

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE ET DE LA PLANIFICATION

TABLEAU DE BORD DE LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

DECEMBRE 2021



ITCEQ

INSTITUT TUNISIEN DE LA COMPÉTITIVITÉ
ET DES ÉTUDES QUANTITATIVES

www.itceq.tn

DIRECTION CENTRALE DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

TABLEAU DE BORD CONJONCTUREL

Décembre 2021

Élaboré par :

Mounira BOUALI & Safa MKAOUER

POINTS CONJONCTURELS



Comparé au trimestre précédent, le PIB a accusé une hausse de 0.7% en termes de variations trimestrielles et de 0.3% en termes de glissement annuel.



Hausse de 3.2% de la production industrielle au cours du troisième trimestre 2021, en glissement annuel.



Pour les 11 premiers mois de l'année 2021, un dynamisme du commerce extérieur se confirme avec une hausse de 20.4% des exportations et de 21.7% des importations.



En novembre 2021, le cours moyen du Brent a accusé une baisse de 3.4% pour atteindre 80.77\$ contre 83.65\$ en octobre 2021.



Pour les 11 premiers mois de l'année 2021 et par rapport à la même période 2020, les intentions d'investissement industriel et celles des services sont en baisse respectivement de 16.5% et 6,2%.



Le taux de chômage est de 18.4%, au cours du troisième trimestre 2021 contre 17.9% le trimestre précédent.



En novembre 2021, le taux d'inflation augmente à 6,4% après 6,3% en octobre et 6,2% en septembre.



La BCT maintient le taux directeur à 6.25% quant au taux du marché monétaire, il est de l'ordre de 6.25% en novembre 2021.



En novembre 2021 et par rapport à octobre 2021, le dinar tunisien s'est déprécié vis à vis du dollar (2.919 DT) et s'est apprécié vis-à-vis de l'euro (3.252 DT).



Contraction de 23.2% du déficit budgétaire à la fin du mois de septembre 2021 et par rapport à la même période 2020, passant de 4937 MD à 3789.9 MD.

Table des matières

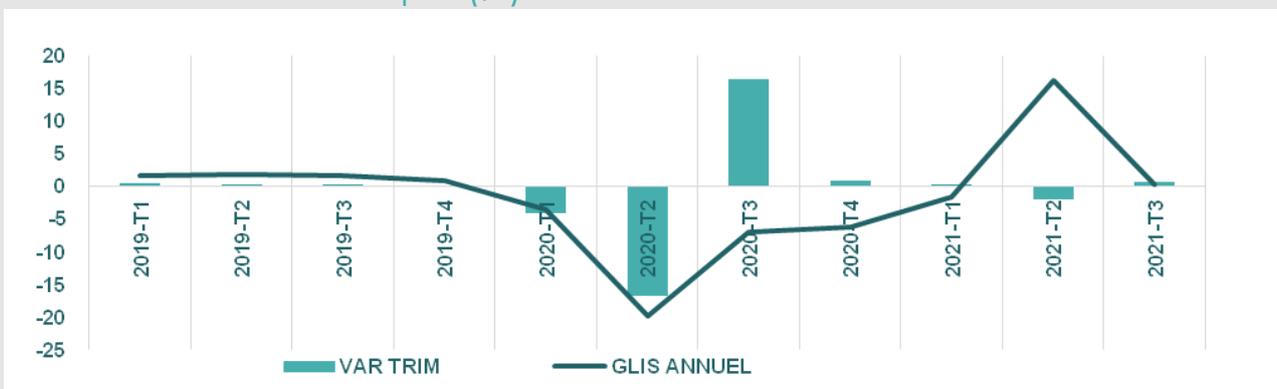
I/	CROISSANCE	5
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	8
III/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	10
IV/	INVESTISSEMENT	12
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	13
VI/	INFLATION	13
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	14
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	16
X/	MARCHÉ FINANCIER	16
IX/	FINANCES PUBLIQUES	18

I/ Croissance

En termes de glissement annuel, l'économie nationale a enregistré une croissance annuelle de 0,3% du volume du produit intérieur brut au cours du troisième trimestre 2021. Par secteur d'activité, on signale une hausse de la production dans le secteur minier de 28,9 % et une autre de 29,9% dans le secteur de l'extraction de pétrole et de gaz naturel. La production des industries chimiques et celle des industries électriques ont augmenté de 14% et 1,1% respectivement. En revanche des baisses de la production ont été observées au niveau de l'agriculture et pêche (-2,6%), du secteur du textile, de l'habillement et chaussures (-2,5 %), de l'industrie des matériaux de construction et de la céramique de (- 4,5%) et au niveau des industries alimentaires (- 2,2 %).

En termes de variations trimestrielles, le Produit Intérieur Brut (PIB) a augmenté de 0,7% en raison de la hausse de la valeur ajoutée pour certaines activités à l'instar des services d'hôtellerie, de café et de restauration (66,9% contre -35,2%), de celle des services du transport et entreposage (17,8% contre -20,9%) et des industries chimiques (6,1% contre -4,9%).

Croissance économique (%)



	Glissement annuel	Variation trimestrielle
Agriculture, sylviculture et pêche	-2,6%	2,6%
Extraction du pétrole et du gaz naturel	29,9%	-12,3%
Extraction des produits miniers	28,9%	7,5%
Industries agro-alimentaires	-2,2%	-1,9%
Industrie du textile, de l'habillement et du cuir	-2,5%	5,0%
Raffinage du pétrole	-26,0%	-15,2%
Industries chimiques	14,0%	6,1%
Industrie des matériaux de construction, céramique et verre	-4,5%	-12,5%
Industries mécaniques et électriques	1,1%	-6,7%
Industries diverses	1,5%	-6,8%
Production et distribution de l'électricité et du gaz	-1,0%	-1,6%
Distribution d'eau et traitement des eaux usées et des déchets	3,4%	0,9%
Construction	-16,0%	-4,2%
Commerce, entretien et réparation	-0,6%	-1,4%
Services du transport et entreposage	-3,3%	17,8%
Services d'hôtellerie, de café et de restauration	-13,1%	66,9%
Information et communication	5,7%	-0,4%
Activités financières	5,4%	-1,0%
Services d'administration publique et de défense	-7,3%	0,9%
Enseignement privé et public	2,2%	-1,5%
Santé et action sociale privé et publique	2,5%	0,9%
Autres services marchands	3,6%	-1,3%
Autres activités des ménages	5,1%	0,2%
Services fournis par les organisations associatives	6,3%	-2,6%
Impôts nets de subventions sur les produits	8,2%	-0,3%
Produit Intérieur Brut	0,3%	0,7%

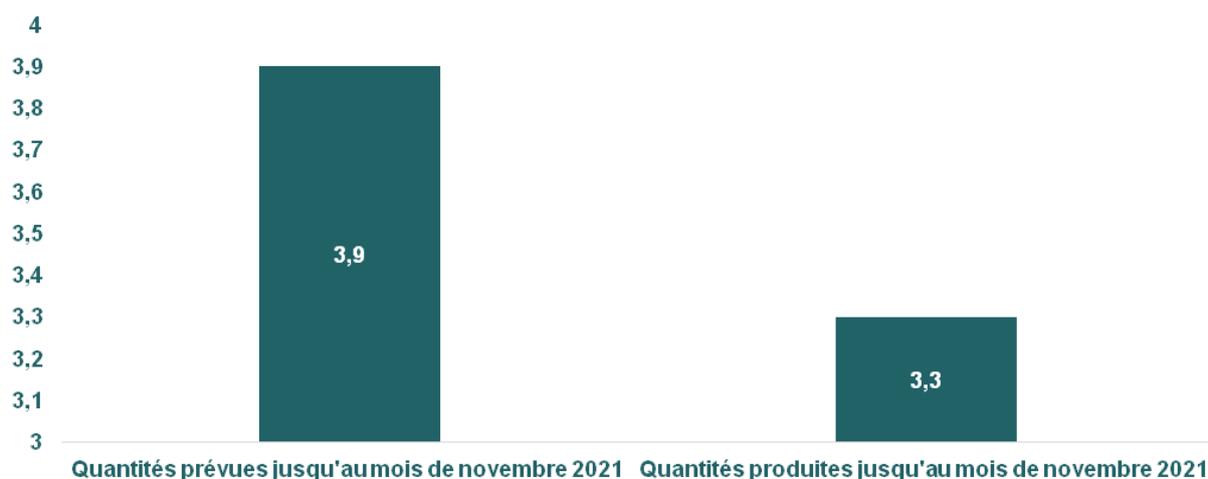
Source : INS

I/ Croissance

Secteur de l'énergie et mines

Production de phosphate (en millions de tonnes)

Selon la Compagnie des Phosphates de Gafsa, la production réalisée jusqu'au mois de novembre 2021 est en baisse de 15.4% par rapport aux objectifs ciblés.



Source : INS

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

Les ressources d'énergie primaire ont enregistré un accroissement de 34.1% entre les dix premiers mois 2020 et les dix premiers mois 2021, il en est de même pour la demande d'énergie primaire qui a augmenté de 6%. Quant au déficit du bilan d'énergie primaire, il a diminué de 14.3%.

Bilan de l'énergie primaire	10 prs mois 2020	10 prs mois 2021
Ressources	3183	4267
Demande	7580	8034
Solde	-4397	-3767

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

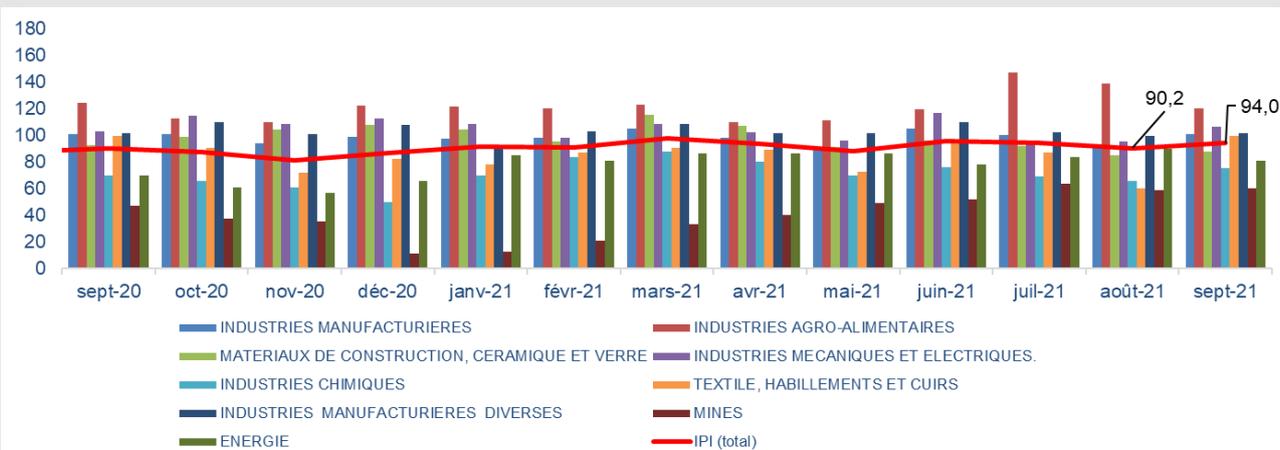
Source : Observatoire National de l'Énergie et des Mines

I/ Croissance

Indice de production industrielle (IPI)

Repli de la production industrielle de 0.7% au mois de septembre 2021 après une hausse de 2.2% durant le mois précédent. Plusieurs secteurs ont vu leurs productions diminuer à l'exemple du secteur de l'énergie (-3.5% de la production après une augmentation de 11.1%), du secteur des industries agroalimentaires (-1.4%), du secteur de l'industrie chimique (-2.8%) ainsi que la production du secteur de raffinage des produits pétroliers (-5.3%).

Par contre, des hausses ont été enregistrées dans le secteur des matériaux de construction, de la céramique et du verre (+0.8%) et dans le secteur des mines (+1.1% après -8.4%).

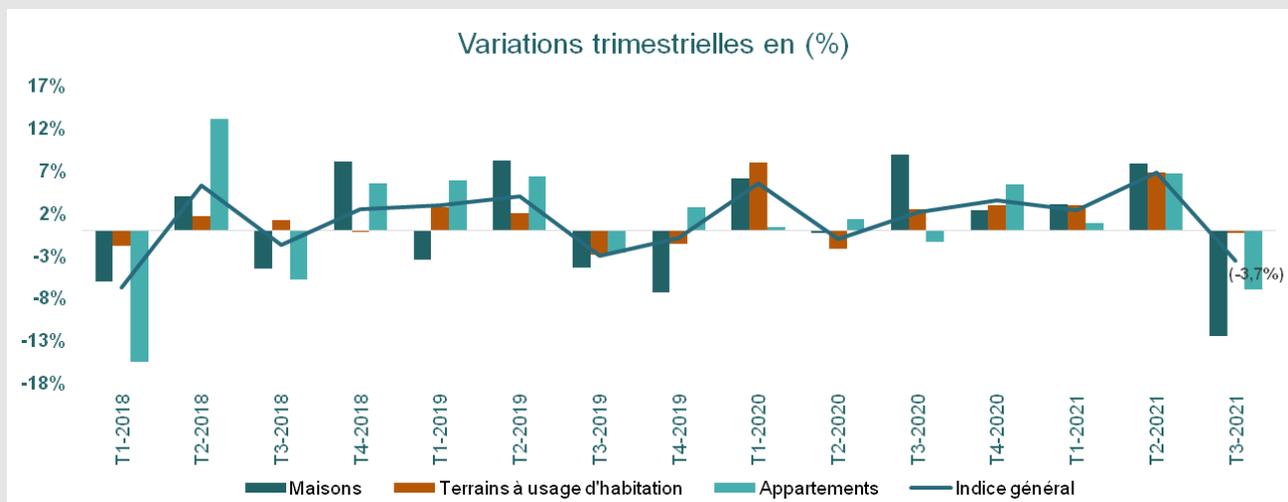


Source : INS

Indice des prix de l'immobilier (IPIM)

Comparé au premier trimestre, l'indice des prix de l'immobilier a enregistré une augmentation de 6.8% au deuxième trimestre 2021. Cet accroissement est dû à la hausse des prix des maisons de 7.8%, des terrains à bâtir de 6.7% et des appartements de 6.6%.

En termes de glissement annuel, l'indice a progressé de 15.4% au second trimestre 2021, vu que les prix des appartements se sont accrus de 11.6%, ceux des terrains constructibles de 15.9% et ceux des maisons de 23.7%.

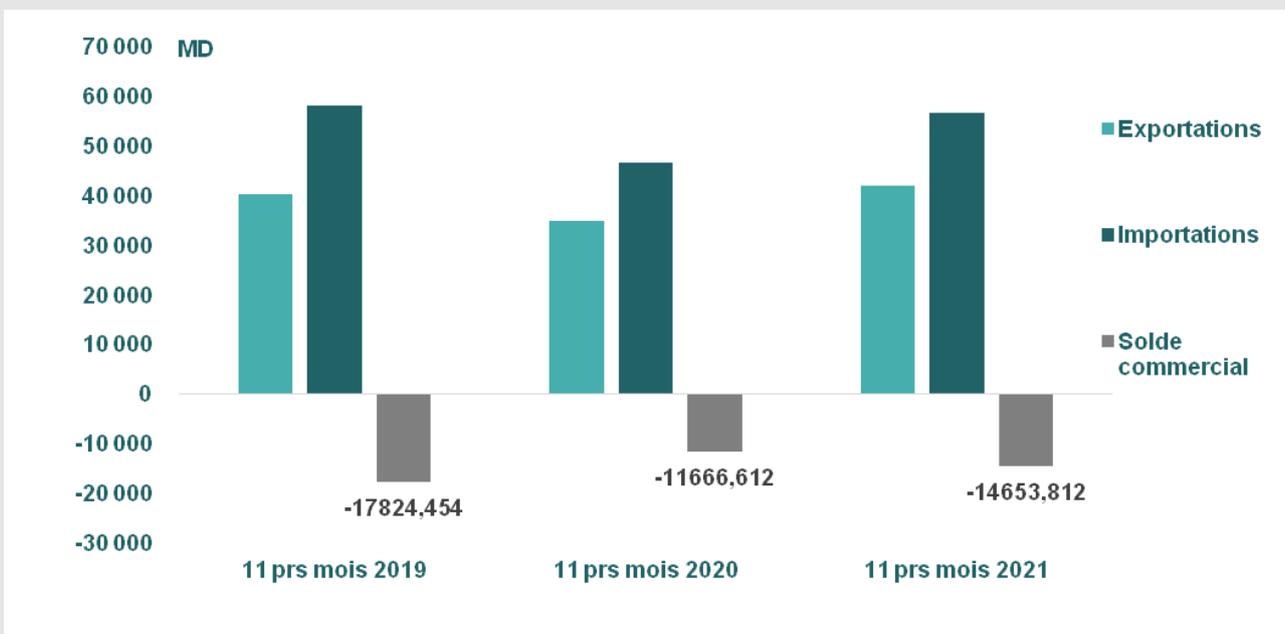


Source : INS

II/ Commerce extérieur

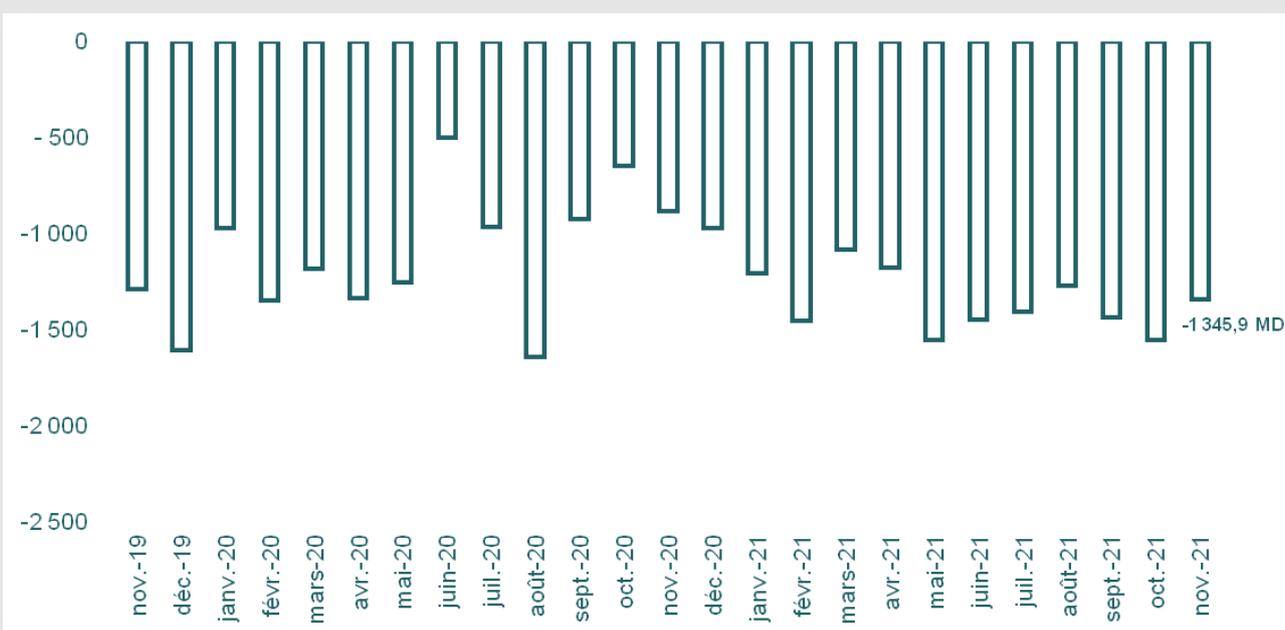
Pour les 11 premiers mois de l'année 2021 et par rapport à la même période de l'année dernière, les exportations et les importations sont respectivement en hausse de 20.4% et de 21.7%.

Le solde commercial est de -14653.8 MD contre - 11666.6 MD durant les onze premiers mois de l'année 2020, le taux de couverture est de l'ordre de 74.2% contre 75% une année auparavant en perdant 0.8 points.



Source : INS, aux prix courants

En termes de variation mensuelle (novembre 2021/ octobre 2021), le volume des échanges est en baisse pour les exportations (soit -6.1%) et aussi pour les importations (soit -3.3%), quant au déficit commercial, il est passé de -1556.4 MD en octobre 2021 à -1345.9MD en novembre 2021.

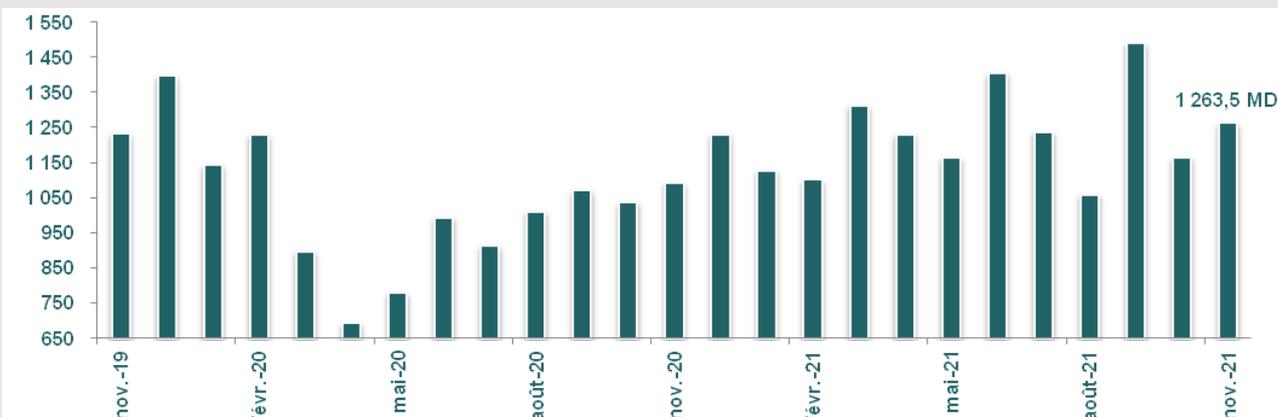


Source : INS, aux prix courants

II/ Commerce extérieur

Importations des biens d'équipement (MD)

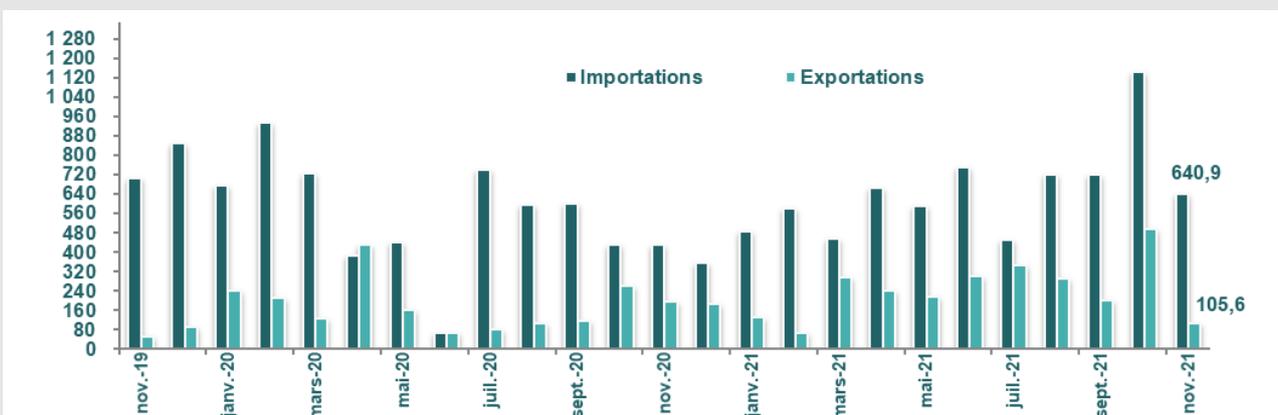
Au cours du mois de novembre 2021 et par rapport au mois précédent, les importations des biens d'équipement sont en hausse de 8.5%.



Source : INS, aux prix courants

Produits énergétiques (MD)

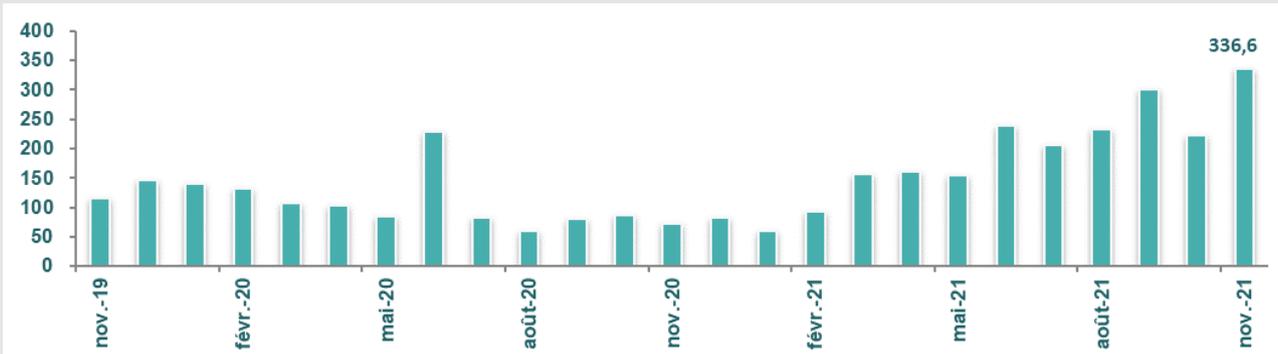
Pour le mois d'octobre 2021 et par rapport au mois précédent, les échanges des produits énergétiques sont en hausse de 59% pour les importations et de 147.5% pour les exportations.



Source : INS, aux prix courants

Exportations des produits miniers & phosphatés (MD)

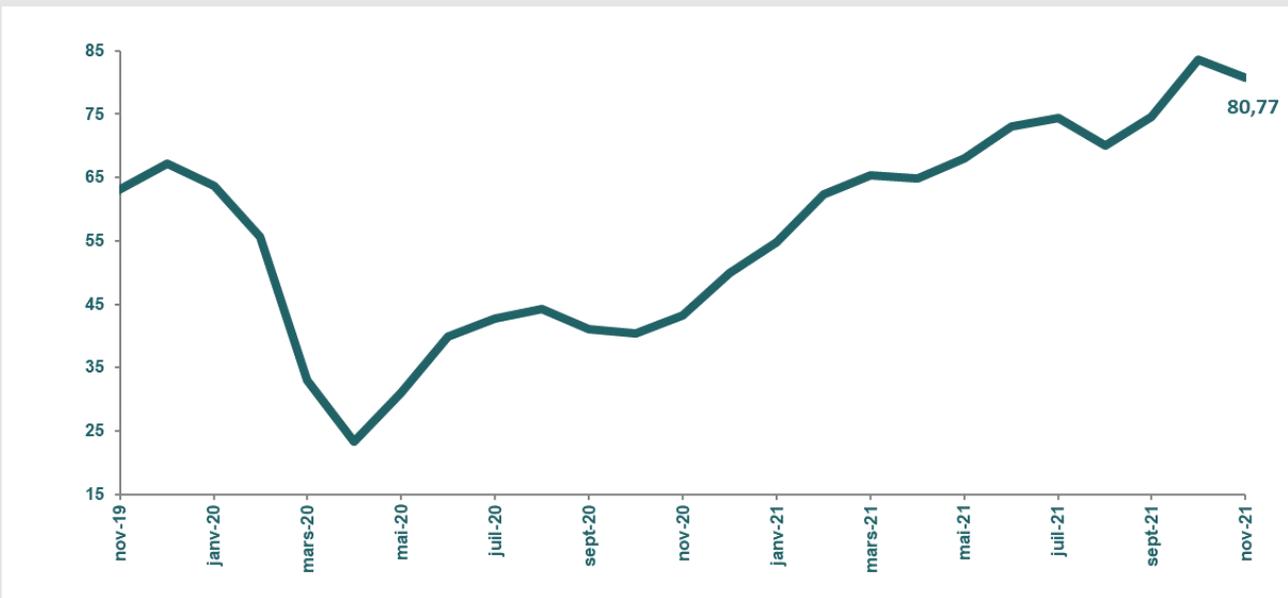
Pour le mois de novembre 2021 et par rapport au mois précédent, les échanges des produits énergétiques sont en nettes diminutions de 44.1% pour les importations et de 78.7% pour les exportations.



III/ Évolution des cours des matières premières

Cours du BRENT (\$/BBL)

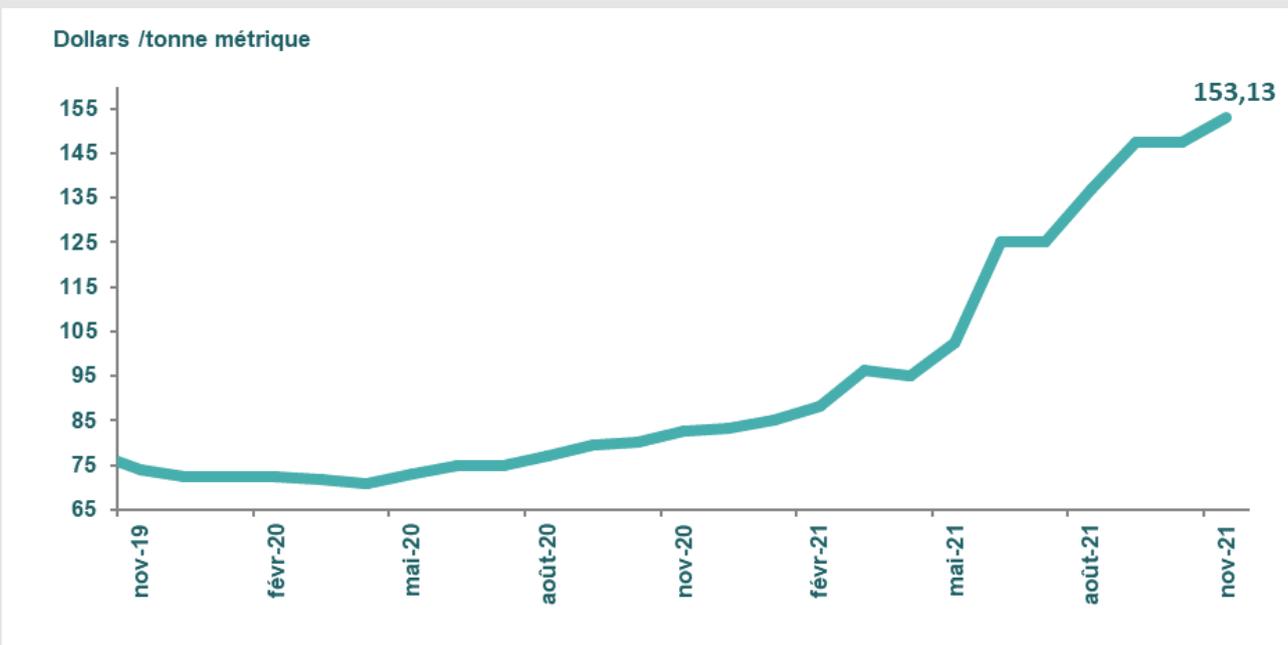
Le cours du BRENT, après sa tendance haussière pour deux mois consécutifs, il enregistre une baisse de 3.4% en novembre 2021 passant ainsi de 83.65\$ en octobre 2021 à 80.77\$ en novembre 2021.



Source : Banque Mondiale

Cours du phosphate naturel

En novembre 2021, le prix du phosphate brut enregistre un accroissement de 3.8% pour s'afficher à 153.13\$ après une stabilisation au cours des 2 derniers mois.

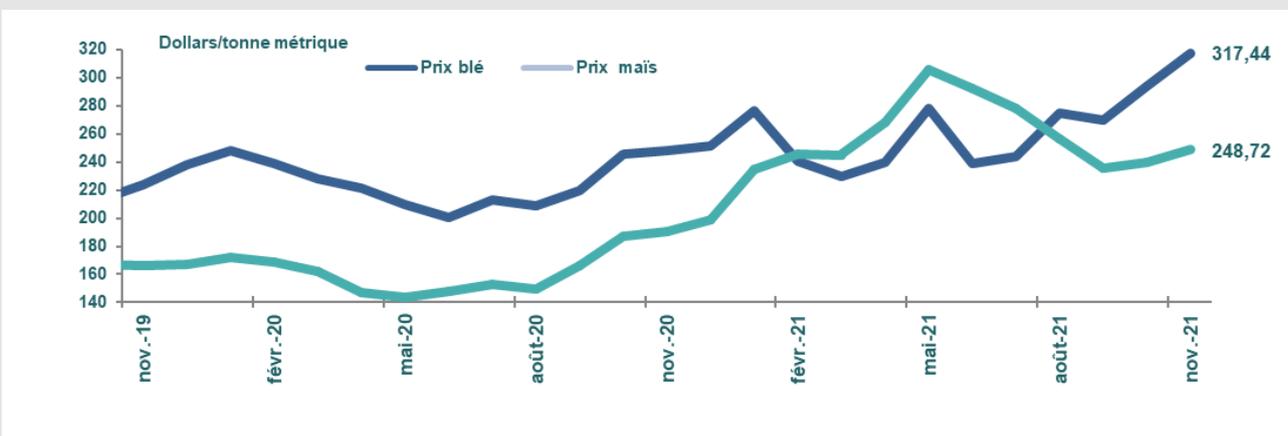


Source : Banque Mondiale

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours des céréales

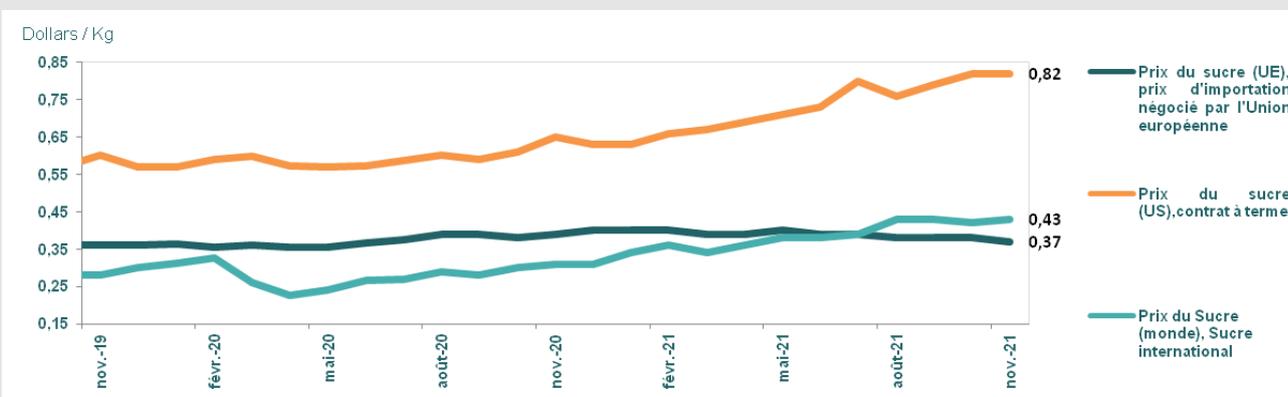
En termes de variation mensuelle (novembre 2021/ octobre 2021), le prix d'une tonne métrique de blé ainsi que celui des maïs sont respectivement en hausse de 8% et de 3.8%.



Source : Banque Mondiale

Cours du sucre

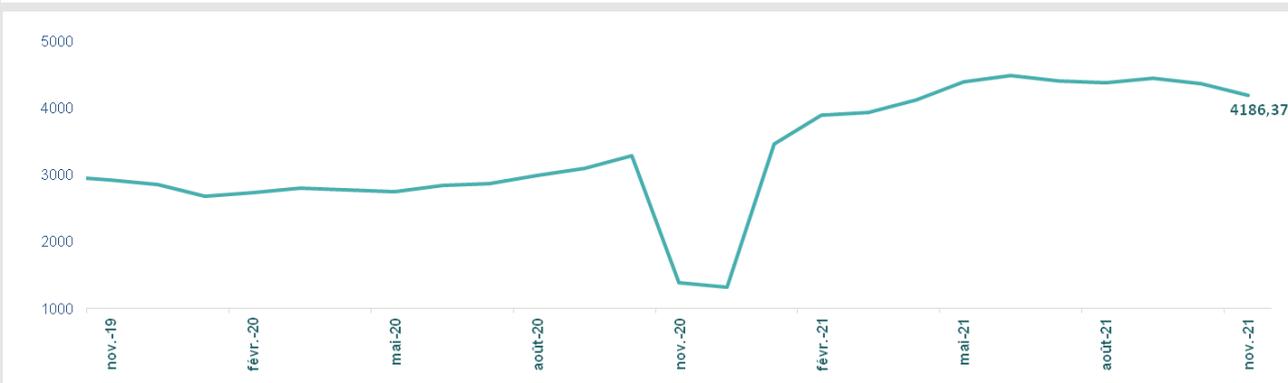
En novembre 2021 et par rapport au mois précédent, les prix du sucre international sont en hausse de 2.4%, les prix du sucre US sont stables alors que les prix du sucre UE sont en baisse de 2.6%.



Source : Banque Mondiale

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

En novembre 2021 par rapport au précédent, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en baisse de 4.1%.



Source : FMI

IV/ Investissement

Intentions d'investissement

Pour les 11 premiers mois de l'année 2021 et par rapport à la même période de l'année précédente, le montant des intentions des investissements industriels est en baisse de 16.5%. Des hausses des montants des investissements déclarés ont été observées au niveau des IAA (+40,3%) et au niveau des industries chimiques (+37,2%) par contre les autres secteurs ont observé des baisses importantes. Les intentions d'investissement des services ont légèrement de 6,2%. Quant au montant des approbations des investissements agricoles, ils sont en hausse de 26,5%.

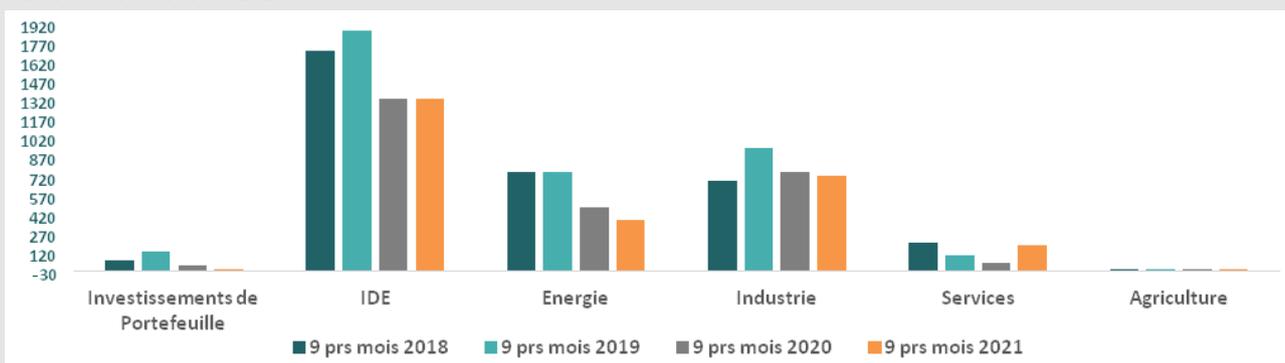
EN MD	2019	2020	11 prs mois 2020	11 prs mois 2021	Variation 11 prs mois 2021 11 prs mois 2020
Industrie	2937,9	3491,5	2 726,5	2 275,6	-16,5%
Services	869,7	1179,7	1003,1	940,6	-6,2%
Investissements agricoles approuvés	2874,4	2353,9	375,5	475,1	26,5%

Sources : APII & APIA

Investissements directs étrangers

Le montant des IDE, au cours des 9 premiers mois de l'année 2021, est en légère hausse de 0.1 % par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2020. Seuls les IDE au niveau des services ont vu leurs montants tripler sinon les autres ont connu des baisses.

Évolution des IDE



Source : FIPA

	9 prs mois 2019	9 prs mois 2020	9 prs mois 2021	Variation 9 prs mois 2021 9 prs mois 2020
Investissements de Portefeuille	149,80	47,70	18,10	-62,1%
IDE	1898,70	1363,60	1365,30	0,1%
Energie	786,30	506,70	404,50	-20,2%
Industrie	969,70	778,50	754,80	-3,0%
Services	127,30	66,50	200,80	202,0%
Agriculture	15,40	11,99	5,20	-56,6%
TOTAL	2048,50	1411,30	1383,40	-2,0%

Source : FIPA

Investissements déclarés par la TIA

Le montant des investissements déclarés par la TIA au cours des 11 premiers mois de l'année 2021, s'élève à 1601.9 MD pour 25 projets contre 2008.4 MD pour 49 projets par rapport à la même période de l'année dernière.

	11 prs mois 2019	11 prs mois 2020	11 prs mois 2021	Variation 11 prs mois 2021 11 prs mois 2020
Projets déclarés	30	49	25	-49,0%
Montant en MD	2024,6	2008,4	1601,9	-20,2%
Emplois à créer	13734	12445	10637	-14,5%

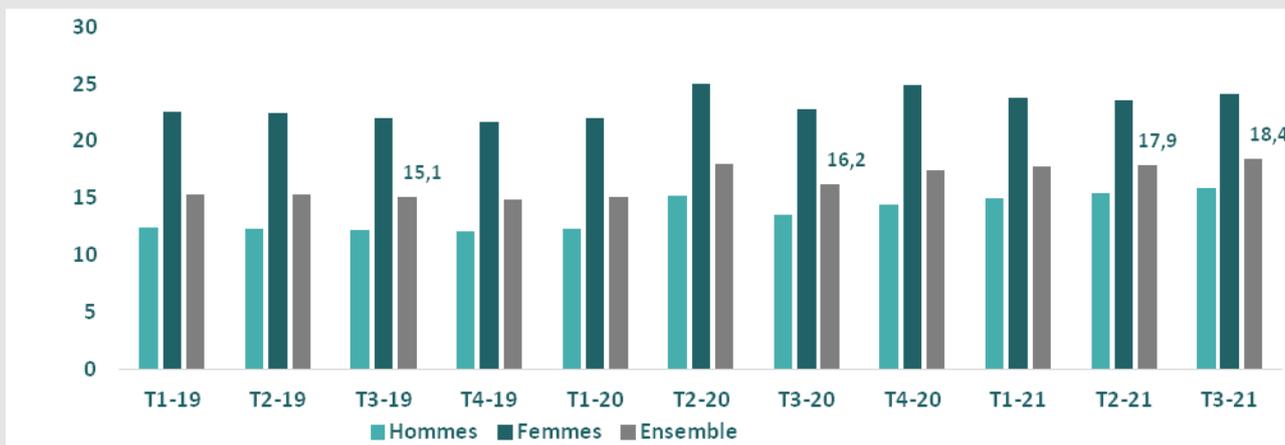
Source : TIA

¹ 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 17,9 % pour le deuxième trimestre 2021 à 18,6% au troisième trimestre 2021, enregistrant une augmentation de 0,5 points qui est aussi la même par genre, enregistrant ainsi son plus haut niveau depuis 2011. Pour le taux de chômage des jeunes âgés entre 15 et 24 ans, il a augmenté, au cours du troisième trimestre 2021, pour atteindre 42,8% contre 41,7% au cours du deuxième trimestre.



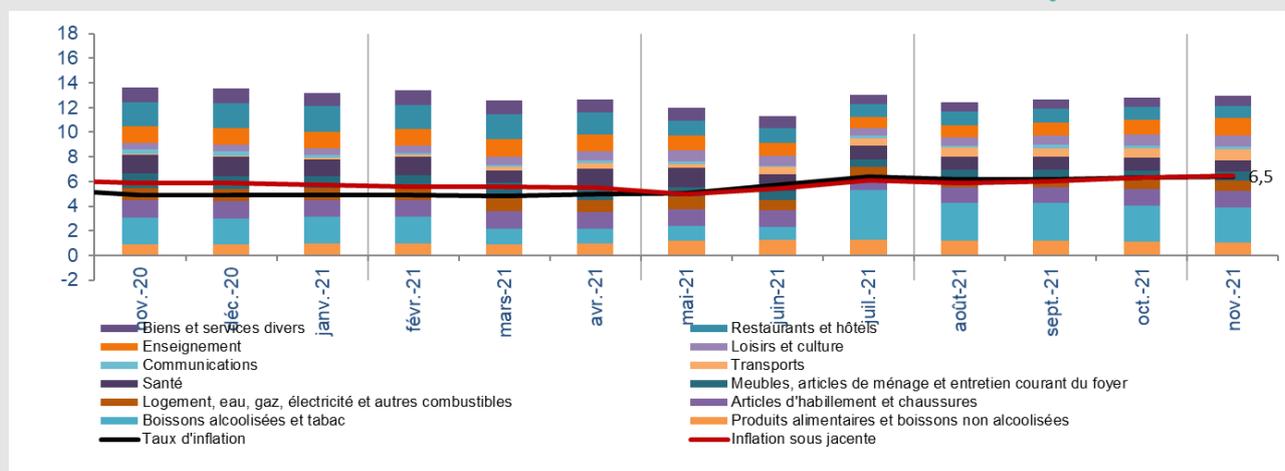
Source : INS

VI/ Inflation

En novembre 2021 et sur un mois, le taux d'inflation est de 6,4% soit une augmentation de 0,1% en raison de l'accélération du rythme des articles d'habillement et chaussures (8,8% contre 8,6% en octobre), des produits de meubles, articles de ménage et entretien courant du foyer (4,8% contre 4,3% le mois précédant), des transports (5,4% contre 4,9% au mois d'octobre), aussi des loisirs et cultures (5,7% contre 5,2% le mois d'octobre), de l'enseignement (9,1% contre 7,8% au mois d'octobre) et des biens et services divers (5,2% contre 4,9% en octobre). Par contre une légère décélération est observée au niveau du rythme d'augmentation des prix des produits alimentaires (6,9% contre 7,0%), des boissons alcoolisées et tabac (18,1% contre 18,6%) et des restaurants et hôtels (6,4% contre 6,5%).

S'agissant du taux d'inflation sous-jacente, il est de l'ordre de 6,5% contre 6,3% le mois précédent.

Évolution du taux d'inflation et du taux de l'inflation sous-jacente

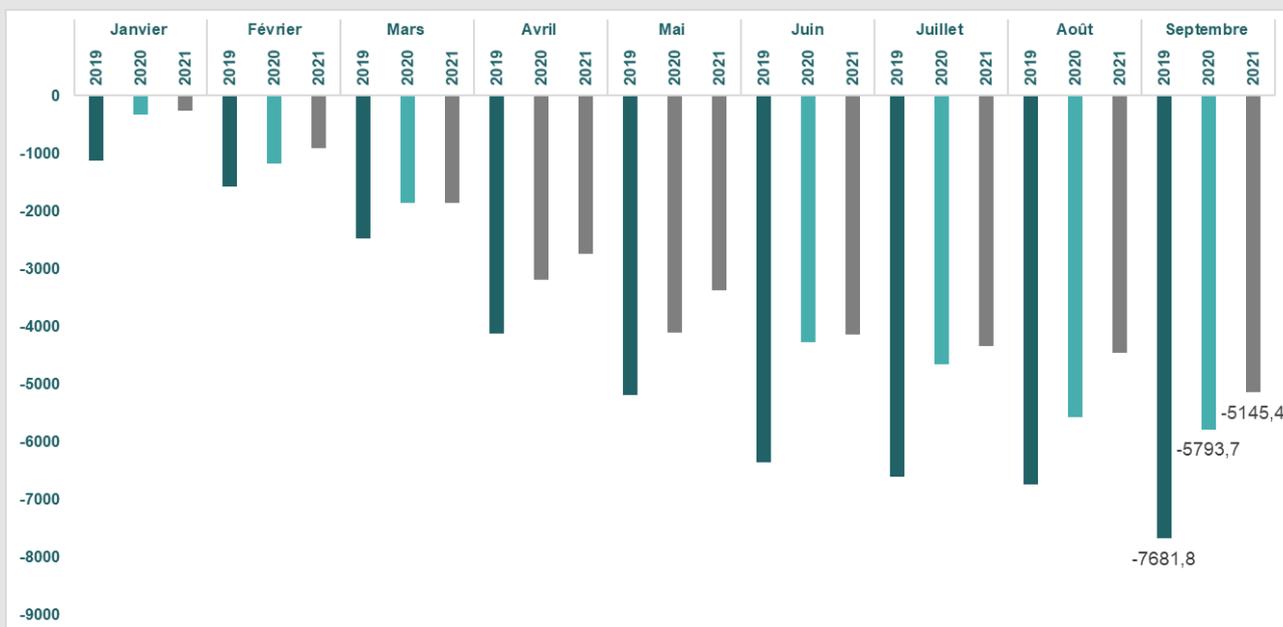


Source : INS, prix courants

VII/ Balance des paiements & change

A fin septembre 2021, on a enregistré une contraction du solde courant de la balance des paiements en atteignant un montant de -5145.4 MD contre -5793.7 MD une année auparavant.

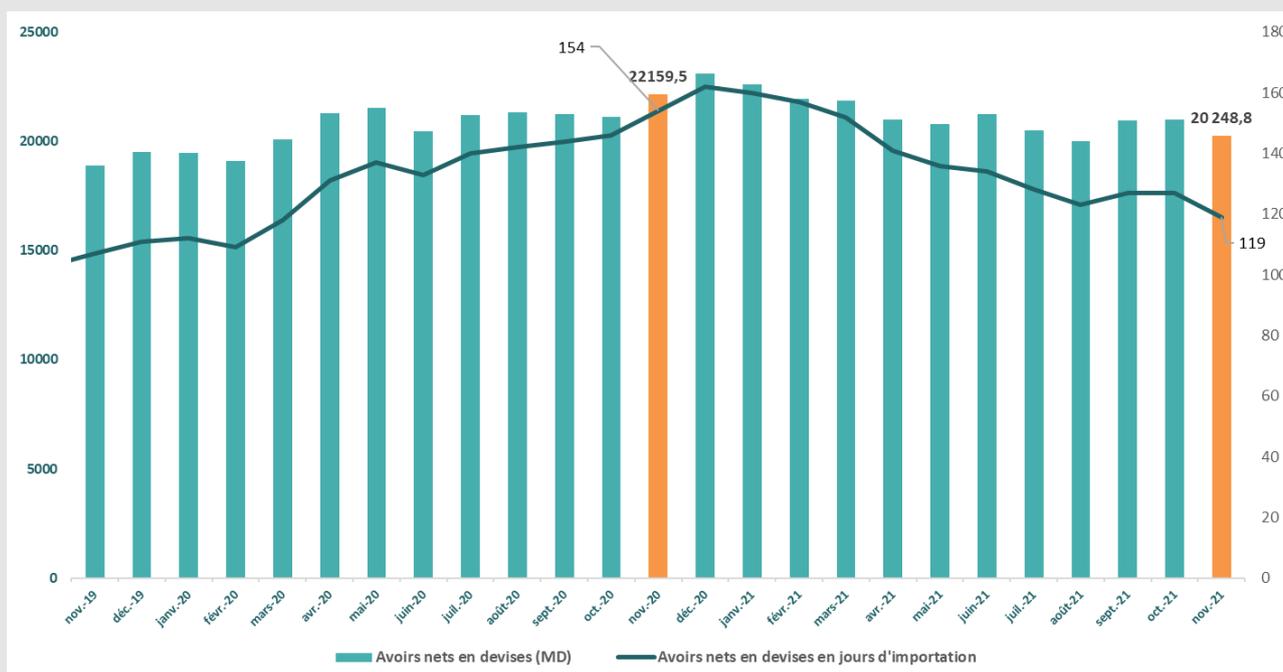
Solde courant en MD



Source : BCT

Les avoirs nets en devises

Les avoirs nets en devises ont atteint 20248.8 MD en novembre 2021, soit l'équivalent de 119 jours d'importation contre 22159.5 MD une année auparavant (l'équivalent de 154 jours d'importation).

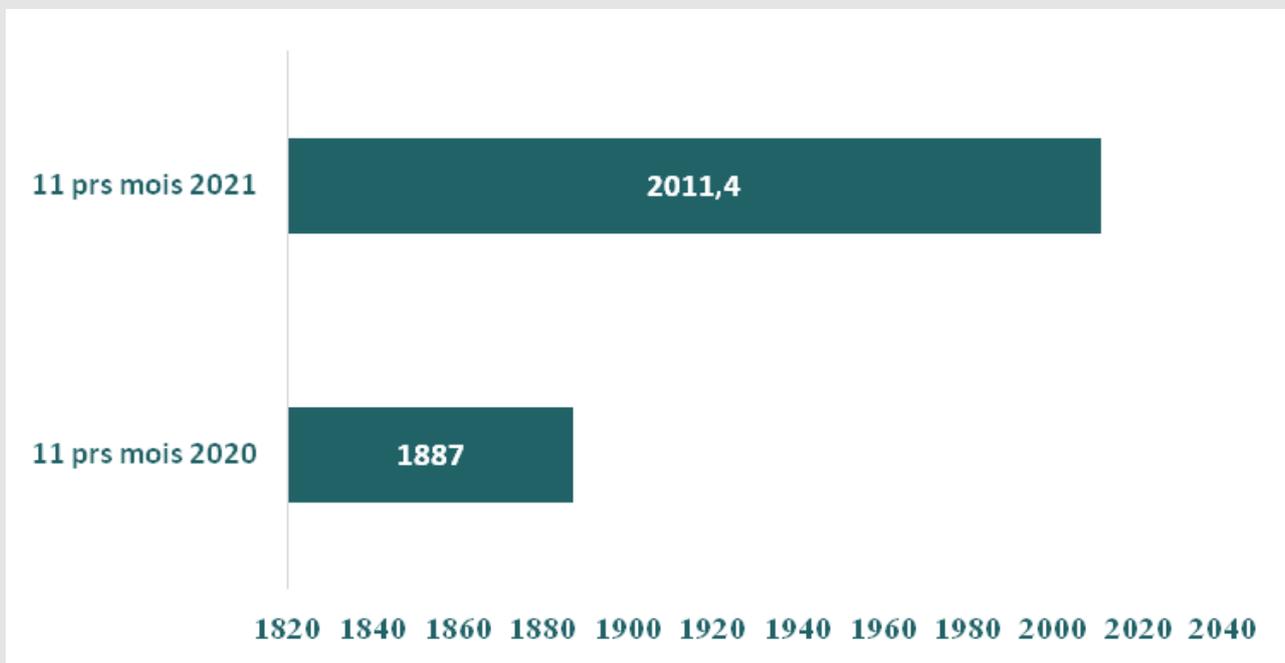


Source : BCT

VII/ Balance des paiements & change

Recettes touristiques

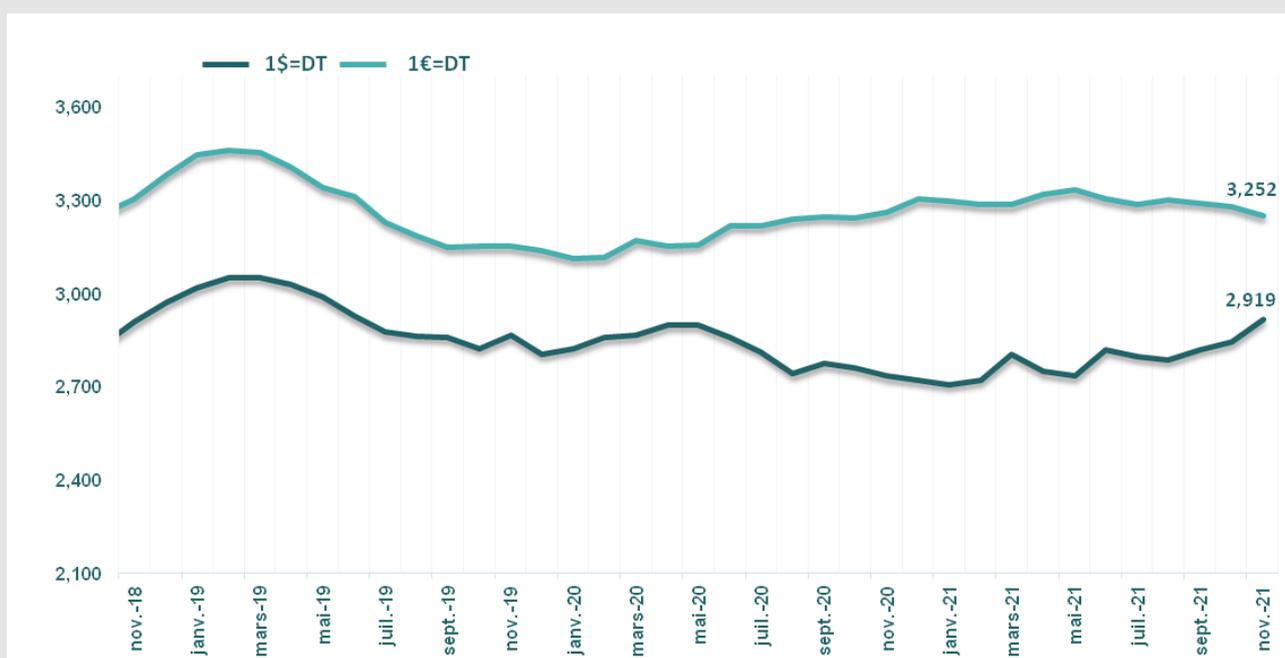
Les revenus cumulés provenant du secteur touristique, pour les 11 premiers mois 2021, sont en hausse de 6.6 % par rapport à la même période de l'année dernière.



Source : BCT

Taux de change

En moyenne et en novembre, le dinar tunisien s'est déprécié face au dollar qui coûte 2.919 DT contre 2.845 DT en octobre par contre il s'est apprécié vis à vis de l'euro qui coûte 3.252 DT contre 3.282 DT le mois précédent.

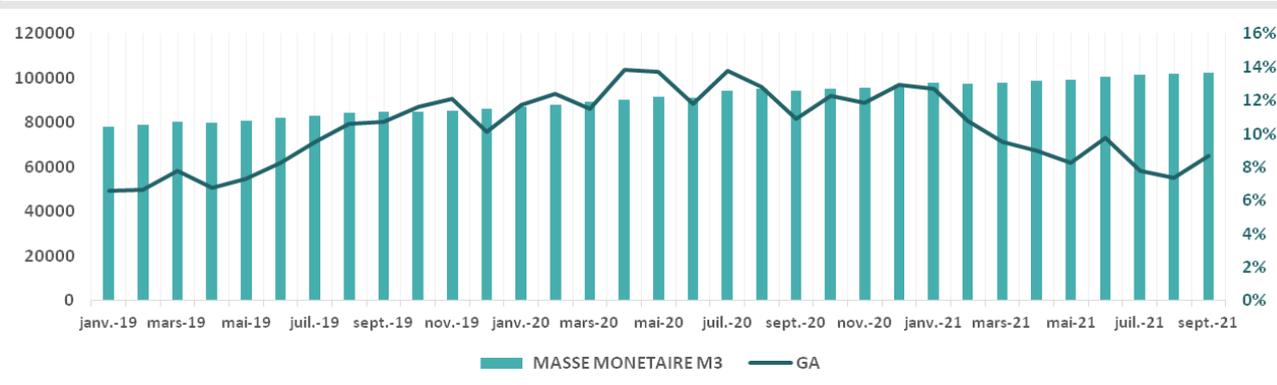


Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

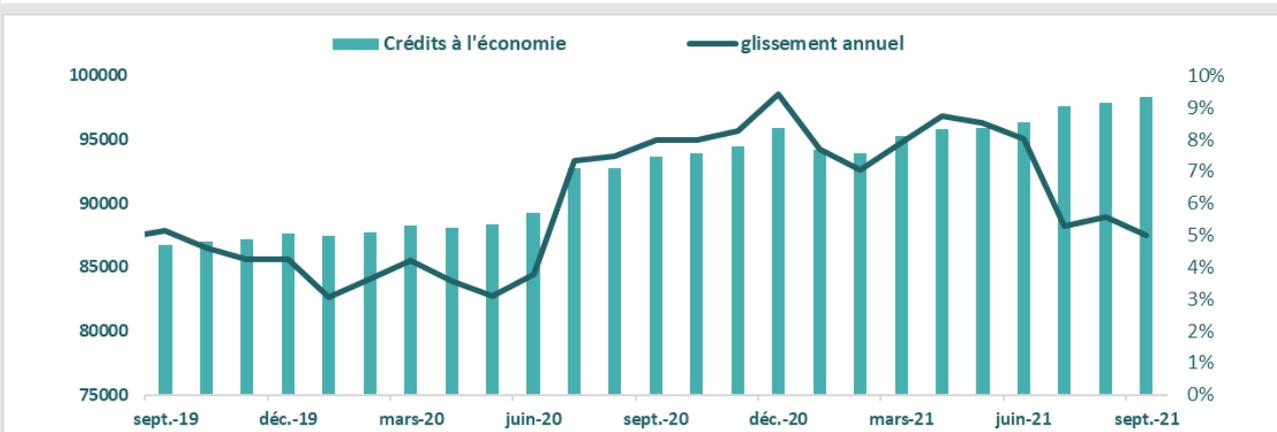
Monnaie et crédit

Le montant de la masse monétaire M3 en septembre 2021 est de 102487 MD contre 94294MD une année auparavant, soit une hausse de 8.7%. La masse monétaire au sens de M1 et les dépôts à vue auprès des banques ont fortement contribué à réaliser cette hausse.



Source : BCT

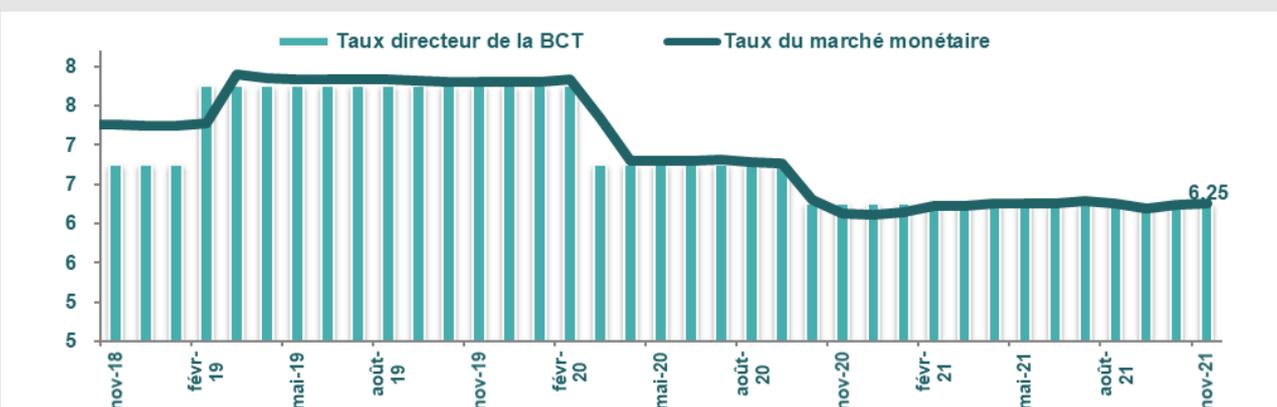
Concernant les crédits à l'économie, ils ont atteint 98354MD en septembre 2021 contre 93657 MD pour la même période 2020, soit un glissement annuel de 5%.



Source : BCT

Taux directeur de la BCT et TMM

Le taux directeur de la BCT est maintenu inchangé à 6.25% depuis le mois d'octobre 2020. Quant au Tmm, il est de l'ordre de 6.25% en novembre contre 6.24% en octobre.

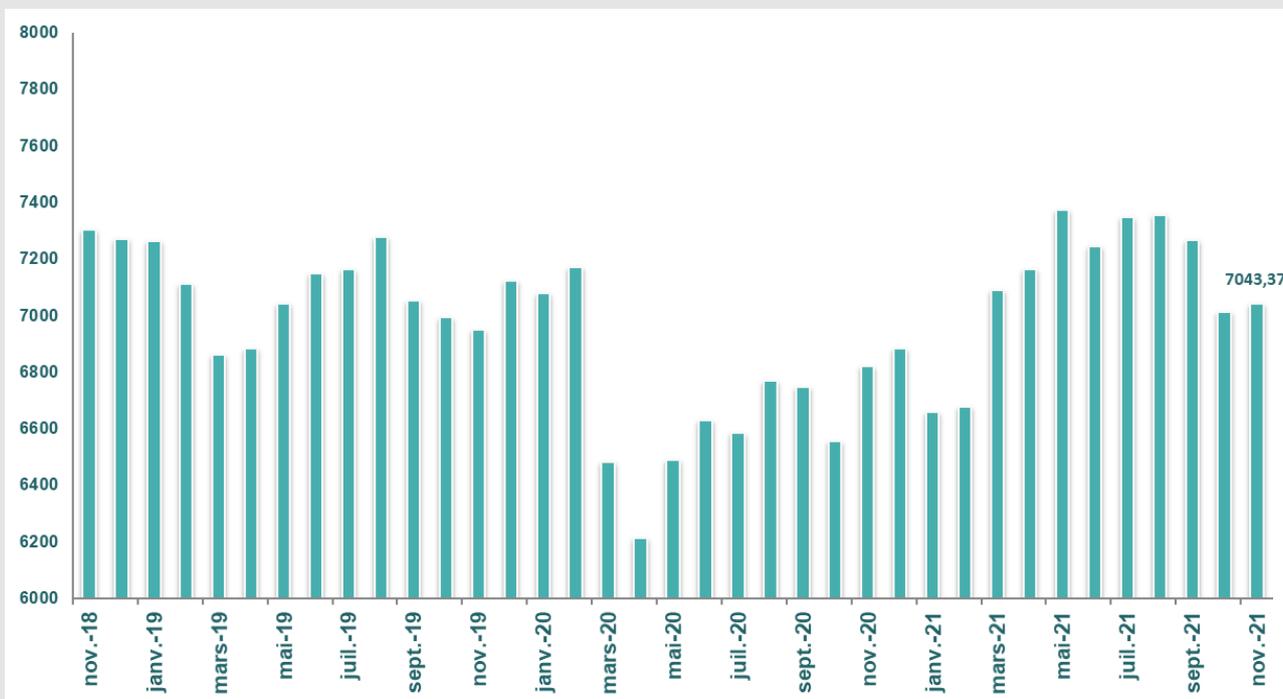


Source : BCT

IX/ Marché financier

Évolution du TUNINDEX

L'indice Tunindex a clôturé le mois de novembre avec 7043.37 points contre 7012.08 points en octobre 2021, enregistrant une légère augmentation de 0.45%.



Source : Bourse des Valeurs Mobilières.

X/ Finances publiques

Le déficit budgétaire à la fin du mois de septembre 2021 s'est résorbé de 23.2% par rapport à la même période 2020, passant de 4937 milliards de dinars à fin septembre 2020 à 3789.9 milliards de dinars fin septembre 2021.

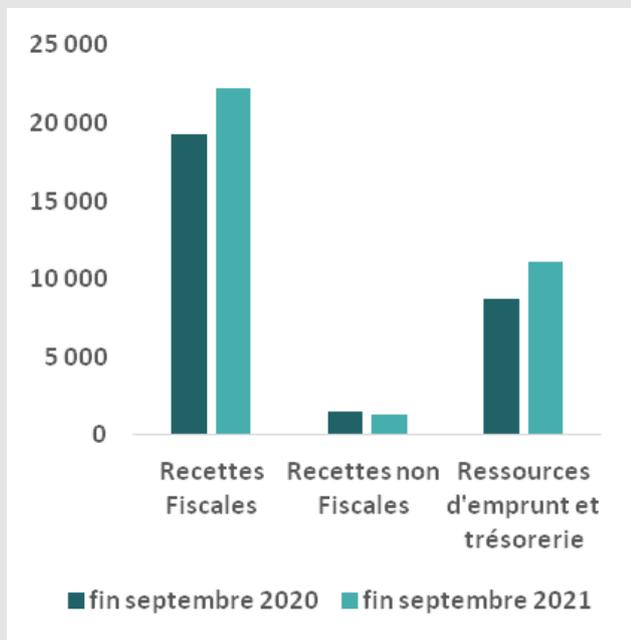
Les charges budgétaires sont passées de 25.74 milliards de dinars à fin septembre 2020 à 27.26 milliards de dinars fin septembre 2021 soit une augmentation de 5.9%.

Le service de la dette est en hausse de 15,8% pour les 10 premiers mois de l'année 2021 et par rapport à la même période 2020.

Pour l'encours de la dette publique, il s'élève à 102195,2 MD contre 91037,1MD cet accroissement de 12.3% est marqué surtout par l'augmentation de 30,5% de l'encours de la dette intérieure.

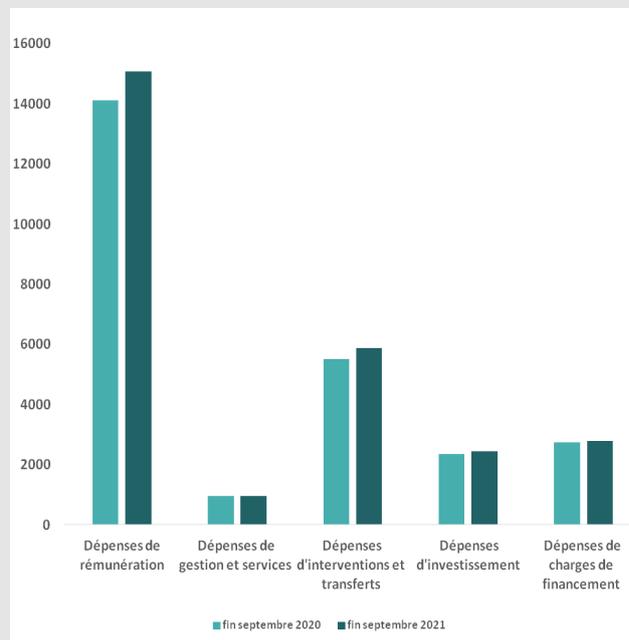
X/ Finances publiques

Recettes



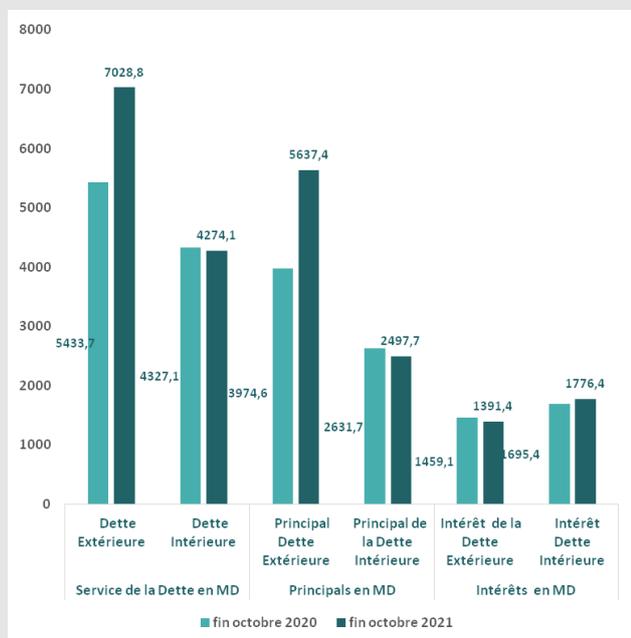
Source : Ministère des Finances

Dépenses



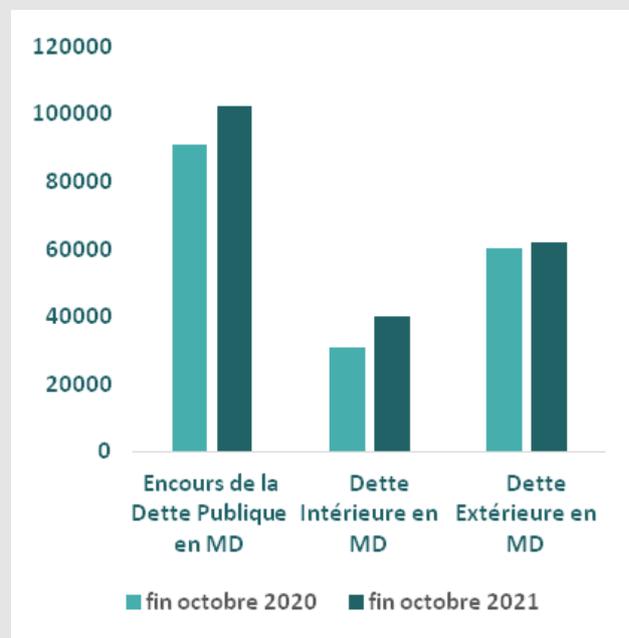
Source : Ministère des Finances

Service de la Dette



Source : Ministère des Finances

Encours de la Dette Publique



Source : Ministère des Finances

DECEMBRE 2021



ITCEQ
www.itceq.tn