oro e, molto di recente, petrolio hanno trainato lo sviluppo rappresentando:

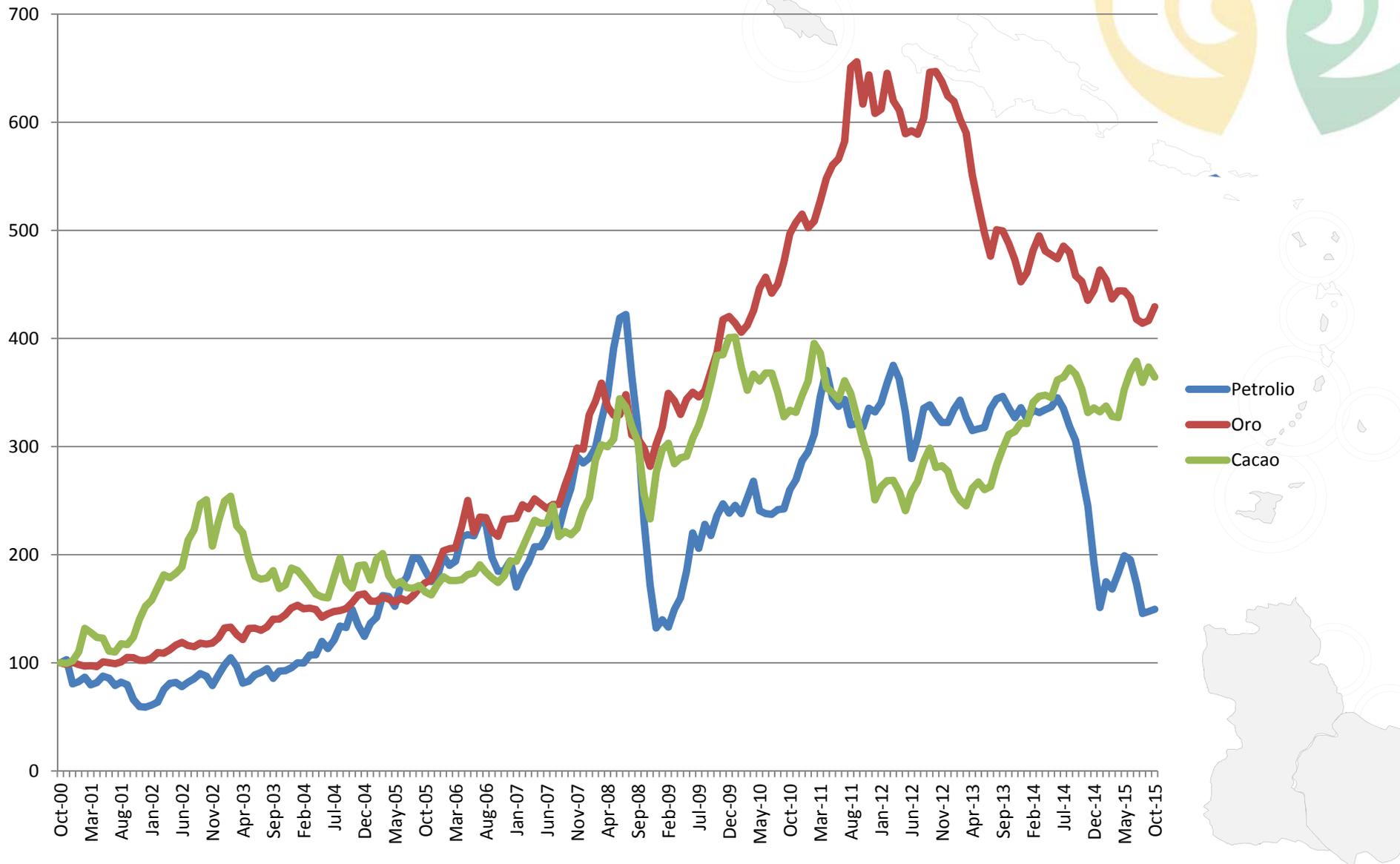
- Più del 90% delle esportazioni,
- Più di metà del PIL.
- con impatto relativamente modesto (senza il petrolio) sulle entrate fiscali.
- il saldo netto esterno del petrolio è però molto esiguo, anche per la politica di prezzi amministrati dei combustibili.
- petrolio estratto off-shore genera più entrate fiscali, che trainano allo sviluppo.

La forte compensazione ciclica fra cacao e oro ha aiutato la crescita costante.

Ghana: bilancia commerciale. 2011-2017

| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 prev | 2016 prev | 2017 prev |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|--------------|-----------|-----------|
| Esportazioni, f.o.b. | 12,785 | 13,552 | 13,752 | 13,213 | 10,775 | 12,179 | 14,516 |
| <i>di cui : cacao</i> | 2,871 | 2,829 | 2,267 | 2,613 | 2,405 | 2,541 | 2,556 |
| <i>di cui : oro</i> | 4,920 | 5,643 | 4,966 | 4,388 | 3,281 | 3,555 | 3,588 |
| <i>di cui:petrolio</i> | 2,779 | 2,976 | 3,885 | 3,725 | 2,277 | 2,963 | 4,999 |
| Importazioni, f.o.b | -15,838 | -17,763 | -17,600 | -14,600 | -13,778 | -14,649 | -16,007 |
| <i>di cui:petrolio</i> | -3,165 | -3,331 | -3,550 | -3,694 | -2,118 | -2,499 | -2,812 |

Andamento del prezzo internazionale di cacao, oro e petrolio. (Ottobre 2000= 100).



Ghana: regime fiscale delle risorse naturali

Cacao: tassa sulle esportazioni: 25% del valore, ma con sgravi; circa il 4% delle entrate totali (allineato alla pratica internazionale).

Oro: royalties 5 % del valore, piu' imposta sui profitti delle societa' (50%). (regime considerato relativamente favorevole anche per applicazione della *grandfather clause*).

Petrolio: royalties 4-12 % del valore (deducibili dalla imposta sui profitti), piu' imposta sulle societa' (50%), piu' quota variabile della produzione, piu' tasse minori (considerato relativamente favorevole dagli investitori).

Ghana: entrate fiscali da risorse naturali: bilancio 2015

| | Valore | in % |
|---|--------|------|
| Totale entrate | 30.171 | 100 |
| Imposta sui profitti società petrolifere | 51 | 0,2 |
| Royalties petrolifere | 436 | 1,4 |
| Royalties minerarie | 523 | 1,7 |
| Export tax su cacao | 440 | 1,5 |
| Imposte dirette su società petrolifere | 1131 | 3,7 |
| Imposte dirette su società minerarie | 799 | 2,6 |
| Totale entrate su rendite da risorse naturali | 3.380 | 11,2 |

La rendita petrolifera

- E' gia' la piu' importante, ha forti oscillazioni dato il regime fiscale, e' destinata a crescere se il prezzo si riprende in maniera duratura, senza pero' raggiungere dimensioni Angolane o Nigeriane.
- Crea opportunita', aspettative e problemi.
- Viene usata prevalentemente, al netto dei costi di estrazione a carico del Ghana, per infrastrutture (strade), poco per le generazioni future.
- Non al momento per sovvenzionare, dato il prezzo basso, i consumi petroliferi, anche se i carburanti sono ancora con prezzo amministrato.
- Puo' facilitare lo sviluppo non-oil.

Simulazione della ciclicita' della rendita petrolifera

| | | | | | | |
|-----------------|-----|-----|----|-----|-----|-----|
| prezzo | 100 | 100 | 60 | 40 | 100 | 100 |
| costo | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| profitto | 80 | 80 | 40 | 20 | 80 | 80 |
| royalty | 8 | 8 | 5 | 3,2 | 8 | 8 |
| CIT | 36 | 36 | 18 | 8,4 | 36 | 36 |
| rendita fiscale | | 44 | 41 | 21 | 16 | 44 |

Ghana: utilizzo della rendita petrolifera. 2014

| Produzione | | |
|-----------------------------|--------------------------|------------|
| | 101,922 barili al giorno | |
| Prezzo | 103.5 | \$ |
| Entrate per il governo | 978 | mllioni \$ |
| distribuite a : | | |
| GNPC | 180.7 | " |
| Fondo Stabilizzazione | 271,7 | " |
| Fondo Risparmio | 116,5 | " |
| Bilancio del governo | 409 | " |
| per: | | |
| infrastrutture oil and gas | 165.8 | " |
| strade | 215,7 | " |
| modernizzazione agricoltura | 42,6 | " |

Qualche considerazione conclusiva

Molte/troppe aspettative sul petrolio; l'estrazione esercita scarsa attivazione sul resto delle attività'.

L'uso efficiente della rendita può sbloccare i fattori limitativi dello sviluppo: energia, strade e comunicazioni.

Ma la gestione politica della rendita è una grande sfida. I buoni fondamentali della governance economica e politica, sono già stati messi a prova.

Prosecuzione dello sviluppo richiede crescita attività' "extra estrazione" del petrolio.