

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE ET DE LA PLANIFICATION

TABLEAU DE BORD DE LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

SEPTEMBRE 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 2^{ème} trimestre 2022, l'économie nationale a enregistré une croissance de 2.8% en termes de glissement annuel et un repli de -1% en termes de variation trimestrielle (T2-2022/T1- 2022).



L'indice de la production industrielle a augmenté de 9.4% en termes de variation mensuelle au cours du mois de juin 2022.



Aggravation du déficit commercial en passant de (-10480MD) au cours des 8 premiers mois de l'année 2021 à (-16899 MD) pour la même période de l'année 2022.



En août 2022 et par rapport au mois précédent, le cours moyen du Brent diminue de 10.1% pour atteindre 100.6 \$ contre 111.93 \$ en juillet 2022.



Baisse de 20.5% des intentions d'investissement industriel au cours des 6 premiers mois 2022.



Le taux de chômage est de 15.3%, au cours du deuxième trimestre 2022 contre 16.1% le trimestre précédent.



Le taux d'inflation poursuit sa tendance à la hausse pour atteindre 8.6% en août contre 8.2% en juillet, 8.1% en juin, 7.8% en mai 2022 et 7.5% en avril 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 7.03% en août 2022.



En Août et en moyenne mensuelle, dépréciation du dinar tunisien vis à vis de l'euro (3.212 DT) et une appréciation vis-à-vis du dollar US (3.209 DT).



Un solde budgétaire déficitaire pour les 6 premiers mois de l'année 2022, soit un montant de -470.8 MD contre -1900.9 MD pour les 6 premiers mois de 2021.



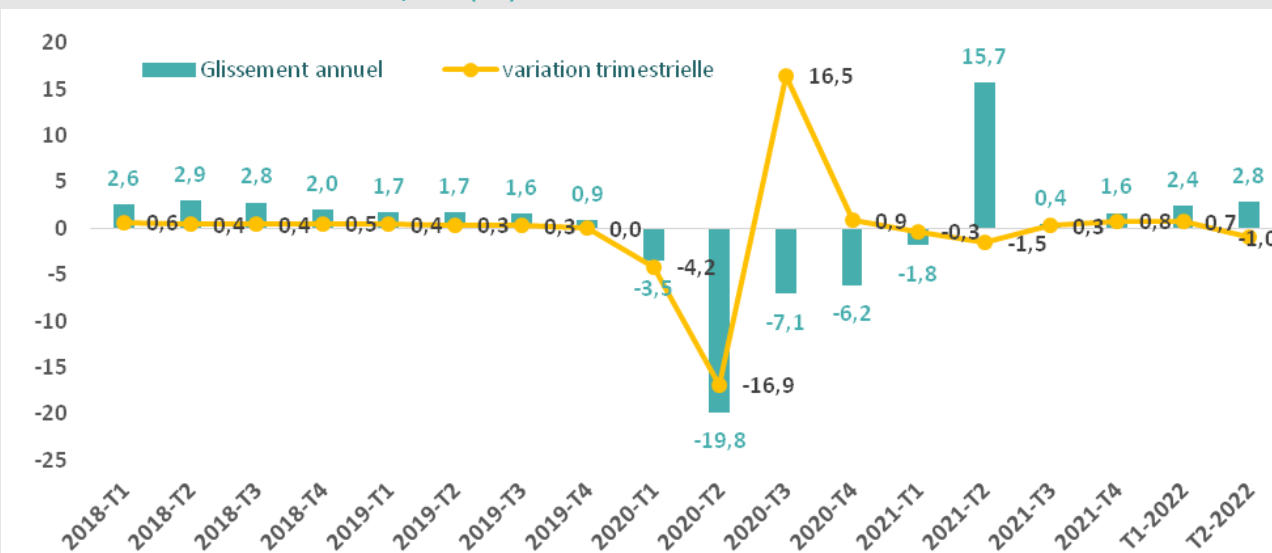
Table des matières

I/	CROISSANCE	4
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	6
III/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	8
IV/	INVESTISSEMENT	10
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	11
VI/	INFLATION	11
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	12
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	14
X/	MARCHÉ FINANCIER	15
IX/	FINANCES PUBLIQUES	16

I/ Croissance

Au cours du deuxième trimestre de l'année 2022, la croissance économique est de l'ordre de 2.8% en termes de glissement annuel et un recul de -1% en termes de variation trimestrielle.

Croissance économique (%)



Source : INS

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 le secteur des extractions de produits miniers (+75.1%). Par contre des baisses ont été observées pour le secteur du raffinage de pétrole (-15.7%), pour le secteur de construction (-12.2%), pour le secteur d'extraction du pétrole et gaz naturel (-9.5%), pour le secteur de production et distribution de l'électricité et du gaz (-7.8%) et pour les IMCCV (-6.7%).

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 semestre 2022 sont de l'ordre de 2 millions 13 mille tonnes, contre un chiffre qui n'a jamais dépassé 1 million 900 tonnes pour la même période de l'année 2012, en raison des troubles sociaux liés aux demandeurs d'emploi, qui ont paralysé la production.

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

Les ressources d'énergie primaire ont enregistré une baisse de 7.6% en juillet 2022, par rapport à la même période 2021, alors que la demande d'énergie primaire a augmenté de 2%. Ainsi le déficit du bilan d'énergie primaire s'est aggravé de 13.7%, en passant de (-2469) en juillet 2021 à (-2807) en juillet 2022.

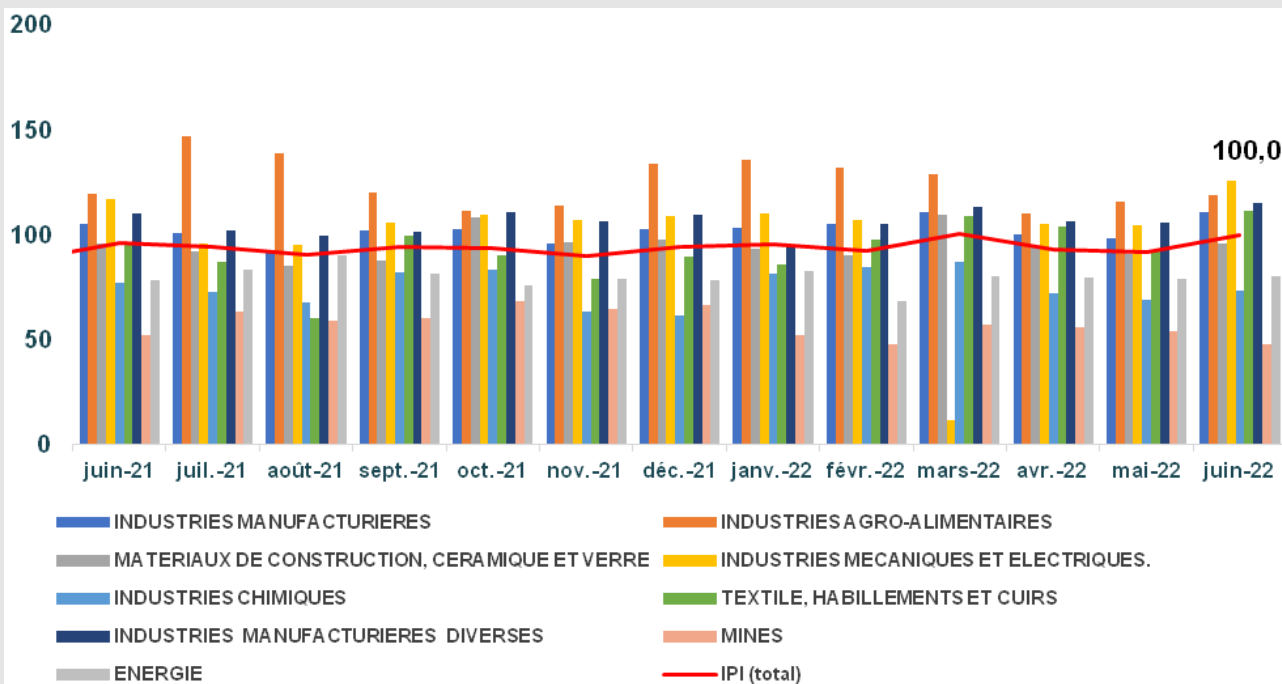
Bilan de l'énergie primaire	Fin juillet 2021	Fin juillet 2022
Ressources	3023	2794
Demande	5492	5601
Solde	-2469	-2807

Source : Observatoire National de l'Energie et des Mines

I/ Croissance

Indice de production industrielle (IPI)

L'indice de production industrielle a augmenté de 9.4% en juin 2022, par rapport au mois précédent. Cette augmentation a touché la plupart des secteurs industriels à l'instar du secteur des industries manufacturières (12.8%), des IAA (2.7%), du THC (20.5%), des IMCCV (5.2%), des IME (20.5%), des industries manufacturières diverses (8.4%) et des industries chimiques (5.9%) par contre l'indice du secteur des mines a enregistré une baisse de -11.6%.

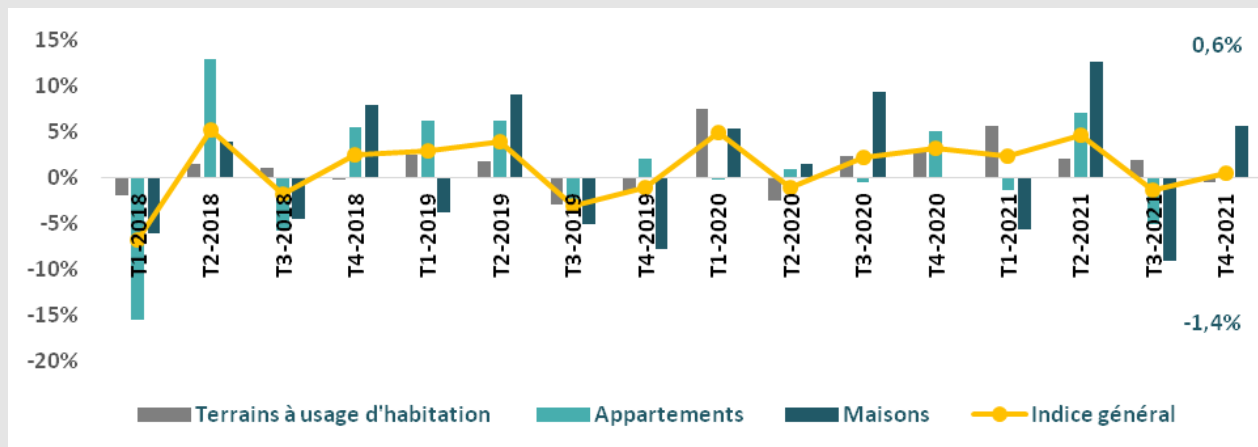


Source : INS

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% et ce depuis le 2^{ème} trimestre 2020.

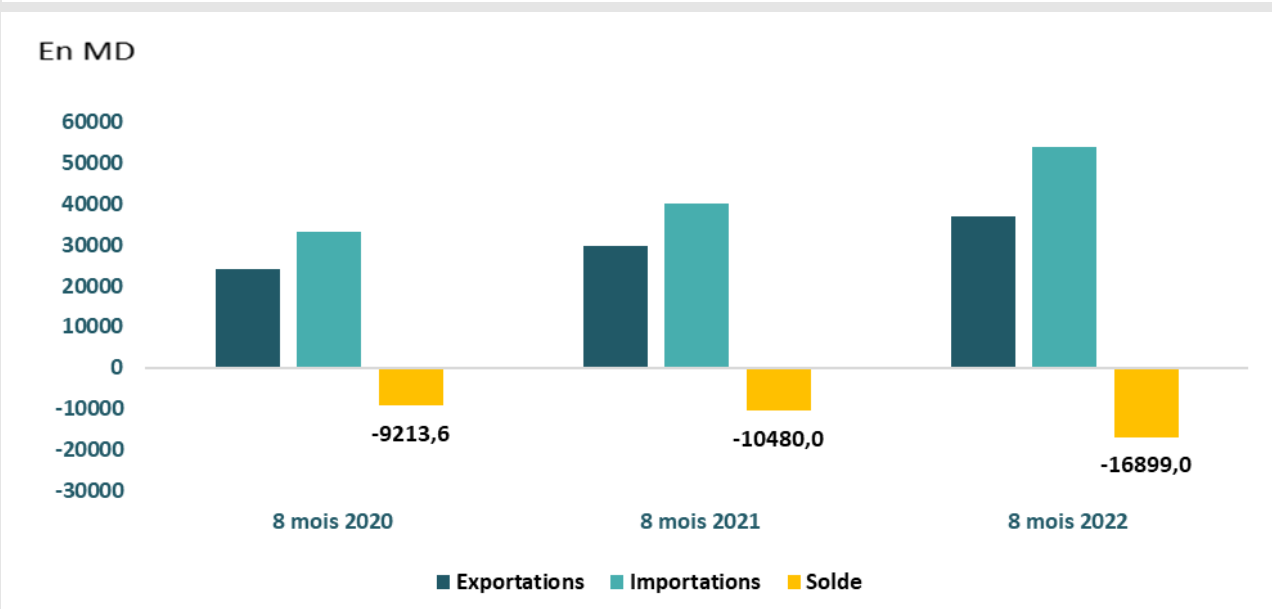
En termes de glissement annuel, l'indice a progressé de 6.4% au quatrième trimestre 2021, vu que les prix des terrains constructibles se sont accrus de 9.6%, des maisons de 2.1% et ceux des appartements de 1.3%.



Source : INS

II/ Commerce extérieur

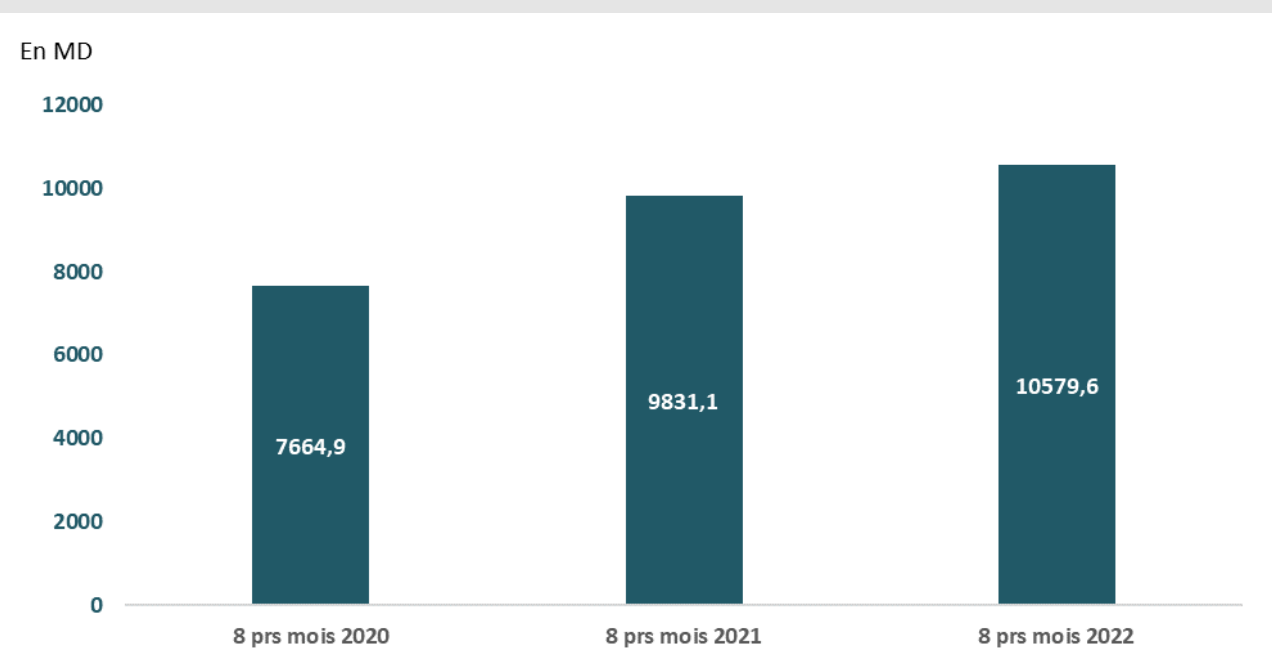
Les chiffres du commerce extérieur, au cours des 8 premiers mois de l'année 2022, montrent que les exportations et les importations se sont accrues respectivement de 24% et 34%. En valeur, les exportations sont passées de 29681.9 MD à 36925.8 MD, les importations ont atteint 53824.8 MD contre 40161.9 MD. Ainsi, le solde commercial s'est aggravé de 61.2% pour s'afficher à -16899 MD contre -10480 MD une année auparavant, le taux de couverture a perdu 5.3 points pour atteindre 68.6%.



Source : INS, aux prix courants

Importations des biens d'équipement (MD)

Pour les 8 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 7.6%.

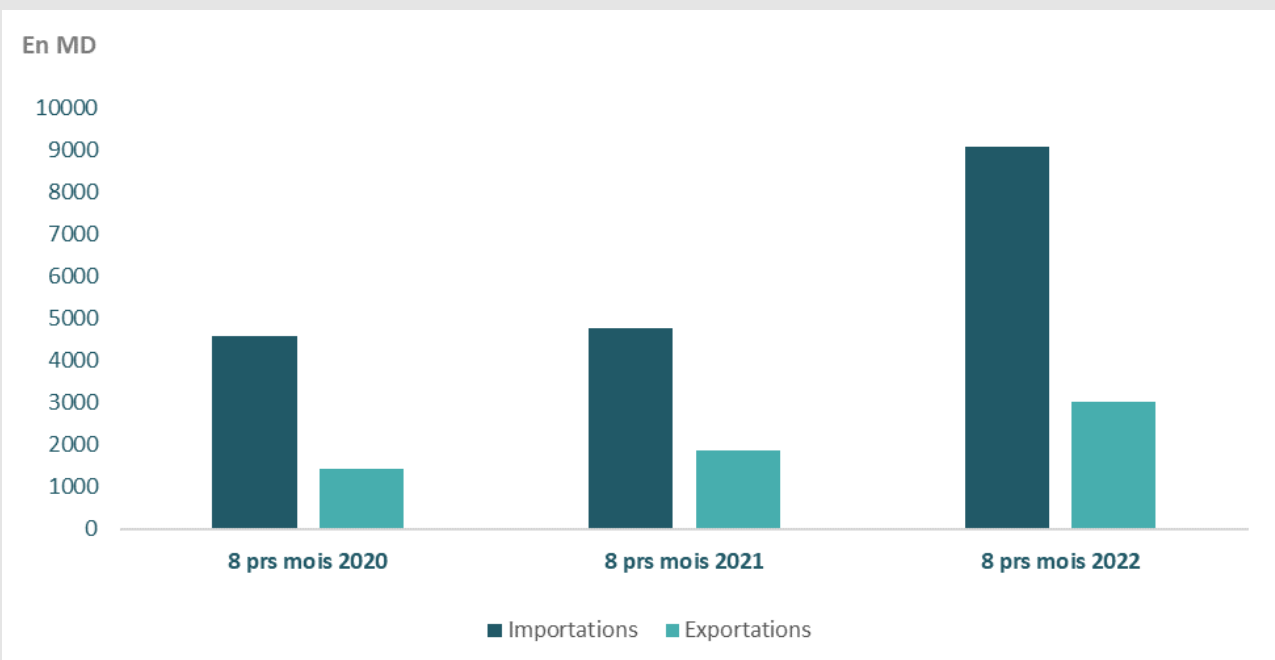


Source : INS, aux prix courants

II/ Commerce extérieur

Produits énergétiques (MD)

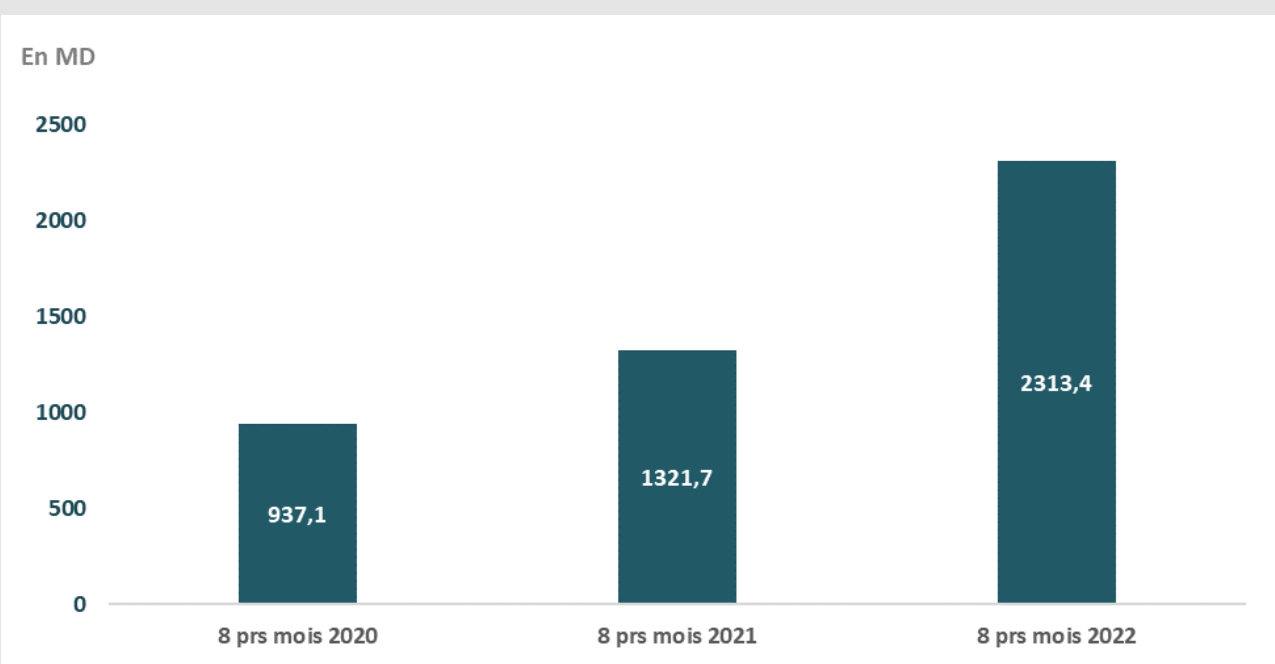
Les échanges des produits énergétiques sont en accroissement de 90.2% pour les importations et de 61.2% pour les exportations ceci pour les 8 premiers mois de l'année 2022 et en comparaison aux 8 premiers mois de l'année 2021.



Source : INS, aux prix courants

Exportations des produits miniers & phosphatés (MD)

Pour les 8 premiers mois de l'année 2022, les exportations des produits miniers et phosphatés sont en hausse de 75%, ceci par rapport à la même période de l'année 2021.

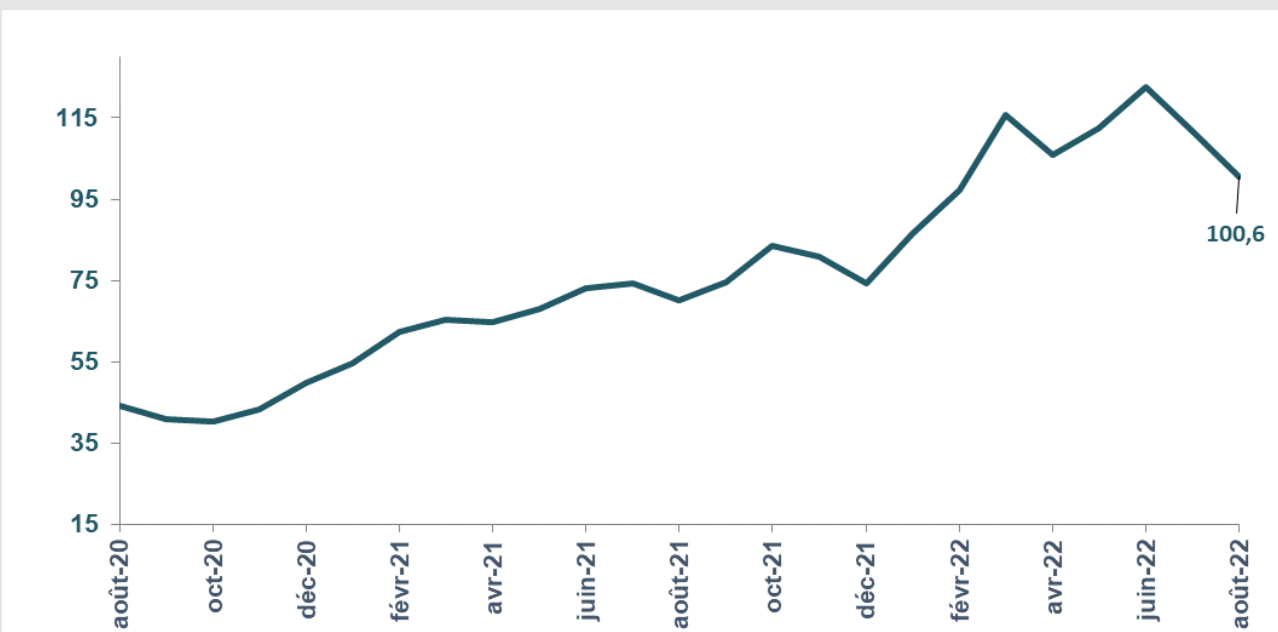


Source : INS, aux prix courants

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours du BRENT (\$/BBL)

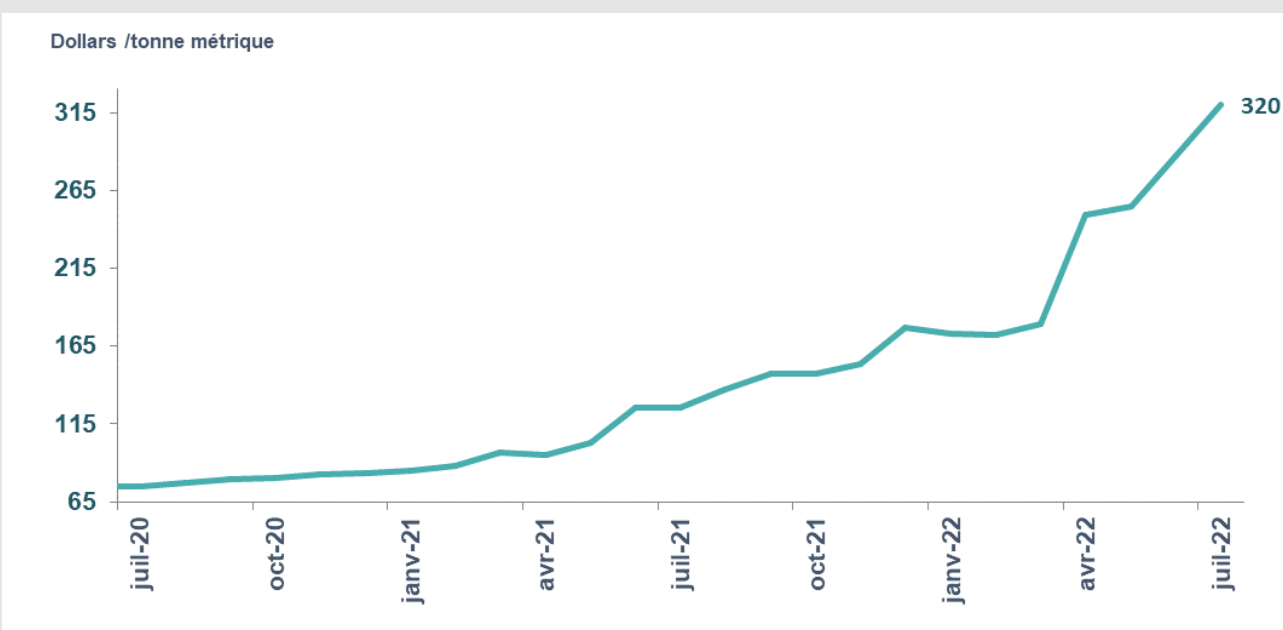
Le cours moyen du BRENT est de 100,6 \$ contre 111,93 \$ en juillet 2022, soit une variation mensuelle de 10,1%



Source : Banque Mondiale

Cours du phosphate naturel

En juillet 2022, le prix moyen du phosphate brut continue dans une tendance à la hausse pour atteindre 320 \$ contre 287,5 \$ en juin 2022.

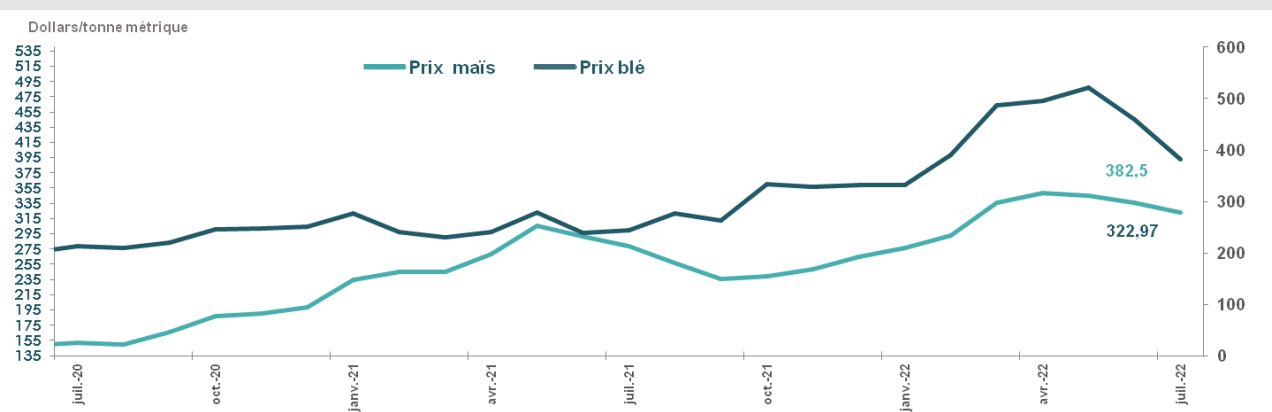


Source : Banque Mondiale

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours des céréales

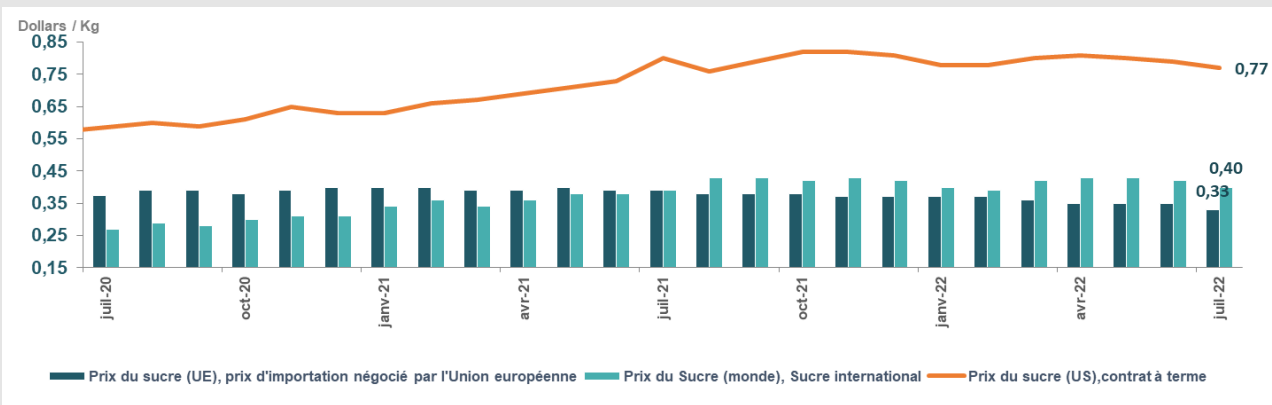
En juillet 2022, le prix d'une tonne métrique de blé est en baisse de 16.8%, passant ainsi de 459.59 \$ à 382.5 \$, il en est de même pour le prix du maïs qui est en diminution de 3.8% soit 322.97 \$ en juillet 2022, contre 335.71 \$ en juin 2022.



Source : Banque Mondiale

Cours du sucre

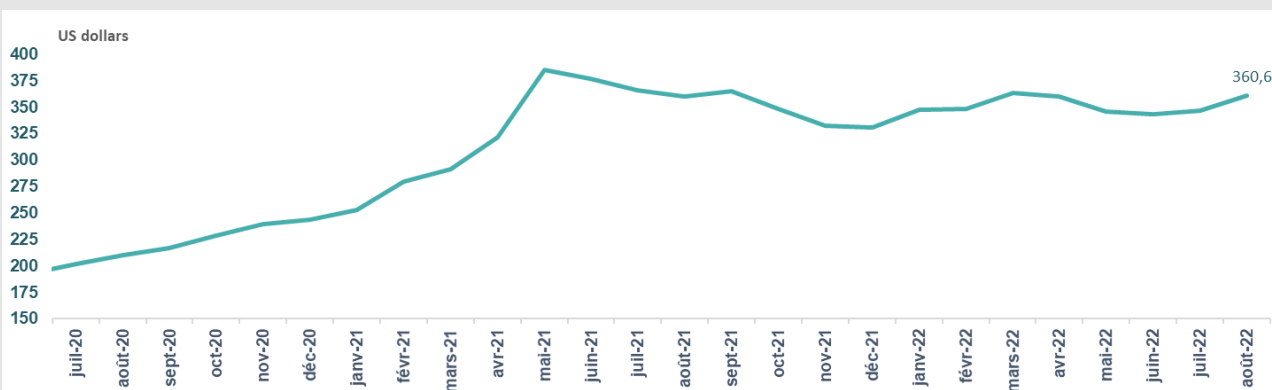
En juillet 2022 et par rapport au mois précédent, les prix du sucre UE, du sucre international et du sucre US sont respectivement en baisse de -5.7%, -4.8% et -2.5%.



Source : Banque Mondiale

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

Au cours du mois d'août 2022 par rapport au mois précédent, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en légère augmentation de 3.9%.



Source : FMI

IV/ Investissement

Intentions d'investissement

Le montant des intentions d'investissement industriel a atteint 1041.7 MD pour les 6 premiers mois de l'année 2022 contre 1310.8 MD à la même période de l'année 2021, enregistrant ainsi une baisse de 20.5%. Les intentions d'investissement pour la majorité des secteurs sont en baisse à l'exception du secteur de l'industrie du cuir et des chaussures (+63.2%) et du secteur TH (+55.4%). Pour le montant des investissements déclarés dans le secteur des services, il est en hausse de 4.8% pour les 6 premiers mois de l'année 2022.

EN MD	2018	2019	2020	6 prs mois 2021	6 prs mois 2022	Variation
Industrie	3534,6	2937,9	3491,5	1310,8	1041,7	-20,5%
Services	1411	869,7	1179,7	542,4	568,2	4,8%

Quant au montant des approbations des investissements agricoles, il s'est accru de 40.2% entre les 8 premiers mois de l'année 2022 et ceux de la même période de 2021.

EN MD	2018	2019	2020	8 prs mois 2021	8 prs mois 2022	Variation
Investissements agricoles approuvés	4039,1	2874,4	2353,9	273,3	383,2	40,2%

Sources : APII & APIA

Investissements directs étrangers

Le montant des IDE a augmenté de 38.3% au cours des 5 premiers mois de l'année 2022 et par rapport à la même période pour l'année 2021. La répartition sectorielle montre une hausse au niveau de la majorité des secteurs comme celui des services (+225.8%) et celui de l'énergie (10.4%) par contre le montant les investissements dans le secteur agricole est en baisse de 51.9%.

Évolution des IDE (MD)

	2019	2020	2021	5 prs mois 2021	5 prs mois 2022	Var 5 prs mois 2022/ 5 prs mois 2021
Investissements de Portefeuille	169,1	51,5	31,5	5,50	3,6	-34,5%
IDE	2479,1	1834,4	1844,8	605,6	837,7	38,3%
Energie	909,4	620,5	540,6	220,3	243,2	10,4%
Industrie	1249,1	1026,8	952,2	295,6	305,2	3,2%
Services	302,0	169,1	344,9	88,6	288,7	225,8%
Agriculture	18,60	17,8	6,8	1,04	0,5	-51,9%
TOTAL	2648,2	1885,9	1876,3	611,1	841,3	37,7%

Source : FIPA

Investissements déclarés par la TIA

Le montant des investissements déclarés par la TIA au cours des 6 premiers mois de l'année 2022, s'élève à 1281 MD pour 14 projets contre 586 MD pour 13 projets pour la même période de l'année dernière.

	6 prs mois 2021	6 prs mois 2022	Variation
Projets déclarés	13	14	7,7%
Montant en MD	586	1281	118,6%
Emplois à créer	3372	3995	18,5%

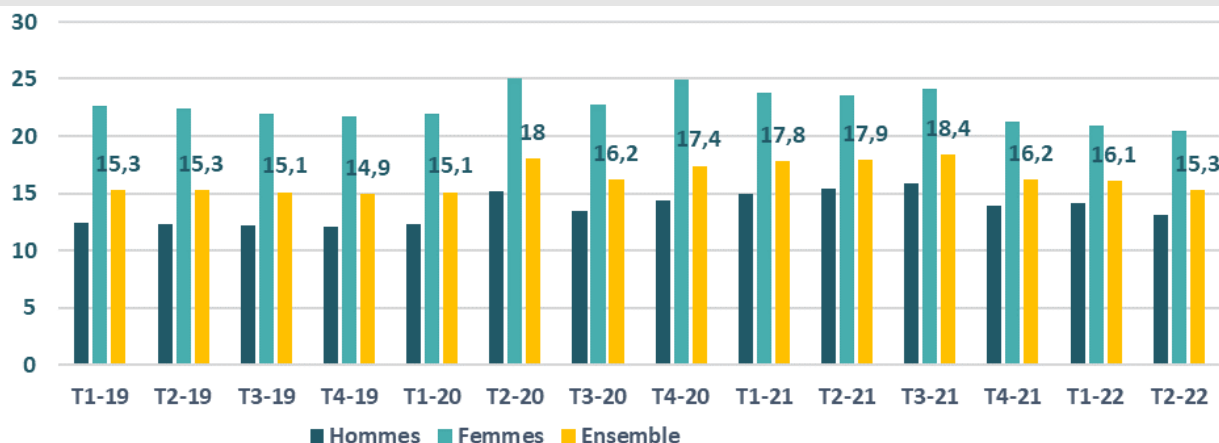
Source : TIA

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 16.1% au premier trimestre 2022 à 15.3% au deuxième trimestre 2022 enregistrant un repli de 0.8 point. La diminution du taux de chômage est plus marquée pour les hommes (soit 13.1% au T2-2022 contre 14.1% au T1-2022) que pour les femmes (soit 20.5% au T2-2022 contre 20.9% au T1-2022). Pour le taux de chômage des jeunes entre 15 à 24 ans, il est de l'ordre de 37.2% au deuxième trimestre de l'année 2022, contre 38.5% au premier trimestre 2022.



Source : INS

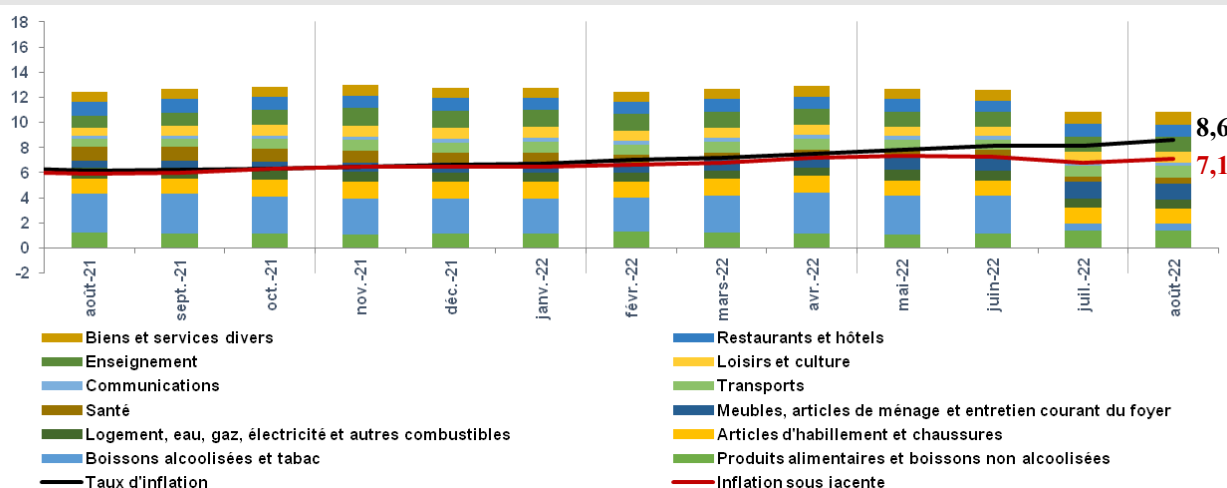
VI/ Inflation

En août 2022, sur un mois, les prix à la consommation augmentent de 0.4% contre 1% en juillet 2022. Cet accroissement est relié à l'accélération des prix des produits alimentaires et boissons de 1.4% et des prix des produits et services d'enseignement de 1.3%.

Le taux d'inflation continue sa tendance haussière encore une fois pour atteindre le taux de 8.6% en août après 8.2% en juillet, 8.1% en juin et 7.8% en mai en raison de l'accélération du rythme des hausses des prix des produits alimentaires (11.9% contre 11% en juillet), des prix du groupe meubles, articles de ménage et entretien courant du foyer (11.3% contre 10.6% en juillet) et des prix des produits et services d'enseignement (10% contre 9.8% en juillet).

Hors énergie et produits alimentaires, le taux d'inflation sous-jacente est de l'ordre de 7.1% après 6.8% le mois précédent.

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

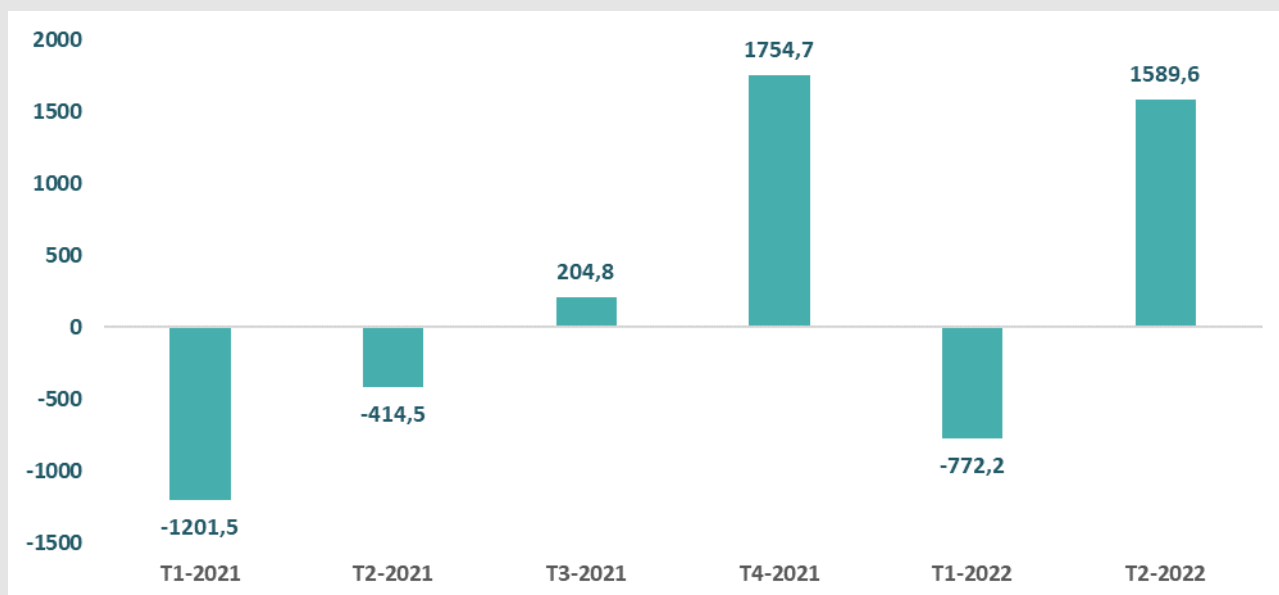


Source : INS, prix courants

VII/ Balance des paiements & change

Au cours du deuxième trimestre 2022, amélioration du solde courant de la balance des paiements passant de -772.2 MD au premier trimestre 2022 à 1589.6 MD au 2^{ème} trimestre 2022.

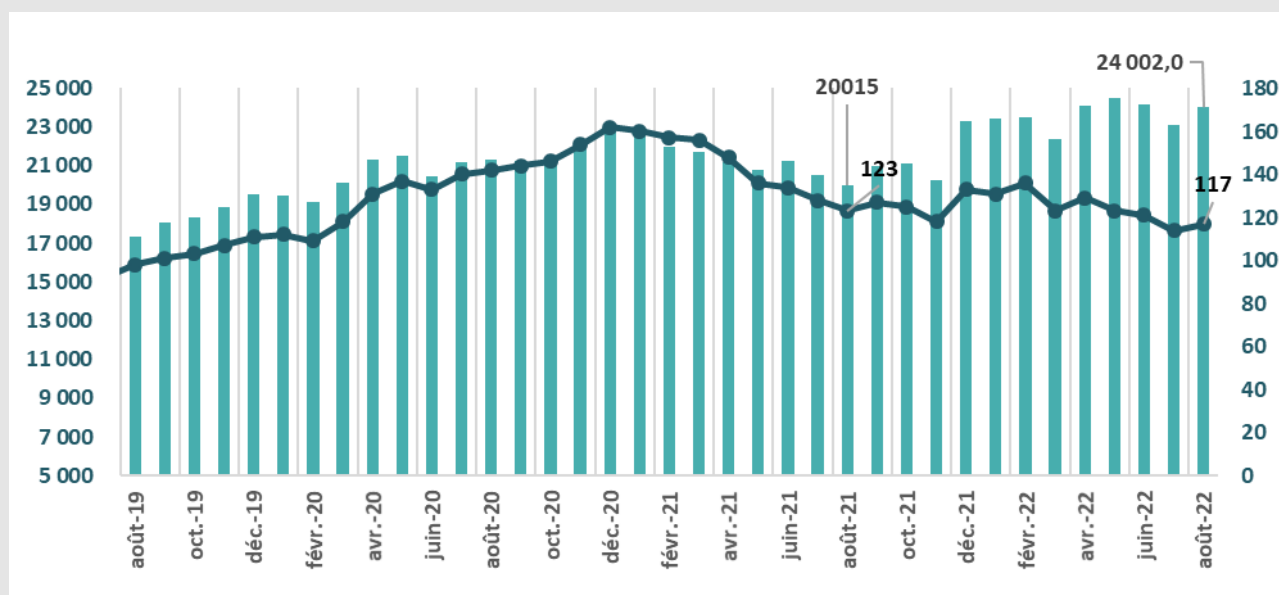
Solde courant en MD



Source : BCT

Les avoirs nets en devises

Les avoirs nets en devises ont atteint 24002 MD, en août 2022, contre 20015 MD une année auparavant, soit l'équivalent de 117 jours d'importation contre 123 jours d'importation pour le mois d'août 2021.

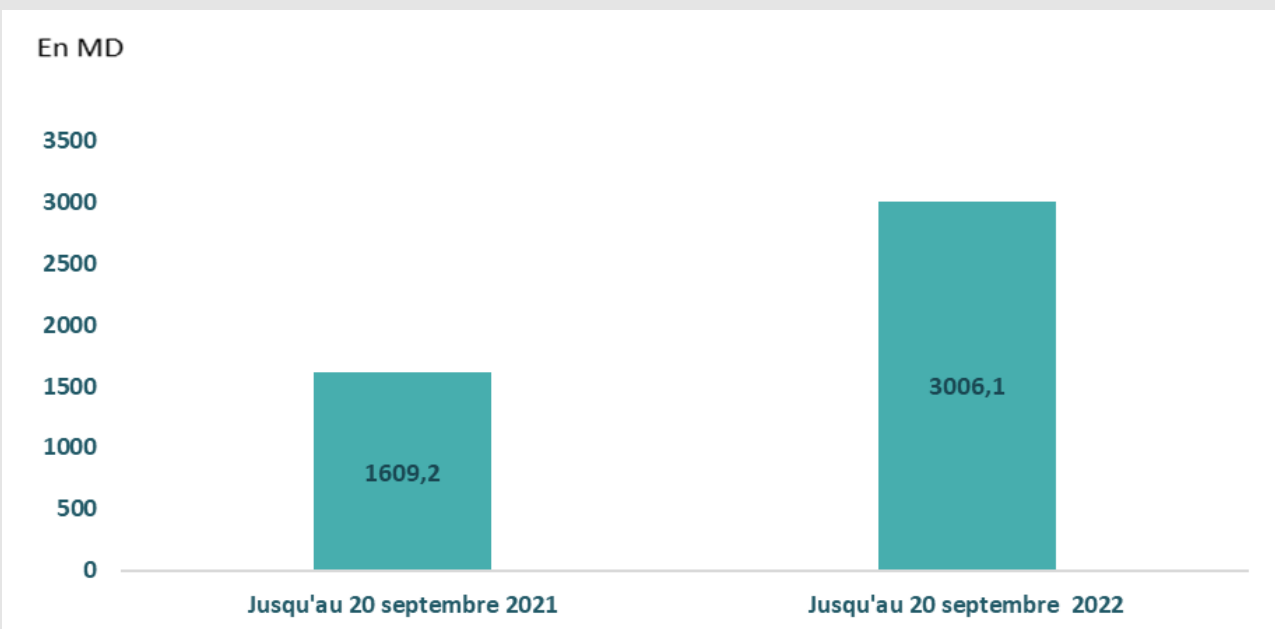


Source : BCT

VII/ Balance des paiements & change

Recettes touristiques

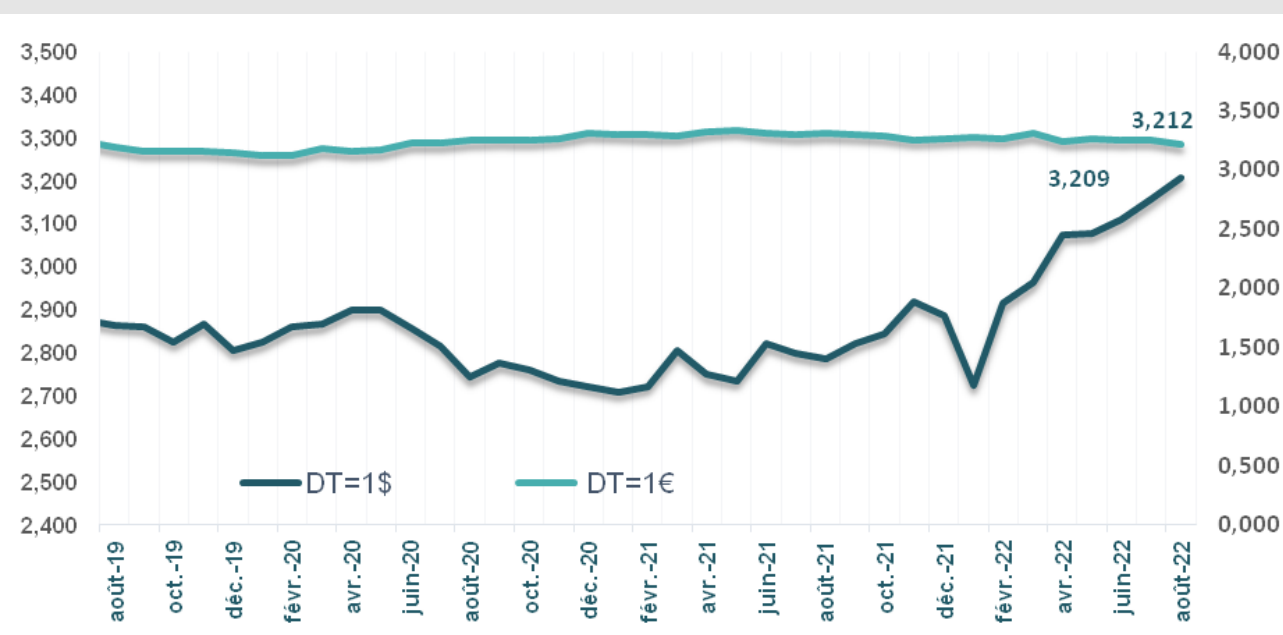
Les revenus cumulés du secteur touristique se sont accrus de 86.8% et ce jusqu'au 20 septembre de l'année 2022 et par rapport à la même période de l'année dernière.



Source : BCT

Taux de change

Au cours du mois d'août 2022, en moyenne, le dinar tunisien s'est apprécié face au dollar pour valoir 3.212 DT contre 3.251 DT en juillet 2022 et s'est déprécié vis à vis de l'euro qui coûte 3.209 DT contre 3.157 DT le mois précédent.

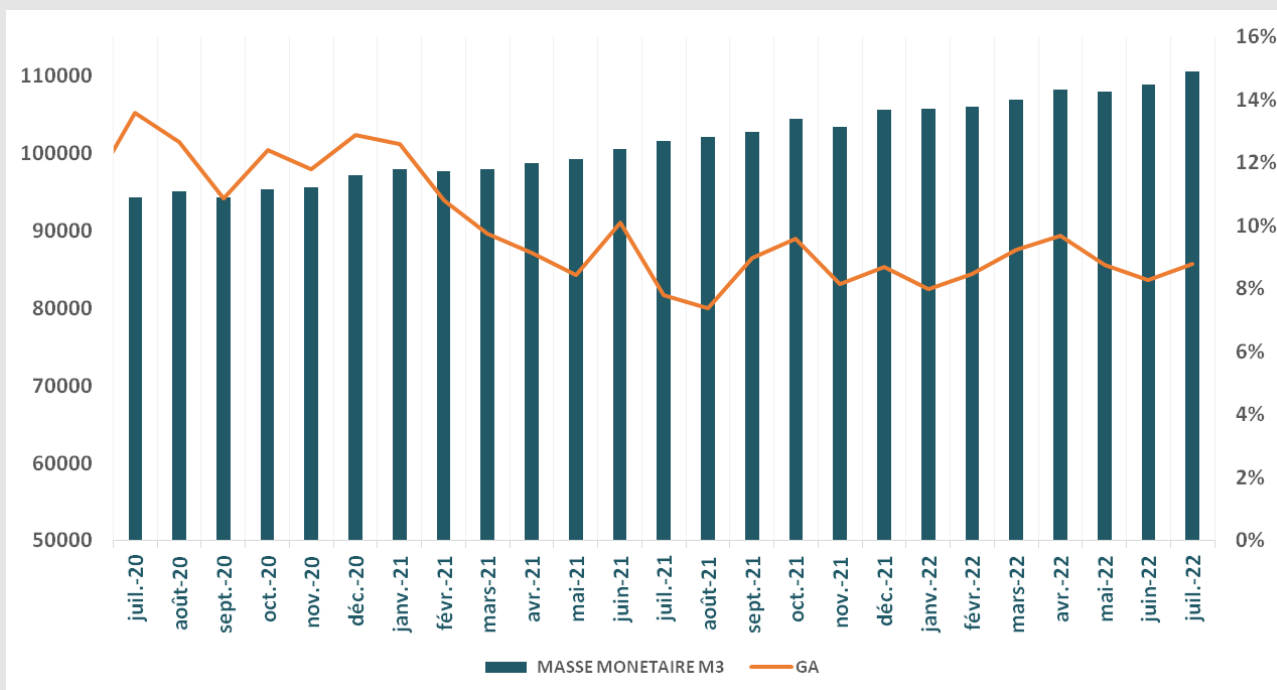


Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

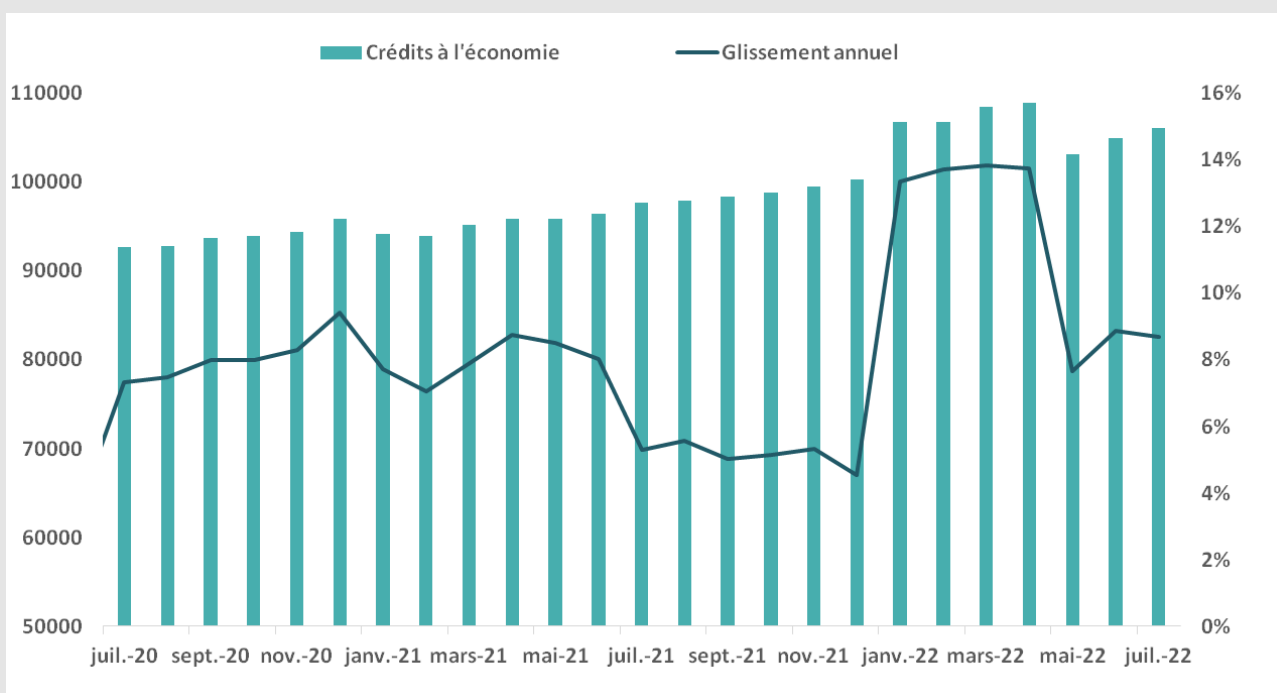
Monnaie et crédit

Le montant de la masse monétaire M3 en juillet 2022 est de 110536 MD contre 101612 MD une année auparavant, soit un glissement annuel de 8.1%. 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 106101 MD en juillet 2022 contre 97631 MD pour la même période 2021, soit un glissement annuel de 8.7%.

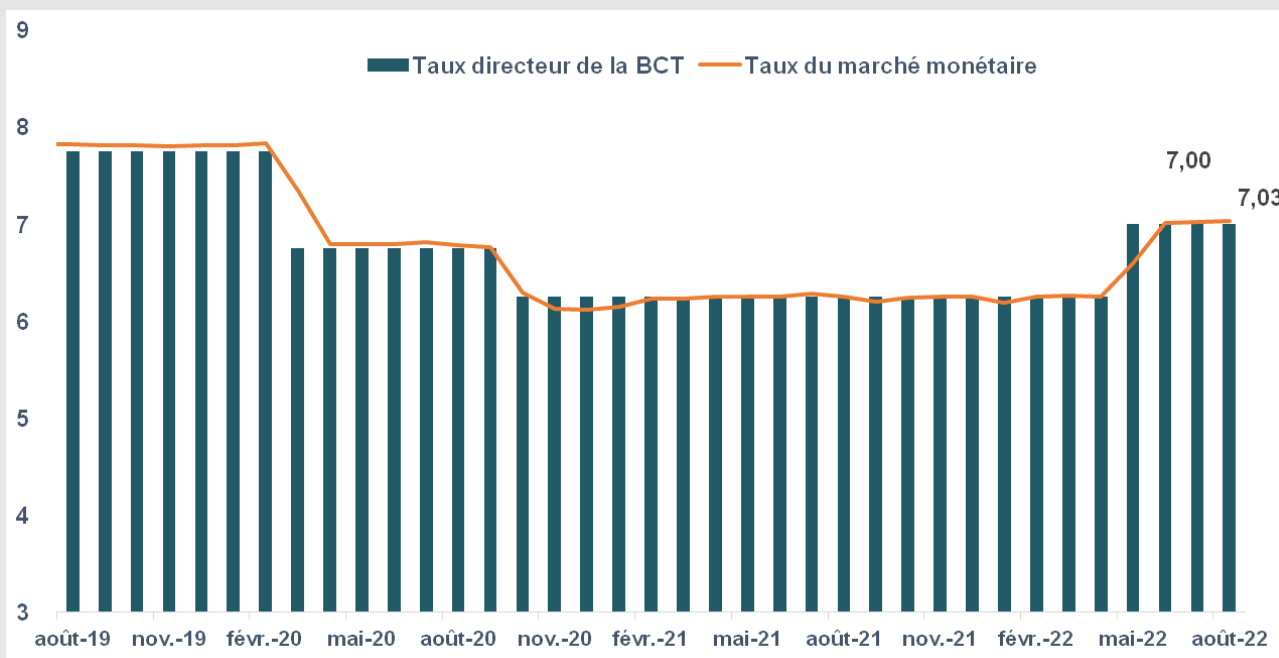


Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

Taux directeur de la BCT et TMM

Au cours du mois d'août, la BCT a maintenu le taux directeur à 7% pour le quatrième mois consécutif, quant au taux du marché monétaire il est de l'ordre de 7.03% en août 2022.

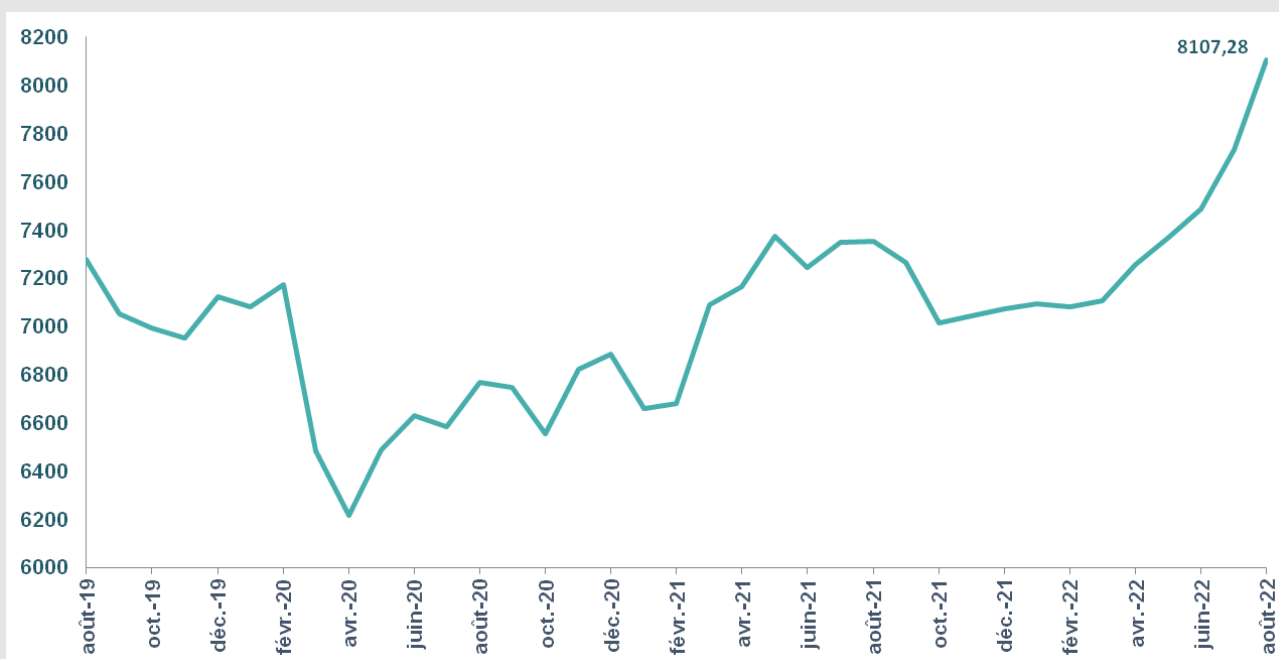


Source : BCT

IX/ Marché financier

Évolution du TUNINDEX

Le Tunindex a clôturé le mois d'août avec 8107.28 points contre 7731.8 points en juillet 2022, enregistrant ainsi un gain de 4.9%.



Source : Bourse des Valeurs Mobilières.

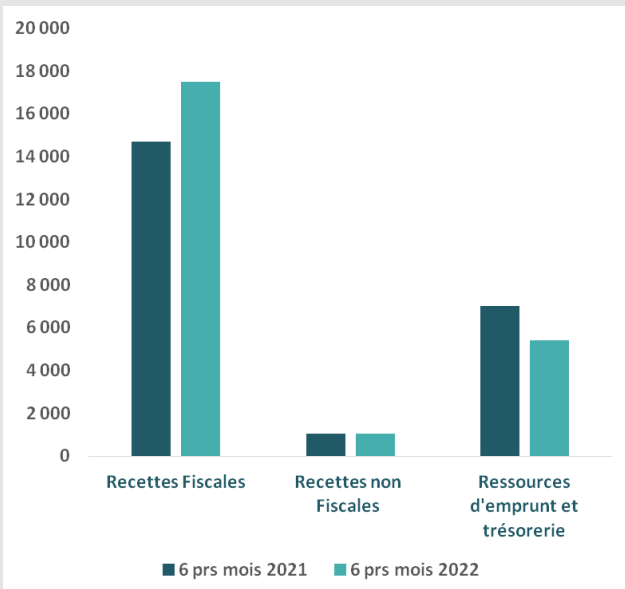
X/ Finances publiques

Un solde budgétaire déficitaire pour les 6 premiers mois de l'année 2022, est de l'ordre de -470.8 MD contre -1900.9 MD à la même période de 2021. La baisse du déficit est expliquée principalement par l'augmentation des ressources budgétaires de 22% alors qu'en contrepartie, les charges budgétaires ont évolué à un rythme moins important soit +7.7%.

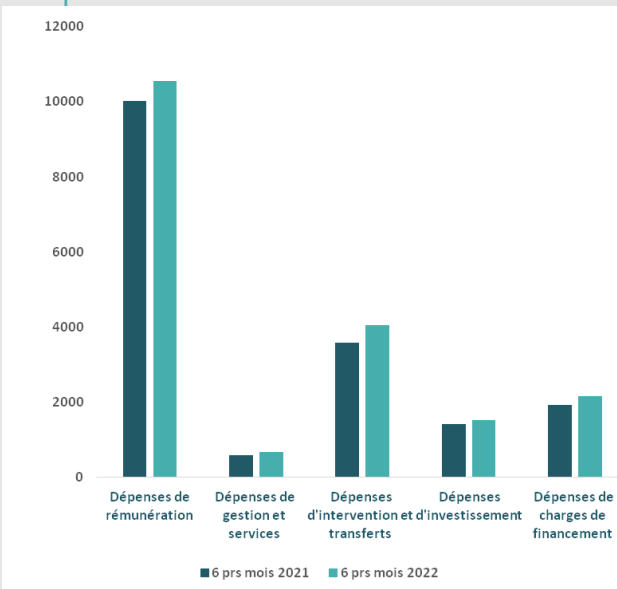
Pour les dépenses budgétaires, elles ont enregistré un accroissement au cours des 6 premiers mois de l'année 2022 et ce en comparaison avec la même période de l'année 2021. Quant aux recettes fiscales, elles se sont accrues de 19%, il est à signaler un léger accroissement pour les recettes non fiscales (0.3%).

A son tour, l'encours de la dette publique, s'élève à 106718.1 MD contre 99293.3 MD, soit un accroissement de 7.5% marqué principalement par l'augmentation de 9.1% de l'encours de la dette intérieure. S'agissant du service de la dette, il est en hausse de 29.7% due principalement à l'accroissement de 39.8% de la dette intérieure.

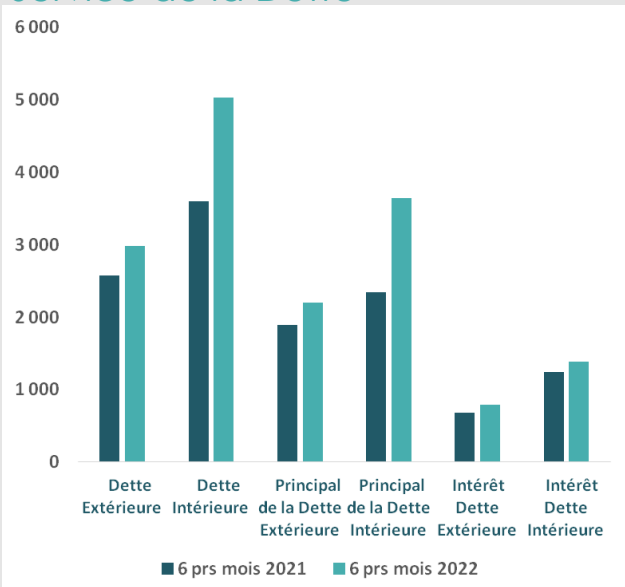
Recettes



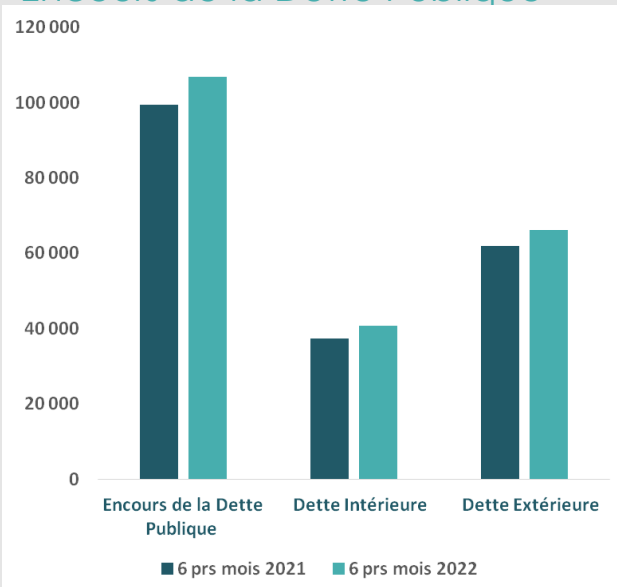
Dépenses



Service de la Dette



Encours de la Dette Publique



Source : Ministère des Finances

SEPTEMBRE 2022



www.itceq.tn