

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

DECEMBRE 2023

Élaboré par :

Mounira BOUALI
& Safa MKAOUER

Direction Centrale
des Études Économiques



POINTS CLÉS DE LA CONJONCTURE

	Repli du taux de croissance économique pour le troisième trimestre 2023 pour atteindre -0.2% contre 0.6% le trimestre précédent en termes de glissement annuel.
	Accroissement du montant des intentions d'investissement industriel de 7.1% entre les dix premiers mois de 2023 et de 2022.
	Augmentation du taux de chômage de 0.2 points au cours du 3ème trimestre 2023 pour atteindre 15.8% contre 15.6% au cours du 2ème trimestre 2023.
	Décélération de l'inflation en novembre 2023 à 8.3% contre 8.6% en octobre et une légère baisse de l'inflation sous-jacente pour atteindre 7.3%.
	Augmentation de l'indice de la production industrielle de 5.4% en septembre 2023 par rapport au mois de juillet 2023.
	Allègement du déficit commercial au cours des onze premiers mois 2023, se situant à -16543 MD contre -23296.5 MD réalisés durant la même période de 2022, portant ainsi le taux de couverture à 77.2 %.
	Baisse du cours moyen du Brent en novembre 2023 de 8.7% pour atteindre 83.18 \$ contre 91.06 \$ en octobre 2023.
	Légère baisse du taux du marché monétaire en novembre 2023 soit 7.99% pour le second mois successif contre 8% en septembre 2023.
	Appréciation du dinar tunisien face au dollar américain pour valoir 3.097 DT en novembre contre 3.178 DT en octobre 2023 et dépréciation face à l'euro (3.398 DT en novembre contre 3.356 DT en octobre).
	Contraction du déficit budgétaire à fin septembre 2023 pour atteindre -1320.6 MD contre -3764.5 MD une année auparavant.



Table des matières

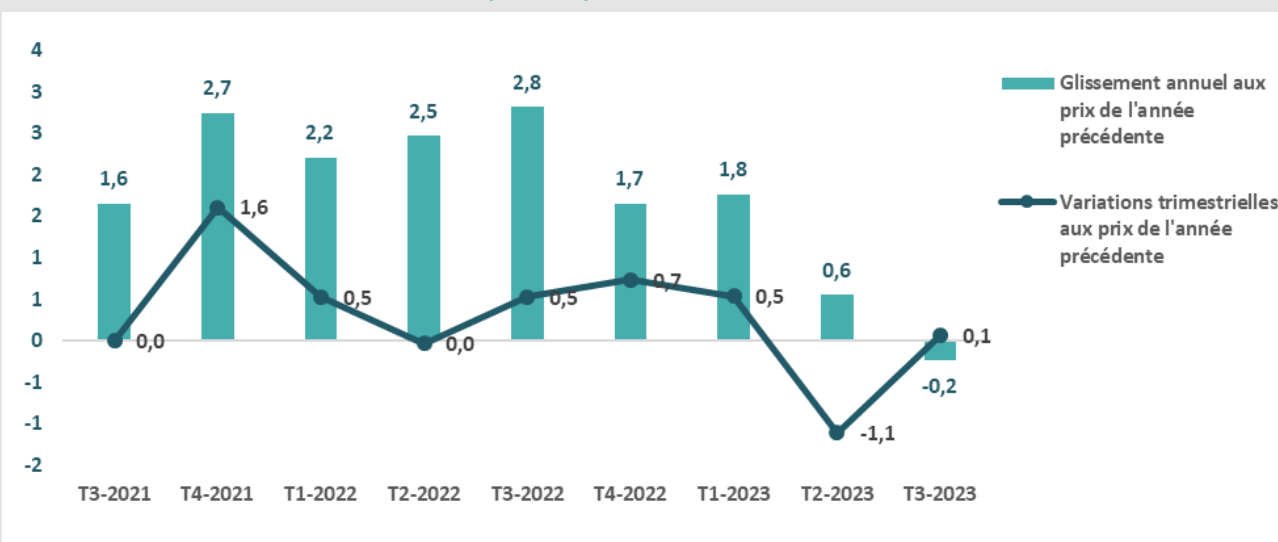
I/	PRODUCTION	4
II/	INVESTISSEMENT	6
III/	CHÔMAGE	7
IV/	PRIX	8
V/	BALANCE DES PAIEMENTS	12
VI/	MONNAIE	16
VII/	CHANGE	17
VIII/	MARCHÉ FINANCIER	17
IX	FINANCES PUBLIQUES	18

I/ Production

Le taux de croissance du PIB s'est replié en termes de glissement annuel à -0.2% au troisième trimestre de 2023 contre 0.6% le trimestre précédent.

En termes de variation trimestrielle, la croissance économique a enregistré une légère hausse de 0.1% contre une baisse de 1.1% le trimestre précédent.

Évolution du PIB trimestriel (en %)



Source : INS

Par secteur d'activité et en termes de glissement annuel, l'activité économique a enregistré une croissance négative dans le secteur de l'agriculture et des pêches (-16.4%), le raffinage de pétrole (-41.1%), l'extraction des produits miniers (-8%), les THC (-5.7%), les IMCCV (-3.1%), la construction (-5.1%) et le commerce (-1.3%) ; une dynamique qui n'a pas pu être compensée par l'amélioration de la valeur ajoutée au niveau des secteurs des IME (5.6%), des industries diverses (3.9%), de la production et distribution de l'électricité et du gaz (3.8%), du tourisme (10.8%), des transports (3.3%), des services financiers (0.1%) et des services de santé (3.6%).

Secteur de l'énergie et mines

Production de phosphate

La production du phosphate a été de l'ordre de 1.5 million tonnes, au cours du premier semestre de 2023, nettement en deçà des prévisions 2.8 million tonnes de la Compagnie des Phosphates de Gafsa (CPG). En juin la production s'est élevée à 210 mille tonnes, soit une baisse de 54% par rapport aux prévisions de la CPG.

Le solde énergétique primaire

Aussi bien les ressources que la demande d'énergie primaire ont accusé respectivement une baisse de 4.4% et 3.5% sur les dix premiers mois de l'année 2023 par rapport à la même période de 2022. Le déficit du bilan d'énergie primaire, a ainsi diminué de 2.6% entre les deux périodes 2023 et 2022.

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

Bilan de l'énergie primaire	10 prs mois 2022	10 prs mois 2023	Variation
Ressources	3948	3771	-4,5%
Demande	8037	7753	-3.5%
Solde	-4089	-3982	-2,6%

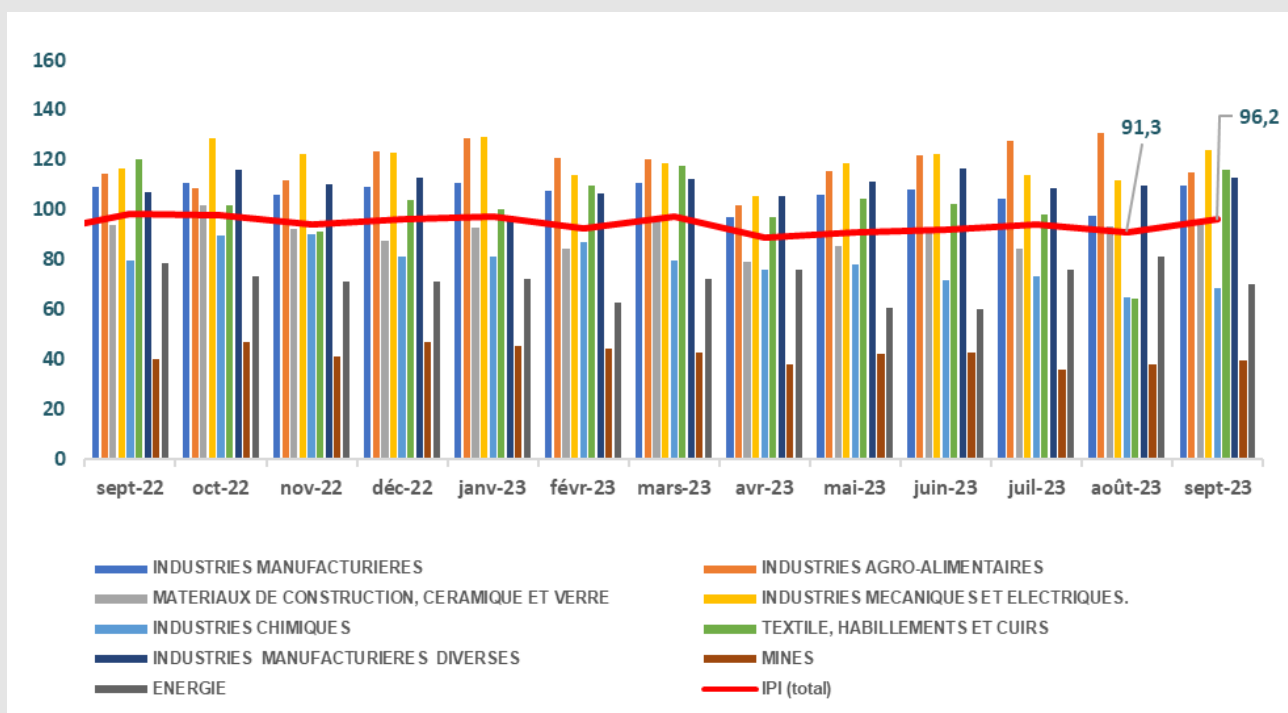
* kilo tonne équivalent pétrole (1000tep) - Pouvoir calorifique inférieur

Source : Observatoire National de l'Energie et des Mines

Indice de production industrielle (IPI)

L'indice de production industrielle a enregistré une augmentation de 5.4% au cours du mois de septembre 2023 par rapport au mois précédent. Cette évolution à la hausse est observée par la plupart des industries à l'instar des THC (79.7%), des industries manufacturières (12.5%), des IME (10.5%), des industries chimiques (5.7%), des mines (5.3%), des industries diverses (2.9%), et des IMCCV (2.1%). Par contre, les énergies et les IAA ont accusé des diminutions respectivement de l'ordre de 13.7% et 11.9%.

Évolution mensuelle de l'indice de production industrielle



Source : INS

II/ Investissement

Les intentions d'investissement industriel

Le montant des intentions d'investissement industriel est en hausse de 7.1% pour les dix premiers mois de l'année 2023 par rapport à la même période de 2022.

Cette hausse a touché la majorité des secteurs à l'instar des industries chimiques (72.2%), des matériaux de construction (25.5%), des industries diverses (19.5%), des IAA (4%) et des industries des textiles et habillement (1.2%).

En revanche, le secteur des industries du cuir et chaussures ainsi que celui des IME ont accusé des baisses respectives de 50.6% et 4.3%.

Il est à signaler que le montant des investissements déclarés dans les industries totalement exportatrices s'est accru de 6.5%, il est en hausse dans les industries chimiques, les IME, les IMCCV et les industries de textile et habillement.

Evolution des intentions d'investissement industriel (en MD)

	10 prs mois 22	10 prs mois 23	Variation
Industries agroalimentaires	514,5	535,2	4,0%
Industries des matériaux de construction	131	164,4	25,5%
Industries mécaniques et électriques	564,5	540	-4,3%
Industries chimiques	84,5	145,5	72,2%
Industries textiles et habillement	224,9	227,6	1,2%
Industries du cuir et de chaussure	27,1	13,4	-50,6%
Industries diverses	249,7	298,3	19,5%
Total industrie	1796,2	1924,4	7,1%

Source : APII

Quant au montant des investissements agricoles approuvés, il est en baisse de 27.2% pour les dix premiers mois de l'année 2023 en comparaison avec la même période de l'année dernière.

Approbations des investissements agricoles (en MD)

EN MD	2019	2020	10 prs mois 2021	10 prs mois 2022	10 prs mois 2023	Var 10 prs mois 23 /10 prs mois 22
Investissements agricoles approuvés	2874,4	2353,9	380,9	481,4	350,3	-27,2%

Source : APIA

Investissements directs étrangers

Le montant des IDE a augmenté de 13.1% pour les neuf premiers mois de l'année 2023 par rapport à la même période de 2022 pour atteindre 1862.1 MD. La répartition sectorielle montre une hausse au niveau des secteurs de l'industrie (15.4%) et de l'agriculture (8.6%), en revanche les montants des investissements dans le secteur de l'énergie et celui des services ont baissé respectivement de 7% et 6.5%.

Flux des investissements directs étrangers (en MD)

	9 prs mois 2020	9 prs mois 2021	9 prs mois 2022	9 prs mois 2023	Var 9 prs mois 2023/9 prs mois 2022
Investissements de Portefeuille	47,7	18,1	5,6	136,4	2335,7%
IDE	1321,9	1365,3	1641	1725,7	5,2%
Energie	465	404,5	377,5	351	-7,0%
Industrie	778,5	754,8	881,2	1016,5	15,4%
Services	66,5	200,8	376,2	351,6	6,5%
Agriculture	11,9	5,23	6,06	6,6	8,9%
TOTAL	1369,6	1383,4	1646,6	1862,1	13,1%

Source : FIPA

Investissements déclarés par la TIA

Le montant des investissements déclarés par la TIA au cours des dix premiers mois de l'année 2023, s'élève à 4905.9 MD permettant ainsi la création de 65726 postes d'emplois contre respectivement 5067 MD avec 65463 postes d'emplois pour la même période de 2022, soit une diminution en termes d'investissement de 3.2% et une augmentation en termes de création d'emplois de 0.4%.

Evolution des investissements déclarés par la TIA (en MD)

	2020	2021	10 prs mois 2022	10 prs mois 2023	Variation
Montant en MD	2818,05	1620,8	5067	4905,9	-3,2%
Emplois à créer	13491	10294	65463	65726	0,4%

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.

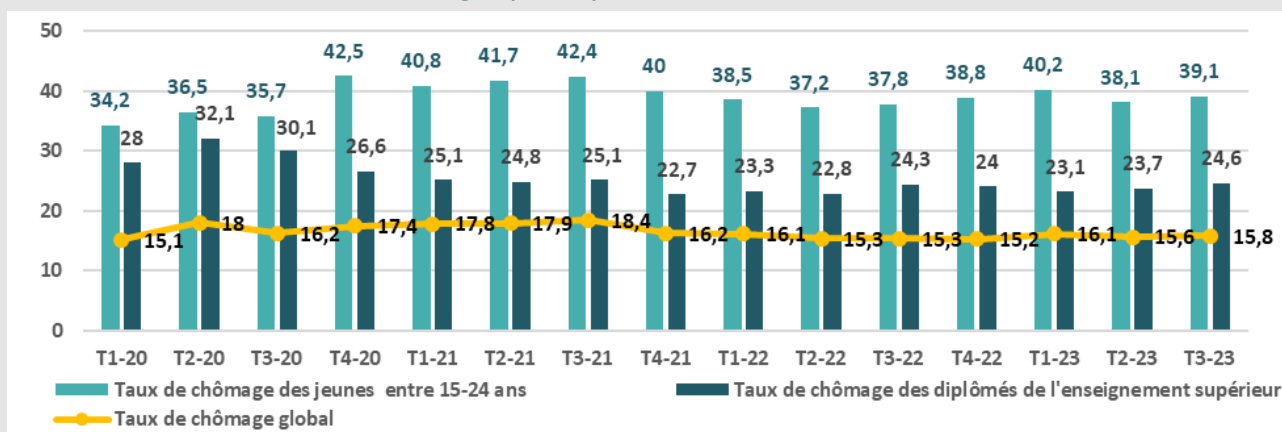
III/ Chômage

Taux de chômage

Le taux de chômage s'élève à 15.8 % pour le troisième trimestre de 2023 contre 15.6% au cours du trimestre précédent et 15.3% au troisième trimestre de 2022. Selon le genre, le taux de chômage reste nettement plus élevé pour les femmes (21.7 %) que pour les hommes (13.4%).

Concernant la structure par âge, 39.1% des personnes actives âgées de 15 à 24 ans sont en chômage contre 37.8% au troisième trimestre de 2022. Le taux de chômage est de 39.3% pour les jeunes hommes et de 38.6% pour les jeunes femmes. Quant au taux de chômage des diplômés de l'enseignement supérieur, il a atteint 24.6 % au troisième trimestre de l'année 2023 contre 23.7 % au trimestre précédent et 24.3% au troisième trimestre de l'année 2022.

Évolution du taux de chômage (en %)



Source : INS

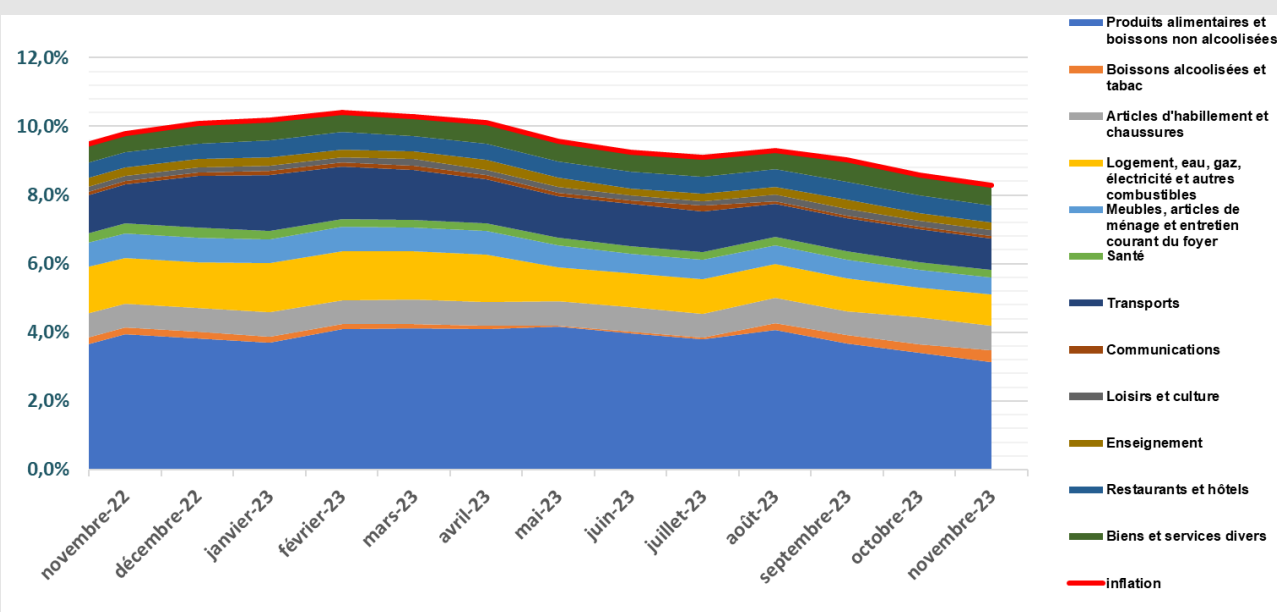
IV/ Prix

Indice des prix à la consommation (IPC)

En novembre 2023, les prix à la consommation ont marqué le pas en n'augmentant que de 0.3% contre 0.7% le mois précédent. Cette augmentation résulte en effet de la progression des prix de l'alimentation (0.4%) et des prix des services de restaurants et hôtels (0.7%).

S'agissant du taux d'inflation, il est en repli pour atteindre 8.3% en novembre contre 8.6% en octobre. Le groupe des produits alimentaires et boissons non alcoolisées, le groupe des produits de meubles, articles de ménage et entretien courant du foyer et le groupe des biens et services divers ont le plus contribué à cette décélération, soient respectivement 11.9% contre 13%, 8.1% contre 8.8% et 9.5% contre 9.9%.

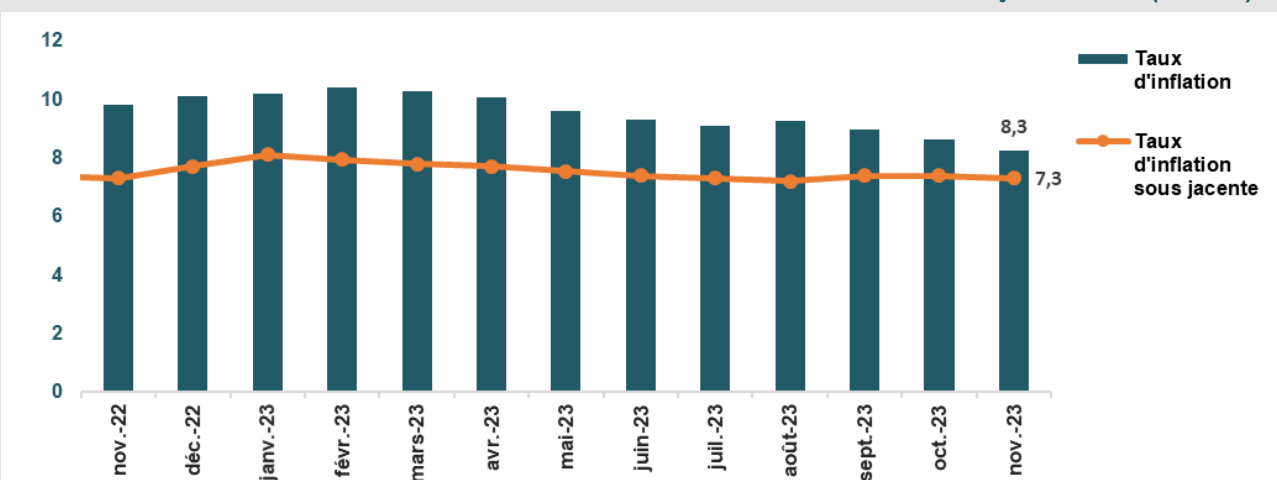
Contribution sectorielle à l'inflation



Source : INS

Hors énergie et produits alimentaires, le taux d'inflation sous-jacente a légèrement baissé pour atteindre 7.3%.

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



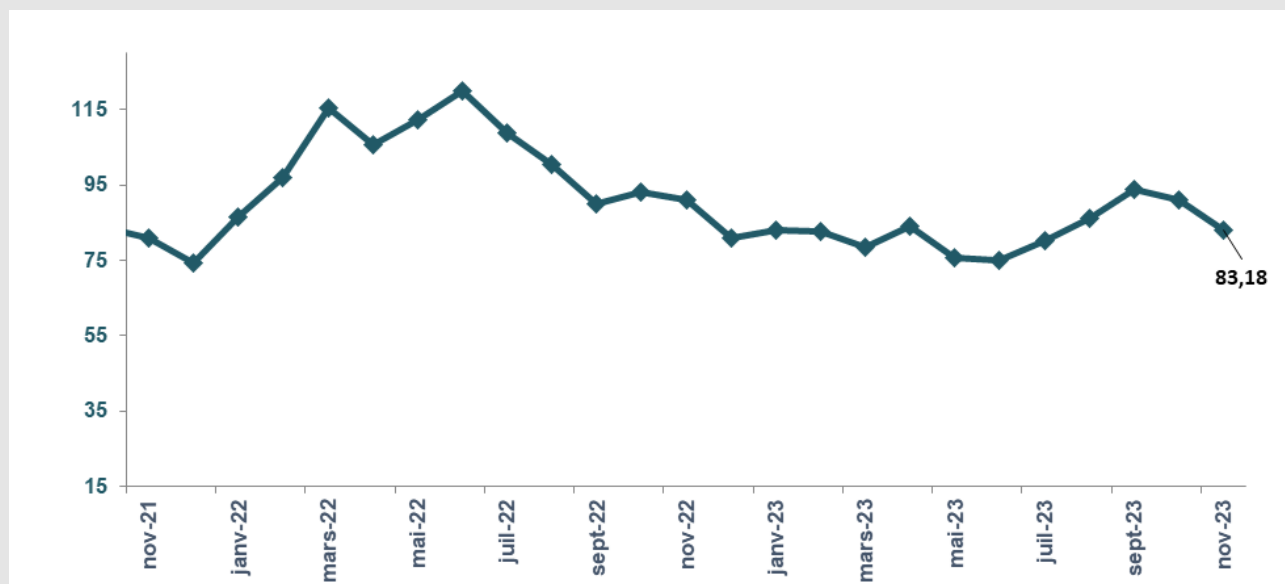
Source : INS, prix courants

Prix des matières premières

Cours du Brent

Le cours moyen du BRENT se replie en novembre 2023 pour atteindre 93.18 \$ contre 91.06 \$ octobre 2023.

Evolution du cours moyen du Brent (en \$)

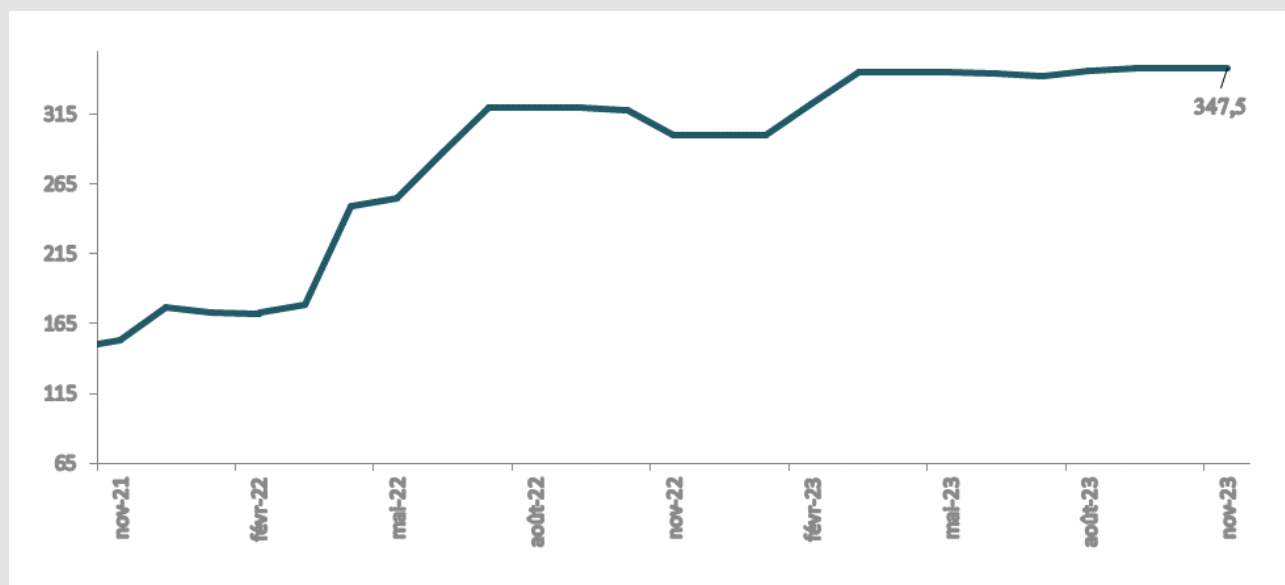


Source : Banque Mondiale

Cours du phosphate brut

En novembre 2023, le prix moyen du phosphate brut est maintenu pour le troisième mois de suite, soit 347.5 \$.

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

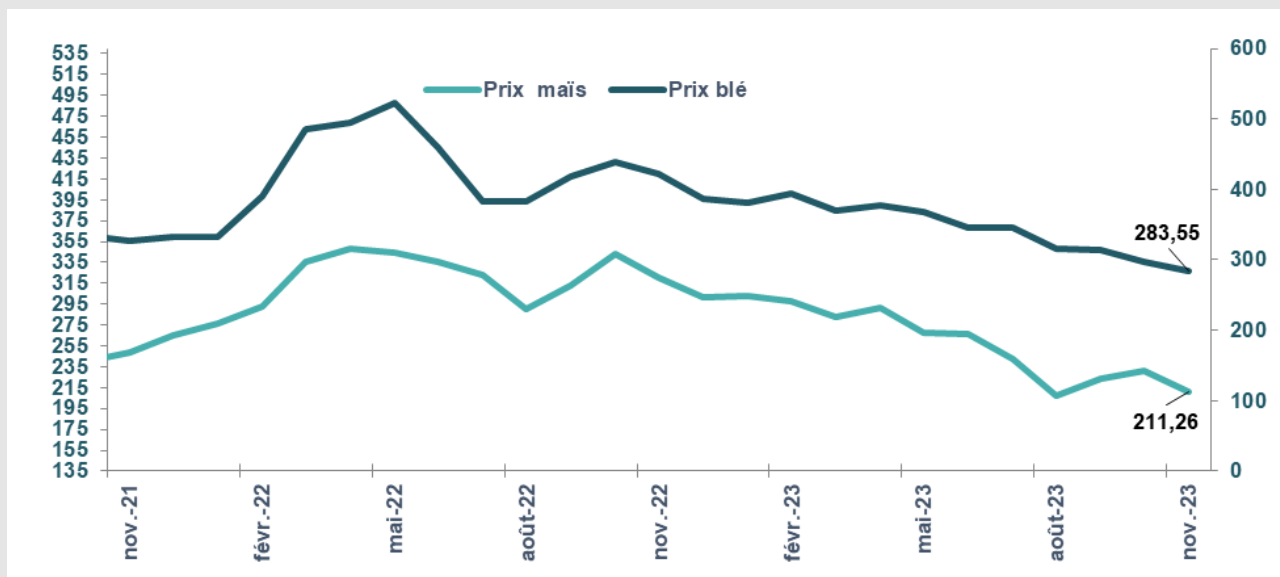


Source : Banque Mondiale

Cours des Céréales

Le prix d'une tonne métrique de blé est en baisse de 4.9% en passant de 298.1 \$ en octobre à 283.55 \$ en novembre 2023, il est de même pour le prix du maïs qui enregistre une diminution de 8.4% pour atteindre 211.26 \$ en novembre contre 230.7 \$ en octobre 2023.

Evolution du prix de blé et de maïs (Dollars/tonne métrique)

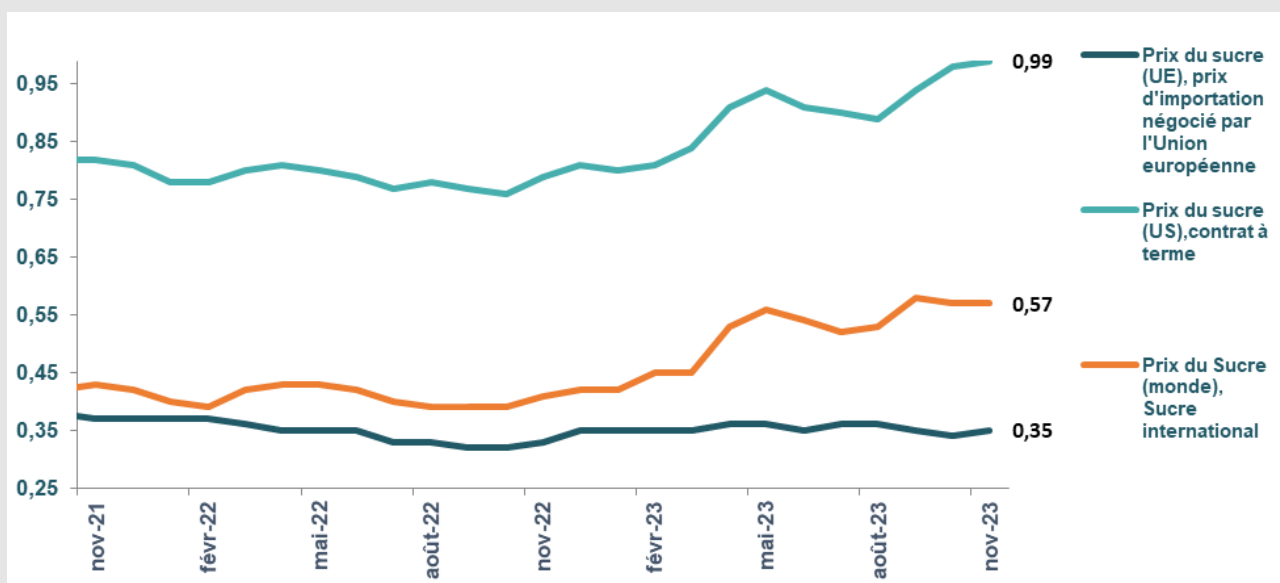


Source : Banque Mondiale

Cours du Sucre

En novembre 2023, le prix du sucre monde a stagné pour le second mois successif alors que les prix du sucre US du sucre UE ont accusé des hausses respectivement de 2.9% et de 1% en variation mensuelle.

Evolution des prix du Sucre (Dollars / Kg)

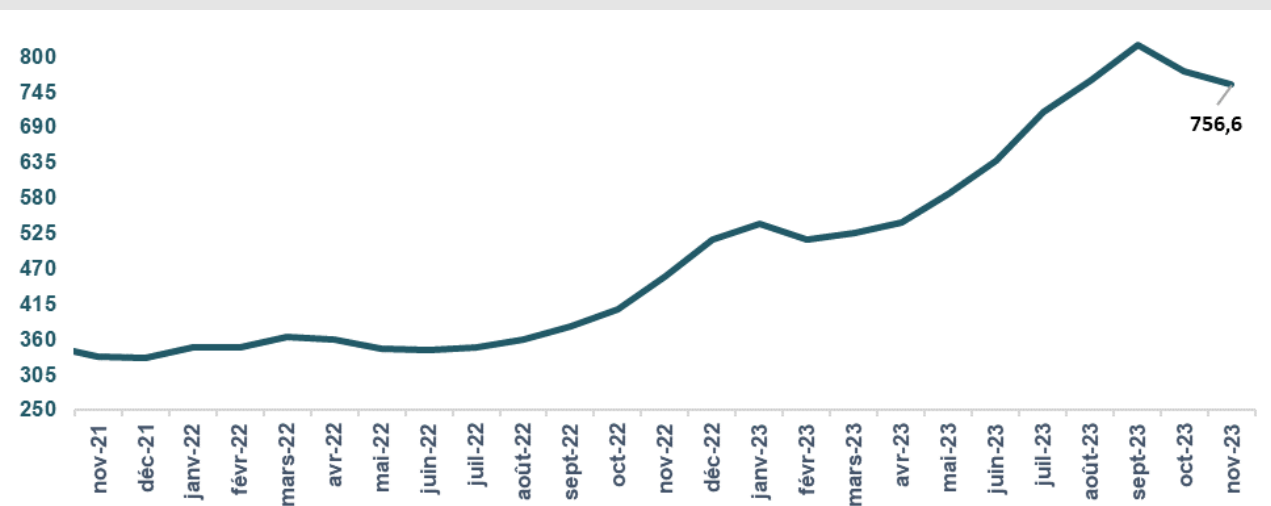


Source : Banque Mondiale

Prix d'Huile d'Olive Extra Vierge

Au cours du mois de novembre 2023, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge est en baisse de 2.8% par rapport au mois précédent en revanche il a augmenté de plus que 65.8% en glissement annuel (458 \$).

Evolution du prix d'huile d'olive extra vierge (en US dollars/tonne)



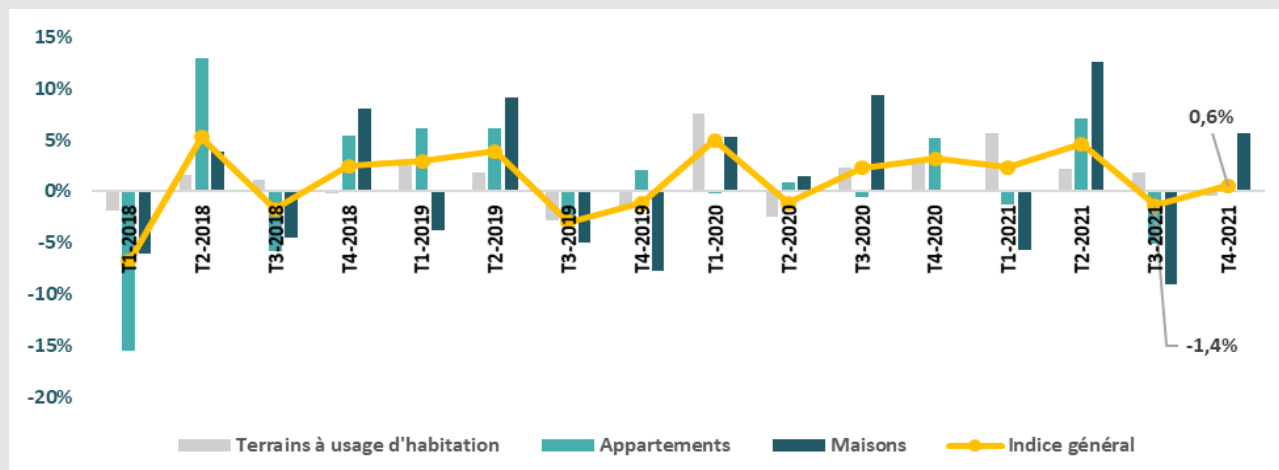
Source : INSEE

Indice des prix de l'immobilier (IPMI)

En termes de glissement annuel, l'indice des prix de l'immobilier 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 des appartements de 1.3%.

Comparé au troisième trimestre, l'indice IPMI 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 aient enregistré une baisse de 0.4% et ce, depuis le 2^{ème} trimestre 2020.

Evolution de l'indice des prix de l'immobilier en termes de variation trimestrielle en %



Source : INS

V/ Balance des paiements

Commerce extérieur

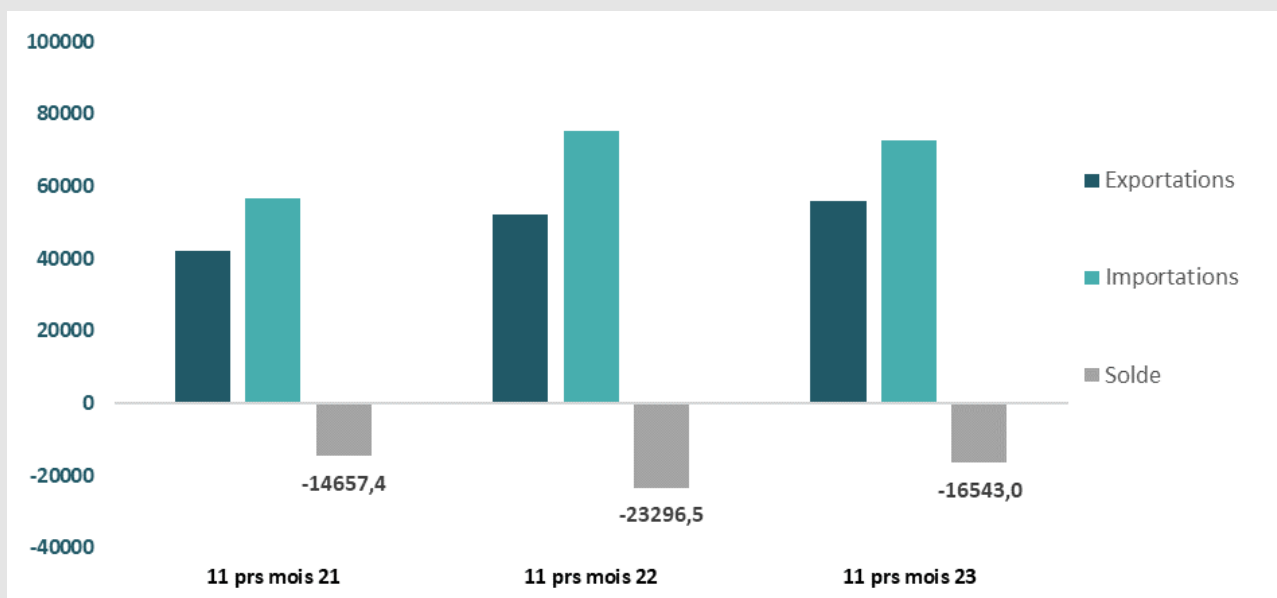
Pour les onze premiers mois de l'année 2023, les exportations sont en hausse de 7.6% alors que les importations sont en baisse de 3.7% par rapport à la même période de l'année 2022.

La hausse de 7.6% au niveau des exportations a touché plusieurs secteurs. En effet, les exportations du secteur des industries agro-alimentaires ont augmenté de 14.1%, celles des textiles, habillement et cuirs de 8.4% et celles des industries mécaniques et électriques de 16.8%. En revanche, les exportations du secteur de l'énergie ont baissé de 23.5% et celles des mines, phosphates et dérivés de 25.7%.

Le repli observé au niveau des importations (-3.7%) provient de la baisse enregistrée au niveau des importations des produits énergétiques (-8.1%) et des matières premières et demi-produits (-7.1%), tandis que les importations des biens d'équipement et de consommation ont augmenté respectivement de 2.4% et 2.3%.

De ce fait, le déficit de la balance commerciale aux prix courants s'est allégé pour s'établir à -16543 MD contre -23296.5 MD durant les onze premiers mois de 2023 et 2022. Le taux de couverture a ainsi gagné 8.1 points pour atteindre 77.2%.

Evolution des échanges extérieurs (en MD)

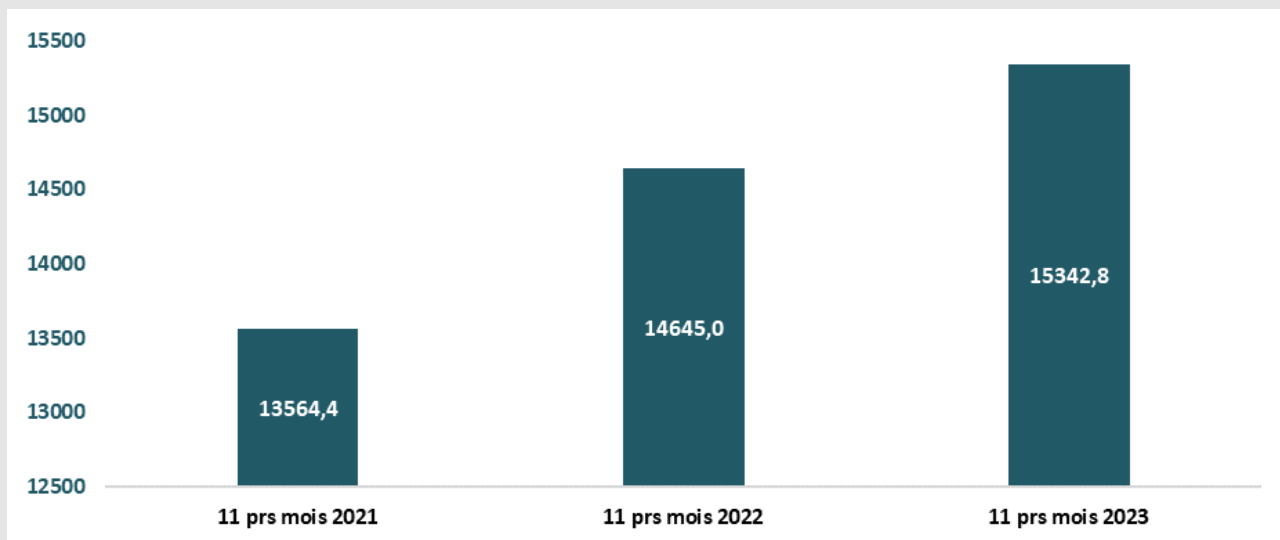


Source : INSEE

Biens d'équipement

Sur les dix premiers mois de l'année 2023, les importations des biens d'équipement ont augmenté de 5.7% par rapport à la même période de l'année dernière.

Evolution des importations des biens d'équipement aux prix courants (en MD)

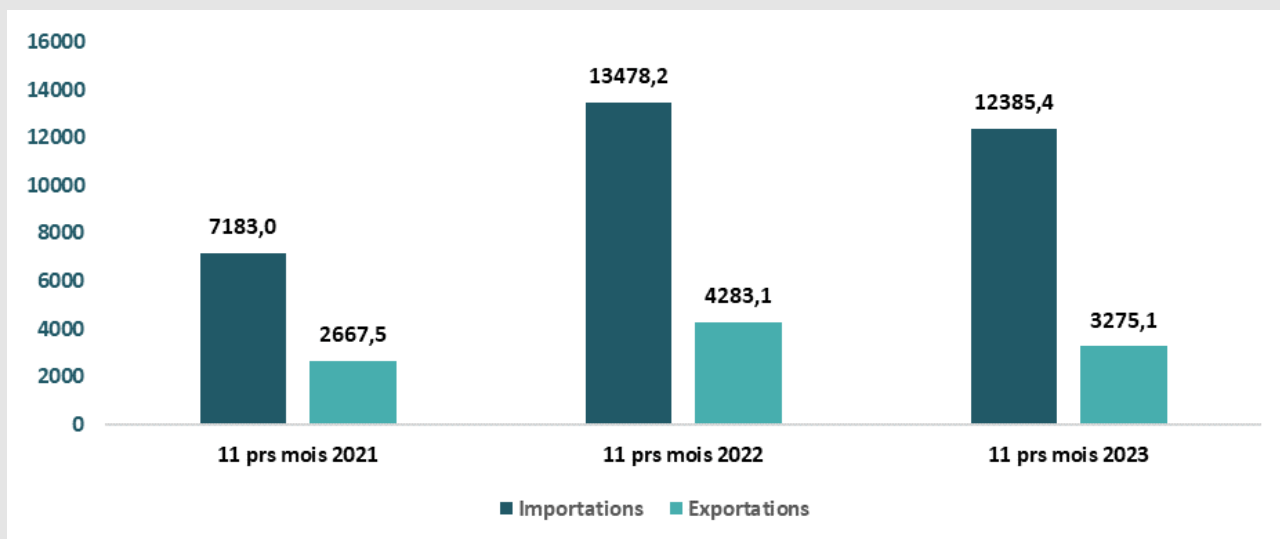


Source : INS

Produits énergétiques

Les échanges des produits énergétiques sont en baisse pour les exportations et à un rythme moindre pour les importations soient respectivement 23.5% et 8.1% entre les onze premiers mois de 2023 et de 2022.

Echanges des produits énergétiques aux prix courants (en MD)

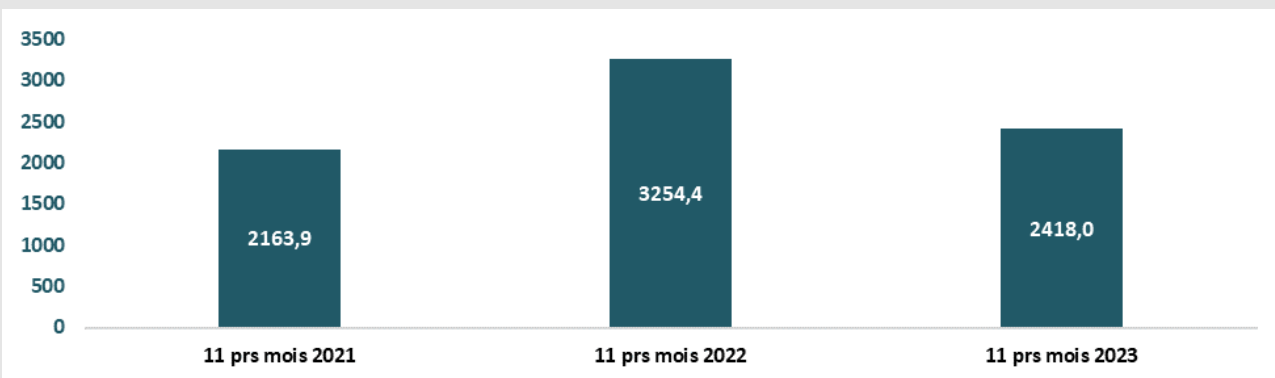


Source : INS

Produits miniers & phosphatés

Les exportations des produits miniers et phosphatés ont chuté de 25.7% entre les onze premiers mois de l'année 2023 et 2022.

Exportations des produits miniers et phosphatés aux prix courants (en MD)

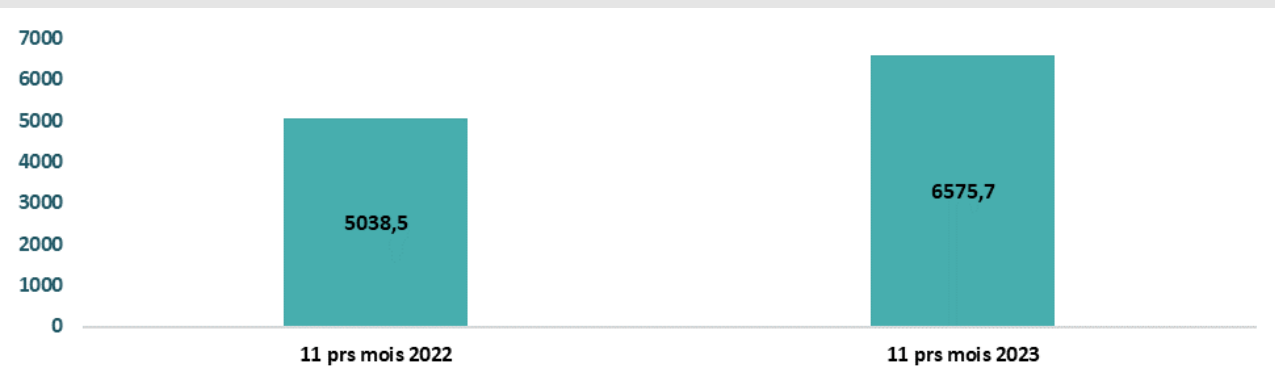


Source : INS

Recettes touristiques

Les revenus cumulés du secteur touristique ont enregistré une hausse de 30.5% entre les onze premiers mois 2023 et ceux de l'année précédente, pour atteindre 6575.7 MDT ce qui confirme la performance du secteur touristique.

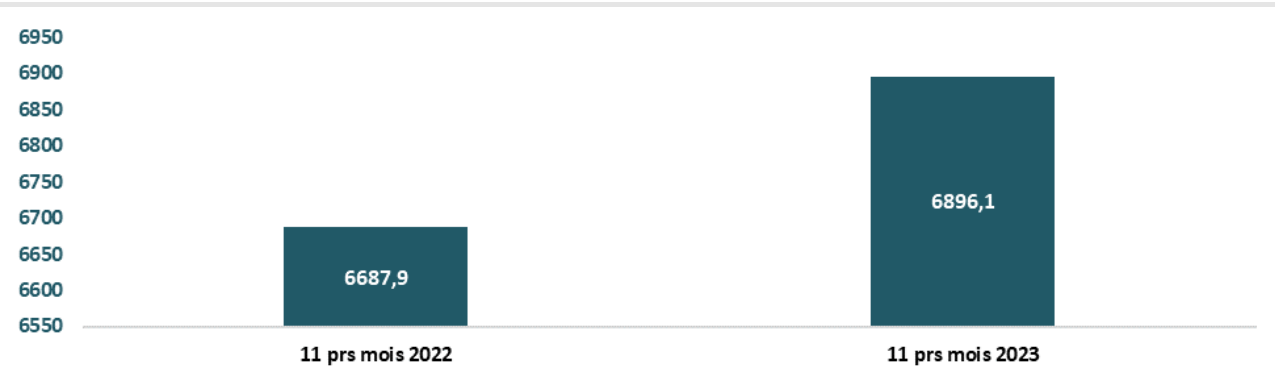
Evolution des recettes touristiques (en MD)



Source : BCT

Evolution des revenus du travail (en MD)

Les revenus du travail cumulés sont de l'ordre de 6896.1 MD pour les onze premiers mois 2023 contre 6687.9 MD une année auparavant, soit une hausse de 3.1%.

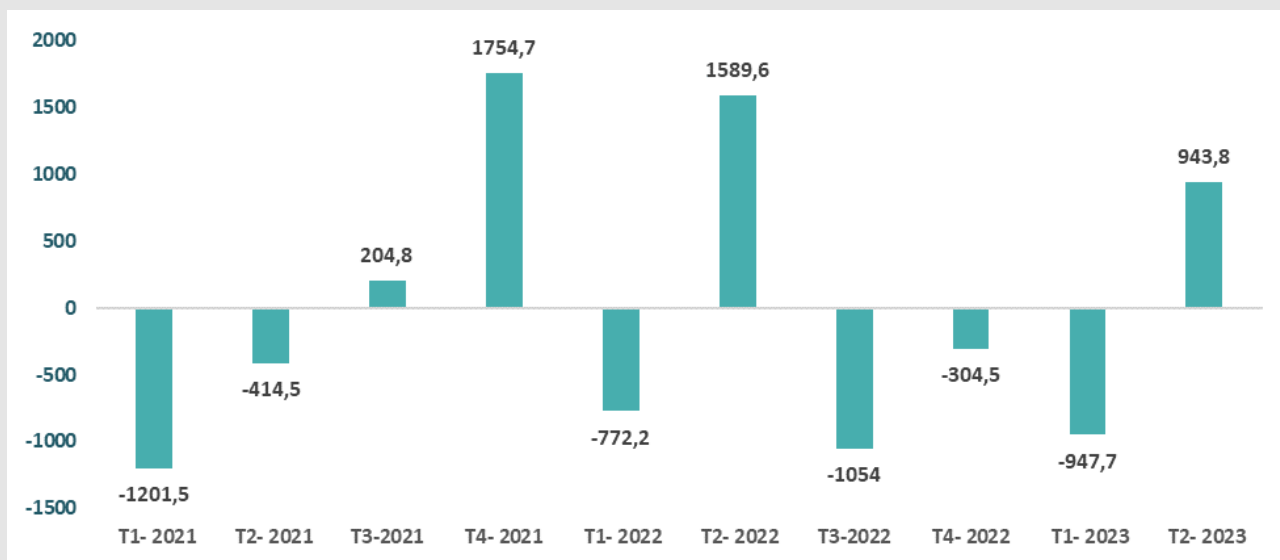


Source : BCT

Balance des paiements

Au cours du deuxième trimestre de l'année 2023, le solde général de la balance des paiements a atteint 943.8 MD contre -947.7 MD au premier trimestre 2023.

Solde général de la balance des paiements (en MD)

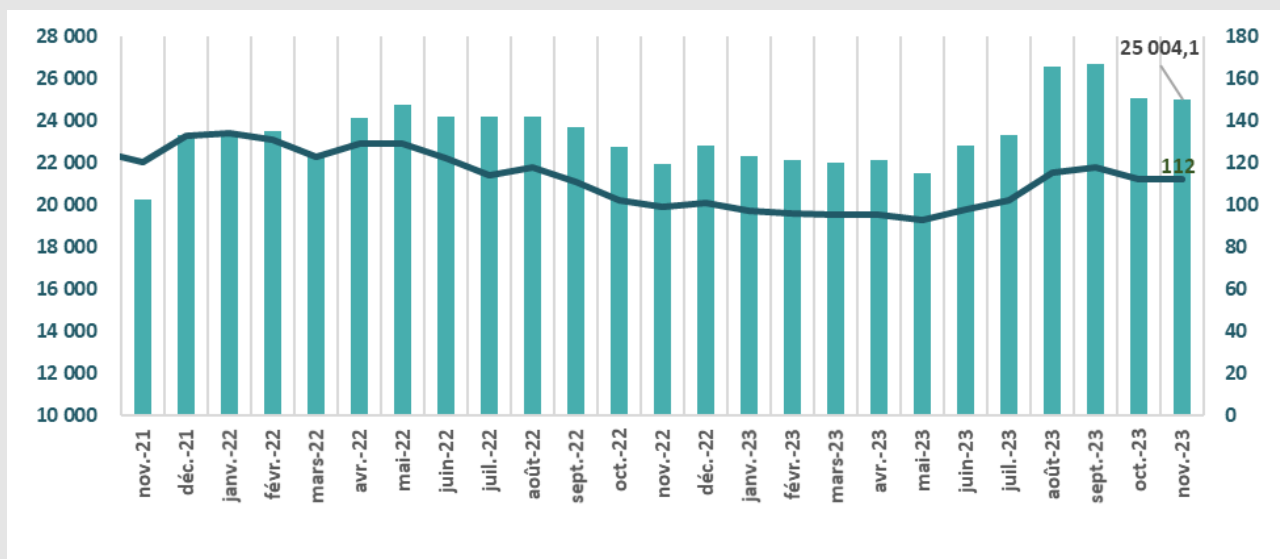


Source : INS

Les avoirs nets en devises

Les avoirs nets en devises ont atteint 25004.1 MD en novembre 2023, contre 21942.2 MD une année auparavant, soit l'équivalent de 112 jours contre 99 jours d'importation.

Evolution des avoirs nets en devises (en MD et en jours d'importation)

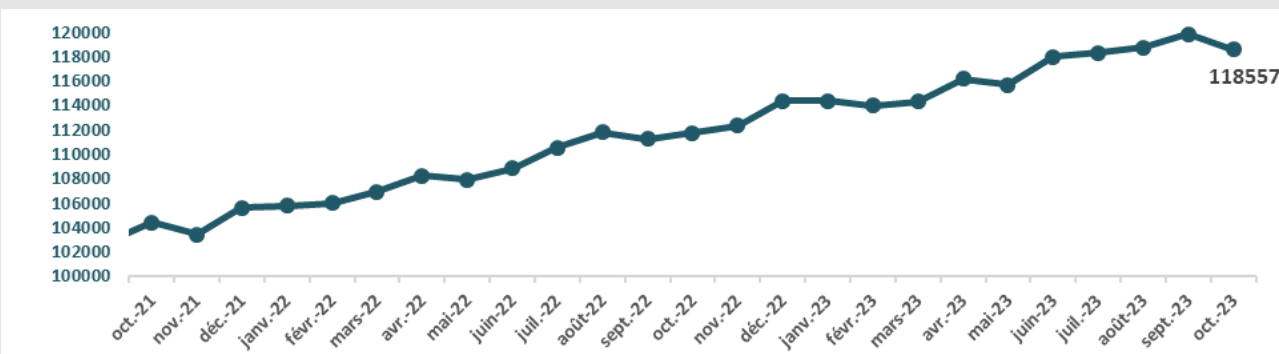


Source : BCT

VI/ Monnaie

La masse monétaire au sens de M3 s'est accrue de 6.1% à fin octobre 2023 par rapport à fin octobre 2022.

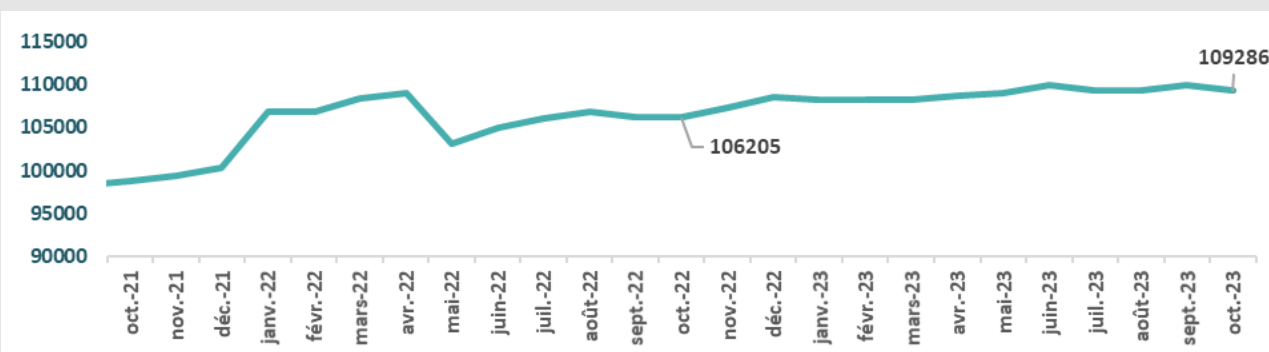
Évolution de la masse monétaire M3 (en MD)



Source : BCT

Côté emplois, les crédits à l'économie ont atteint 109286 MD en octobre 2023 contre 106205 MD pour la même période 2022, soit un accroissement de 2.9%.

Évolution des Crédits à l'Economie (en MD)

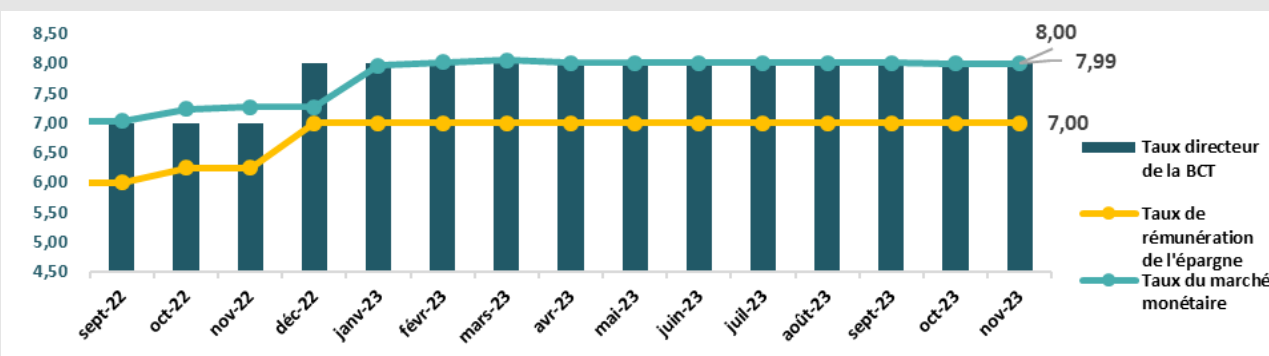


Source : BCT

Marché monétaire

En novembre 2023, le taux du marché monétaire est resté quasiment inchangé pour le deuxième mois, soit 7.99% contre 8% en septembre, alors qu'il était de l'ordre de 7.27% en novembre 2022 et 6.25% en novembre 2021, demeurant ainsi à des niveaux élevés ces derniers mois attestant de l'ampleur des tensions sur la liquidité bancaire et la poursuite du durcissement de la politique monétaire pour contrer l'inflation.

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

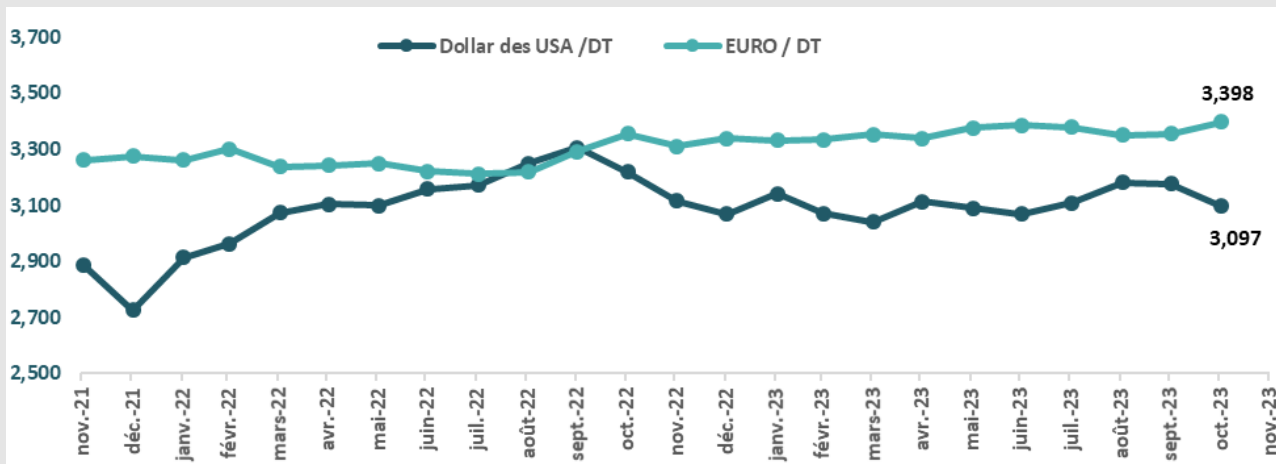


Source : BCT

VII/ Change

En novembre 2023, le dinar tunisien s'est apprécié en moyenne face au dollar américain, lequel a valu 3.097 DT contre 3.178 DT en octobre, alors que face à l'euro, la monnaie nationale s'est dépréciée, portant le taux de change Euro/Dinar à 3.398 DT en novembre contre 3.356 DT en octobre.

Evolution du taux de change



Source : BCT

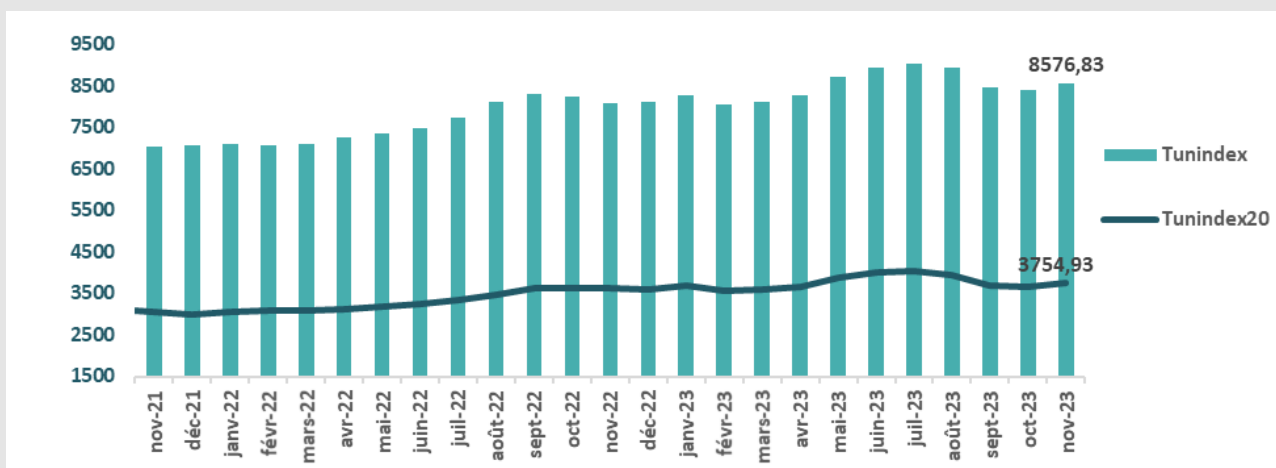
VIII/ Marché financier

Tunindex et Tunindex20

L'indice Tunindex a clôturé le mois de novembre à 8 576,83 points enregistrant une hausse de 2,16% après une baisse de 0,75% durant le mois d'octobre. Depuis le début de l'année, ses gains cumulés ont été de 5,76% contre un gain de 14,74% durant la même période de 2022.

De son côté le Tunindex20 a enregistré un gain de 2,19% après une baisse de 0,61% durant le mois précédent, et clôturant ainsi à 3 754,93 points. Depuis le début de l'année, le Tunindex20 a réalisé une hausse de 4,53% contre une hausse de 17,85% durant la même période de l'année 2022.

Evolution du Tunindex et Tunindex20



Source : BCT

IX/ Finances publiques

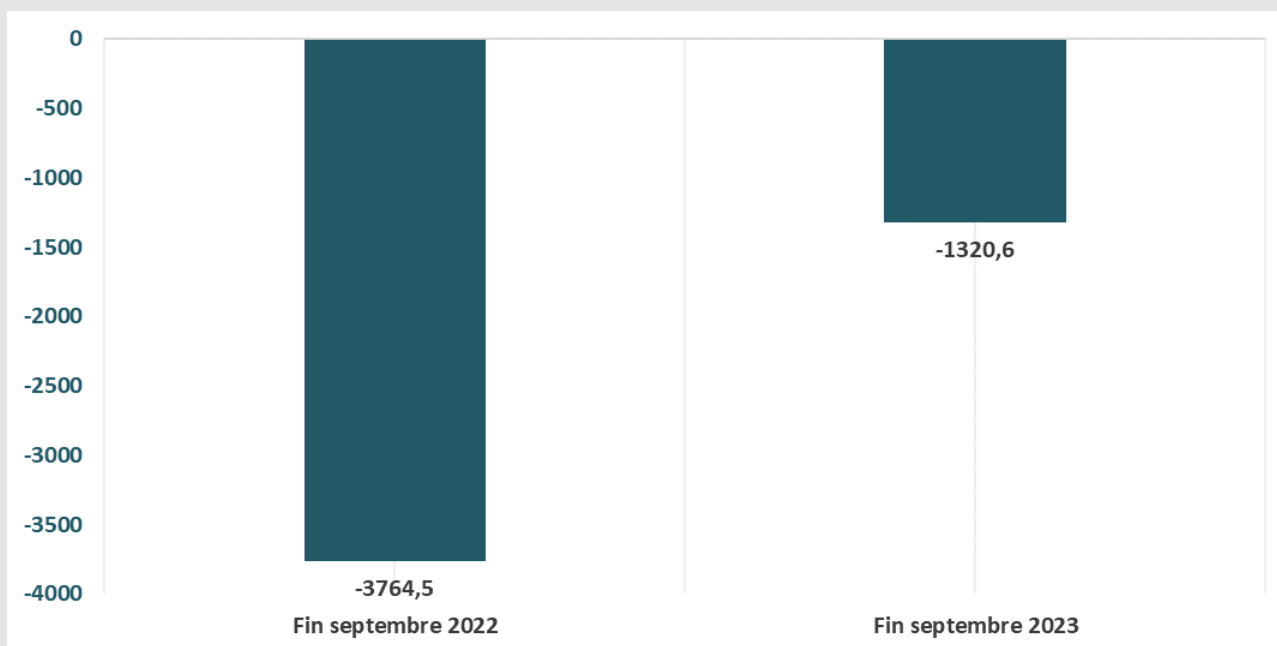
Le déficit budgétaire s'est établi à fin septembre 2023 à -1320.6 MD contre -3764.5 MD pour la même période de l'année précédente. Les charges budgétaires ont augmenté de 2.5% par rapport à fin septembre 2022 en raison de la hausse des différentes dépenses budgétaires : les charges de financement (25.8%), de moyens de services (20.7%), les dépenses d'investissement (8.8%), et les dépenses de rémunération (2.8%), alors que seulement les dépenses d'intervention et transferts ont accusé une baisse de 11.2%.

A leurs tours, les ressources budgétaires ont augmenté de 9%, les recettes fiscales sont passées de 25926.1 MDT sur les neuf premiers mois de 2022 à 28378.3 MDT durant la même période de 2023. Les recettes non fiscales se sont accrues de 51% sur la même période alors que les ressources d'emprunt et trésorerie ont baissé de 3%.

Le service de la dette publique est en hausse de 19.8%, réparti entre la dette intérieure (17.3%) et la dette extérieure (23.3%).

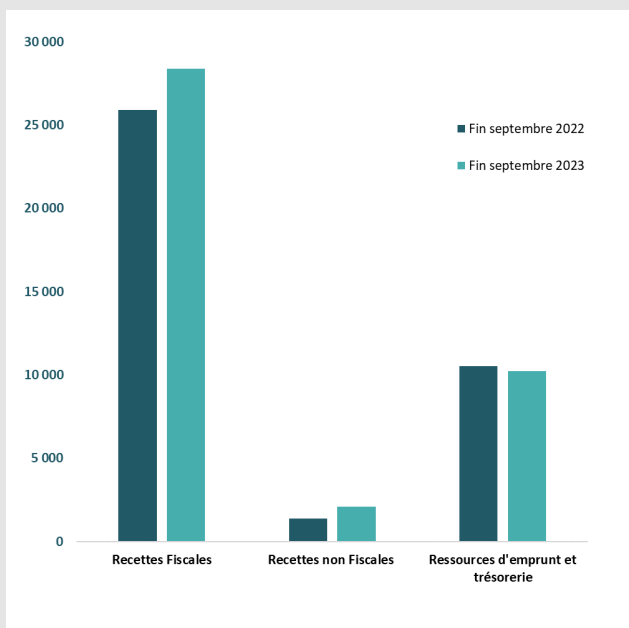
L'encours de la dette publique, s'est élevé à 120538.2 MD contre 109984.4 MD, soit un accroissement de 9.6% marqué principalement par l'augmentation de l'encours de la dette intérieure de 19.2%.

Solde budgétaire (en MD)



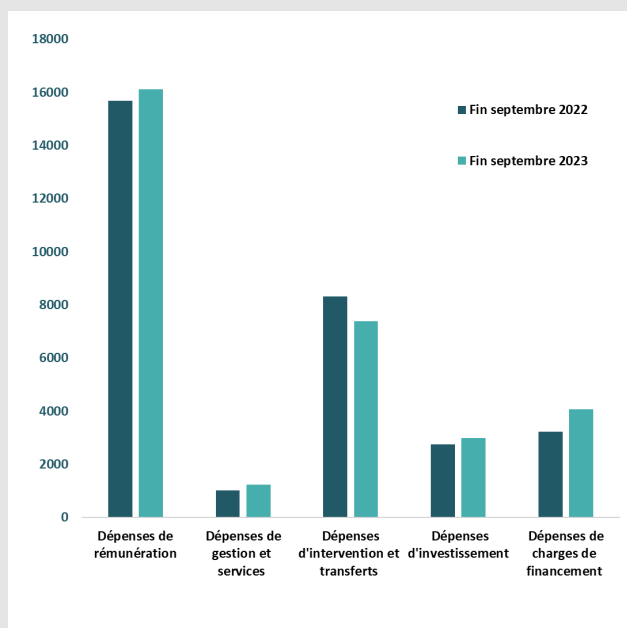
Source : Ministère des Finances

Recettes budgétaires (en MD)



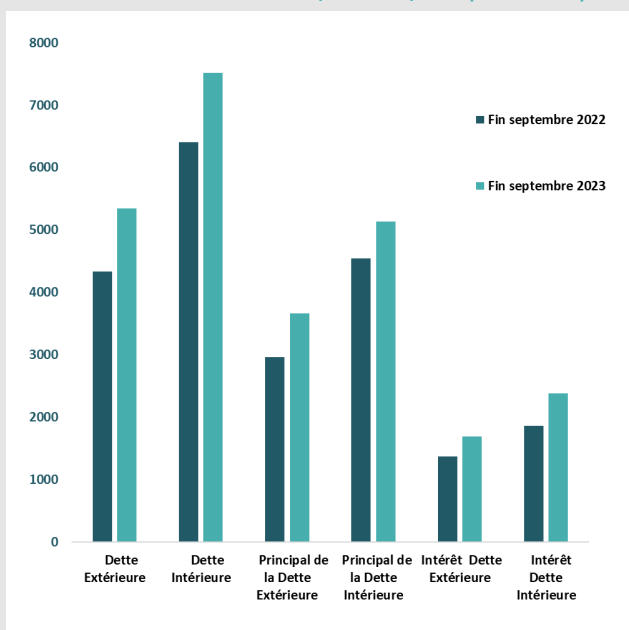
Source : Ministère des Finances

Dépenses budgétaires (en MD)



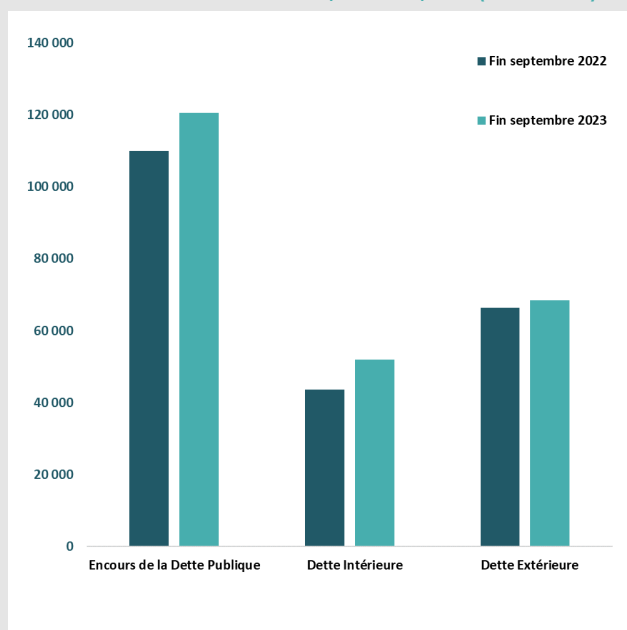
Source : Ministère des Finances

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

D E C E M B R E 2 0 2 3



www.itceq.tn