

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE ET DE LA PLANIFICATION

TABLEAU DE BORD DE LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

JUIN 2022

Élaboré par :

Mounira BOUALI
Safa MKAOUER



INSTITUT TUNISIEN DE LA COMPÉTITIVITÉ
ET DES ÉTUDES QUANTITATIVES

DIRECTION CENTRALE DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

www.itceq.tn

POINTS CONJONCTURELS



Au 1^{er} trimestre 2022, l'économie nationale a enregistré une croissance de 2.4% en termes de glissement annuel et une autre de 0.7% en termes de variation trimestrielle (T1-2022/T4- 2021).



L'indice de la production industrielle (l'IPI) est de 94.3 en décembre 2021 contre 89.8 en novembre et 86.6 en décembre 2020.



Commerce extérieur : Hausses de 24.6% pour les exportations et de 30.3% pour les importations en termes de variation du cumul des 4 premiers mois 2022/2021.



En mai 2022, le cours moyen du Brent est en hausse de 8.2% pour atteindre 113.11 \$ contre 104.58 \$ en avril 2022.



Baisse de 13.7% des intentions d'investissement industriel au cours des 4 premiers mois 2022.



Le taux de chômage est de 16.1%, au cours du premier trimestre 2022 contre 16.2% au cours du quatrième trimestre 2021.



Le taux d'inflation poursuit sa tendance à la hausse pour atteindre 7.8% en mai 2022 contre 7.5% en avril 2022 et 7% en février 2022.



La BCT relève à la hausse le taux directeur en mai 2022 soit 7% contre 6.25%, depuis octobre 2020, quant au taux du marché monétaire, il est de l'ordre de 6.6% en mai 2022.



En mai 2022, le dinar tunisien s'est déprécié vis à vis du dollar US et vis à vis de l'euro dont une unité vaut respectivement en termes de moyenne mensuelle (3.078 DT) et (3.253 DT).



Un solde budgétaire positif à la fin du premier trimestre 2022 de 314 MD contre -885.1 MD au premier trimestre 2021.

Table des matières

I/	CROISSANCE	4
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	7
III/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	9
IV/	INVESTISSEMENT	11
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	12
VI/	INFLATION	12
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	13
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	15
X/	MARCHÉ FINANCIER	15
IX/	FINANCES PUBLIQUES	17

I/ Croissance

Au cours du premier trimestre de l'année 2022, la croissance économique est de l'ordre de 2.4% en termes de glissement annuel et de 0.7% en termes de variation trimestrielle.

Par secteur d'activité et en termes de glissement annuel, l'activité économique a enregistré une progression de la valeur ajoutée au niveau de plusieurs secteurs comme celui des extractions de produits miniers (+75.1%). Par contre des baisses ont été observées pour le secteur du raffinage de pétrole (-15.7%), le secteur de construction (-12.2%), le secteur d'extraction du pétrole et gaz naturel (-9.5%), le secteur de production et distribution de l'électricité et du gaz (-7.8%) et celui des IMCCV (-6.7%).

Croissance économique (%)



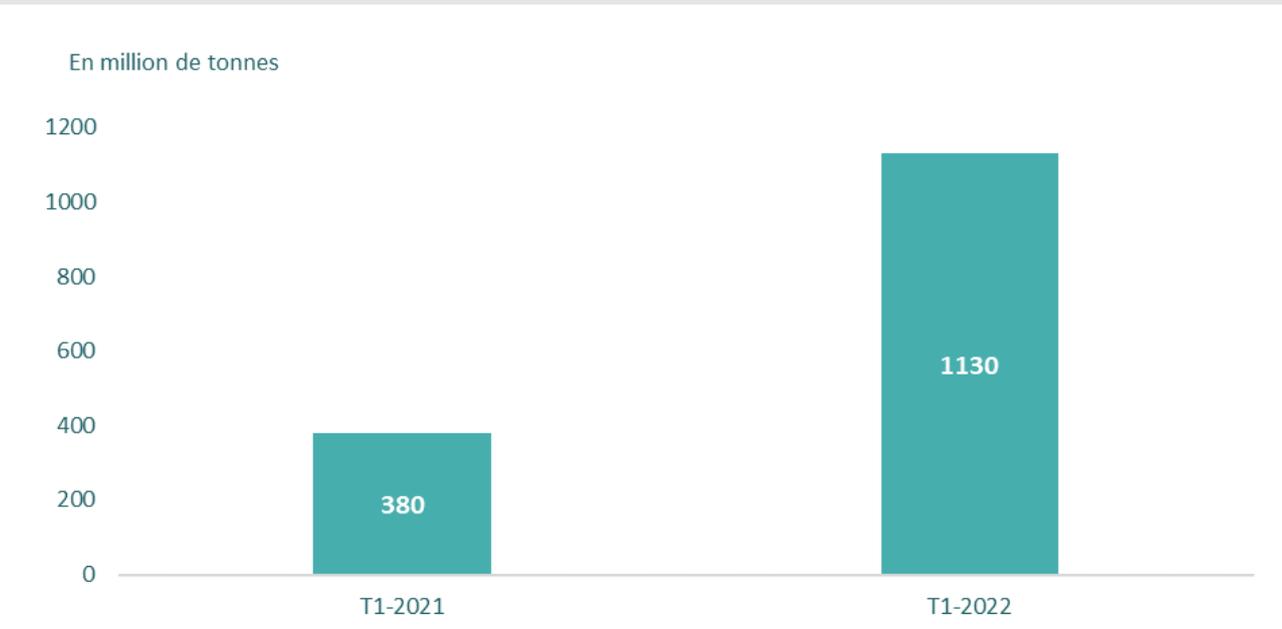
Source : INS

I/ Croissance

Secteur de l'énergie et mines

Production de phosphate (en millions de tonnes)

Selon la Compagnie des Phosphates de Gafsa, les quantités produites au cours du premier trimestre de l'année 2022 sont en hausse de près de 750 mille tonnes par rapport à la même période de l'année 2021.



Source : INS

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

Les ressources d'énergie primaire ont enregistré une baisse de 9.4% en mars 2022 et par rapport à mars 2021 alors que la demande d'énergie primaire a augmenté de 2.9%. Quant au déficit du bilan d'énergie primaire, il s'est aggravé de 19.5%, en passant de (-1002) en mars 2021 à (-1197) mars 2022.

Bilan de l'énergie primaire	Fin mars 2021	Fin mars 2022
Ressources	1348	1221
Demande	2350	2418
Solde	-1002	-1197

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

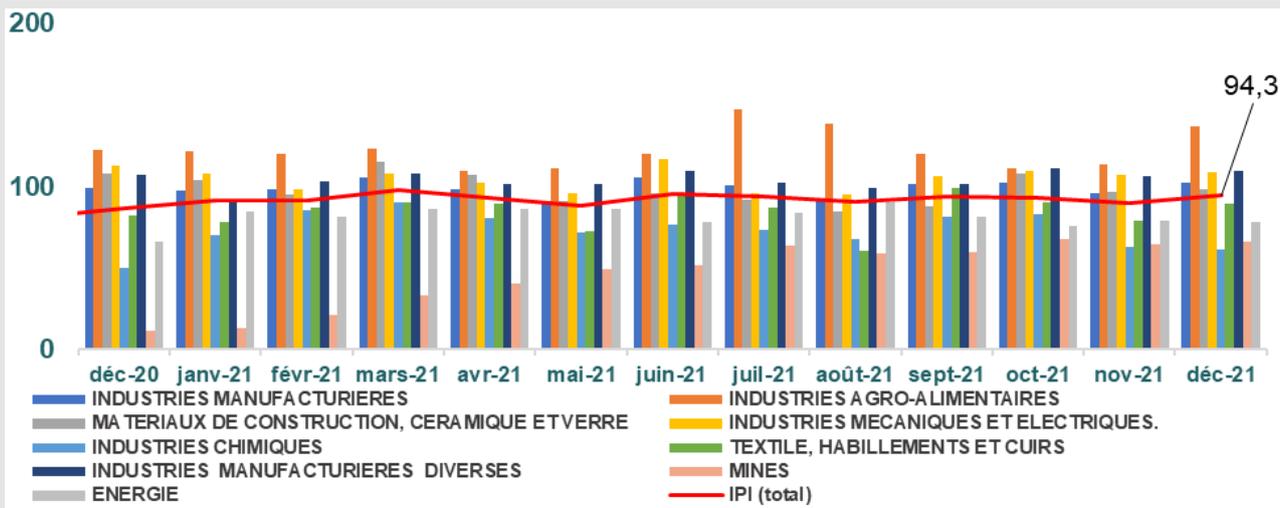
Source : Observatoire National de l'Énergie et des Mines

I/ Croissance

Indice de production industrielle (IPI)

L'indice de la production industrielle (l'IPI) est de 94,3 en décembre 2021 contre 89,8 en novembre et 86,6 en décembre 2020 en raison des hausses réalisées dans la majorité des secteurs industriels à l'instar des industries manufacturières (7,3%), des IAA (20,1%), du THC (13,2%), des IMCCV (1,7%), des IME (1,6%), aussi des industries manufacturières diverses (3,5%) et le secteur des mines (2,6%).

Il est à signaler des baisses enregistrées dans les industries chimiques (-3,3%) et dans le secteur des énergies (-1,3%).

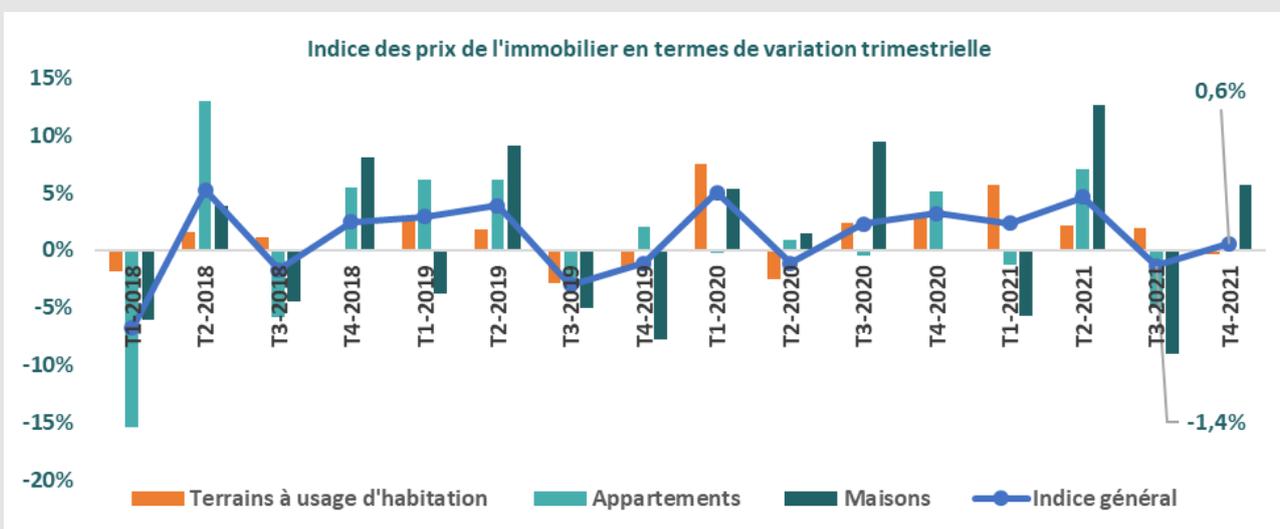


Source : INS

Indice des prix de l'immobilier (IPIM)

Comparé au troisième trimestre, l'indice des prix de l'immobilier a enregistré une hausse de 0,6% au quatrième trimestre 2021. Cet accroissement est dû à l'augmentation des prix des villas de 5,7% et des appartements de 0,9%. Alors que les prix des terrains constructibles ont baissé de 0,4% ceci depuis le 2^{ème} trimestre 2020.

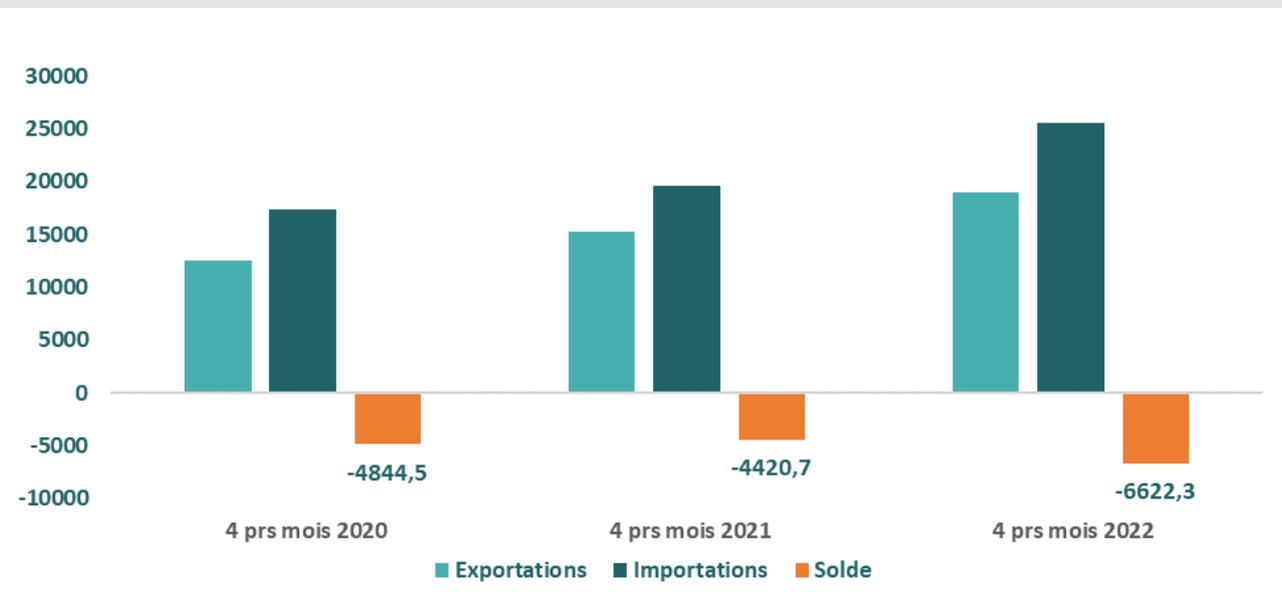
En termes de glissement annuel, l'indice a progressé de 6,4% au quatrième trimestre 2021, vu que les prix des terrains constructibles se sont accrus de 9,6%, des maisons de 2,1% et ceux des appartements de 1,3%.



Source : INS

II/ Commerce extérieur

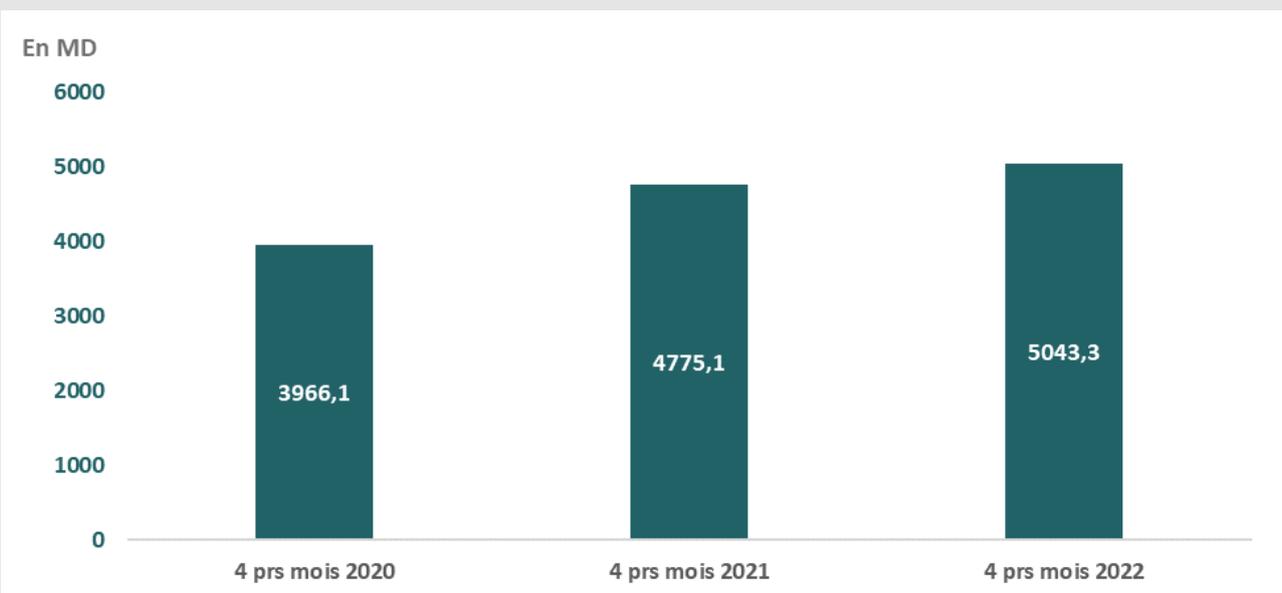
Les chiffres du commerce extérieur montrent que les exportations et les importations se sont accrues respectivement de 24.6% et 30.3% au cours des 4 premiers mois de l'année 2022. En valeur, les exportations sont passées de 15201 MD à 18945.1 MD, les importations ont atteint 25567.399 MD contre 19621.748 MD. Ainsi, le solde commercial s'est aggravé de 49.8% pour s'afficher à -6622.3 MD contre -4420.7 MD une année auparavant, le taux de couverture est de l'ordre de 74.1% contre 77.5% pour la même période de 2021.



Source : INS, aux prix courants

Importations des biens d'équipement (MD)

Pour les 4 premiers mois de l'année 2022 et par rapport à la même période de l'année précédente, les importations des biens d'équipement sont en hausse de 5.6%.

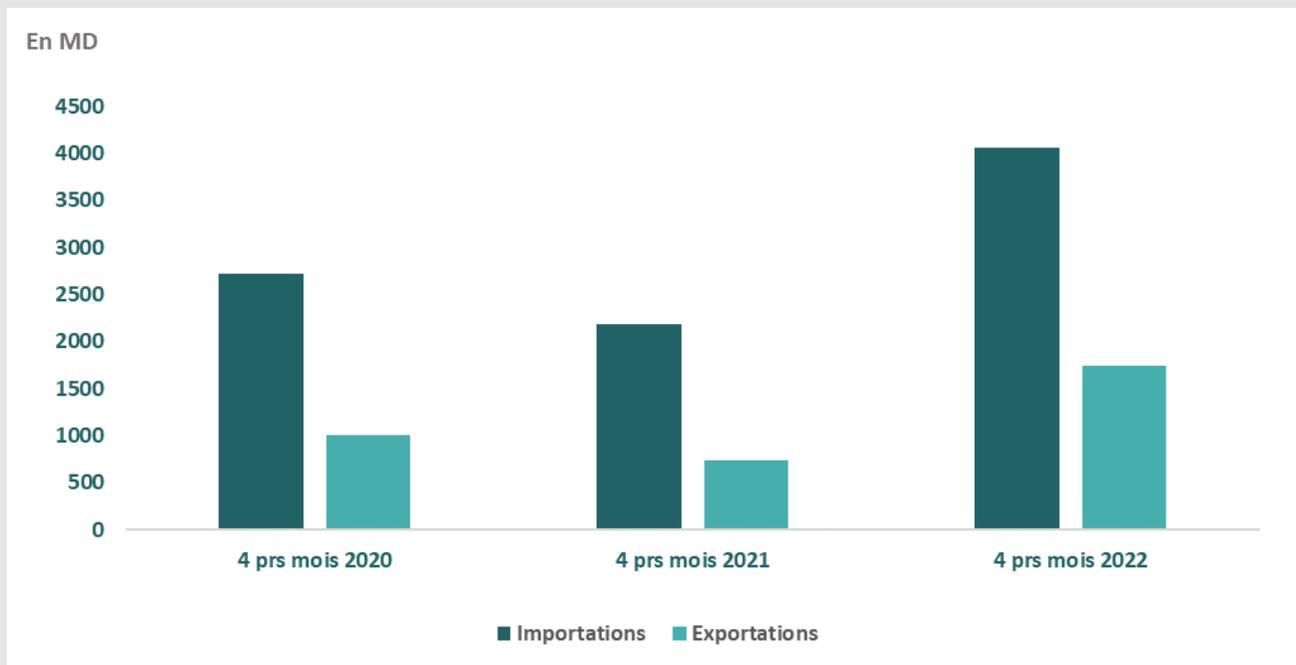


Source : INS, aux prix courants

II/ Commerce extérieur

Produits énergétiques (MD)

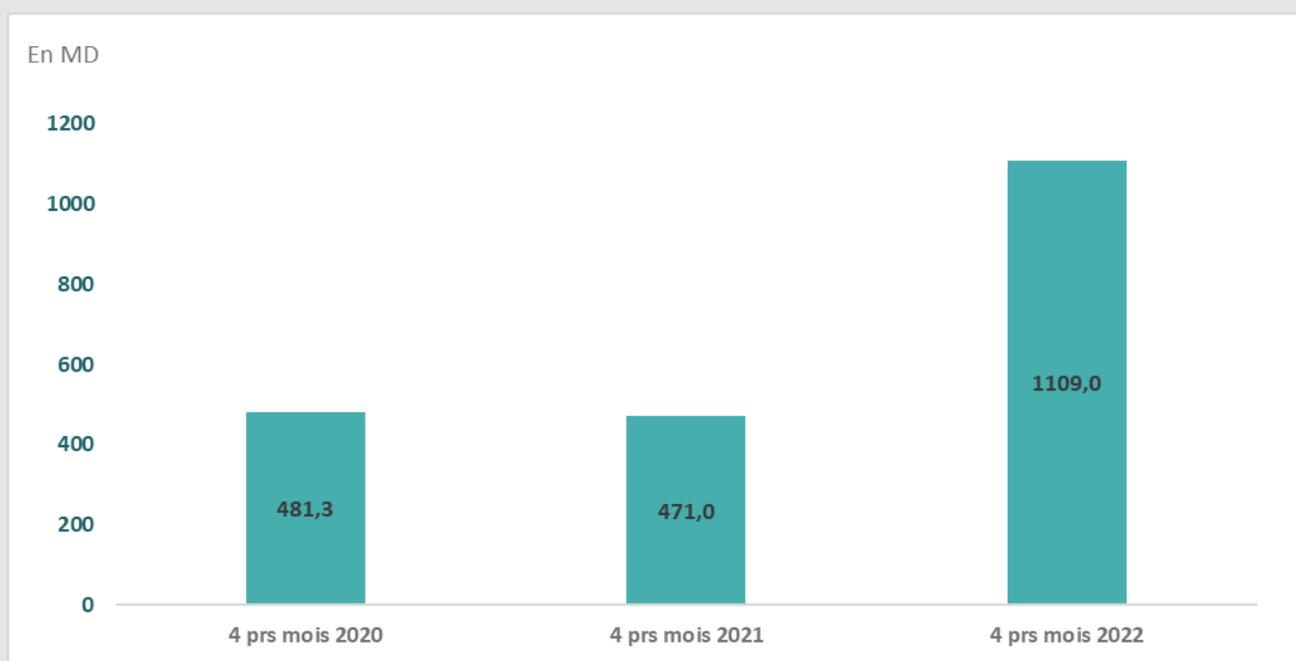
Les échanges des produits énergétiques sont en accroissement de 85% pour les importations et de 136.8% pour les exportations ceci pour les 4 premiers mois de l'année 2022 et en comparaison avec la période de l'année 2021.



Source : INS, aux prix courants

Exportations des produits miniers & phosphatés (MD)

Les exportations des produits miniers et phosphatés ont nettement augmenté de 135.5% entre les 4 premiers mois des années 2022 et 2021.

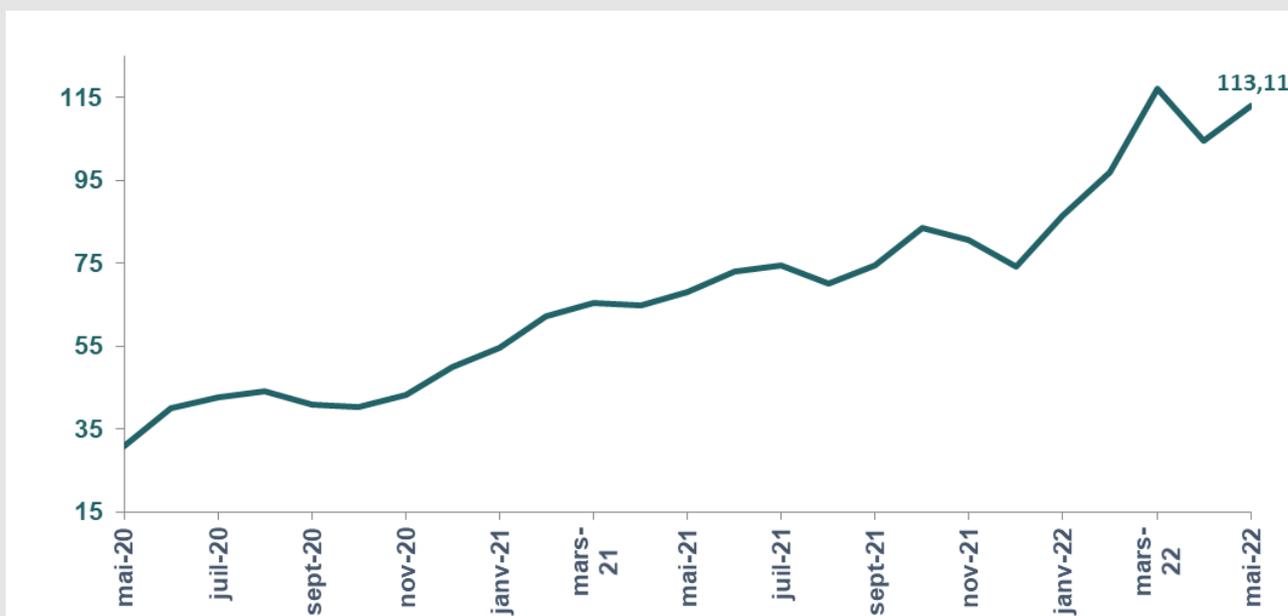


Source : INS, aux prix courants

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours du BRENT (\$/BBL)

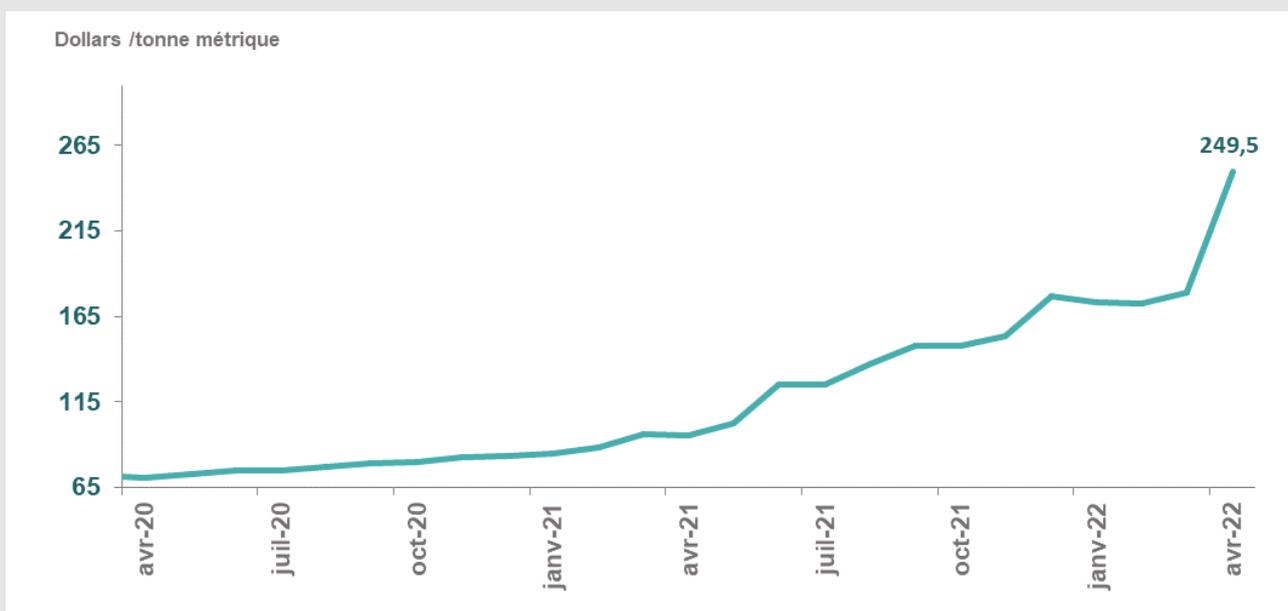
Le cours moyen du BRENT est en hausse de 8.2% en mai 2022, soit 113.11\$ contre 104.58\$ en avril 2022.



Source : Banque Mondiale

Cours du phosphate naturel

En avril 2022, le prix du phosphate brut continue dans sa tendance à la hausse pour s'afficher à 249.5 \$ contre 178.75 \$ en mars 2022 soit une augmentation de presque 40%.

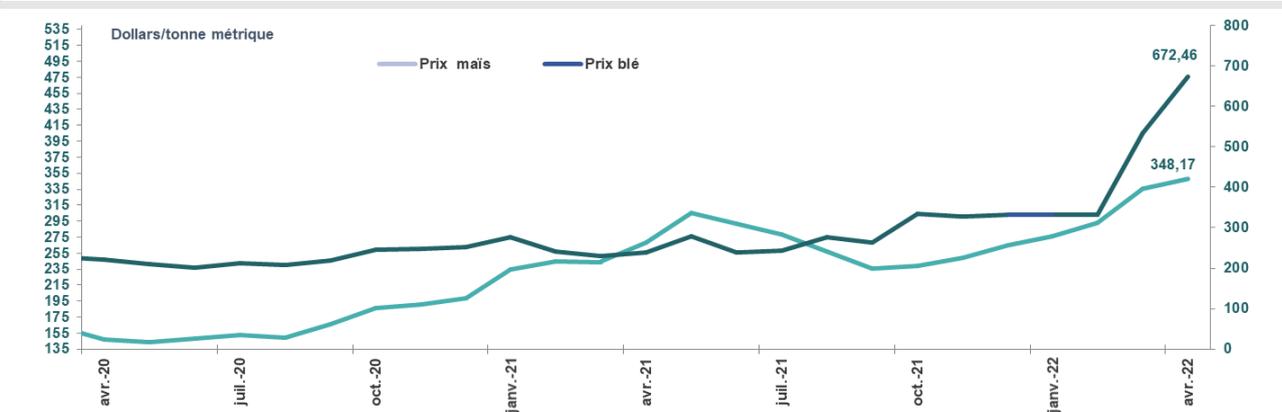


Source : Banque Mondiale

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours des céréales

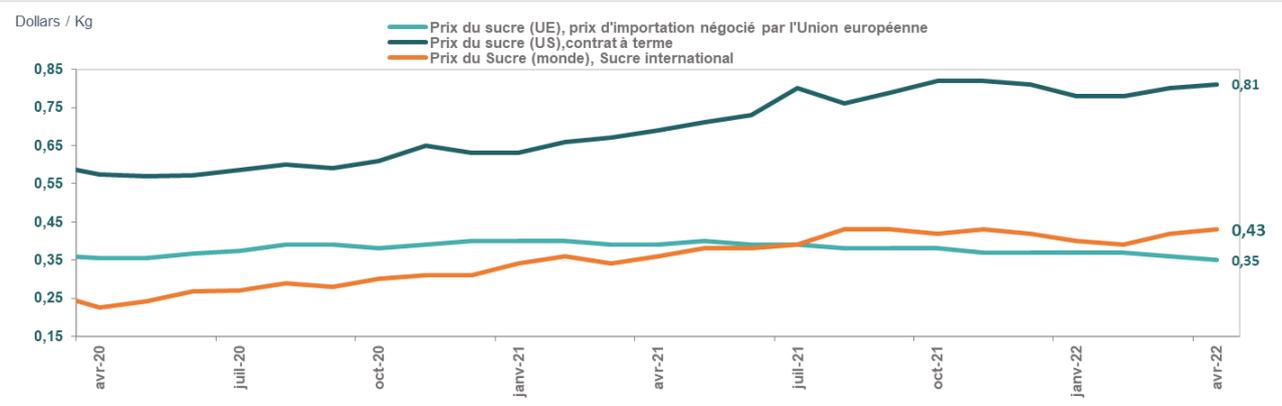
Les prix d'une tonne métrique de blé et du maïs ont atteint respectivement 672.46 \$ et 348.17 \$, soit une augmentation de 26.1% et de 3.8% en termes de variation mensuelle en raison de la guerre en Ukraine.



Source : Banque Mondiale

Cours du sucre

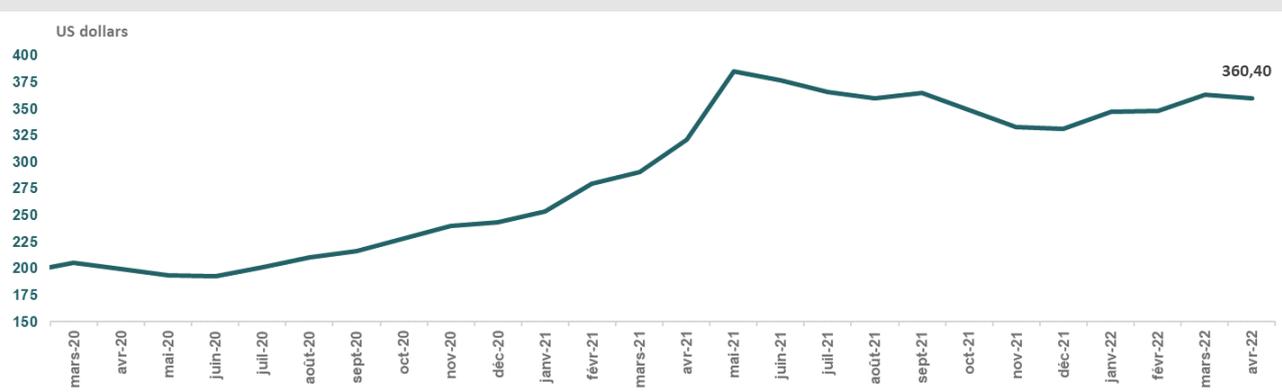
En avril 2022 et par rapport au mois précédent, les prix du sucre international et du sucre US sont respectivement en hausse de 1.3% et de 2.4% alors que ceux du sucre UE sont en baisse de 2.8%.



Source : Banque Mondiale

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

Au cours du mois d'avril 2022 et par rapport au mois précédent, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en légère baisse de 0.9%.



Source : FMI

IV/ Investissement

Intentions d'investissement

Le montant des intentions d'investissement industriel a atteint 784.1 MD pour les 4 premiers mois de l'année 2022 contre 908.2 MD pour la même période 2021, enregistrant ainsi une baisse de 13.7%. La majorité des intentions par secteur sont en baisse à l'exception du secteur de l'industrie du cuir et des chaussures (+67.7%), du secteur TH (+14.3%) et du secteur des industries diverses (+104.6%). Concernant le secteur des services, les intentions d'investissement déclarées sont en hausse de 25.3%.

EN MD	2018	2019	2020	4 prs mois 2021	4 prs mois 2022	Variation
Industrie	3534.6	2937.9	3491.5	908.2	784.1	-13,7%
Services	1411	869.7	1179.7	295.1	369.8	25.3%

Sources : APII

Dans le même contexte, le montant des approbations des investissements agricoles s'est accru de 19.8% entre les quatre premiers mois de l'année 2022 et ceux de l'année dernière.

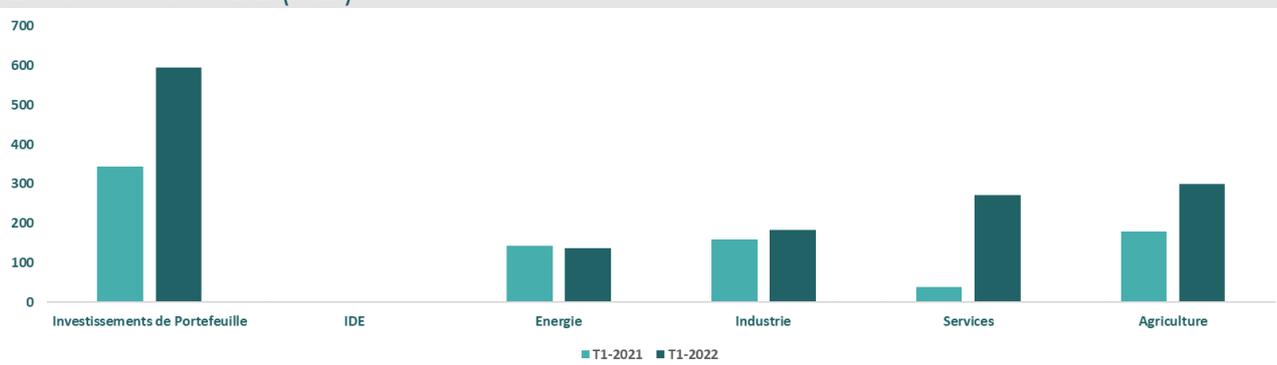
EN MD	2018	2019	2020	4 prs mois 2021	4 prs mois 2022	Variation
Investissements agricoles approuvés	4039.1	2874.4	2353.9	115.1	137.9	19.8%

Sources : APIA

Investissements directs étrangers

Le montant des IDE s'est accru de 72.6% au cours du premier trimestre 2022 et par rapport à la même période 2021. La répartition sectorielle montre une hausse au niveau de la majorité des secteurs et principalement le secteur des services soit +609.4% alors que pour le secteur des énergies, les investissements se sont inscrits à la baisse de 4%.

Évolution des IDE (MD)



Source : FIPA

	2019	2020	2021	T1-2021	T1-2022	Var T1-2022/T1-2021
Investissements de Portefeuille	169.1	51.50	31.5	344.6	596.0	73.0%
IDE	2479.1	1834.4	1844.8	2.7	3.3	22.2%
Energie	909.4	620.5	540.6	143.6	137.8	-4.0%
Industrie	1249.1	1026.8	952.2	159.9	183.0	14.4%
Services	302.0	169.1	344.9	38.3	271.7	609.4%
Agriculture	18.6	17.9	6.8	180.0	300.0	66.7%
TOTAL	2648.2	1885.9	1876.3	347.3	599.3	72.6%

Source : FIPA

Investissements déclarés par la TIA¹

Le montant des investissements déclarés par la TIA au cours du premier trimestre 2022, s'élève à 1377.3 MD contre 27.95 MD une année auparavant.

	T1-2021	T1-2022	Variation
Projets déclarés	6	6	
Montant en MD	257.9	1377.3	434.0%
Emplois à créer	2092	1083	-48.2%

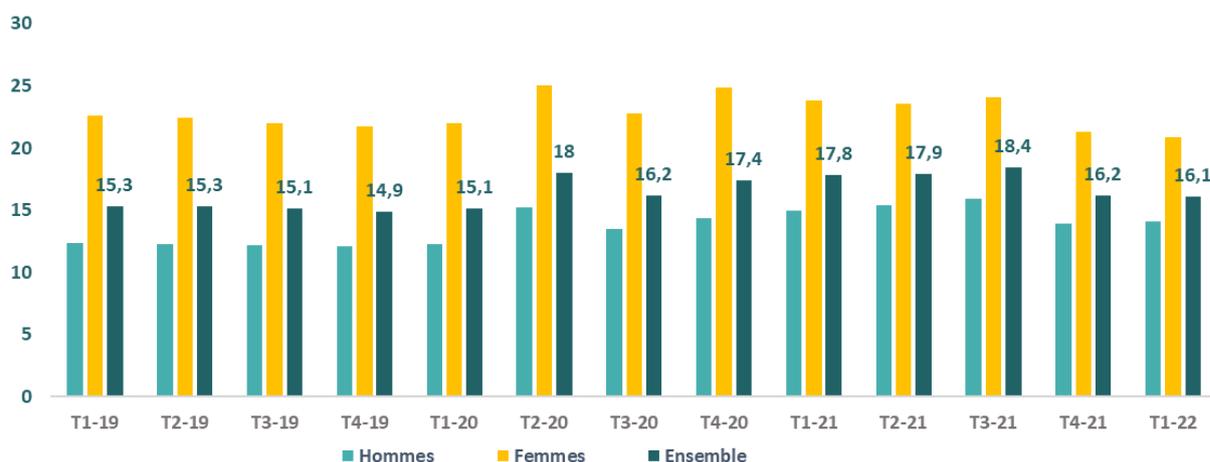
Source : TIA

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 16.2% au quatrième trimestre 2021 à 16.1% au premier trimestre 2022, enregistrant un recul de 0.1 points. Par genre, le taux de chômage a enregistré une hausse de 0.2 points pour les hommes et une baisse de 0.4 points pour les femmes pour atteindre, respectivement, 14.1% et 20.9%. Quant au taux de chômage des jeunes âgés entre 15 et 24 ans, il a baissé, au cours du premier trimestre 2022, pour atteindre 38.5% contre 40% au quatrième trimestre 2021.



Source : INS

VI/ Inflation

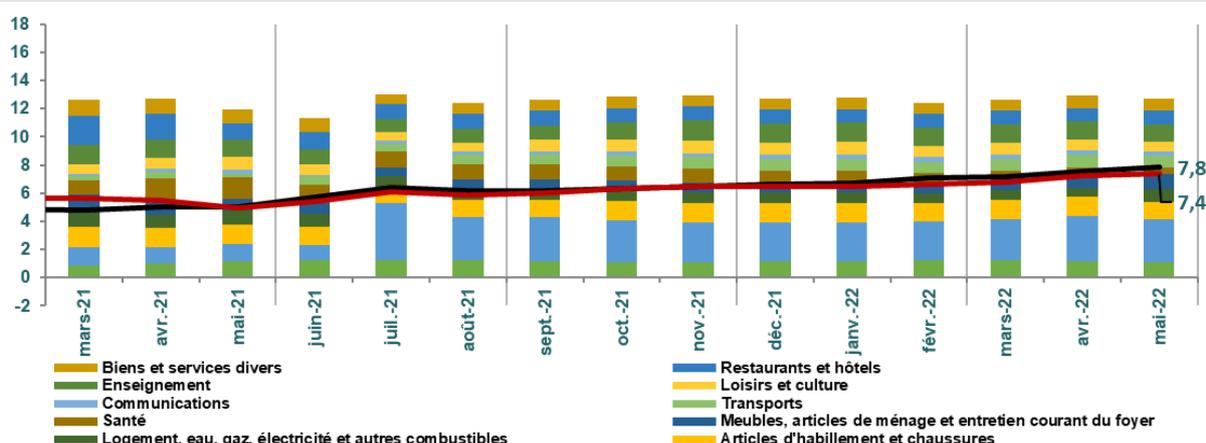
En mai 2022, sur un mois, les prix à la consommation augmentent de 0.9% contre 1.4% en avril 2022, cela résulte de l'augmentation des prix du logement, eau, gaz, électricité et autres combustibles (2.5%), des prix des meubles, articles de ménage et entretien courant du foyer (1.2%) et des prix des produits alimentaires de 0.2%.

Toutes ces variations viennent confirmer la tendance à la hausse du taux d'inflation qui est de l'ordre de 7.8% en mai contre 7.5% en avril 7.2%, en mars et 6.7% en janvier 2022.

Sur un an, l'augmentation de l'inflation résulte de l'accroissement du rythme des hausses des prix qui a été ressenti au niveau des produits alimentaires (8.2%), des produits manufacturés et services (9.3%).

Hors énergie et produits alimentaires, le taux d'inflation sous-jacente a atteint 7.4% contre 7.2% en avril.

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

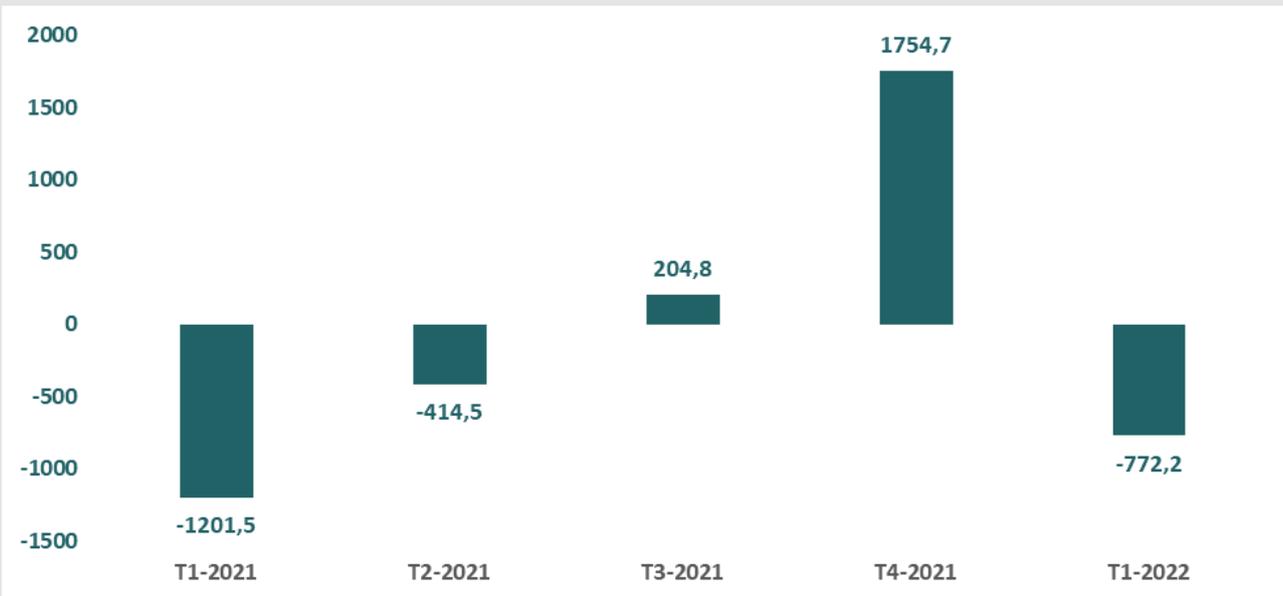


Source : INS, prix courants

VII/ Balance des paiements & change

Au cours du premier trimestre de 2022, par rapport au trimestre précédent, le solde courant de la balance des paiements s'est creusé passant de 1754.7 MD au quatrième trimestre 2021 à -772.2 MD au premier trimestre 2022, ceci résulte essentiellement de la détérioration de 40.2% du solde commercial au premier trimestre 2022.

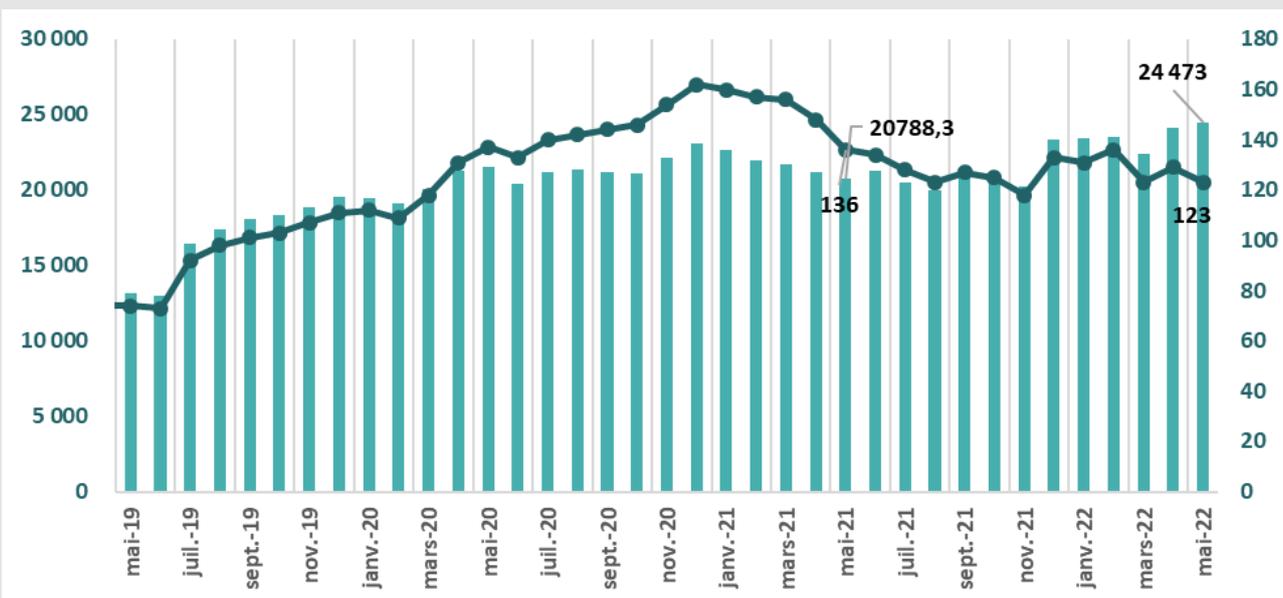
Solde courant de la balance en MD



Source : BCT

Les avoirs nets en devises

Les avoirs nets en devises ont atteint 24473 MD, en mai 2022, contre 20788.3 MD une année auparavant, soit l'équivalent de 123 jours d'importation contre 136 jours d'importation).

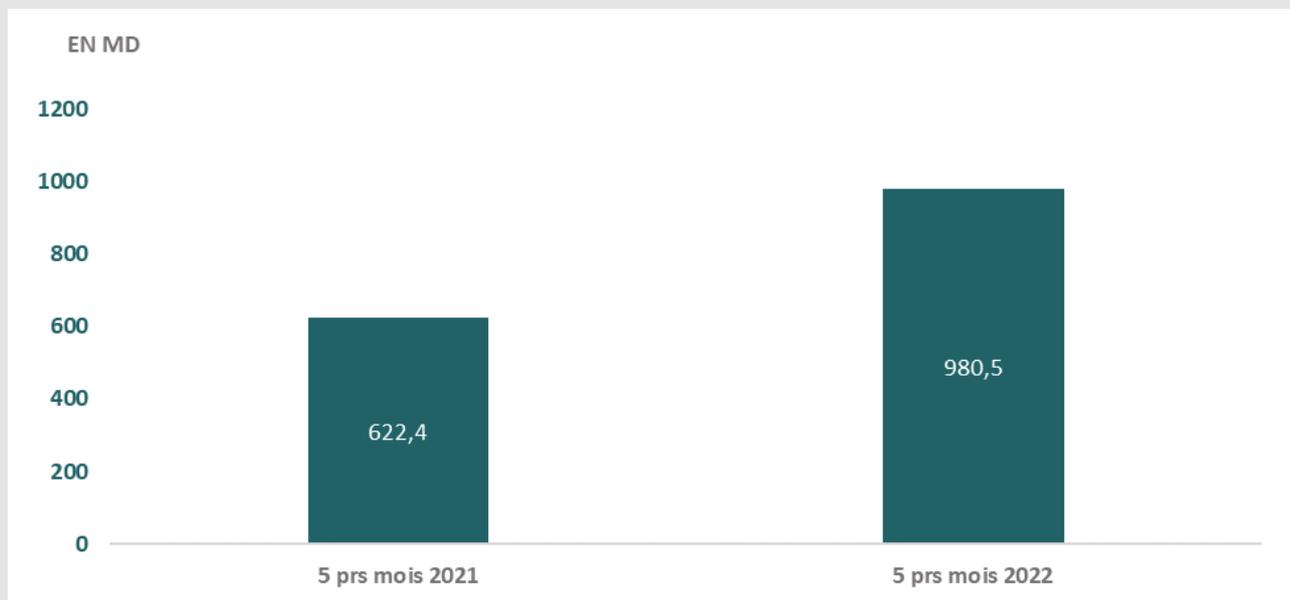


Source : BCT

VII/ Balance des paiements & change

Recettes touristiques

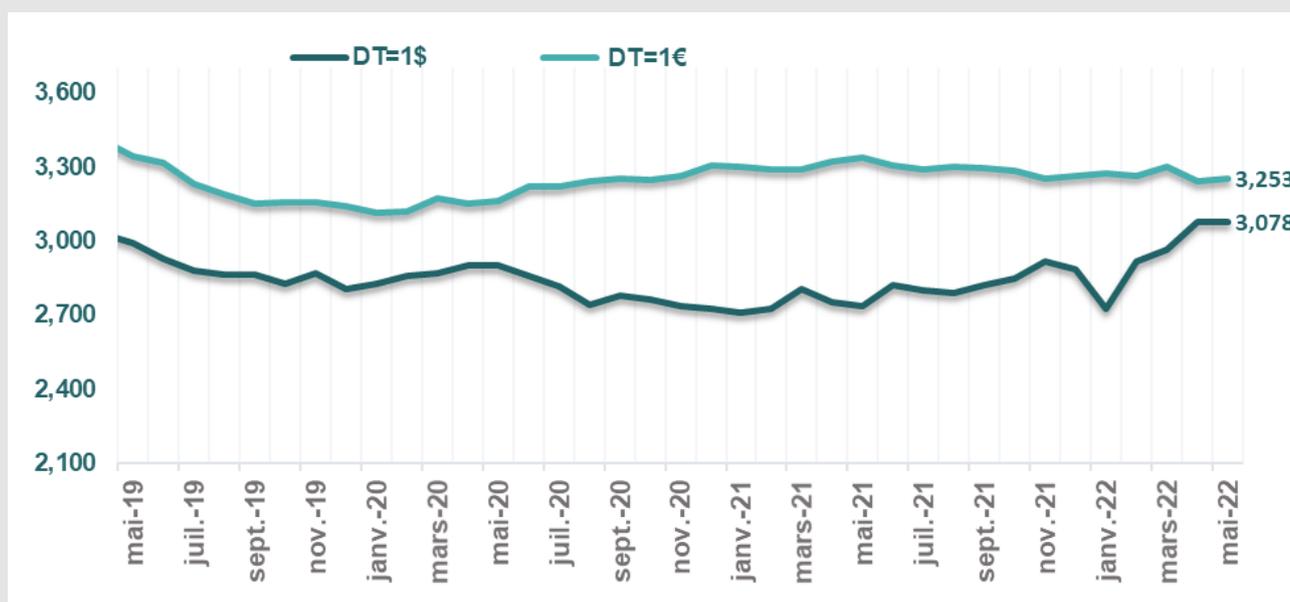
Les revenus cumulés du secteur touristique se sont accrus de 57.5% entre les 5 premiers mois 2022 et 2021, traduisant de la sorte la reprise du secteur touristique.



Source : BCT

Taux de change

En termes de moyenne mensuelle, le dinar tunisien s'est déprécié, en mai 2022, face au dollar qui a valu 3.078 DT contre 3.074 DT en avril 2022, il en est de même vis à vis de l'euro qui a coûté 3.253 DT contre 3.239 DT le mois précédent.

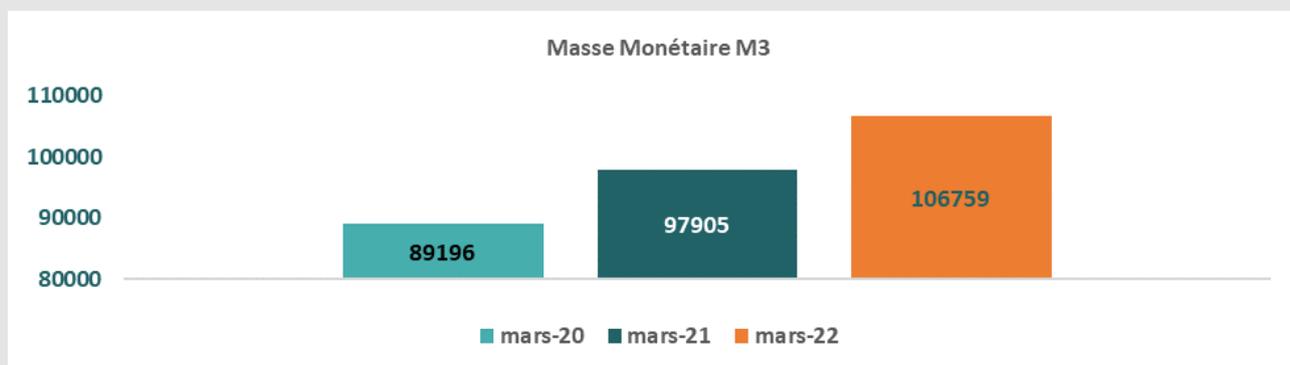


Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

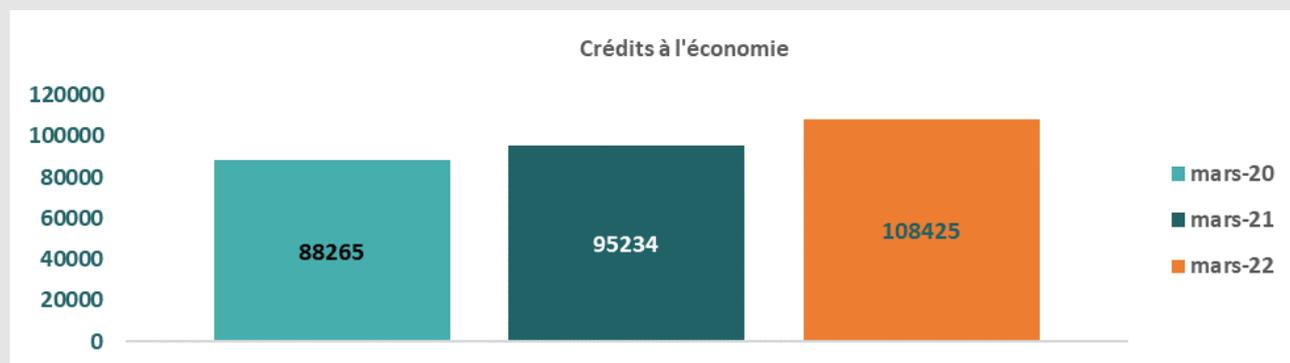
Monnaie et crédit

L'évolution de la masse monétaire M3 entre le premier trimestre 2022 et celui de 2021 a été marquée par une légère accélération (1.1% contre 0.8%) qui a touché à ses principales composantes comme la monnaie fiduciaire (1.3% contre 1.1%), la monnaie scripturale (1.8% contre 1.1%) et les disponibilités quasi-monétaires (1.3% contre 0.4%).



Source : BCT

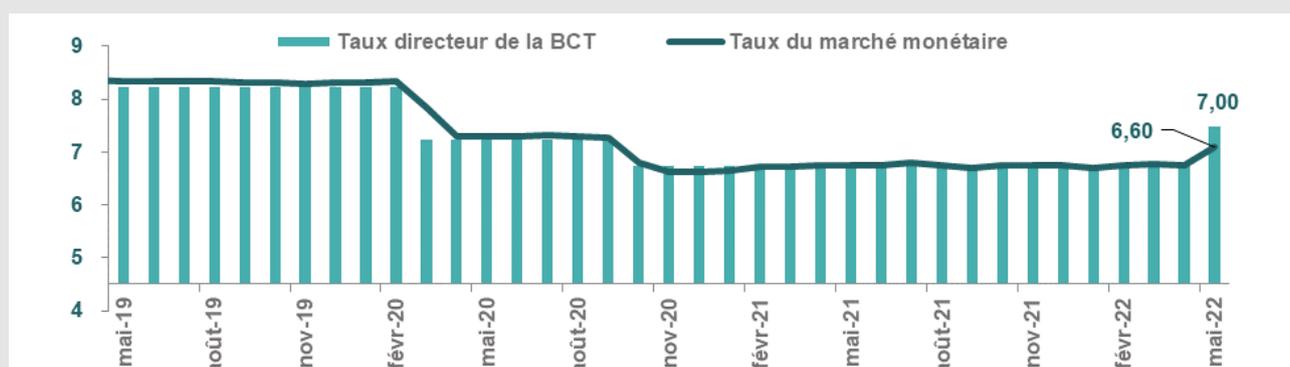
S'agissant des différentes contreparties du système financier, il a été observé une reprise des concours à l'économie (+2.4% contre -0.3%), une forte décélération des créances nettes sur l'Etat (1.6% contre 15.1%) et une atténuation de la baisse des créances nettes sur l'extérieur pour atteindre (-868MD contre -1442MD).



Source : BCT

Taux directeur de la BCT et TMM

En mai, la BCT a décidé de relever le taux directeur de 0.75 points pour atteindre 7% contre 6.25% depuis le mois d'octobre 2020. Il en est de même pour le taux minimum de rémunération de l'épargne pour le porter à 6% contre 5%. S'agissant du taux du marché monétaire, il est de l'ordre de 6.6% en mai contre 6.26% en avril 2022.

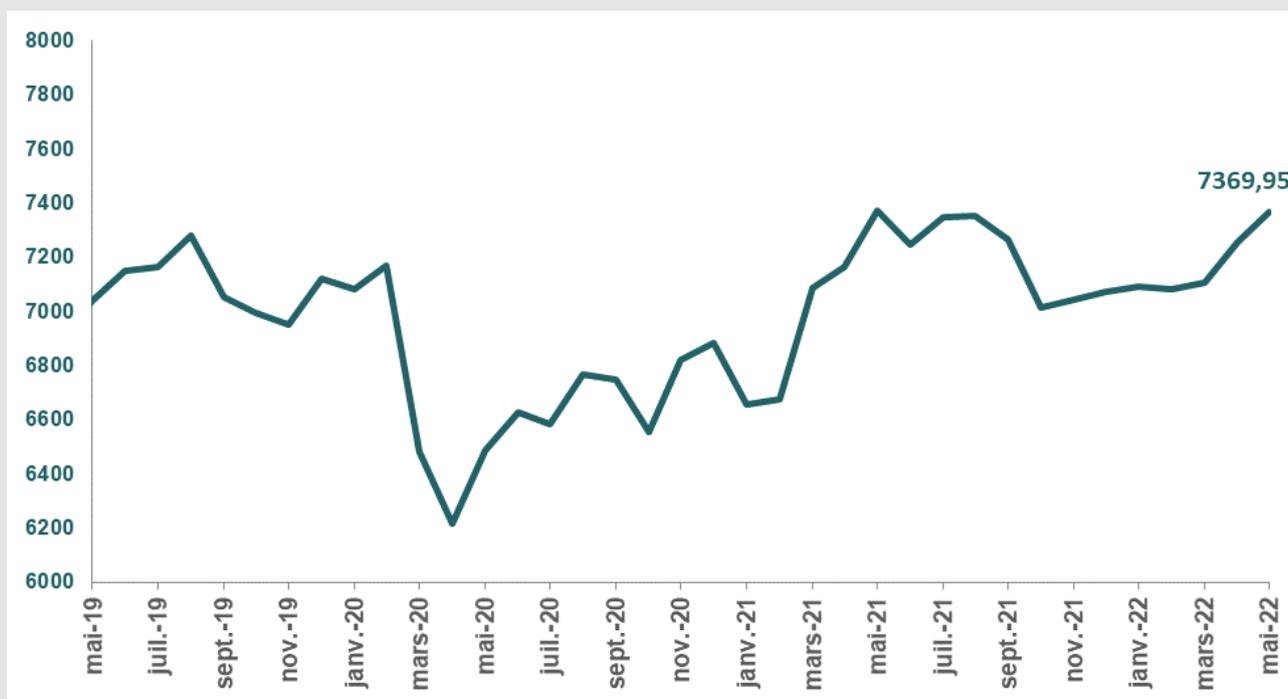


Source : BCT

IX/ Marché financier

Évolution du TUNINDEX

L'indice Tunindex a clôturé le mois de mai avec 7369.95 points contre 7256.15 points en avril 2022, enregistrant un accroissement de 1.57%.



Source : Bourse des Valeurs Mobilières.

X/ Finances publiques

Un solde budgétaire positif au premier trimestre 2022 soit 314 MD contre -885.1 MD une année auparavant.

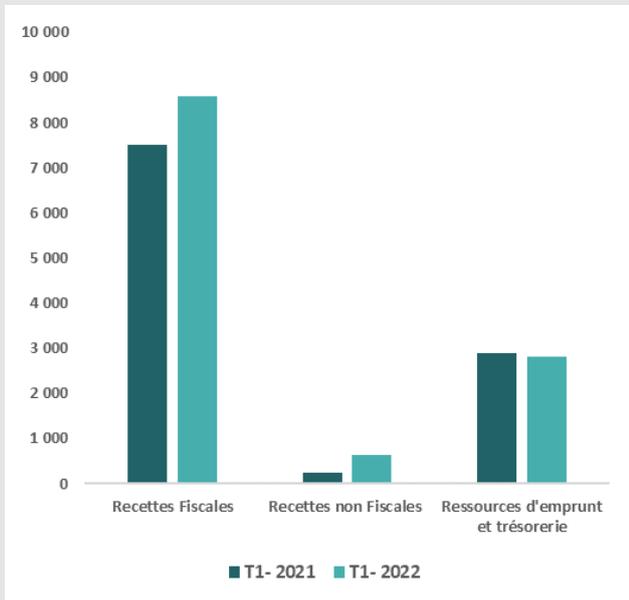
La plupart des dépenses budgétaires sont en hausse à l'exception des dépenses de gestions et services et des dépenses de rémunération qui ont enregistré respectivement une baisse de 31.6% et 1.4% au premier trimestre 2022.

Quant aux recettes fiscales et non fiscales, elles sont respectivement en hausse de 14.2% et 176.7% par rapport à la même période de l'année 2021.

Pour l'encours de la dette publique, il s'élève à 105773 MD contre 97393.9 MD, soit un accroissement de 8.6% résultant principalement de l'augmentation de l'encours de la dette intérieure de 18%. S'agissant du service de la dette, il a enregistré une augmentation de 44.9% dûe principalement à l'accroissement de la dette intérieure de 77.6%.

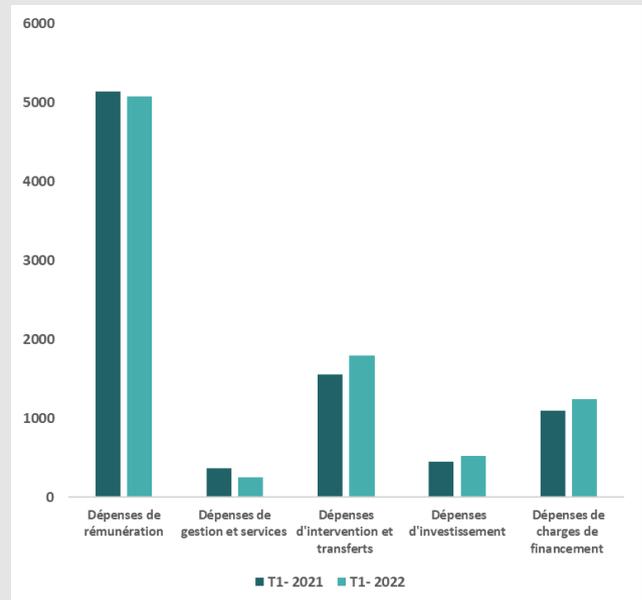
X/ Finances publiques

Recettes



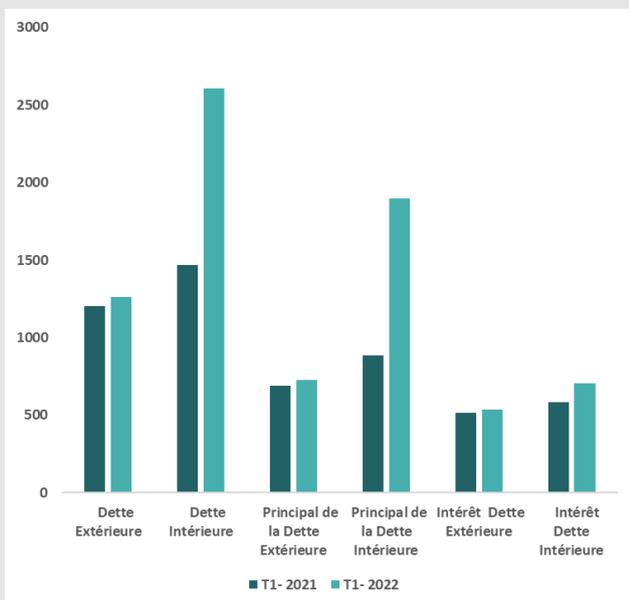
Source : Ministère des Finances

Dépenses



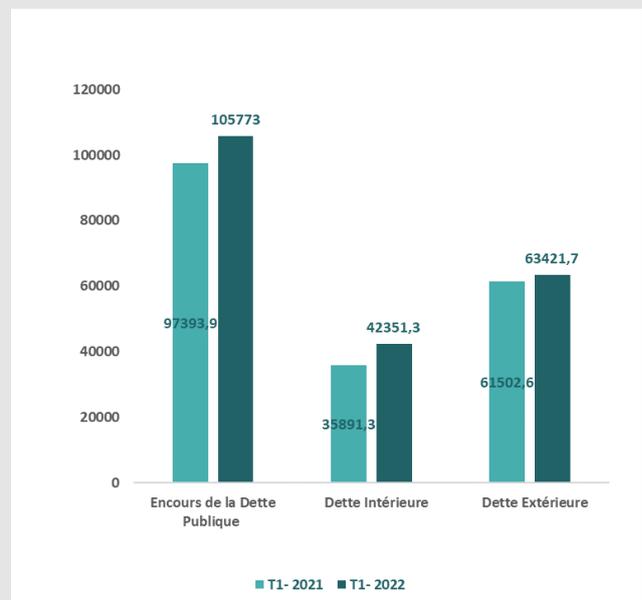
Source : Ministère des Finances

Service de la Dette



Source : Ministère des Finances

Encours de la Dette Publique



Source : Ministère des Finances

J U I N 2022



ITCEQ

www.itceq.tn