

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE, DES FINANCES  
ET DE L'APPUI À L'INVESTISSEMENT

# TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

AVRIL 2021



ITCEQ

INSTITUT TUNISIEN DE LA COMPÉTITIVITÉ  
ET DES ÉTUDES QUANTITATIVES

[www.itceq.tn](http://www.itceq.tn)

DIRECTION CENTRALE DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

# TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

Avril 2021

Élaboré par :

Mounira BOUALI & Safa MKAOUER

## POINTS CONJONCTURELS



Pour le premier trimestre de l'année 2021, le PIB a enregistré une baisse de 3% en termes de glissement annuel.



L'IPI en décembre 2020 et en termes de glissement annuel est en baisse de 5.2%.



Pour les quatre premiers mois de l'année 2021, le déficit commercial a atteint 4420,71 MD, soit un taux de couverture de 77.5%.



En avril 2021, le cours moyen du Brent est en repli de 0.9% pour atteindre 64.81 \$ contre 65.41 \$ en mars 2021.



Pour le premier trimestre de l'année 2021 et par rapport à la même période 2020, les intentions d'investissement sont en baisse de 27.3% pour l'industrie et de 31.4% pour les services annexes.



Le taux de chômage est de 17.8%, au cours du premier trimestre 2021 contre 17.4% le trimestre précédent.



En avril 2021, le taux d'inflation est de 5%.



La BCT maintient le taux directeur à 6.25% et le Taux du marché monétaire à 6.25% en avril 2021.



Le dinar tunisien s'est apprécié face au dollar (2.750 DT) et s'est déprécié face à l'euro (3.320 DT) en avril 2021.

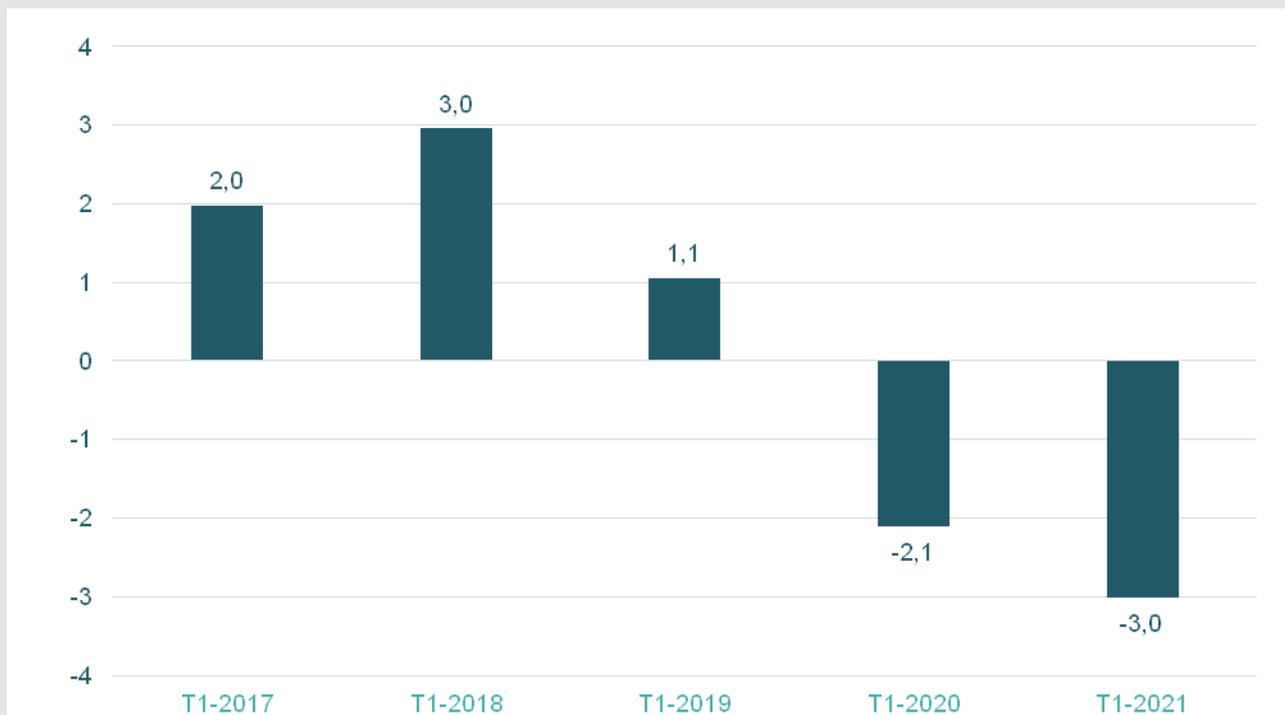
# Table des matières

I/	CROISSANCE	5
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	8
III/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	11
IV/	INVESTISSEMENT	13
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	14
VI/	INFLATION	14
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	15
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	17
X/	MARCHÉ FINANCIER	17
IX/	FINANCES PUBLIQUES	18

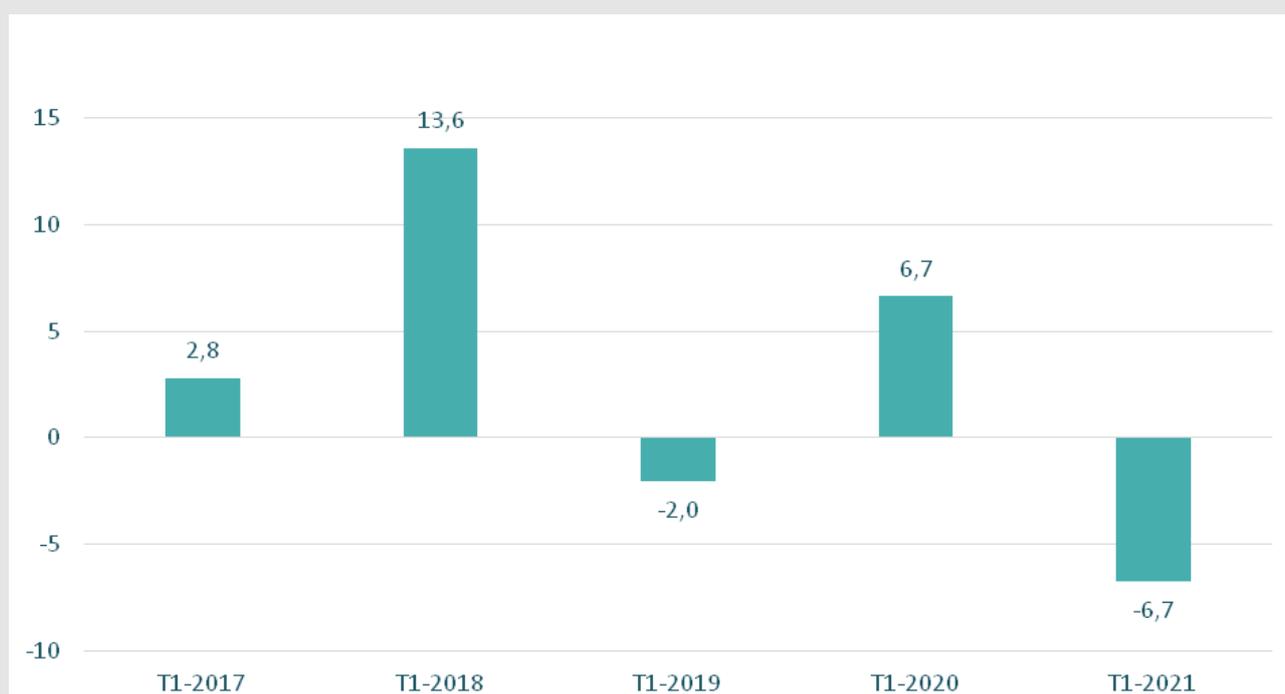
# I/ Croissance

Au premier trimestre 2021, le PIB (pm) a reculé de 3% en termes de glissement annuel (T/T-4), hormis le secteur des industries non manufacturières qui a enregistré une hausse de 11,5% ceci grâce à l'accroissement de la valeur ajoutée des secteurs de l'extraction de pétrole et de gaz naturel de 26,1% et de la construction de 10,4%, tous les autres secteurs ont accusé des baisses en raison de l'impact de la pandémie et des mesures prises pour affronter cette crise telles que le confinement total et partiel.

## P.I.B (aux p.m) (variations trimestrielles en %)

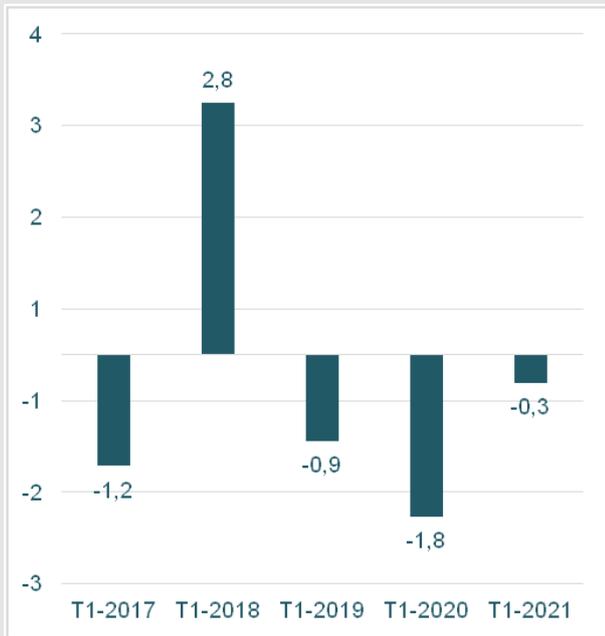


## Agriculture et pêche (variations trimestrielles en %)

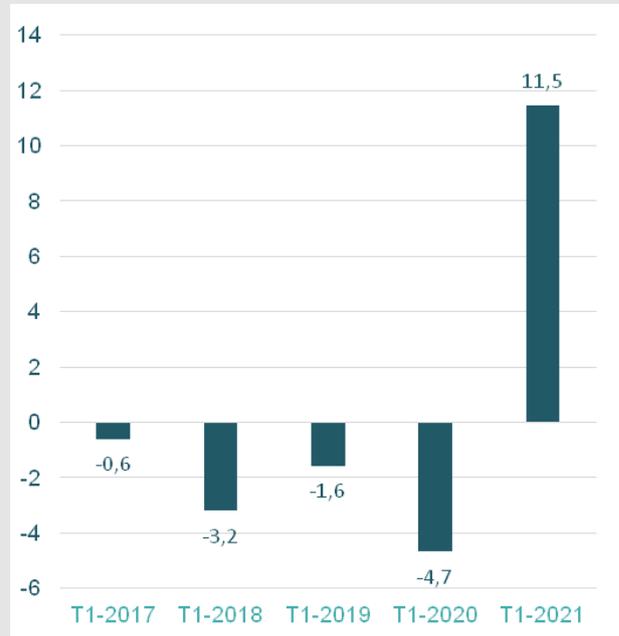


# I/ Croissance

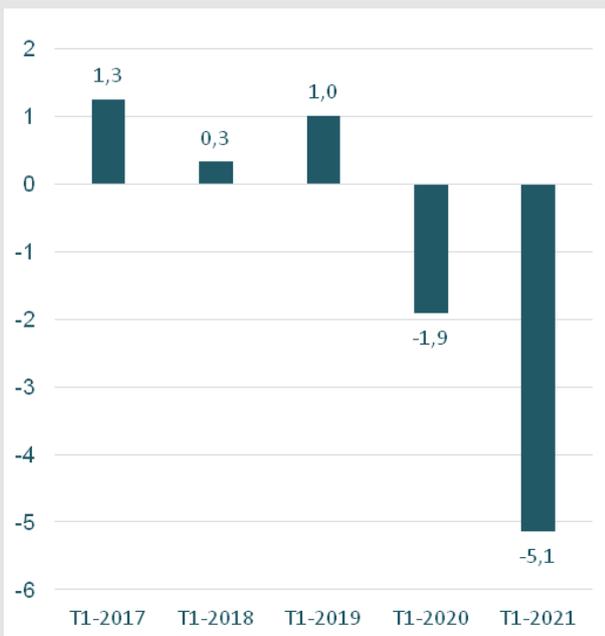
Industries manufacturières  
(variations trimestrielles en %)



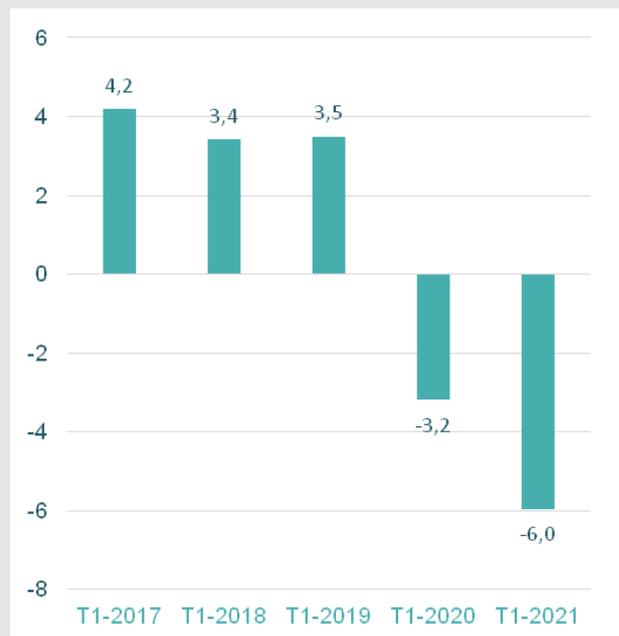
Industries non manufacturières  
(variations trimestrielles en %)



Activités services marchands  
(variations trimestrielles en %)



Activités non marchandes  
(variations trimestrielles en %)



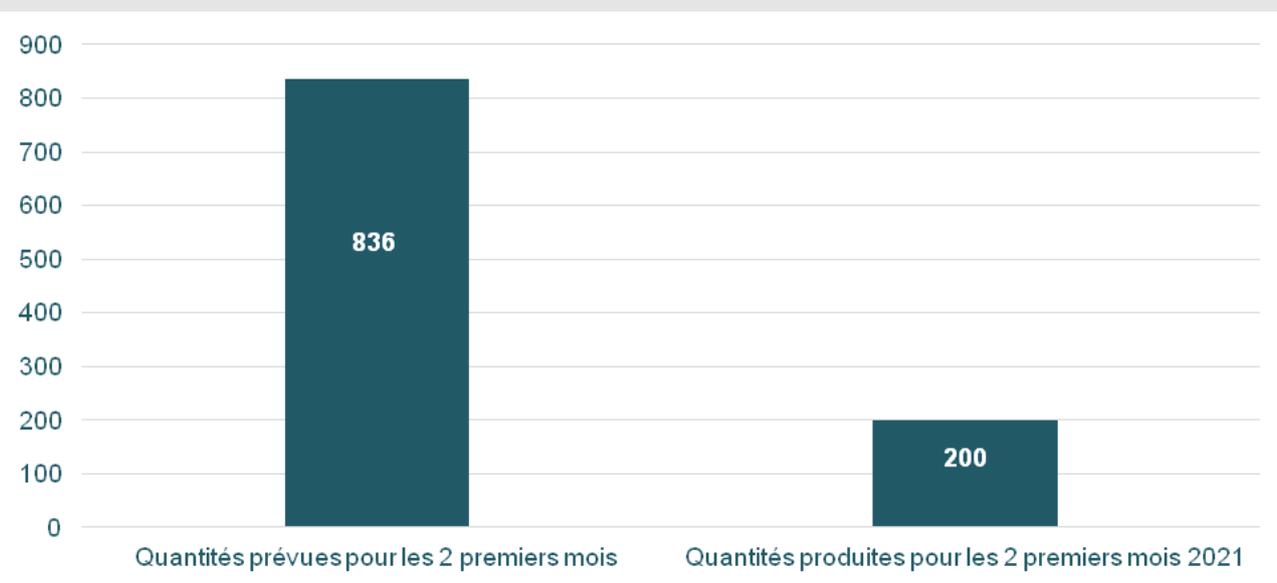
Source : INS

# I/ Croissance

## Secteur de l'énergie et mines

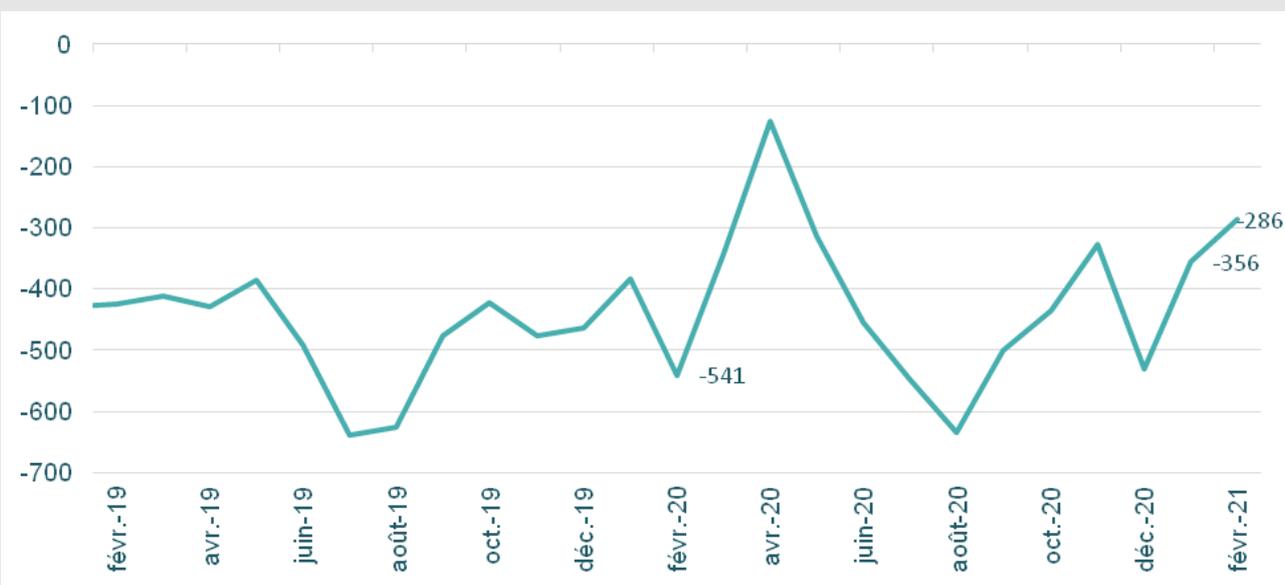
### Production de phosphate (en millions de tonnes)

La production de phosphate au cours des deux premiers mois de l'année 2021 n'a pas dépassé les 200 milles tonnes contre 836 milles tonnes prévues soit une quantité en dessous des objectifs fixés (76%).



### Évolution mensuelle du solde énergétique primaire (en ktep-pci\*)

Diminution du niveau du solde énergétique primaire de 19.7% à la fin du mois de février 2021 par rapport au mois précédent passant ainsi de -356 ktep-pci en janvier 2021 à -286 ktep-pci en février 2021 et aussi une diminution de 47.1% par rapport à la même période de l'année dernière.



\* kilo tonne équivalent pétrole (1000tep) - Pouvoir calorifique inférieur

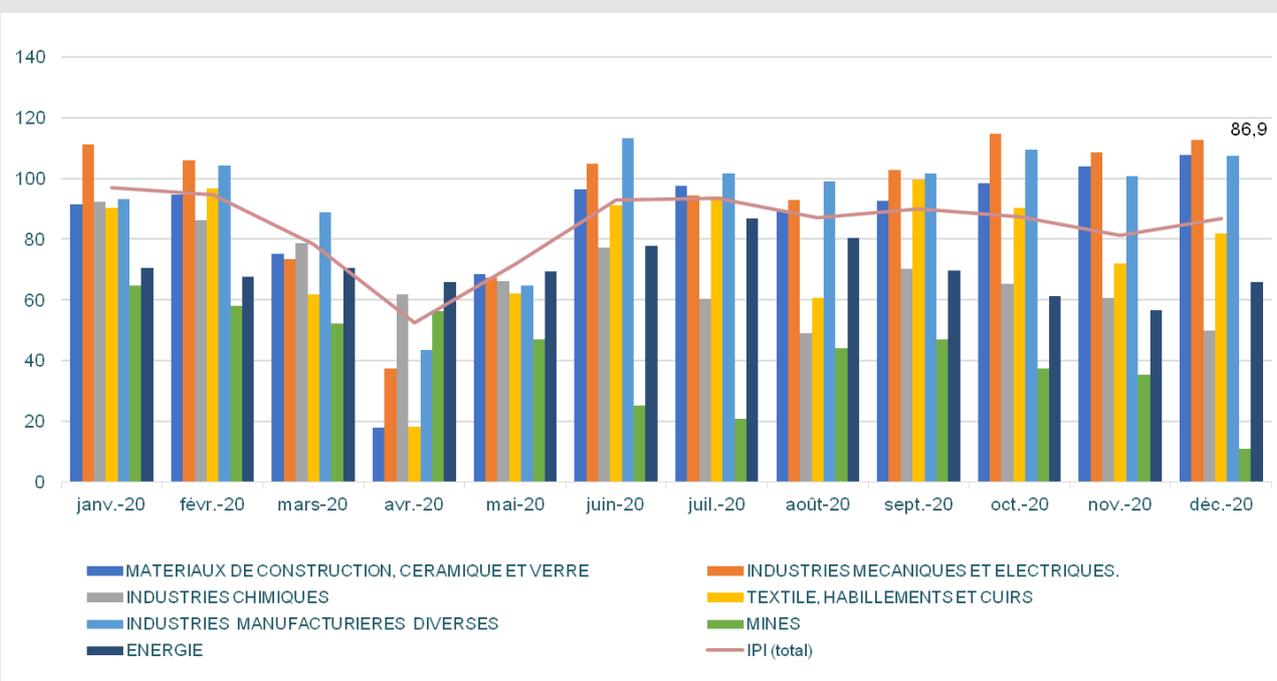
Source : Observatoire National de l'Énergie et des Mines

# I/ Croissance

## Indice de production industrielle (IPI)

Comparée à 2019, la production industrielle a accusé une baisse de 5,2%, la majorité des secteurs ont vu leur production diminuer, il s'agit du secteur des IME (-12,9%), du secteur des ITHC (-16,8%), de celui des IMCCV (-16,2%), de celui de l'industrie de papier et de carton (-11,6%), de celui des autres industries manufacturières (-16,2%), du secteur de l'industrie du caoutchouc et des plastiques (-10,6%), du secteur de l'industrie chimique (-6,3%), du secteur de l'énergie (-2,8%) et enfin du secteur des mines (-13,0%).

En revanche la production industrielle dans le secteur de l'industrie agroalimentaire s'est accrue de 3,0% suite à l'augmentation enregistrée dans la production d'huile d'olive, de même la production du secteur du raffinage du pétrole a enregistré une augmentation suite à la reprise de l'activité au sein de la société « STIR » après un arrêt quasi total l'année dernière.



## II/ Commerce extérieur

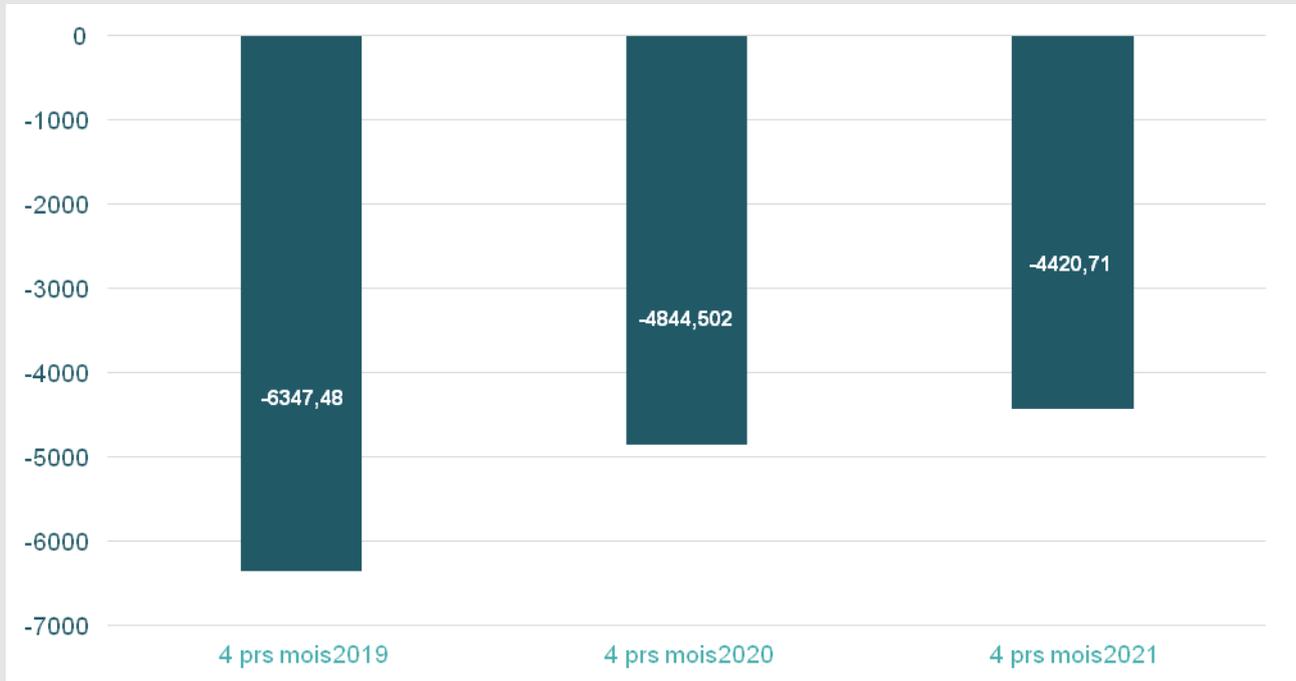
Pour les quatre premiers mois de l'année 2021, le solde de la balance commerciale est de 4420.7 MD contre 4844.5 MD une année auparavant avec un taux de couverture de l'ordre de 77.5%.

Pour les exportations, elles ont enregistré une hausse de (+21,4%) contre une baisse de (-20,6%) durant les quatre mois de l'année 2020. elles ont atteint le niveau de 15201 MD contre 12521,2 MD durant la même période de l'année 2020.

De même, les importations ont enregistré une hausse de (+13%) contre une baisse de (-21,5%) durant les quatre mois de l'année 2020. En valeur les importations ont atteint 19621,7 MD contre 17365,8 MD durant la même période de l'année 2020.

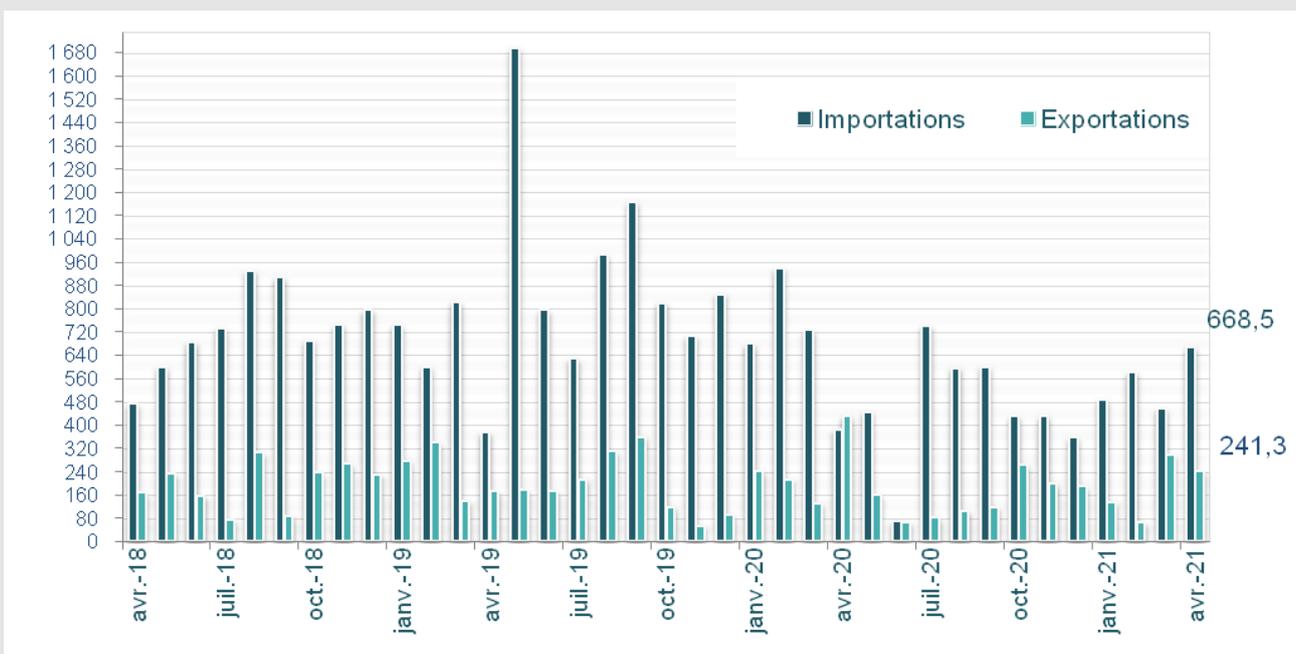
## II/ Commerce extérieur

### Solde commercial



### Produits énergétiques (MD)

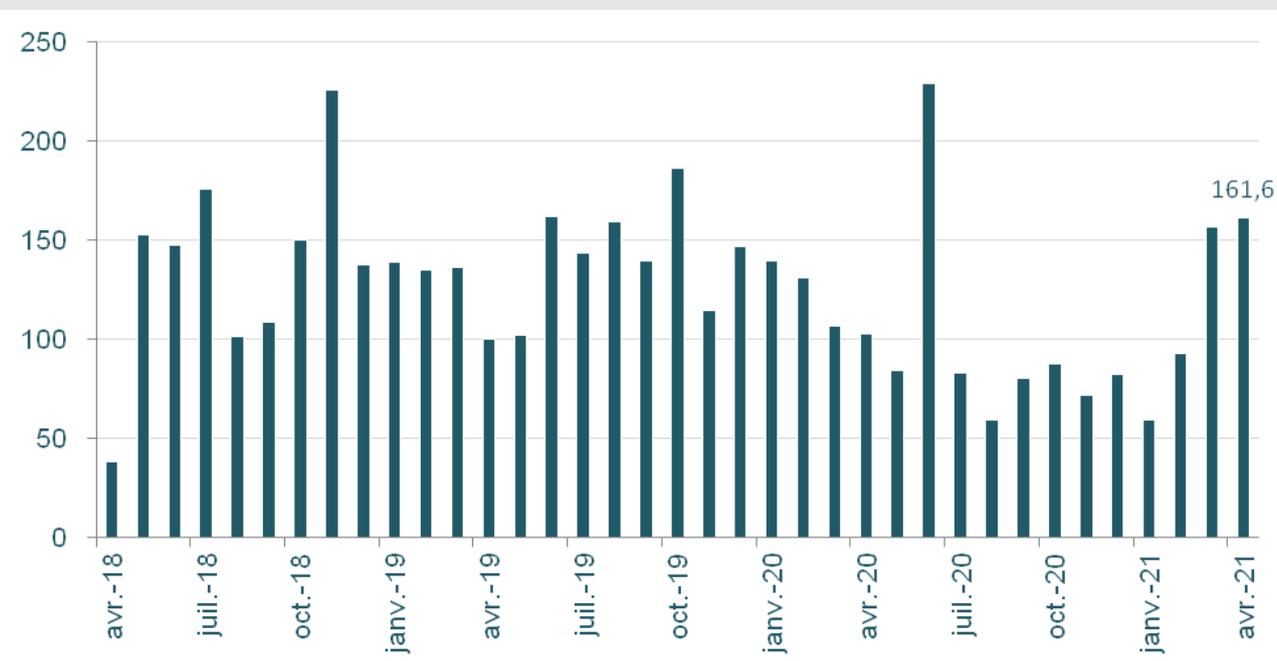
Pour le mois d'avril 2021 et par rapport au mois précédent, les échanges des produits énergétiques sont en hausse de 47% pour les importations et en baisse de 18.3% pour les exportations.



## II/ Commerce extérieur

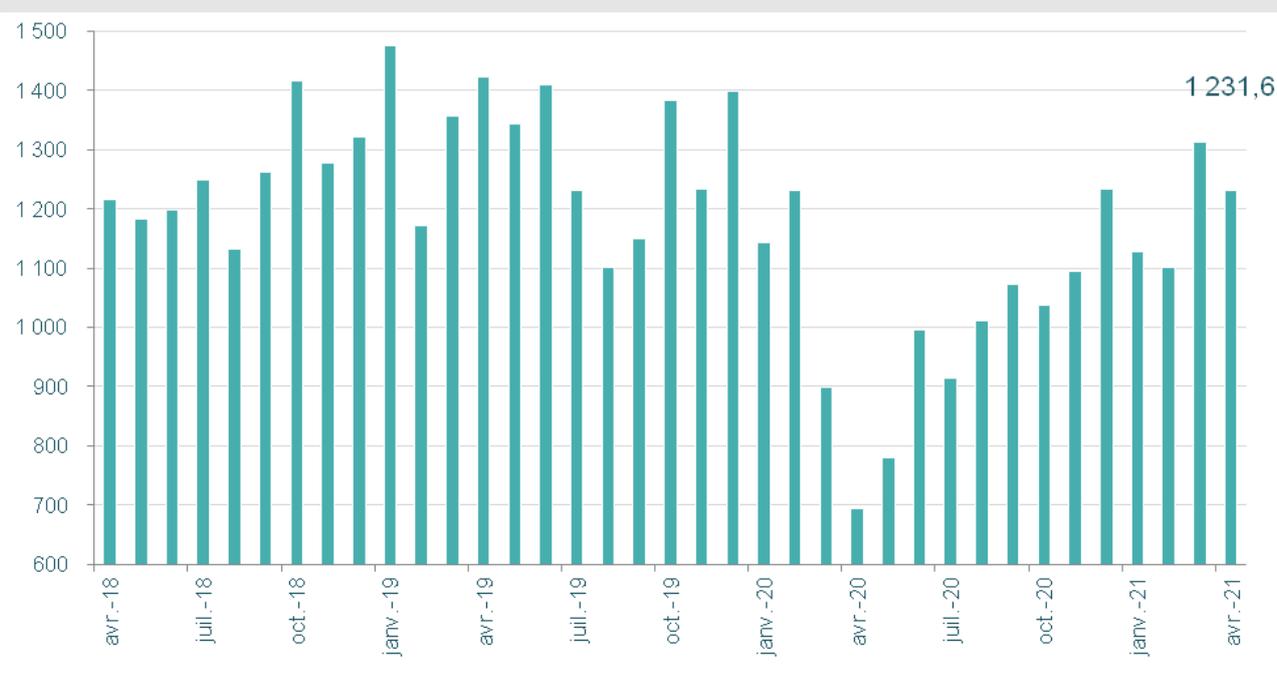
### Exportations des produits miniers & phosphatés (MD)

En avril 2021, les exportations des produits miniers & phosphatés ont enregistré une hausse de 2.9 % en avril 2021 par rapport au mois précédent.



### Importations des biens d'équipement (MD)

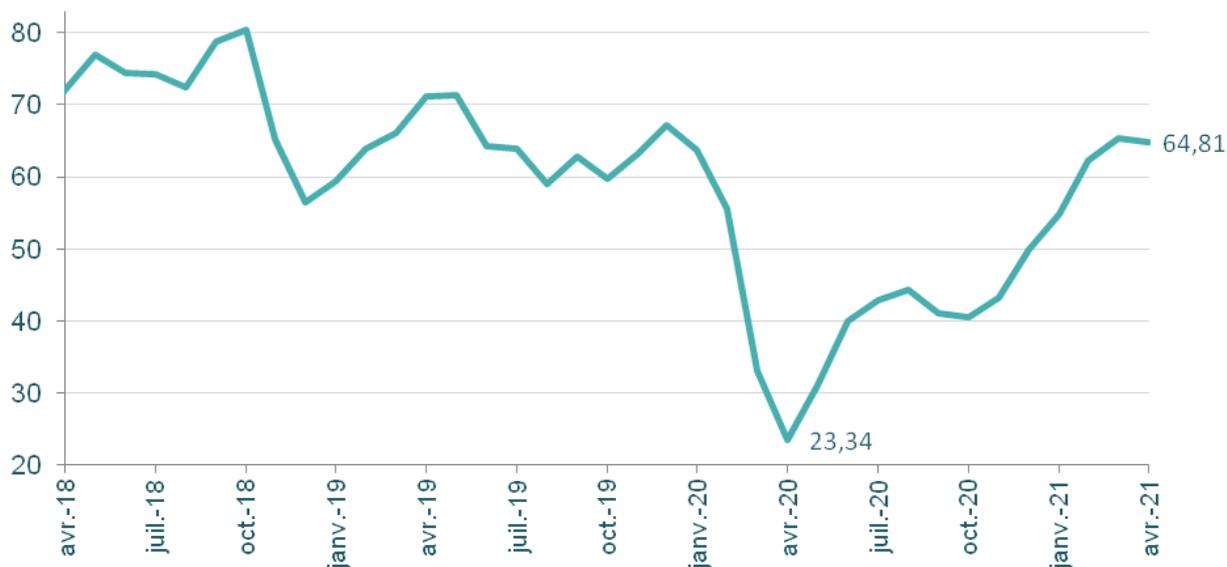
Au cours du mois d'avril 2021, les importations des biens d'équipement ont accusé une diminution de 6.2% par rapport au mois précédent.



# III/ Évolution des cours des matières premières

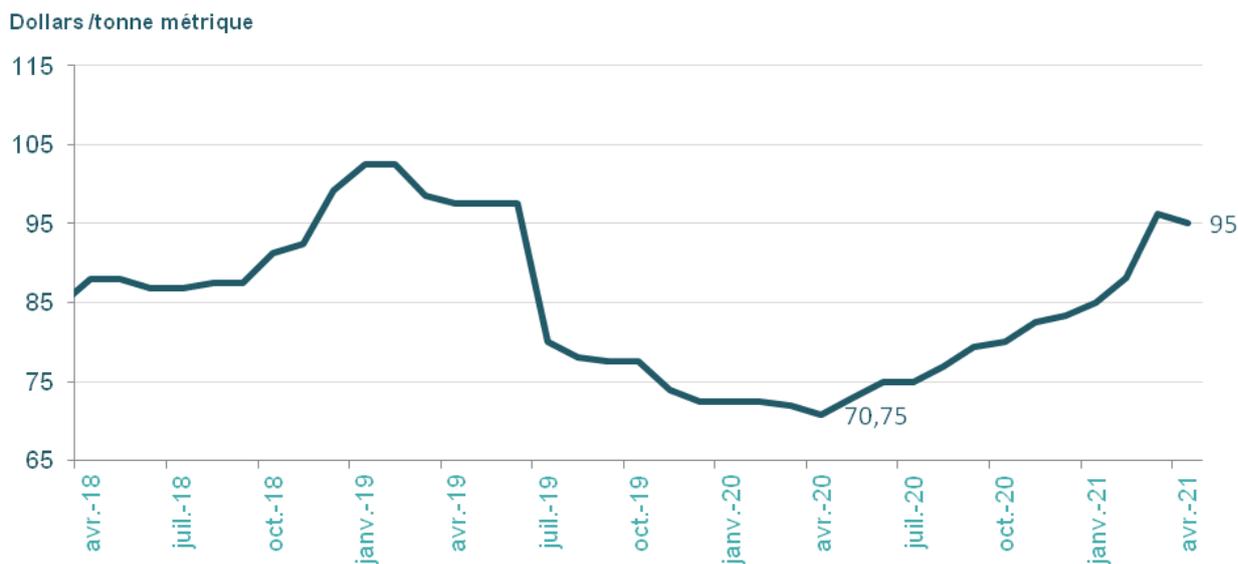
## Cours du BRENT (\$/BBL)

En avril 2021, le cours du BRENT a enregistré une légère diminution de 0.6 \$ en un mois pour valoir 64.81 \$, alors que par rapport à la même période de l'année dernière, il a augmenté de 41.47 \$ (soit +178%).



## Cours du phosphate naturel

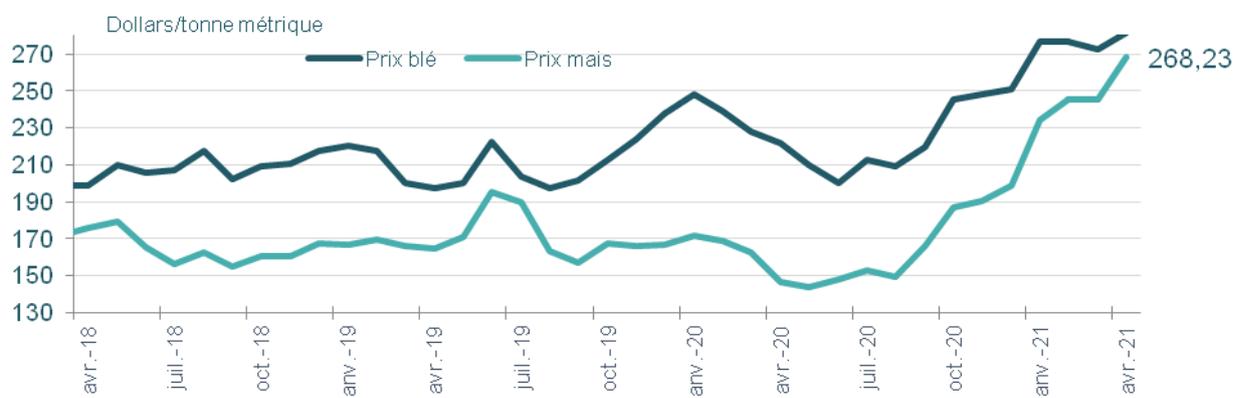
Le prix du phosphate brut a enregistré une baisse, en passant de 96.25 \$ la tonne le mois précédent à 95 \$ en avril 2021.



# III/ Évolution des cours des matières premières

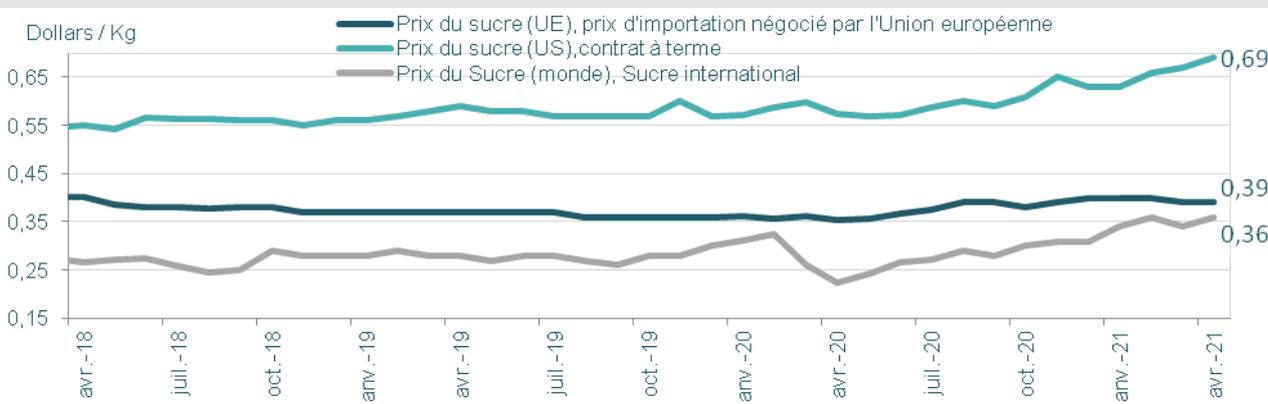
## Cours des céréales

Au cours du mois d'avril 2021 et par rapport au mois précédent, l'indice des prix du blé et du maïs sont respectivement en hausse de 8.8 \$ et de 23.06 \$ pour atteindre 281.38 \$ et 268.23 \$.



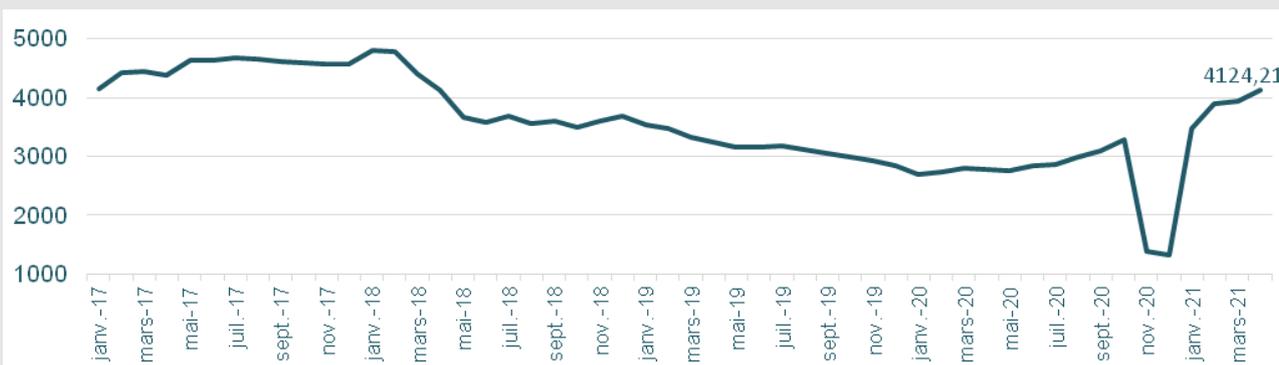
## Cours du sucre

En avril 2021, les prix du sucre monde sont en hausse de 5.9% par rapport à mars 2021 et de 60% par rapport au mois d'avril 2020. Les prix du sucre UE ont enregistré une légère hausse de 3% par rapport au mois précédent. Quant aux prix du sucre US, ils ont stagné pour le deuxième mois consécutif.



## Prix d'huile d'olive extra vierge (en dollars US par tonne métrique)

Le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge suit une tendance haussière dès le mois de janvier 2021 où il a enregistré une augmentation de 164% par rapport à décembre 2020 et pour le mois d'avril 2021, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en hausse de 4.8% par rapport à mars 2021.



## IV/ Investissement

Comparé au premier trimestre 2020, le montant des intentions des investissements industriels et celui des services ont respectivement enregistré des baisses de l'ordre de 27.3% et de 31.4% et ce en raison de la conjoncture nationale du pays qui est fortement impacté par la pandémie du covid19.

EN MD	2018	2019	2020	T1- 2020	T1- 2021	Variation (T1 2021/T12020)
<b>Industrie</b>	3534,6	2937,9	3491,5	995,3	724	-27,3%
<b>Services</b>	1411	869,7	1179,7	275,5	189,1	-31,4%

Source : APII

Le montant des approbations des investissements agricoles a enregistré une diminution de 3.8% en termes de variation trimestrielle.

EN MD	2018	2019	2020	T1- 2020	T1- 2021	Variation (T1 2021/T12020)
<b>Investissements agricoles approuvés</b>	4039,1	2884,8	2354,7	132,7	127,7	-3,8%

Source : APIA

### Investissements déclarés par la TIA

Concernant le montant des investissements déclarés par la TIA<sup>1</sup> pour l'année 2020, il s'est accru de 28.1% par rapport à 2019.

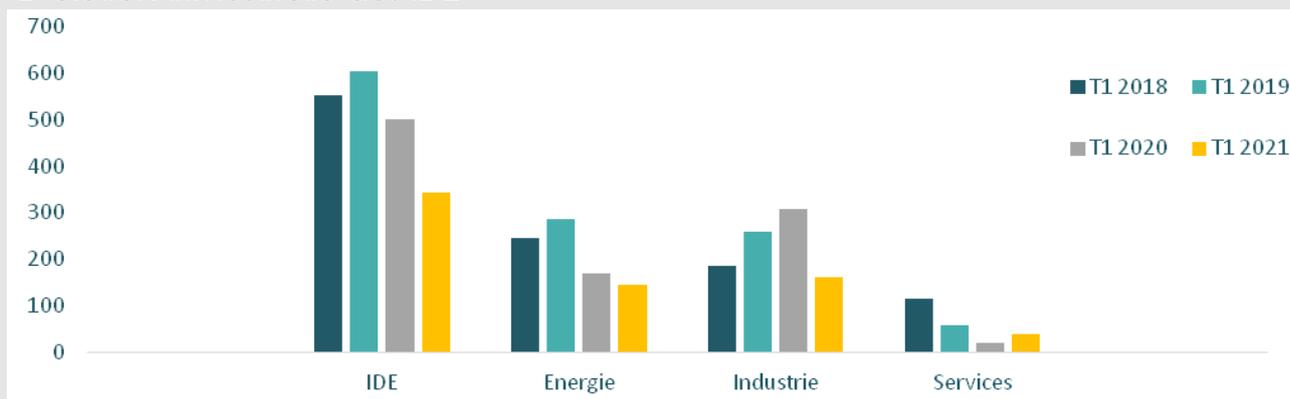
	2019	2020	variation
<b>Projets</b>	33	58	75,8%
<b>Montant(MD)</b>	2199	2818	28,1%
<b>Emplois à créer</b>	14153	13491	-4,7%

Source : TIA

### Investissements directs étrangers

Le montant des IDE, au cours du premier trimestre de l'année 2021, est en baisse de 31.6% par rapport au premier trimestre de l'année 2020 ( soit 344,6 MTND contre 503.6 MTND). Les services ont été les seuls à voir les IDE croître de 87.7%. Les IDE au niveau de l'industrie et de l'énergie ont nettement baissé comme le montre le graphique ci-joint.

#### Évolution trimestrielle des IDE



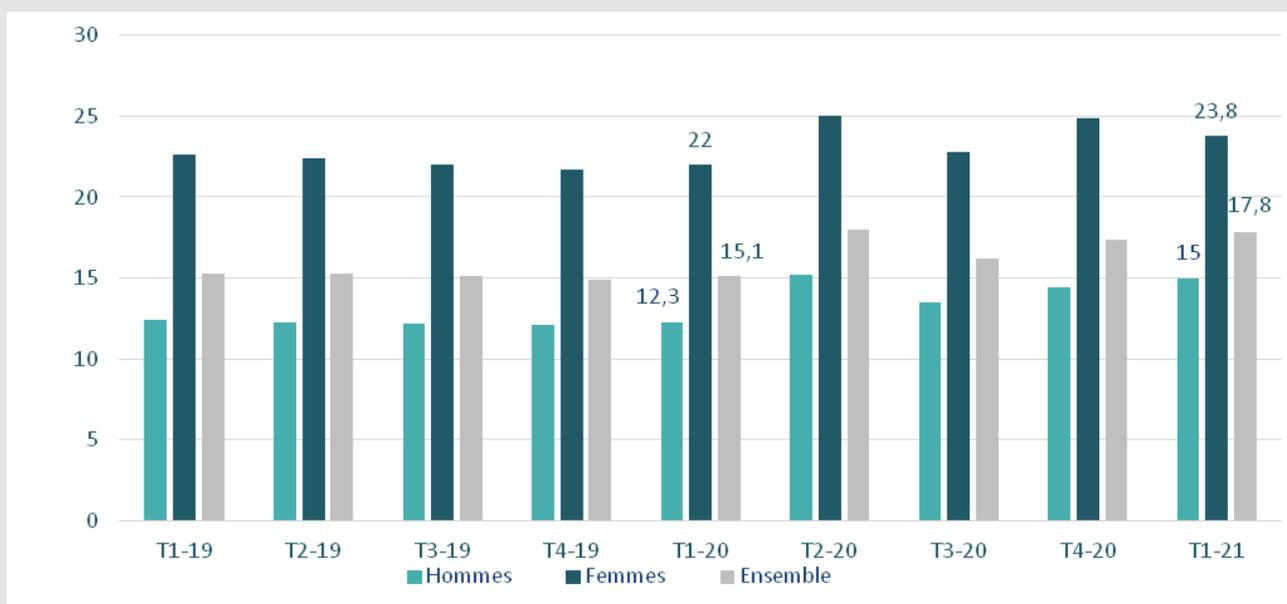
	T1 2018	T1 2019	T1 2020	T1 2021	Variation (T1 2021/T1 2020)
<b>Invest Portefeuille</b>	6,1	4,6	1,9	2,7	42,1%
<b>IDE</b>	552	603,7	501,7	341,9	-31,9%
<b>Energie</b>	244,6	286,1	169,8	143,6	-15,4%
<b>Industrie</b>	185,4	257,9	307,6	159,9	-48,0%
<b>Services</b>	116,2	59	20,4	38,3	87,7%
<b>Agriculture</b>	5,74	0,58	3,9	0,2	-94,9%
<b>Total</b>	558,1	608,3	503,6	344,6	-31,6%

<sup>1</sup> Instance Tunisienne de l'Investissement (TIA), est un interlocuteur pour l'investissement des projets dont le coût s'élève à 15 millions de dinars.

# V/ Marché du travail

## Évolution du taux de chômage

Le taux de chômage est passé de 17.4 % pour le quatrième trimestre 2020 à 17.8% le premier trimestre 2021, enregistrant une augmentation de 0.4 points et de 2.7 points par rapport au premier trimestre de l'année 2020

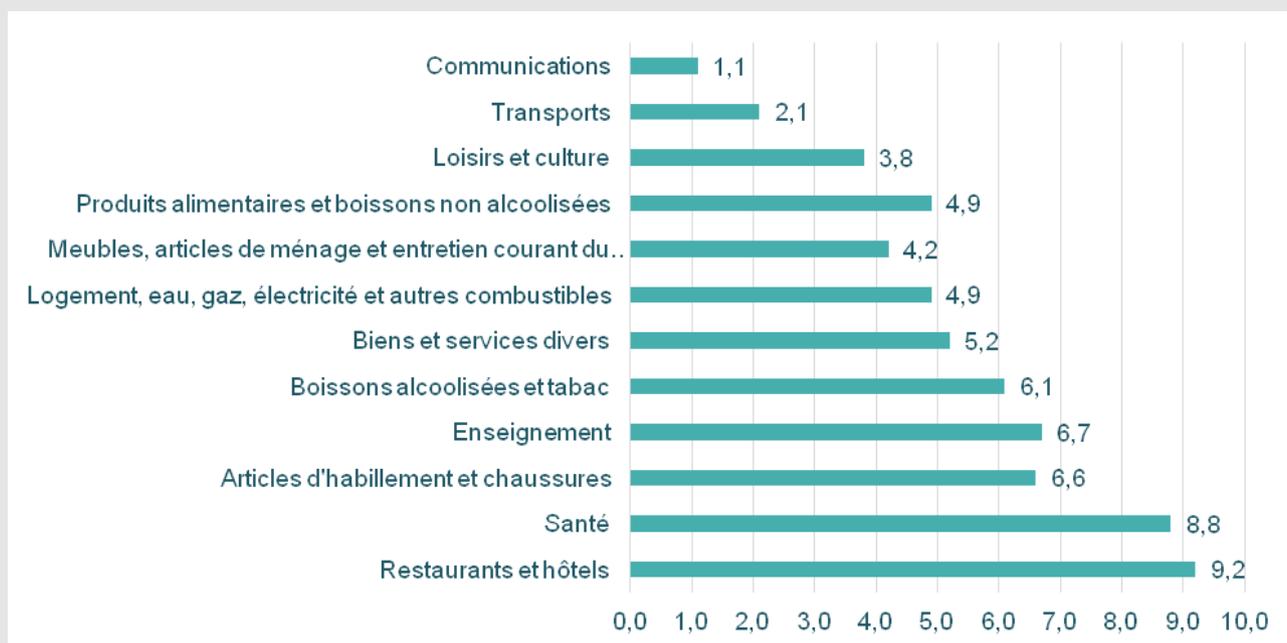


# VI/ Inflation

Le taux d'inflation passe de 4,8% en mars à 5% pour le mois d'avril en raison de l'augmentation des prix de l'alimentation (4,9% contre 4,1% en mars) et de celle des prix de la santé (8,8% contre 8,1% en mars) et des prix du transport (2,1% contre 1,3%).

Le taux d'inflation sous-jacente (hors produits alimentaires et énergie) a accusé une baisse en passant de 5,6% au cours du mois de mars à 5,5% pour le mois d'avril.

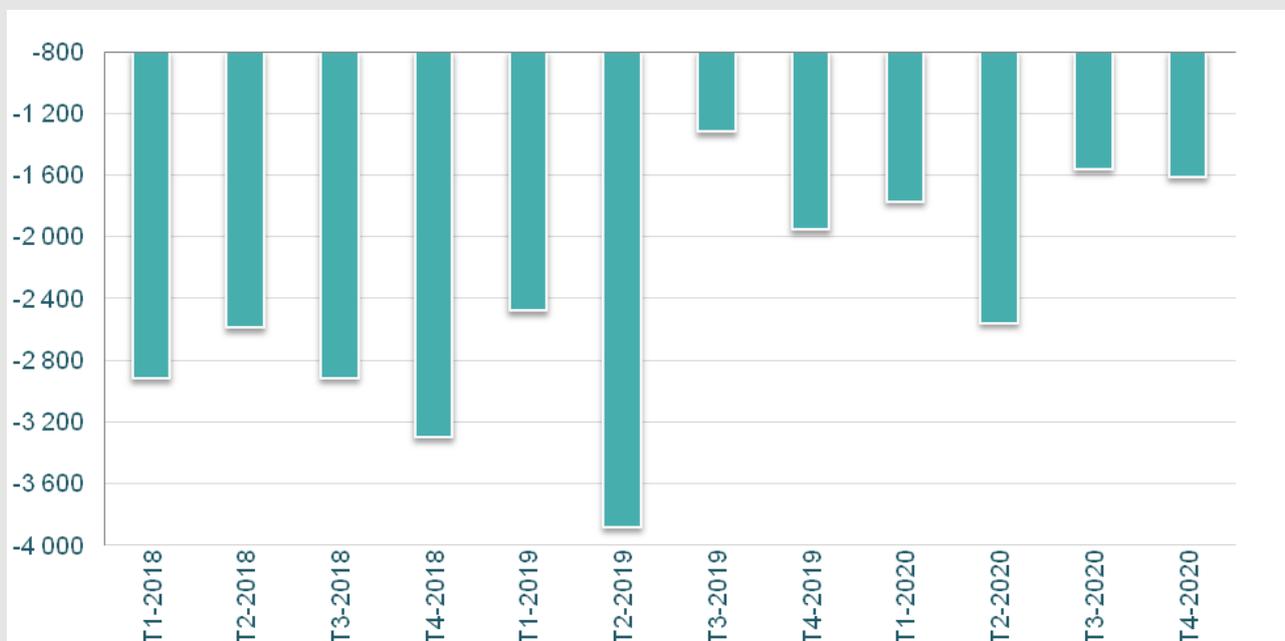
## L'évolution de l'IPC en glissement annuel par groupe (en%)



## VII/ Balance des paiements & change

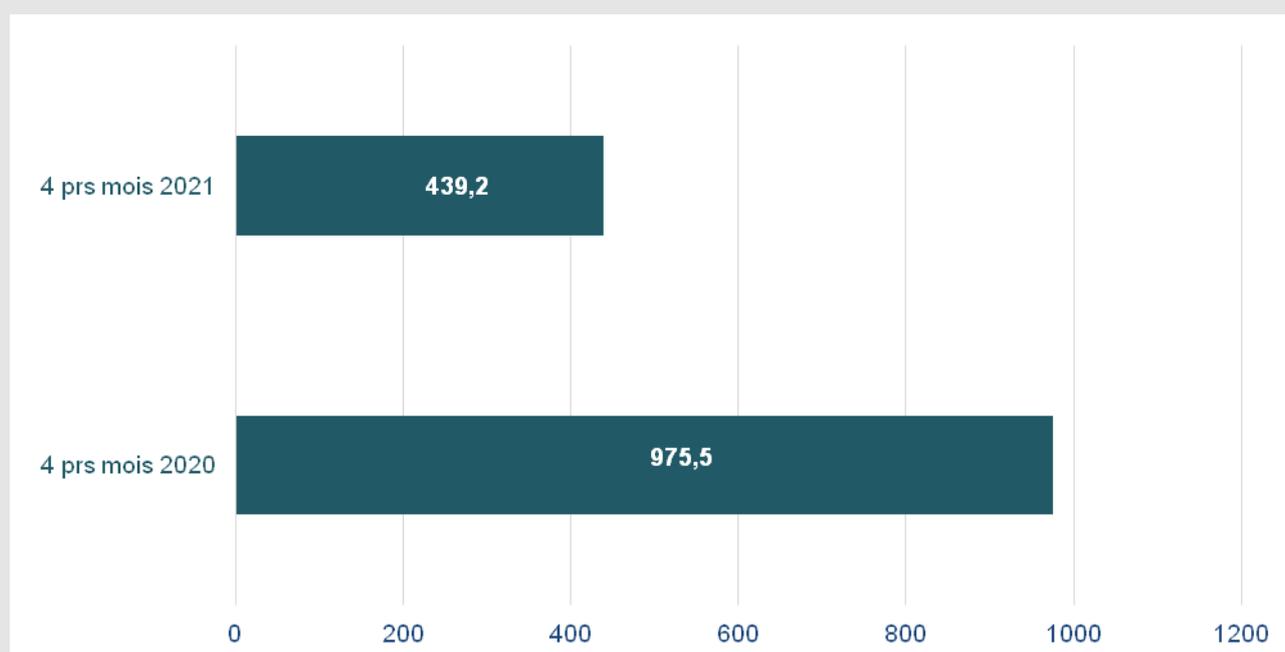
### Solde courant de la balance des paiements (MD)

Pour le quatrième trimestre 2020, on enregistre une détérioration du solde courant de la balance des paiements pour atteindre un montant de 1610.7MD contre 1561.8 MD le trimestre précédent, soit une augmentation de 48.9 MD.



### Recettes touristiques (MD)

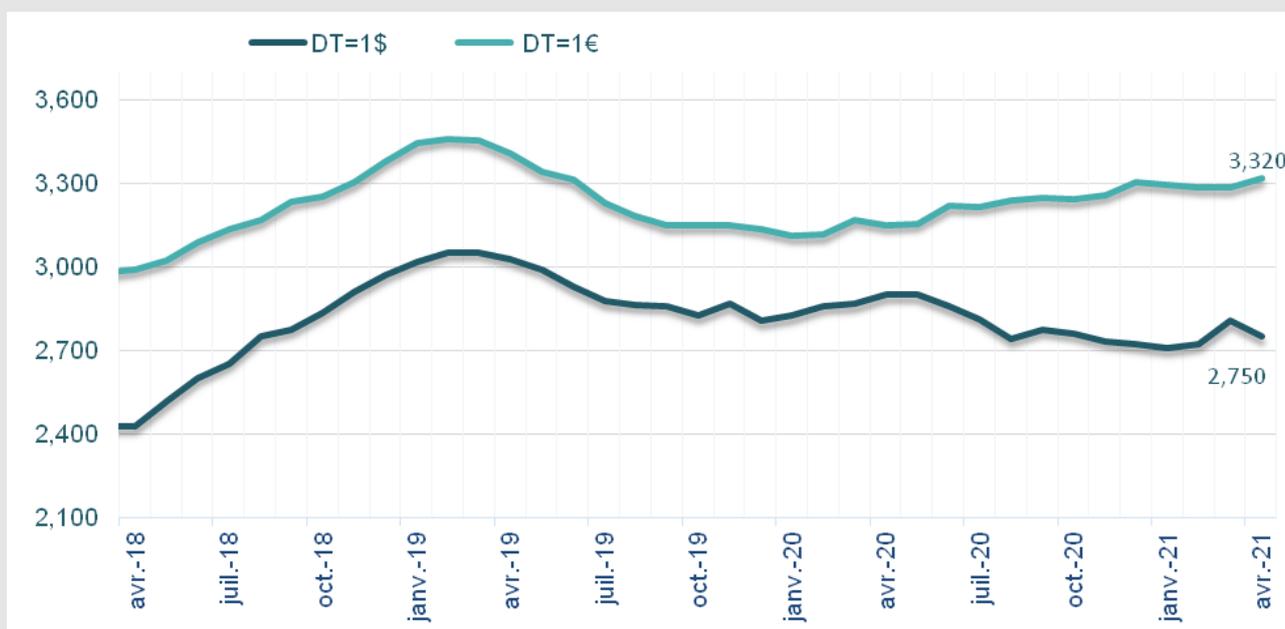
Les effets de la pandémie continuent à peser lourdement sur les recettes touristiques après avoir reculé de 64 % en 2020, les revenus cumulés provenant du secteur touristique ont atteint 439.2 millions de dinars pour les quatre premiers mois de 2021, contre 975.5 millions une année auparavant, soit un repli de 55 %.



# VII/ Balance des paiements & change

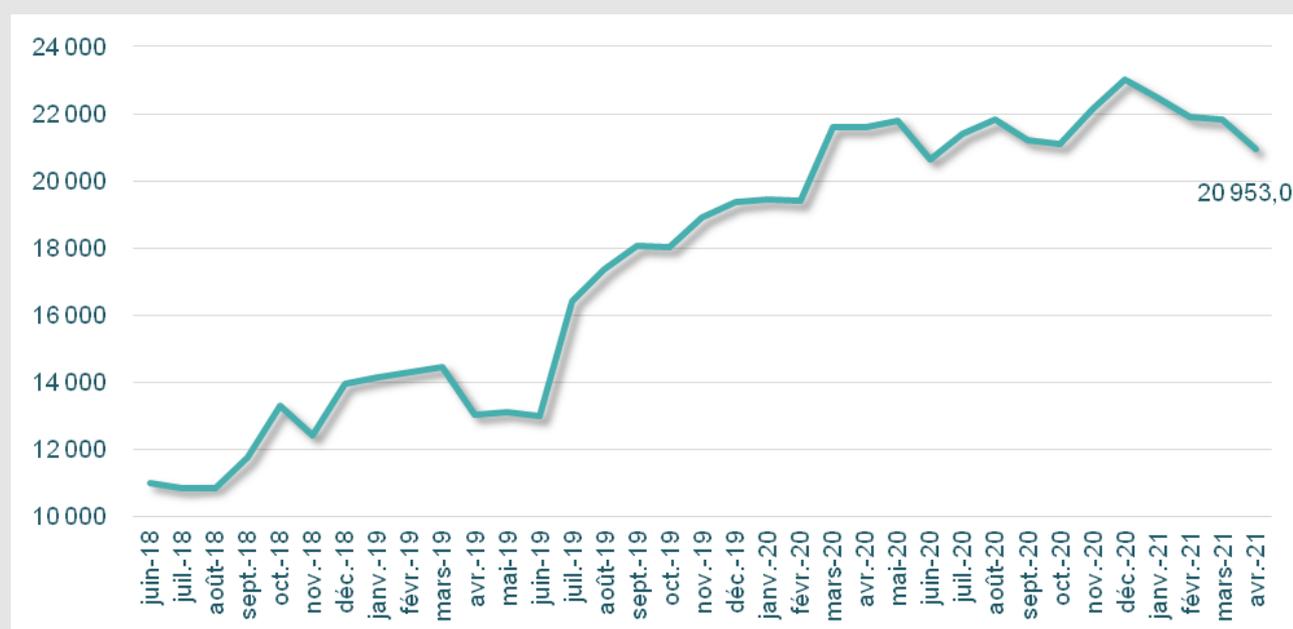
## Évolution du taux de change

En moyenne et au cours du mois d'avril, le dinar tunisien s'est apprécié face au dollar ainsi 1 dollar vaut 2.750 DT contre 2.806 DT et s'est déprécié face à l'euro pour valoir 3.320 DT contre 3.287 DT.



## Évolution des avoirs nets en devises

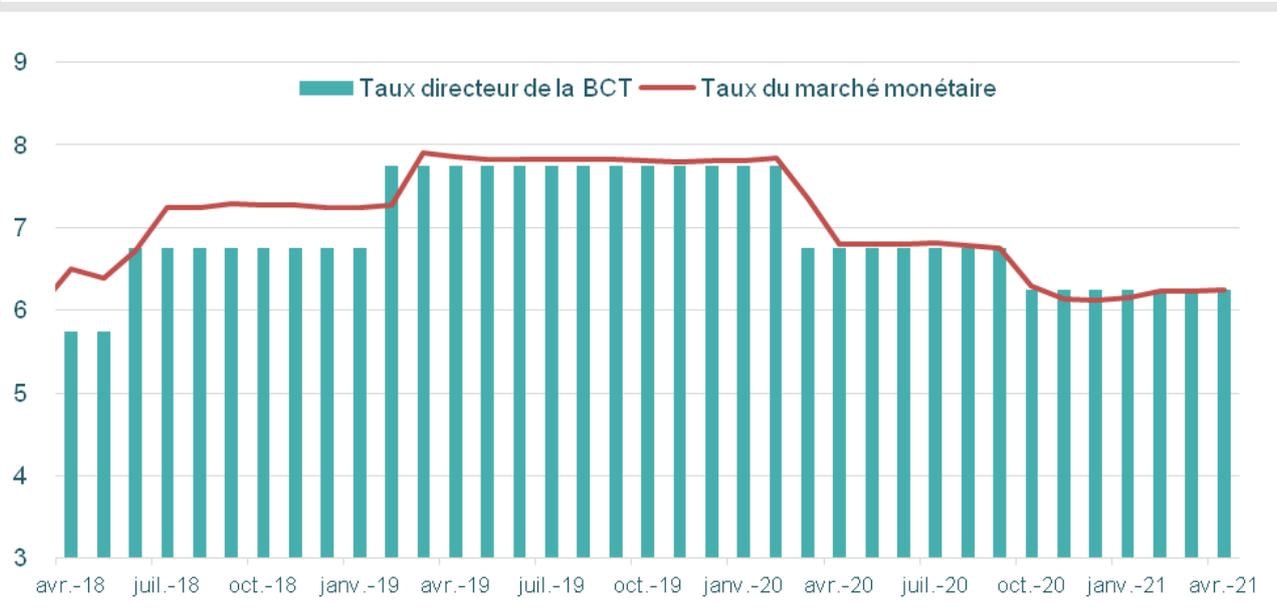
Les avoirs nets en devises ont atteint 20953 MD à la fin du mois d'avril 2021, soit l'équivalent de 146 jours d'importation. Il est à rappeler qu'ils ont été de l'ordre de 21598,4 MD à la même date de 2020.



## VIII/ Financement de l'économie

### Évolution du Taux directeur de la BCT et du TMM

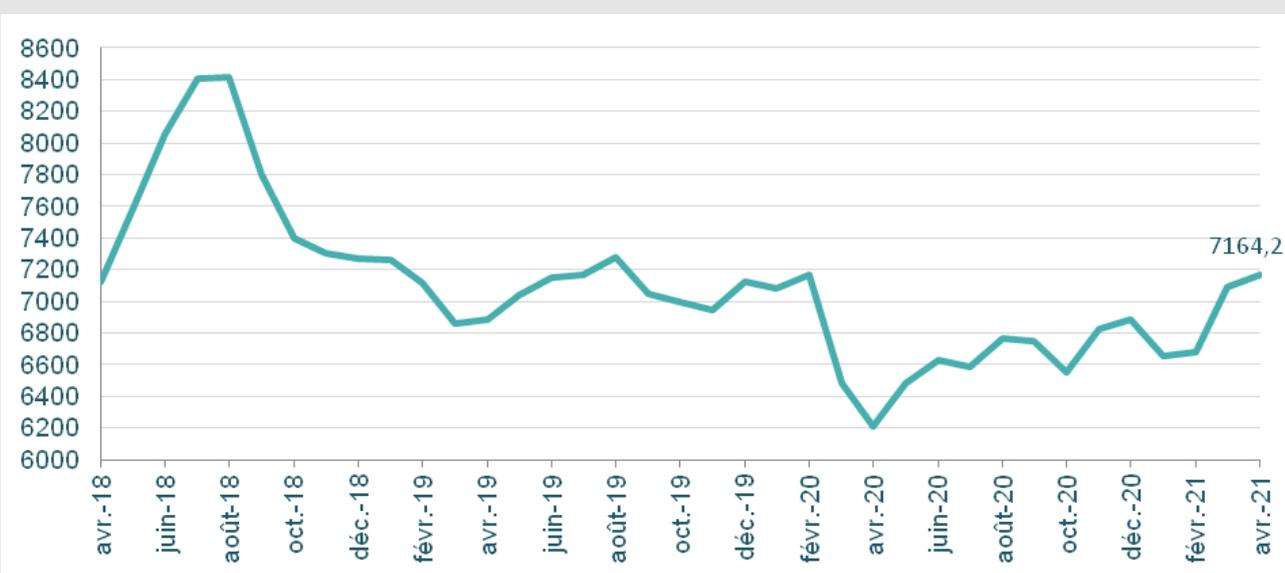
Au cours du mois d'avril le TMM a enregistré une légère hausse de 0,3% après une stabilisation pour les deux derniers mois. Le taux directeur de la BCT est maintenu inchangé soit 6,25% depuis le mois d'octobre.



## IX/ Marché financier

### Évolution du TUNINDEX

L'indice Tunindex a clôturé le mois d'avril à 7.164,20 points, enregistrant un gain de 1,06% après une hausse de 6,17% durant le mois de mars 2021. Depuis le début de l'année, ses gains cumulés ont atteint 4,06% contre une baisse de 12,75% durant la même période de l'année 2020.

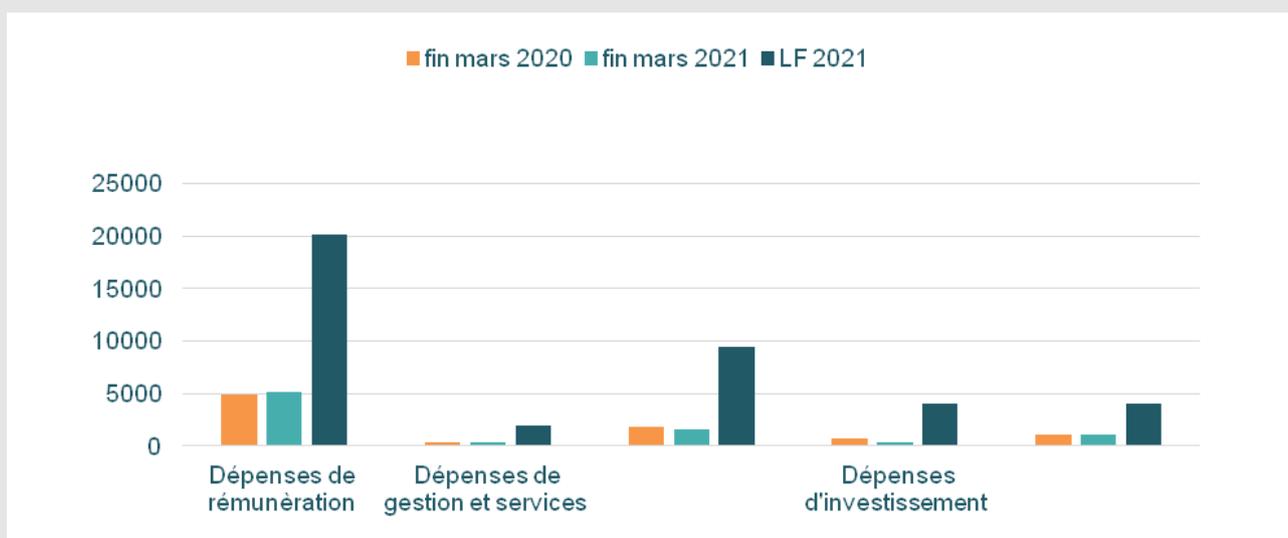


# X/ Finances publiques

Comparé au mois de mars 2020, Le montant du déficit budgétaire est en baisse de 27%, il est de l'ordre de 760 millions de dinars (MD), à la fin du mois de mars 2021.

- Une hausse des ressources budgétaires de 1,7%, pour atteindre 7,8 milliards de dinars, en raison de l'augmentation de 13% au niveau des recettes fiscales.
- Les charges budgétaires ont régressé de 2,3%, pour s'établir à 8,5 milliards de dinars, à fin mars 2021, en raison de la baisse de 38% au niveau des dépenses d'investissement, et de 12,4% au niveau des dépenses d'intervention, passant de 1,7 milliard de dinars, à 1,5 milliard de dinars.
- En revanche, les dépenses de rémunération ont atteint 5,1 milliards de dinars (+4.5%), celles de gestion ont évolué de 8% à 368 MD, et les charges de financement (intérêts de la dette) ont atteint 1,1 milliard de dinars.
- Les ressources de trésorerie ont légèrement augmenté de 4% pour s'établir à 2,9 milliards de dinars, dont 97% sont des ressources d'emprunt. La valeur des emprunts intérieurs s'élève à 1,9 milliards de dinars et celle des emprunts extérieurs est de l'ordre de 890 MD.

## Dépenses



## Recettes



A V R I L 2021



ITCEQ  
[www.itceq.tn](http://www.itceq.tn)