

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE ET DE LA PLANIFICATION

INSTITUT TUNISIEN DE LA COMPÉTITIVITÉ
ET DES ÉTUDES QUANTITATIVES

TABLEAU DE BORD DE LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

AVRIL 2023

Élaboré par :

Mounira BOUALI
& Safa MKAOUER

Direction Centrale
des Études Économiques



ITCEQ

depuis 1973

www.itceq.tn

POINTS CLÉS DE LA CONJONCTURE



Un taux de croissance annuel de 2.4% en 2022 supérieur aux estimations (2.2%), mais en deçà des réalisations de 2021 (4.3%).



Augmentation de l'indice de la production industrielle de 2.7% en décembre 2022 par rapport au mois de novembre.



Allègement du déficit commercial au premier trimestre 2023, soit 3846.2 MD contre 4369.8 MD au premier trimestre 2022, portant ainsi le taux de couverture à 80.2%.



Chute du cours moyen du Brent de 5.1% pour atteindre 78.53 \$ en mars 2023 contre 82.8 \$ en février 2023.



Hausse de 27.8% du montant des intentions d'investissement industriel au cours du premier trimestre de l'année 2023 par rapport à la même période de 2022.



Léger repli du taux de chômage au 4^{ème} trimestre 2022 soit 15.2% contre 15.3% au cours du 3^{ème} trimestre 2022.



Léger repli du taux d'inflation pour atteindre 10.1% en avril 2023 contre 10.3% en mars 2023 et 7.2% en avril 2022.



Persistence des tensions sur le marché monétaire malgré un léger fléchissement du TMM de 8.01% en avril 2023 contre 8.05% en mars 2023.



Dépréciation du dinar face à l'euro pour valoir 3.354 DT en avril 2023 contre 3.334 DT en mars 2023, alors qu'une appréciation a été observée face au dollar (3.041 DT en avril 2023 contre 3.071 DT en mars 2023).



Un solde budgétaire positif pour les deux premiers mois de l'année 2023, soit un montant de 677.2 MD contre 38.7 MD pour la même période de l'année 2022.

Table des matières

I/	CROISSANCE	4
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	6
III/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	8
IV/	INVESTISSEMENT	10
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	12
VI/	INFLATION	13
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	14
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	16
X/	MARCHÉ FINANCIER	17
IX/	FINANCES PUBLIQUES	18

I/ Croissance

L'année 2022 se clôture avec un taux de croissance annuelle de l'ordre de 2.4% contre 4.3% pour l'année 2021, sur fond des difficultés économiques que traverse le pays et les effets déstabilisants en termes de hausse des coûts des importations d'énergie et des matériaux de base de la crise russo-ukrainienne.

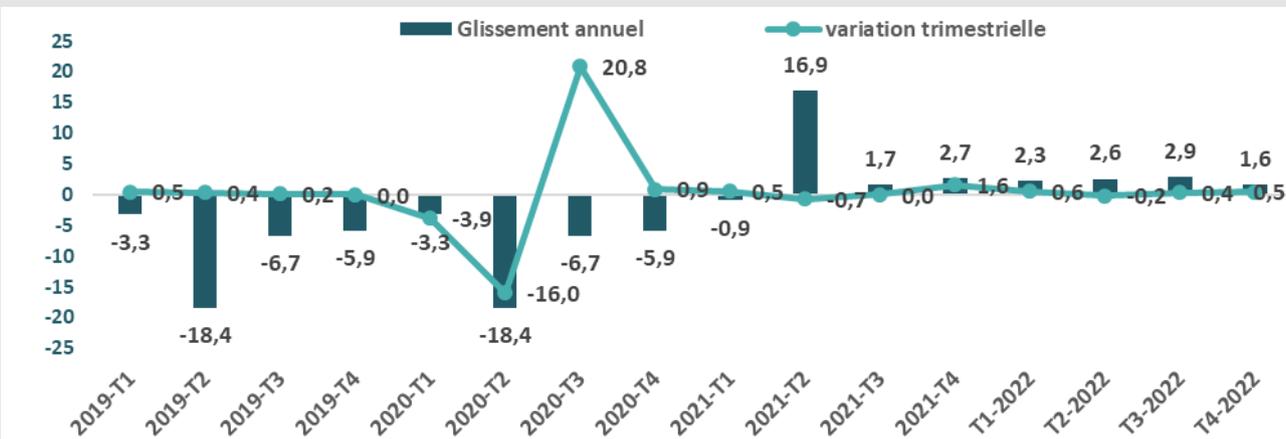
Évolution annuelle du taux de croissance économique (en %)



Source : INS

La croissance économique est de l'ordre de 1.6% contre 2.9% au 3^{ème} trimestre en glissement annuel. En termes de variation trimestrielle, la croissance économique est de l'ordre de 0.5% contre 0.4% au 3^{ème} trimestre 2022.

Variation trimestrielle de la croissance économique (en %)



Source : INS

Par secteur d'activité et en termes de glissement annuel, l'activité économique a enregistré une amélioration de la valeur ajoutée au niveau de certains secteurs comme celui de l'Agriculture et des pêches (2.1%), des THC (15.5%), des industries chimiques (9.9%), des IME (12.3%), des industries diverses (3.8%), des transports de (17.7%), et du secteur d'hébergement et restauration (20.3%).

Par contre des baisses ont été observées pour le secteur des extractions du pétrole et du gaz naturel (-10.5%), le secteur d'extraction des produits miniers (-24.2%), le secteur de production et distribution de l'électricité et du gaz (-8.2%), le secteur d'industrie d'autres produits minéraux non métalliques (-6.3%) et le secteur de construction (-12%).

Secteur de l'énergie et mines

Production de phosphate (en millions de tonnes)

Selon la Compagnie des Phosphates de Gafsa, les quantités exportées durant les quatre premiers mois de l'année 2023 ont atteint 71678 tonnes, dépassant, ainsi toute la quantité exportée pour toute l'année 2022, qui était de 56 mille tonnes, et dépassant de loin, toutes les quantités exportées durant les sept années entre 2015 et 2021 qui avaient atteint 17 mille tonnes.

Solde énergétique primaire

Aussi bien les ressources que la demande d'énergie primaire ont accusé respectivement une baisse de 13% et de 5.7% entre le premier trimestre 2023 et celui de 2022 entraînant de la sorte une aggravation du déficit du bilan d'énergie primaire, (2%) en raison de la baisse de la production des hydrocarbures et de la demande d'énergie primaire.

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

Bilan de l'énergie primaire (en ktep)	T1 - 2022	T1 - 2023
Ressources	1223	1064
Demande	2391	2255
Solde	-1168	-1191

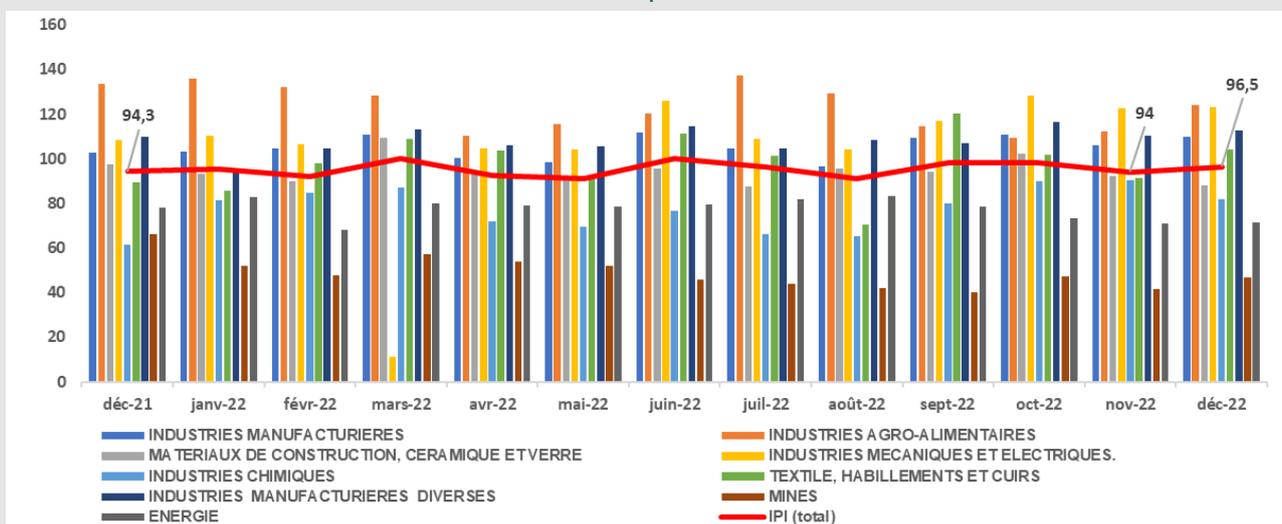
* kilo tonne équivalent pétrole (1000tep) - Pouvoir calorifique inférieur

Source : Observatoire National de l'Energie et des Mines

Indice de production industrielle (IPI)

L'indice de production industrielle a augmenté de 2.7% en décembre 2022, par rapport au mois précédent. Cette augmentation est enregistrée pour la plupart des industries à l'instar des THC (13.9%), des IAA (10.3%), des mines (13.3%), des industries manufacturières (3.3%) et des industries diverses (2.2%). Quant aux secteurs des IME et des énergies, ils sont en stagnation. Par contre ceux des IMCCV et des industries chimiques, ils ont accusé des baisses respectives de l'ordre de 4.9% et 9.8%.

Évolution mensuelle de l'indice de production industrielle



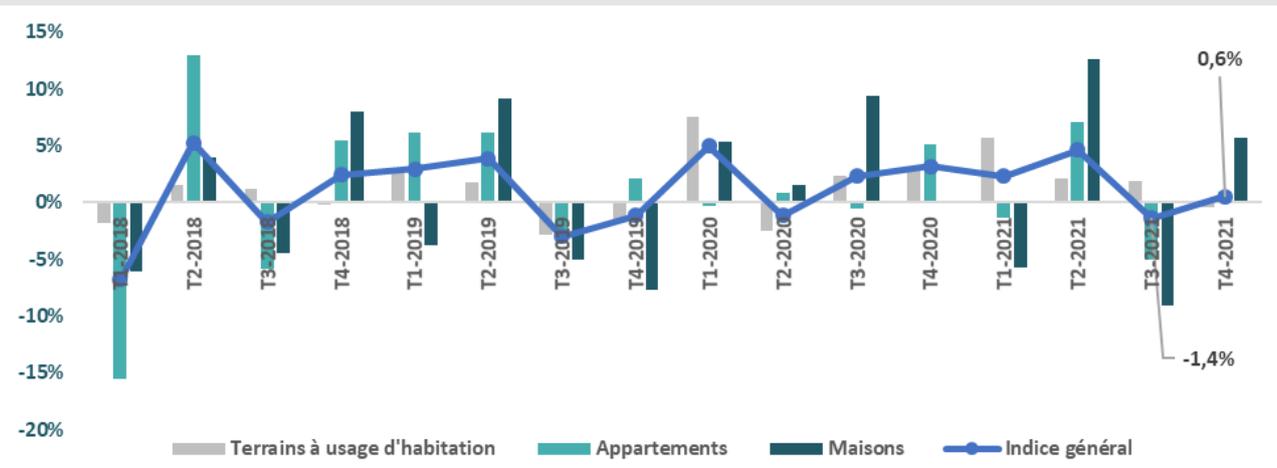
Source : INS

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, sous l'effet des prix des terrains constructibles qui se sont accrus de 9,6%, des maisons de 2,1% et ceux des appartements de 1,3%.

Indice des prix de l'immobilier en termes de variation trimestrielle (en %)



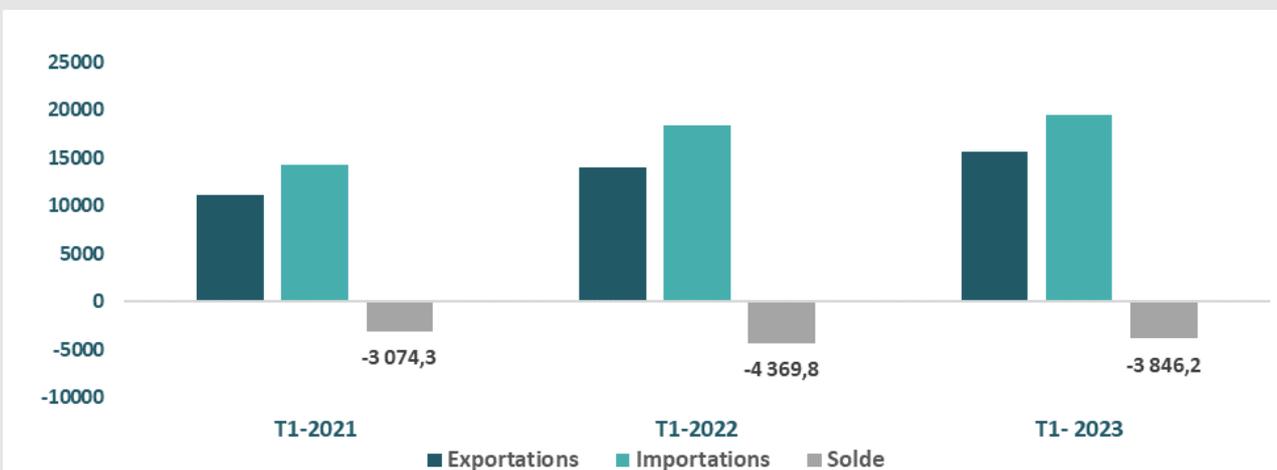
Source : INS

II/ Commerce extérieur

Pour le premier trimestre de l'année 2023, les exportations et les importations sont respectivement en hausse de 10,9% et de 5,5% par rapport à la même période de l'année 2022.

Ainsi, le déficit de la balance commerciale s'est allégé pour s'établir à une valeur de -3846,2 MD contre -4369,8 MD au cours du premier trimestre 2022. Le taux de couverture a gagné 3,9 points par rapport à la même période 2022 pour se situer à 80,2%.

Commerce extérieur (variation trimestrielle en MD)

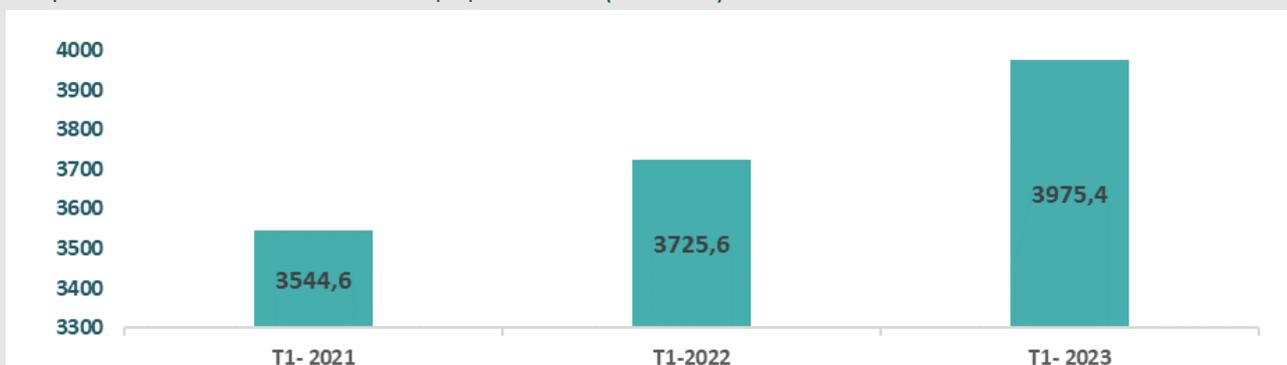


Source : INS, prix courants

Importations des biens d'équipement

Pour le premier trimestre de l'année 2023, les importations des biens d'équipement sont en hausse de 6.7% par rapport à la même période 2022 et de 12.2% par rapport à celle de 2021.

Importations des biens d'équipement (en MD)

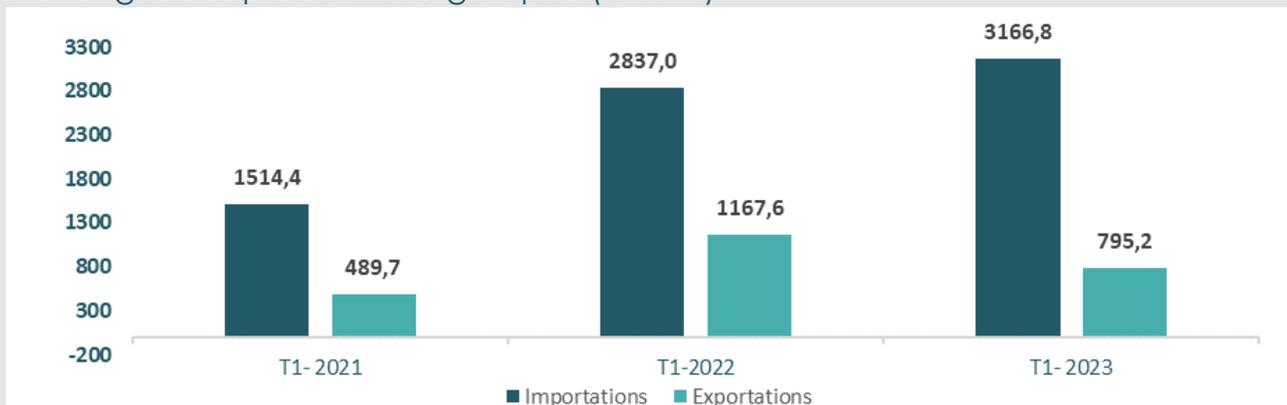


Source : INS, prix courants

Produits énergétiques

Les échanges des produits énergétiques sont en hausse de 11.6% pour les importations alors qu'ils sont en baisse pour les exportations de 31.9% et ce entre le premier trimestre 2023 et celui de l'année 2022.

Echanges des produits énergétiques (en MD)

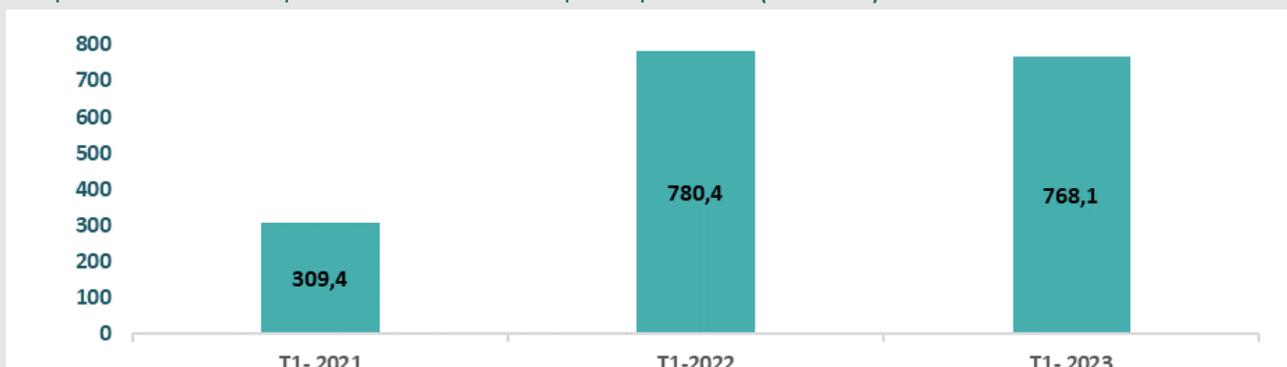


Source : INS, aux prix courants

Exportations des produits miniers & phosphatés

Les exportations des produits miniers et phosphatés ont enregistré une baisse de 2% au cours du premier trimestre de l'année 2023 et en comparaison avec la même période en 2022 en raison des arrêts de production et des revendications sociales.

Exportations des produits miniers & phosphatés (en MD)



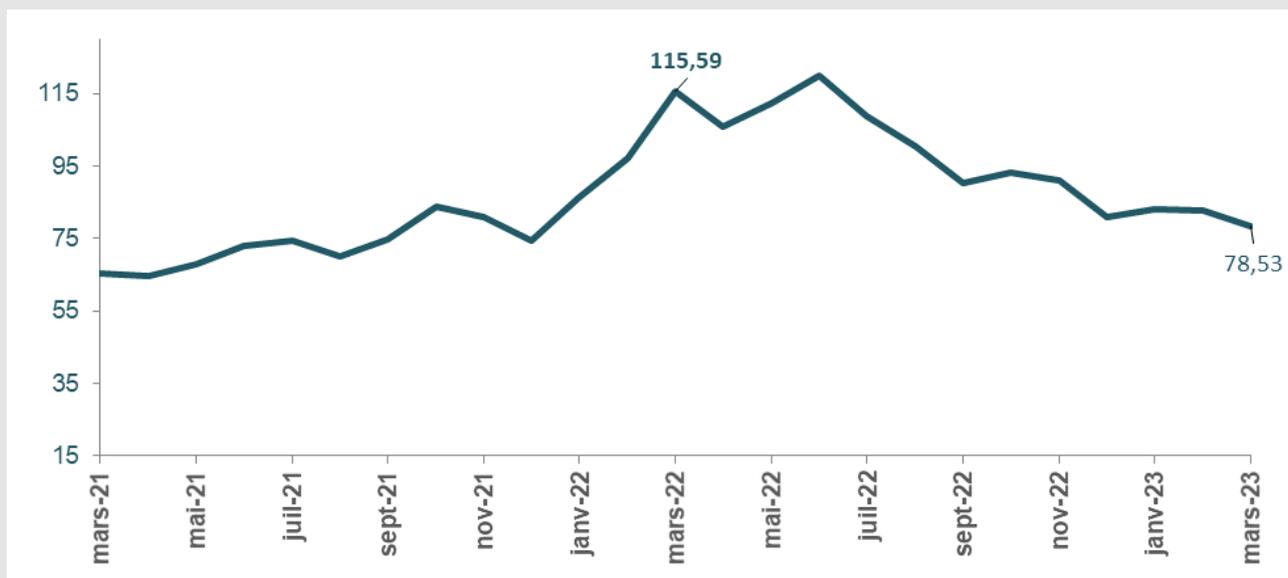
Source : INS, aux prix courants

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours du BRENT (\$/BBL)

Le cours moyen du BRENT est de 78.53 \$ en mars 2023 contre 82.8 \$ le mois précédent, soit une baisse de 5.1%. En termes de variation annuelle, il a accusé une baisse de 32%.

Évolution du cours moyen du Brent (en \$)

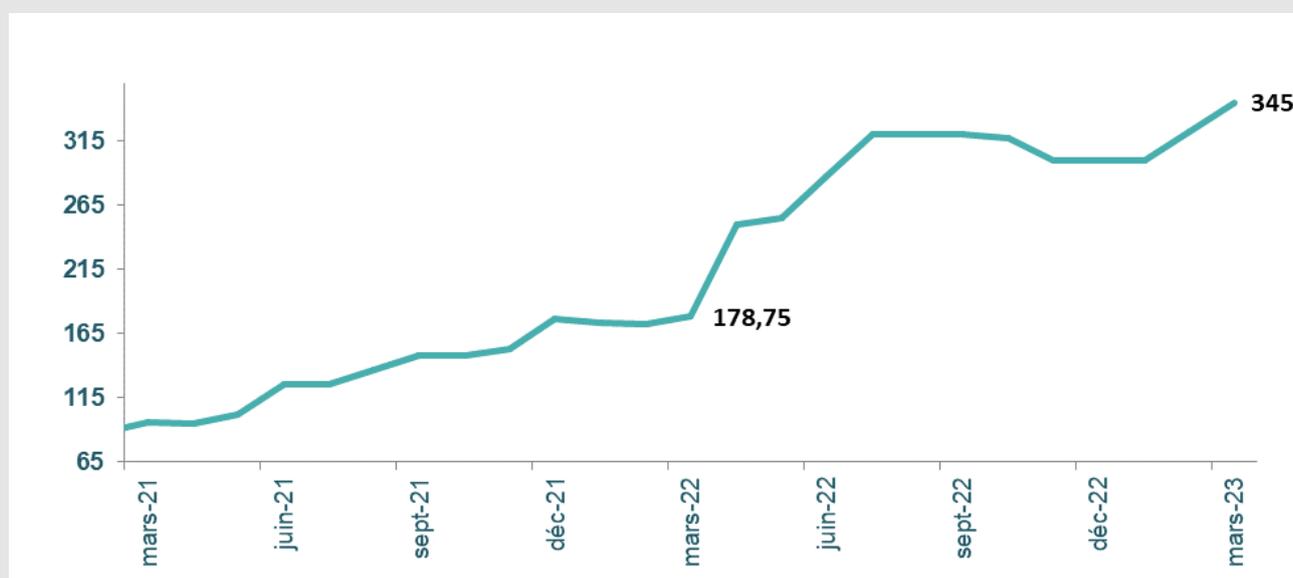


Source : Banque Mondiale

Cours du phosphate brut

En mars 2023, le prix moyen du phosphate brut est de 345 \$ contre 322.5 \$ en février 2023 enregistrant ainsi une augmentation de 7%.

Évolution du prix moyen du phosphate brut (Dollars /tonne métrique)

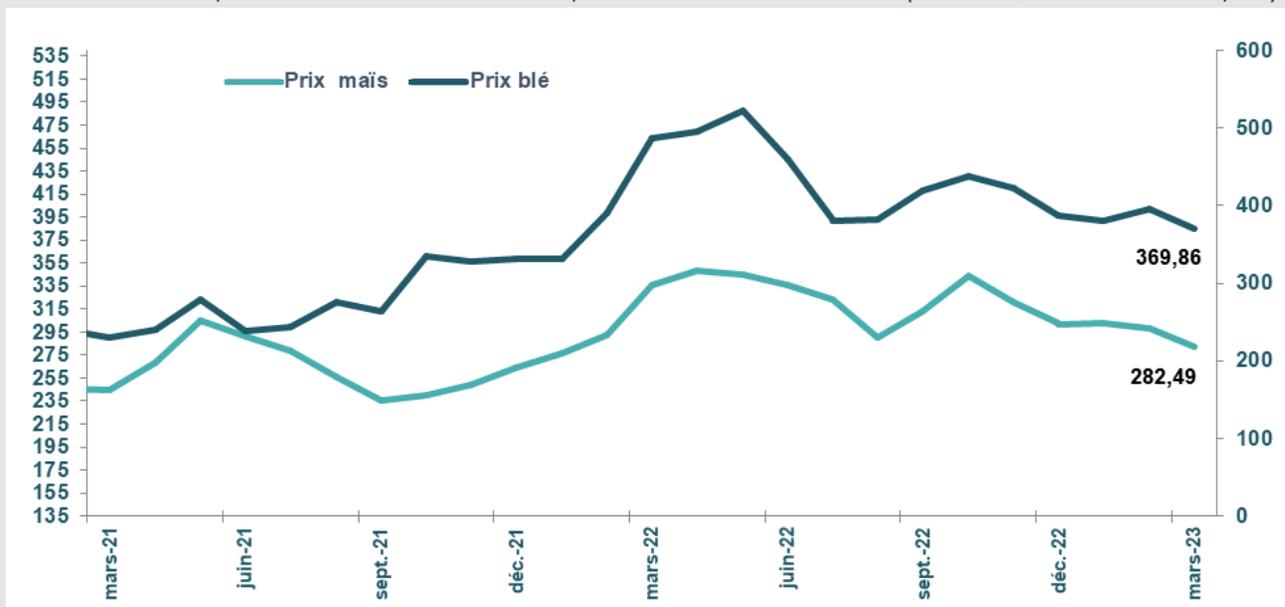


Source : Banque Mondiale

Cours des céréales

Le prix d'une tonne métrique de blé est en baisse de 6.3% en passant de 394.75 \$ en février 2023 à 369.86 \$ en mars 2023. Le prix du maïs est aussi en baisse de 5.3% (282.49 \$ contre 298.18 \$ en février 2023). Les prix d'une tonne métrique de blé et de maïs qui sont respectivement en baisse de 24% et 16% en termes de variation annuelle.

Évolution du prix d'une tonne métrique de Blé et de Maïs (Dollars/tonne métrique)

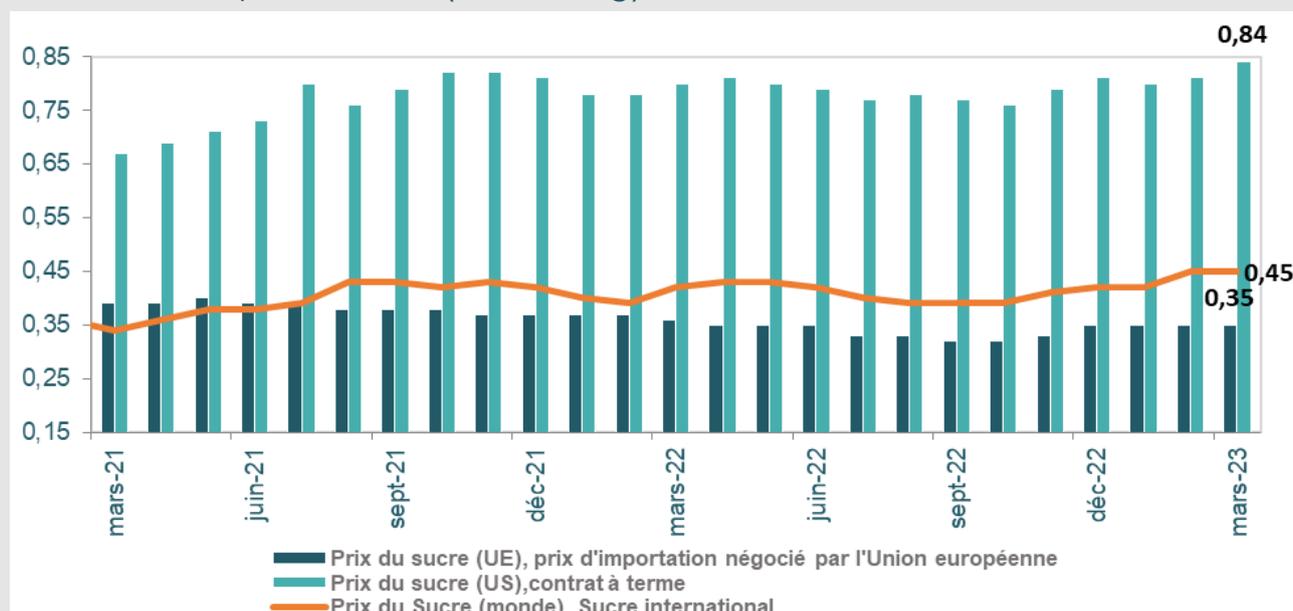


Source : Banque Mondiale

Cours du sucre

En mars 2023 et par rapport au mois précédent, le prix du sucre UE a stagné pour le quatrième mois consécutif, aussi celui du sucre monde a gardé le même le prix pour le second mois de suite, par contre celui du sucre US, il est en hausse de 3.7%.

Évolution des prix du sucre (Dollars / Kg)

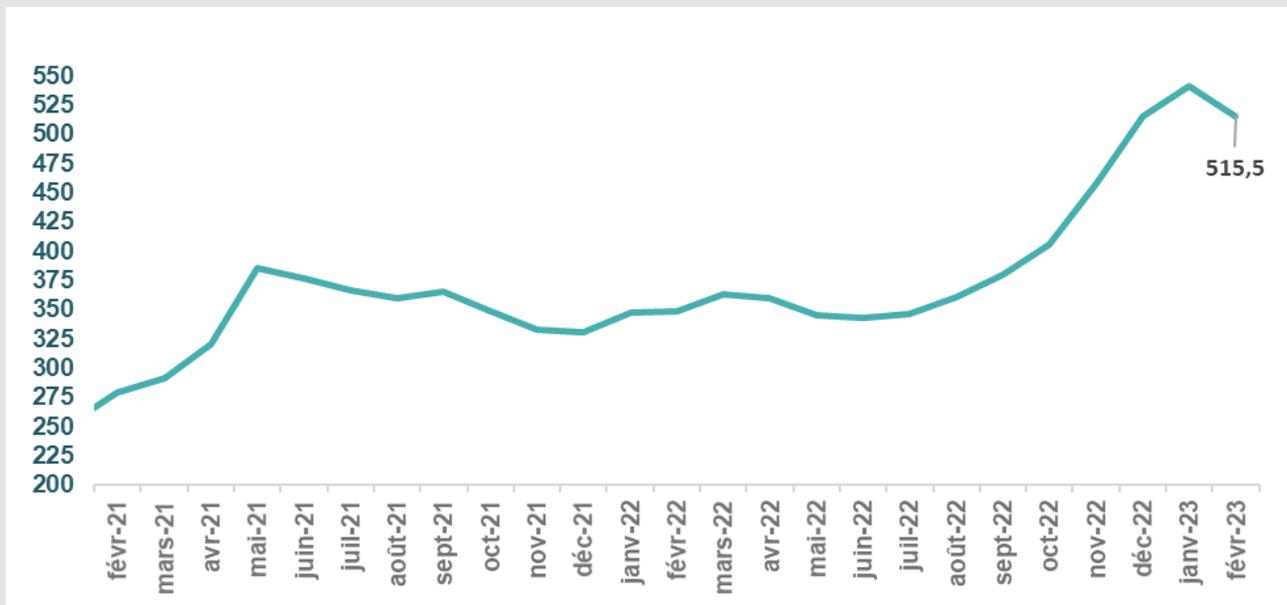


Source : Banque Mondiale

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

Au cours du mois de février 2023, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge a accusé une baisse de 4.7% par rapport au mois précédent alors qu'il s'est accru de 48% par rapport au mois de février 2022.

Évolution du prix d'huile d'olive extra vierge (en US dollars)



Source : INSEE

IV/ Investissement

Intentions d'investissement

Le montant des intentions des investissements industriels s'est accru de 27.8% entre le premier trimestre 2023 et celui de 2022. Les montants d'investissement pour la plupart des secteurs ont connu des hausses à l'instar des IMCCV (538.6%), des industries des textiles et habillement (103.4%), des IME (43.9%) et des industries chimiques (33.1%), par contre celui des IAA est en baisse de 25%, il en est de même pour les industries du cuir et de la chaussure (-83.9%) et les industries diverses (-4.2%).

Évolution des montants des investissements déclarés dans l'Industrie et dans les Services (en MD)

EN MD	2018	2019	2020	T1-2022	T1- 2023	Variation
Industrie	3534,6	2937,9	3491,5	619,1	791,1	27,8%
Services	1411	869,7	1179,7	161,9	101,2	-39,5%

Source : APII

Quant au montant des investissements agricoles approuvés, il est en baisse de 21% pour le premier trimestre 2023 en comparaison avec la même période de l'année 2022.

Les approbations des investissements agricoles (en MD)

EN MD	2019	2020	T1-2021	T1-2022	T1-2023	Variation T1-2023/T1-2022
Investissements agricoles approuvés	2874,4	2353,9	87,3	156,4	123,6	-21,0%

Source : APIA

Investissements directs étrangers

Le montant total des IDE a augmenté de 15.2% au cours du premier trimestre de l'année 2023 par rapport à la même période de l'année 2022. La répartition sectorielle montre une hausse au niveau de la majorité des secteurs comme l'agriculture (61.3%), les services (10.7%) et celui de l'industrie (28.2%). Quant aux investissements dans le secteur de l'énergie, ils ont accusé une baisse de 15.2%.

Flux des investissements directs étrangers (en MD)

	2020	2021	T1-2022	T1-2023	VARIATION
Investissements de Portefeuille	1,9	2,7	3,3	33,6	918,2%
IDE	501,7	341,9	592,7	652,9	10,2%
Energie	169,8	143,6	137,8	116,9	-15,2%
Industrie	307,6	159,9	183	234,6	28,2%
Services	20,4	38,3	271,7	300,9	10,7%
Agriculture	3,9	0,18	0,31	0,5	61,3%
TOTAL	503,6	344,6	596	686,5	15,2%

Source : FIPA

Investissements déclarés par la TIA

Le montant des investissements déclarés par la TIA au cours du premier trimestre 2023, s'élève à 543.5 MD pour 12 projets contre 427.3 MD pour 5 projets une année auparavant, sachant que la TIA n'a pas pris en compte le projet déclaré au premier trimestre 2022 dont le coût d'investissement est 950 MD afin de ne pas biaiser l'analyse. Ces projets vont permettre la création de 3179 postes d'emploi.

Evolution des investissements déclarés par la TIA (en MD)

	2020	2021	T1-2022	T1-2023	Variation
Projets déclarés	58	25	5	12	140,0%
Montant en MD	2818,05	1620,8	427,3	543,5	27,2%
Emplois à créer	13491	10294	783	3179	306,0%

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

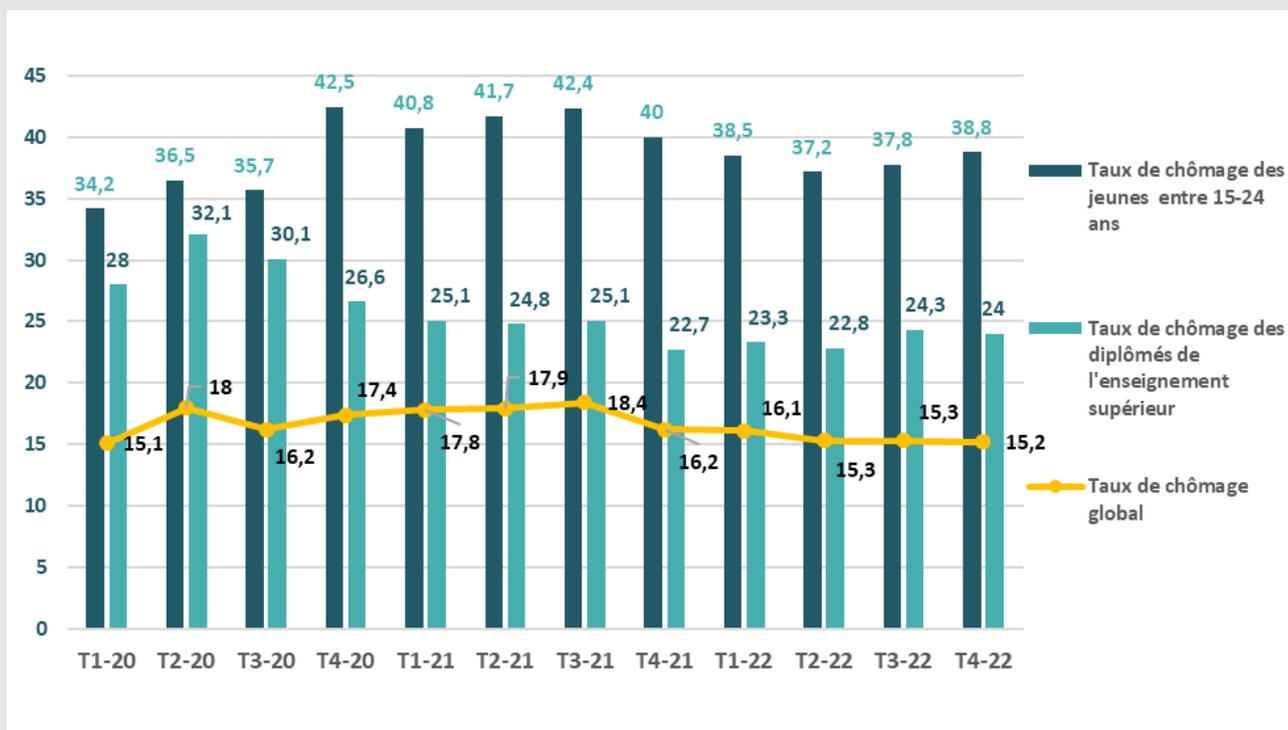
Taux de chômage

Le taux de chômage est revenu à 15.2% au cours du 4^{ème} trimestre 2022 contre 15.3% au cours du 3^{ème} trimestre de l'année 2022 et il était de l'ordre de 16.2% pour le 4^{ème} trimestre 2021. Le nombre d'actifs s'élève à 4124.2 mille au 4^{ème} trimestre de l'année 2022 contre 4011.7 mille au cours du trimestre précédent, soit une hausse de 112.5 individus.

Pour le taux de chômage des jeunes entre 15 à 24 ans, il est de l'ordre de 38.8% au cours du 4^{ème} trimestre 2022 contre 37.8% au 3^{ème} trimestre de l'année 2022. Ce taux est de 38,6 % chez les jeunes hommes et de 39,1 % chez les jeunes femmes.

S'agissant du taux de chômage des diplômés de l'enseignement supérieur, il est en légère diminution de 0.3% enregistrant ainsi 24% au 4^{ème} trimestre 2022 contre 24.3% au 3^{ème} trimestre 2022.

Évolution du taux de chômage (en %)



Source : INS

VI/ Inflation

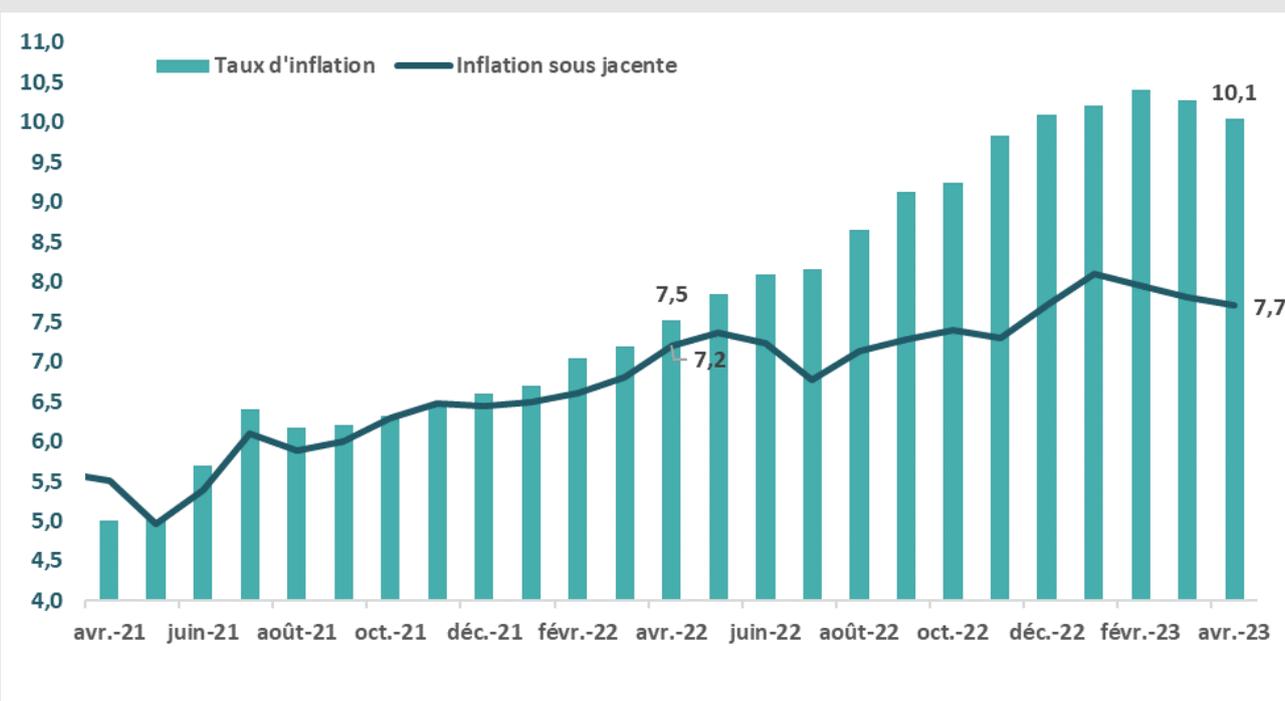
En avril 2023, sur un mois, les prix à la consommation ont augmenté de 1.2% contre 0.7% en mars et 0.5% en février. Cet accroissement tient principalement à l'accélération des prix des produits alimentaires de 1.5%, des prix des produits d'habillement et chaussures de 6.7%, des services de santé 0.3%, des services de restaurants et hôtels de 0.7% et des biens et services divers de 1.4%.

En termes de glissement annuel, le taux d'inflation se replie légèrement à 10.1% en avril 2023 contre 10.3% en mars et 10.4% en février 2023 et ce en raison principalement de la décélération du rythme des prix des boissons alcoolisées et tabac (1.4% en avril contre 4.1% en mars), des prix des meubles, articles de ménage et entretien courant du foyer (11.5% en avril contre 11.9% en mars), des prix des services de transport (10.2% en avril contre 11.4% en mars) et de l'enseignement (6.4% en avril contre 6.6% en mars).

D'autres produits, en revanche, ont vu leur prix augmenter à l'instar des prix des articles d'habillements et de chaussures (9.3% contre 8.9% en mars 2023), des prix du service transport (12.1% contre 12.8% en janvier 2023), des prix des services de restaurants et hôtels (10.2% contre 9.7% en mars 2023) et des prix des biens et services divers (10.8% contre 10.2% en mars 2023).

Hors énergie et produits alimentaires, le taux d'inflation sous-jacente a été de l'ordre de 7.7% en avril 2023 contre 7.8% en mars, 7.9% en février 2023 et 7.2 % en avril 2022.

Évolution du taux d'inflation et du taux de l'inflation sous-jacente (en %)



Source : INS

VII/ Balance des paiements & change

Au cours de l'année 2022, le solde des opérations de paiements courants s'est nettement creusé pour se situer à -12365.7 MD contre -8007.7 MD une année auparavant. Sur cette base, le solde général de la balance des paiements était déficitaire au cours de l'année 2022 (soit -541.1 MD contre +343 MD à la même période de l'année dernière).

Évolution des principaux soldes de la balance des paiements (en MD)

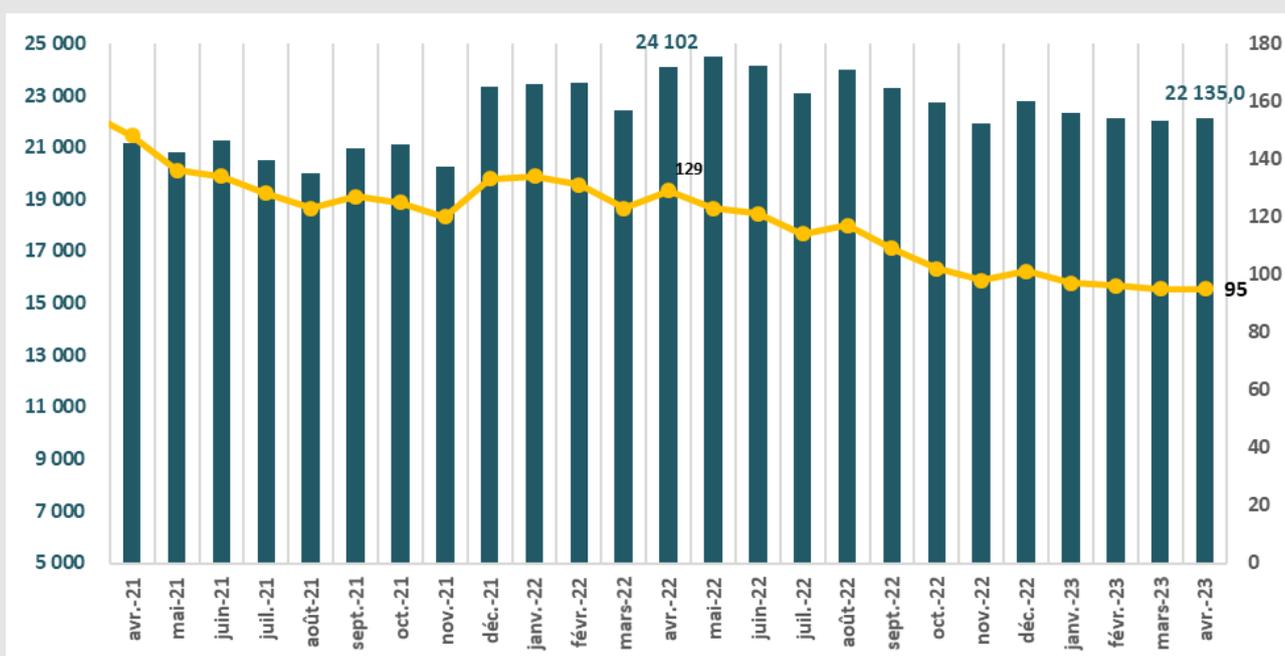
Evolution des principaux soldes de la balance des paiements (en MDT)	2020	2021	2022
Opérations courantes	-7125	-8007.7	-12365.7
Opérations en capital & financières et d'ajustement	10932	8351.2	11824.6
Solde général	3807	343	-541.1

Source : BCT

Les avoirs nets en devises

Les avoirs nets en devises ont atteint 22135 MD en avril 2023, contre 24102 MD une année auparavant, soit l'équivalent de 95 jours d'importation contre 129 jours d'importation pour le mois d'avril 2022.

Évolution des avoirs nets en devises (en MD et nombre de jours d'importation)

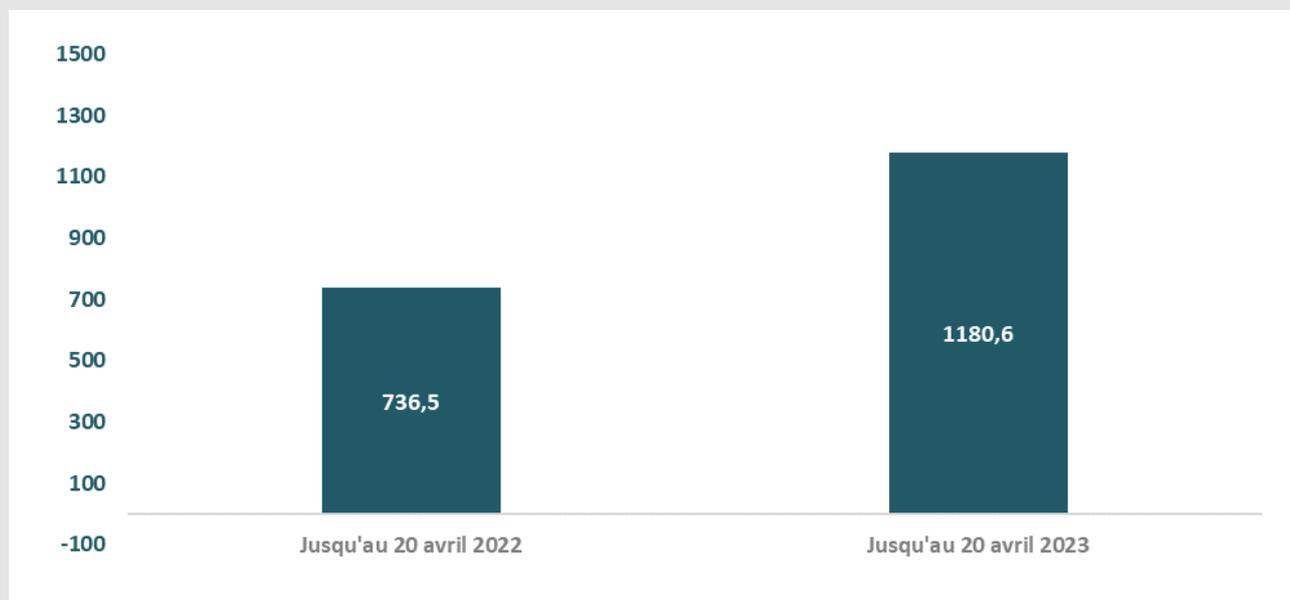


Source : BCT

Recettes touristiques

Les revenus cumulés du secteur touristique ont nettement progressé de 60.3% jusqu'au 20 avril de l'année 2023 et par rapport à la même période de l'année 2022.

Évolution des Revenus cumulés Touristiques (en MD)

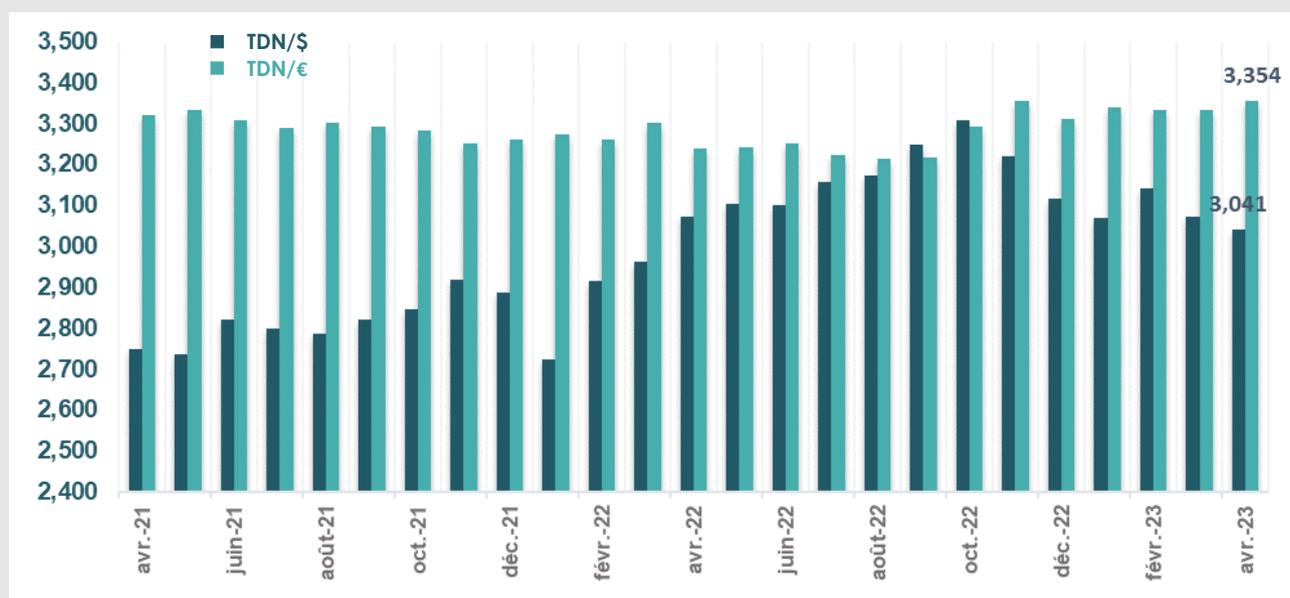


Source : BCT

Taux de change

Au cours du mois d'avril 2023, en moyenne, le dinar tunisien s'est apprécié face au dollar pour valoir 3.041 DT contre 3.071 DT en mars 2023, alors que face à l'euro le dinar tunisien s'est déprécié pour coûter 3.354 DT contre 3.334 DT en mars 2023.

Évolution du Taux de Change



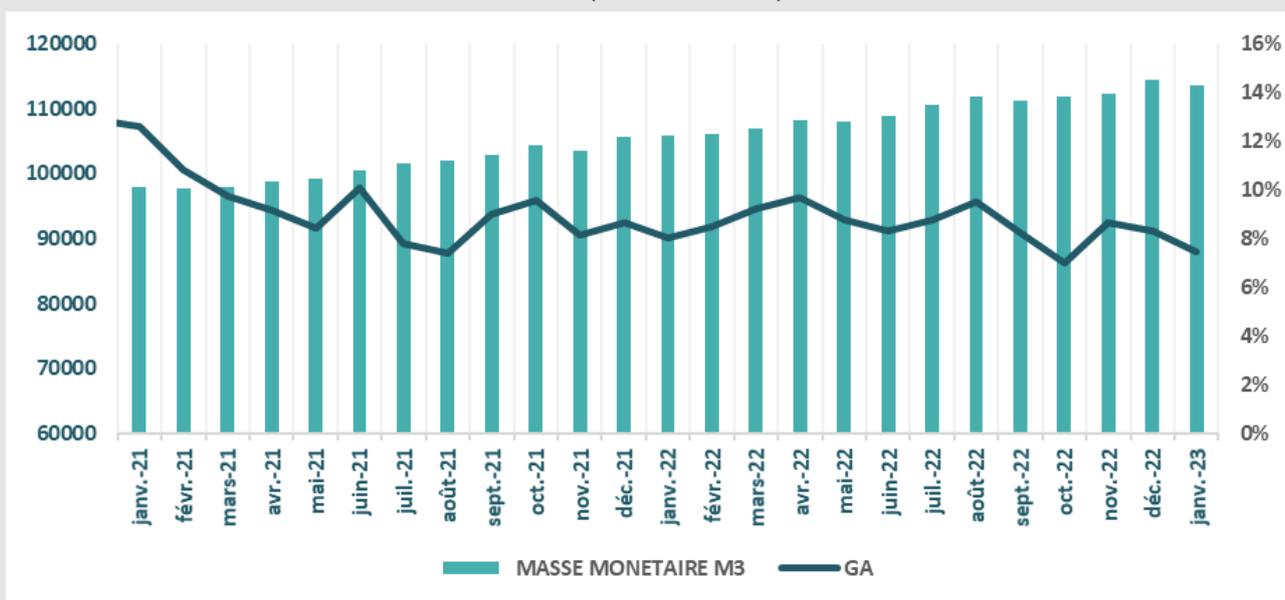
Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

Monnaie et crédit

Le montant de la masse monétaire M3 en janvier 2023 est de 113627 MD contre 105768 MD une année auparavant, soit un glissement annuel de 7.4%. La masse monétaire au sens de M1 et les dépôts à vue auprès des banques ont fortement contribué à réaliser ce taux.

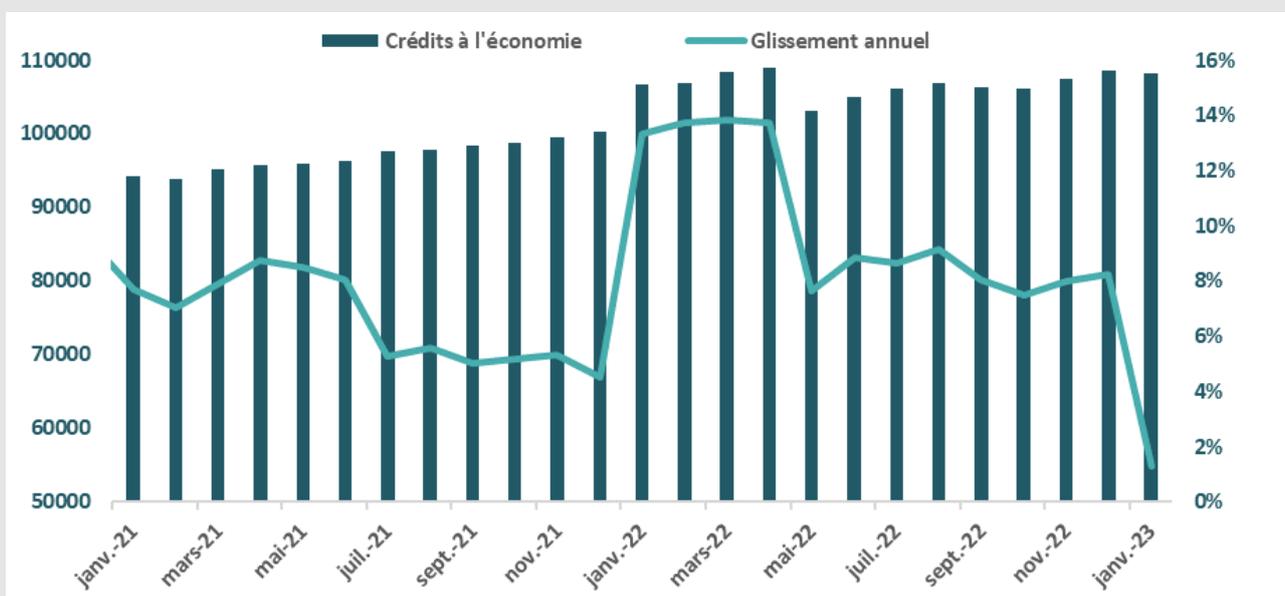
Évolution de la masse monétaire M3 (en MD et %)



Source : BCT

Concernant les crédits à l'économie, ils ont atteint 108166 MD en janvier 2023 contre 106767 MD pour la même période 2022, soit un glissement annuel de 1.3%, un faible niveau qui témoigne de l'atonie de l'investissement.

Évolution des Crédits à l'Économie (en MD et %)



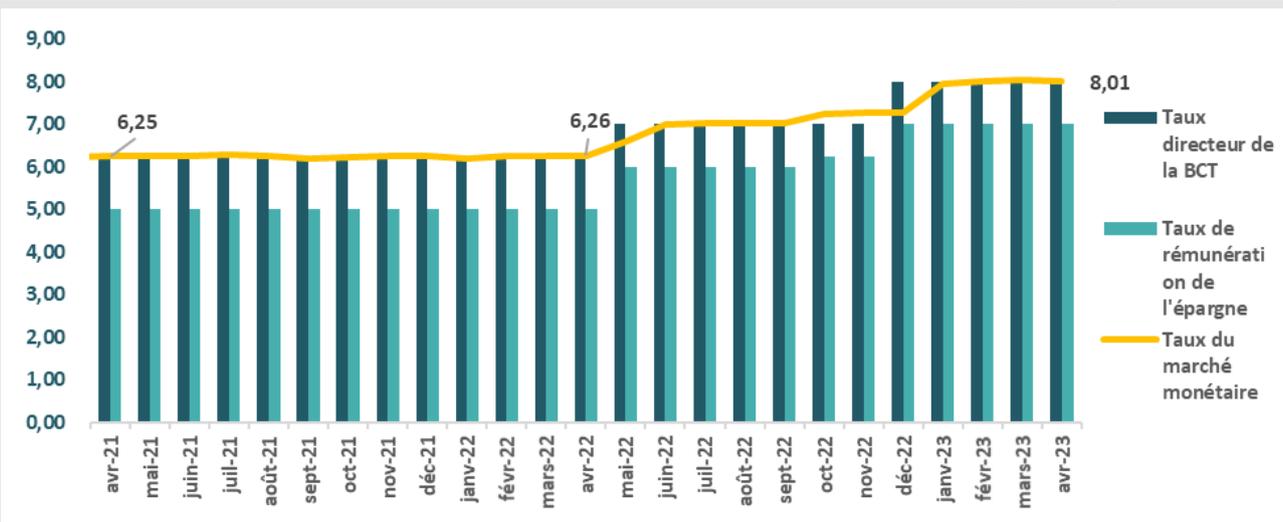
Source : BCT

Taux directeur de la BCT et TMM

En avril 2023, la BCT maintient le taux de rémunération de l'épargne à 7% et le taux directeur à 8% pour le cinquième mois pour contribuer à freiner la tendance haussière de l'inflation.

Quant au taux du marché monétaire, il régresse à 8.01 % en avril 2023 contre 8.05% en mars 2023 et 8.02% en février 2023, alors qu'il n'avait pas dépassé 6.26% en avril 2022, et 6.25% en avril 2021, demeurant à des niveaux élevés ces derniers mois attestant de l'ampleur des tensions sur la liquidité bancaire.

Taux directeur de la BCT et Taux du Marché Monétaire (en %)



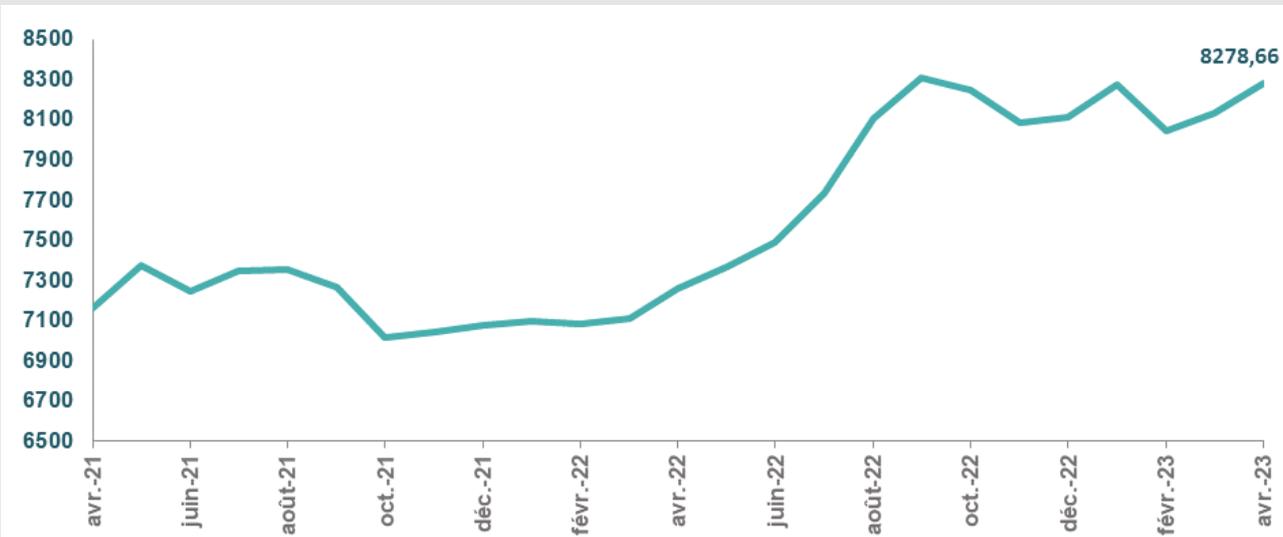
Source : BCT

IX/ Marché financier

TUNINDEX

Le Tunindex a clôturé le mois d'avril avec 8278.66 points contre 818.74 points en mars 2023, enregistrant ainsi une hausse de 1.84%. Il est à signaler qu'en termes de variation annuelle, il a enregistré une amélioration de 14.1%.

Évolution du TUNINDEX



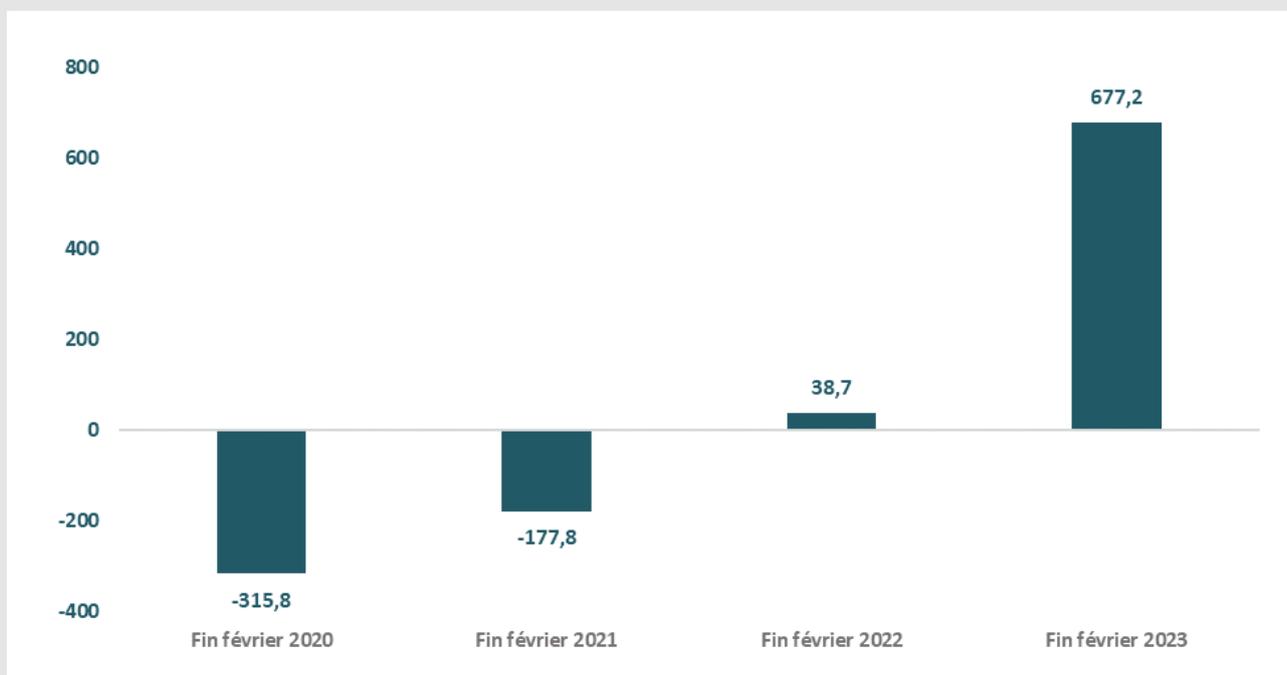
Source : Bourse des Valeurs Mobilières

X/ Finances publiques

Le solde budgétaire s'affiche positif pour les deux premiers mois de l'année 2023 soit 677.2 MDT contre 38.7 MDT en fin février 2022. Ceci en raison de l'augmentation des ressources budgétaires de 19.7% dont un accroissement de 12.7% pour les recettes fiscales qui ont passé de 5305.6 MDT en fin février 2022 à 5978.6MDT en fin février 2023 et les recettes non fiscales qui ont aussi plus que doublé passant de 258.8 MTND fin février 2022 à 683.7 MTND fin février 2023. Quant aux ressources d'emprunt et trésorerie ils s'affichent négativement soit -1.7 MDT en fin février 2023 contre 1312.3 MDT en fin février 2022. Parallèlement les dépenses budgétaires ont aussi augmenté de 8.3% cette augmentation est due principalement à la hausse des dépenses de gestion et services de 66.4% et de 16.6% l'augmentation des dépenses d'intervention. Alors que seules les dépenses d'intervention et de transferts ont enregistré une baisse de 3 %.

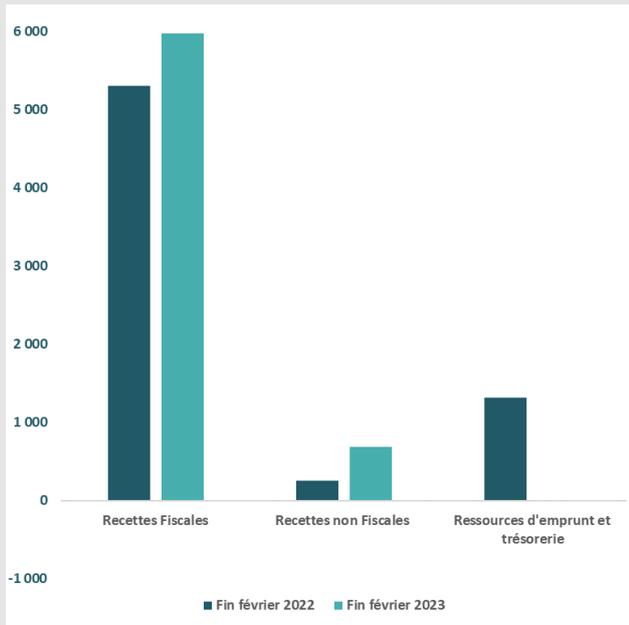
A son tour, l'encours de la dette publique, s'élève à 117157.2 MD contre 106681.1 MD, soit un accroissement de 9.8% marqué principalement par l'augmentation de l'encours de la dette intérieure de 17.6%. S'agissant du service de la dette, il est en baisse de 35.9% avec une progression de 19.2% de la dette extérieure et un fléchissement de 72.1% de la dette intérieure.

Évolution du solde budgétaire (en MD)



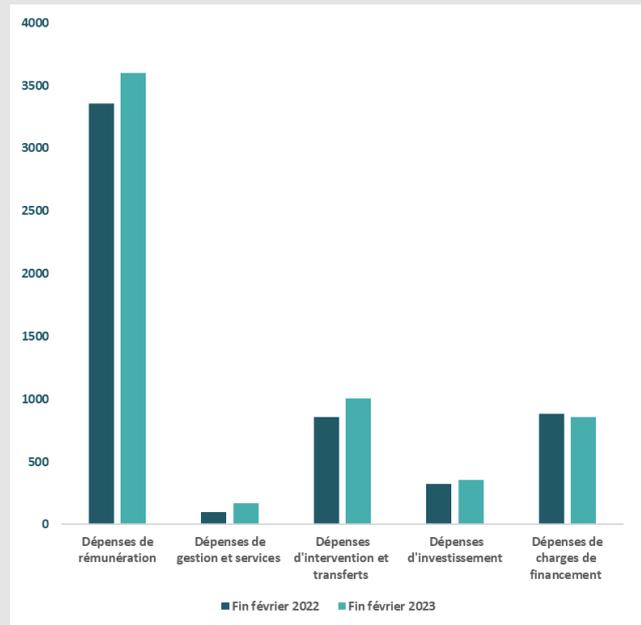
Source : Ministère des Finances

Recettes budgétaires (en MD)



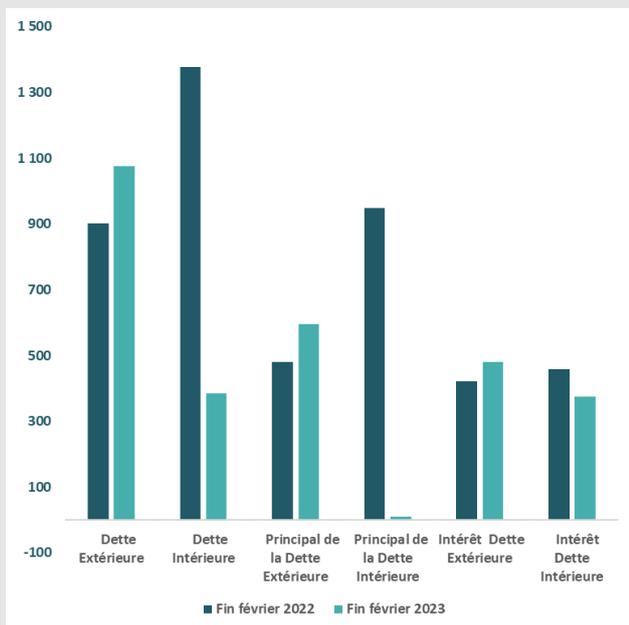
Source : Ministère des Finances

Dépenses budgétaires (en MD)



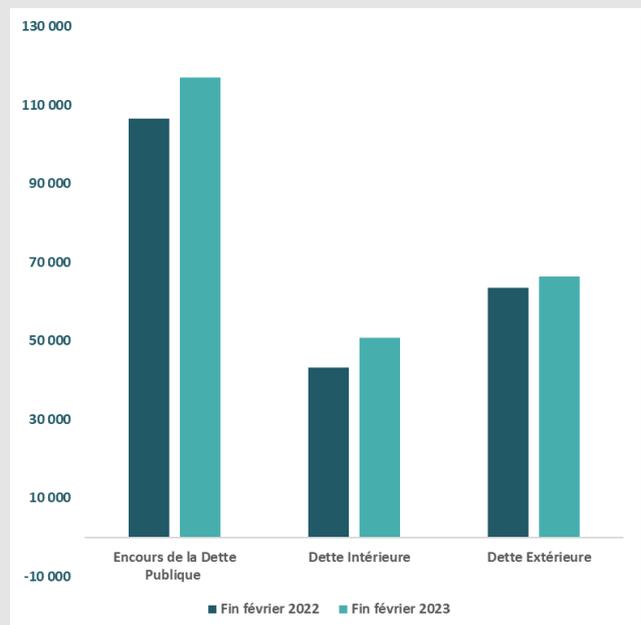
Source : Ministère des Finances

Service de la dette publique (en MD)



Source : Ministère des Finances

Encours de la dette publique (en MD)



Source : Ministère des Finances

Tableau de Bord de la Conjoncture Économique

A V R I L 2 0 2 3



ITCEQ

www.itceq.tn