

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE

MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE ET DE LA PLANIFICATION

TABLEAU DE BORD DE LA CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

JANVIER 2023

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 3^{ème} trimestre 2022, l'économie nationale a enregistré une croissance de 2.9% en termes de glissement annuel et de 0.4% en termes de variation trimestrielle (T3-2022/T2- 2022).



L'indice de la production industrielle a augmenté de 2.3% en termes de variation mensuelle en septembre 2022.



L'année 2022 a été clôturée avec un déficit commercial de l'ordre de 25216 MD contre 16210.7 MD pour l'année 2021, ainsi le taux de couverture a perdu 4.7 points pour s'établir à 69.5% contre 74.2%.



En décembre 2022 et par rapport au mois précédent, le cours moyen du Brent diminue de 11.22% pour atteindre 80.9 \$ contre 91.07 \$ en novembre 2022.



Baisse de 4.6% du montant des intentions d'investissement industriel au cours des 11 premiers mois 2022.



Le taux de chômage se stabilise au tour de 15.3% au cours du troisième trimestre 2022.



Le taux d'inflation poursuit sa tendance à la hausse pour atteindre 10.1% en décembre contre 9.8% en novembre, 9.2% en octobre et 9.1% en septembre 2022.



En décembre 2022, la BCT relève à la hausse le taux de rémunération de l'épargne à 7% et le taux directeur à 8%.



En décembre et en moyenne mensuelle, appréciation du dinar tunisien vis à vis de l'euro (3.311 DT) et aussi vis-à-vis du dollar US (3.115 DT).



Un solde budgétaire déficitaire pour les 10 premiers mois de l'année 2022, soit un montant de 4492.4 MD contre 4724.5 MD pour les 10 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	12
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	13
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	15
X/	MARCHÉ FINANCIER	16
IX/	FINANCES PUBLIQUES	17

I/ Croissance

Au cours du troisième trimestre de l'année 2022, la croissance économique est de l'ordre de 2.9% en termes de glissement annuel et de 0.4% 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 amélioration de la valeur ajoutée au niveau de plusieurs secteurs comme le secteur des THC (13.2%), du raffinage de pétrole (14.1%), des IME (9.3%), des industries diverses (5.7%), des transports (17.7%), du secteur d'hébergement et restauration (16.7%), des activités financières de (8.4%) du secteur du commerce (3.6%) et du secteur agricole de (1.1%). Par contre des baisses ont été observées pour le secteur des IAA (6.8%), pour le secteur d'extraction des produits miniers de (19.9%), pour le secteur des industries chimiques (5.5%) et pour le secteur construction (3.3%) et ce en comparaison aux deux trimestres précédents soient respectivement (T1 12.2% et T2 11.6%).

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 des 9 premiers mois 2022 sont de l'ordre de 2.8 millions de tonnes, soit 38% en deçà des objectifs fixés en raison de l'interruption de la production dans les sites de Redeyef et Om Larayes pour cause des revendications sociales et des mouvements de protestation qui se poursuivent depuis 2020.

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

Les ressources d'énergie primaire ont enregistré une baisse de 7.3%, en novembre 2022, par rapport à la même période 2021, également la demande d'énergie primaire a légèrement diminué de 0.7% pour la même période. Quant au déficit du bilan d'énergie primaire, il a augmenté de 7% en novembre 2022 en comparaison avec le mois de novembre 2021, cette hausse est attribuée essentiellement à la baisse de la production des hydrocarbures et à une demande d'énergie primaire.

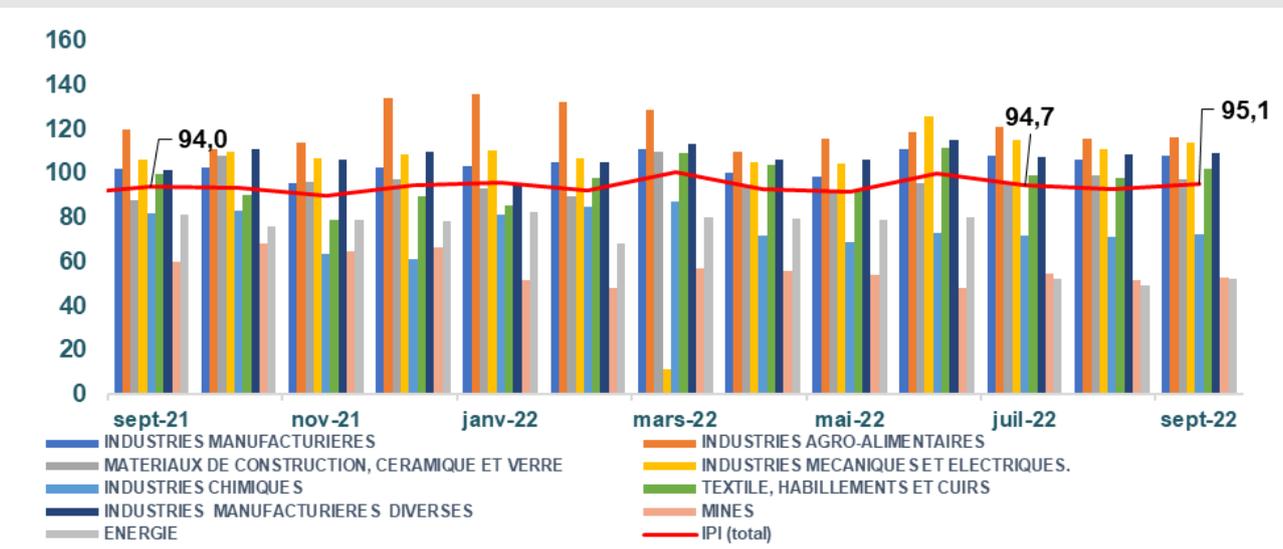
Bilan de l'énergie primaire	Fin novembre 2021	Fin novembre 2022
Ressources	4658	4319
Demande	8783	8718
Solde	-4125	-4399

Source : Observatoire National de l'Énergie et des Mines

I/ Croissance

Indice de production industrielle (IPI)

L'indice de production industrielle a augmenté de 2.37% en septembre 2022, par rapport au mois précédent. Cette augmentation a été enregistrée pour la plupart des secteurs industriels à l'instar du secteur des énergies (5.47%), des THC (4.61%), des IME (2.62%), des industries chimiques (1.97%), des industries manufacturières (1.69%) et des mines (1.35%), quant aux secteurs des industries manufacturières diverses et des IAA, ils sont quasi stables. Par contre l'indice du secteur des IMCCV a enregistré une baisse de 1.72%.



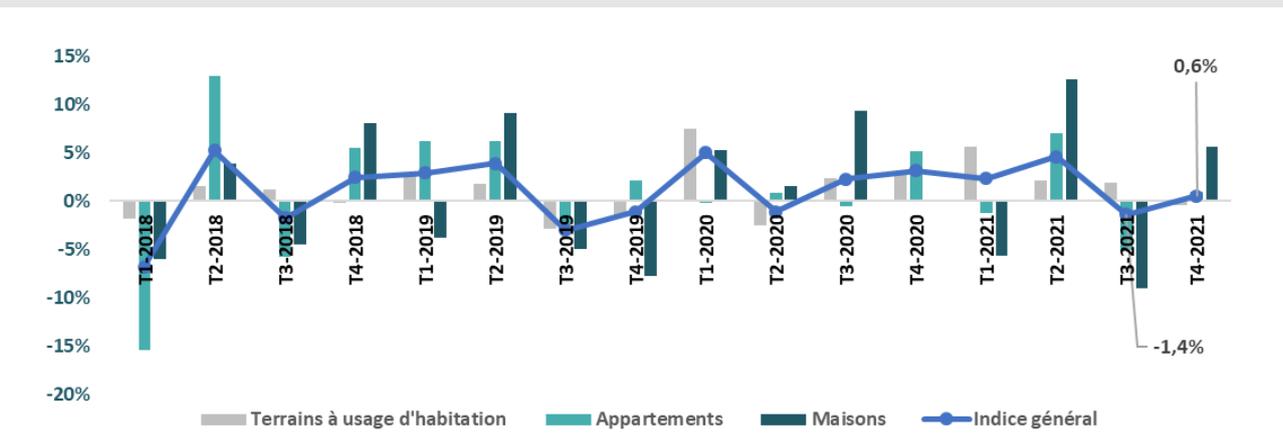
Source : INS

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%.

Indice des prix de l'immobilier en termes de variation trimestrielle



Source : INS

II/ Commerce extérieur

Comparées à l'année 2021, les exportations ont enregistré une hausse de 23.4%, durant l'année 2022, qui a touché le secteur énergétique (49.9%), celui des mines phosphates et dérivés (56.1%), celui des IAA (34.1%). Les exportations des THC et des IME se sont accrues respectivement de 21% et 14.5%

Quant aux importations, elles sont en hausse de 31.7% en passant de 62864 MD à 82789.2 MD, en raison de la hausse excessive des importations des produits énergétiques qui est de l'ordre de 83.1%, des matières premières et demi produits (33%) des biens de consommation (13.8%) et des importations des biens d'équipement (12%).

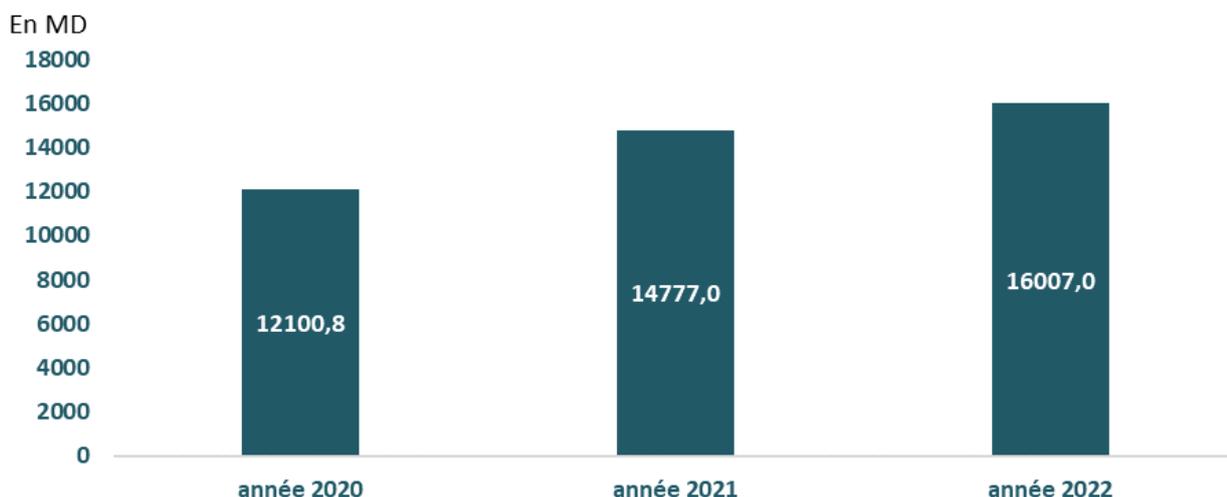
Ainsi, le déficit de la balance commerciale s'est détérioré pour s'afficher à 25216 MD contre 16210.7 MD durant l'année 2021. Le taux de couverture perd de la sorte 4.7 points pour s'établir à 69.5%.



Source : INS, aux prix courants

Importations des biens d'équipement (MD)

Pour l'année 2022, les importations des biens d'équipement sont en hausse de 12% par rapport à l'année précédente et de 32.3% par rapport à l'année 2020.

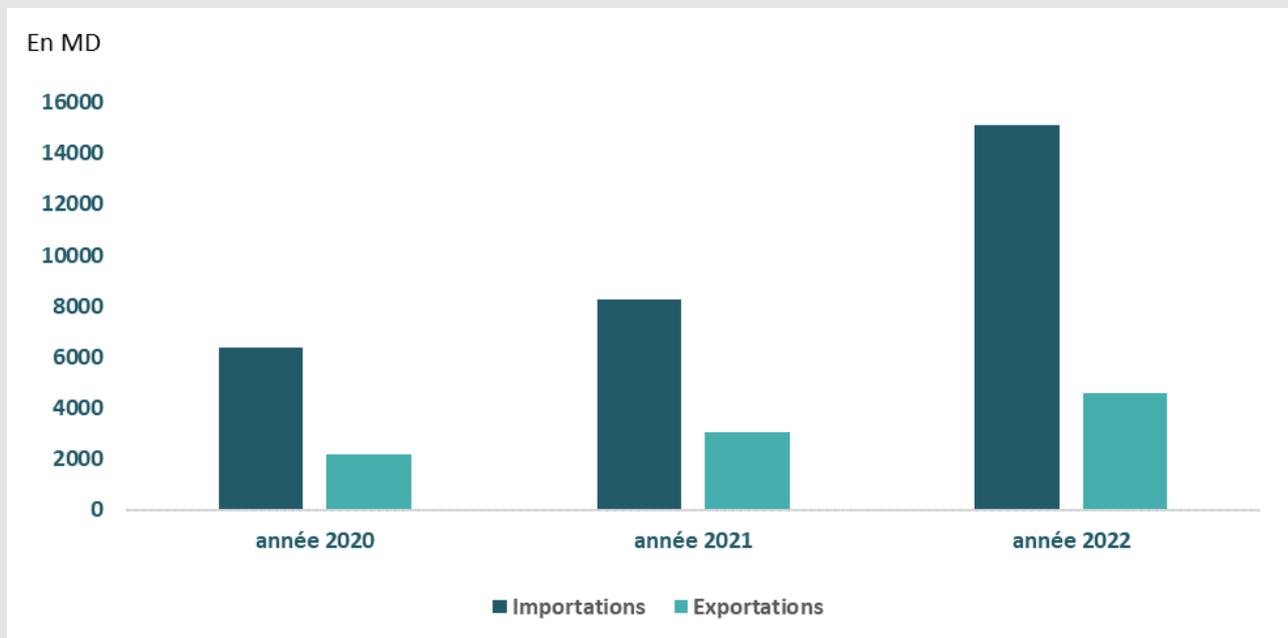


Source : INS, aux prix courants

II/ Commerce extérieur

Produits énergétiques (MD)

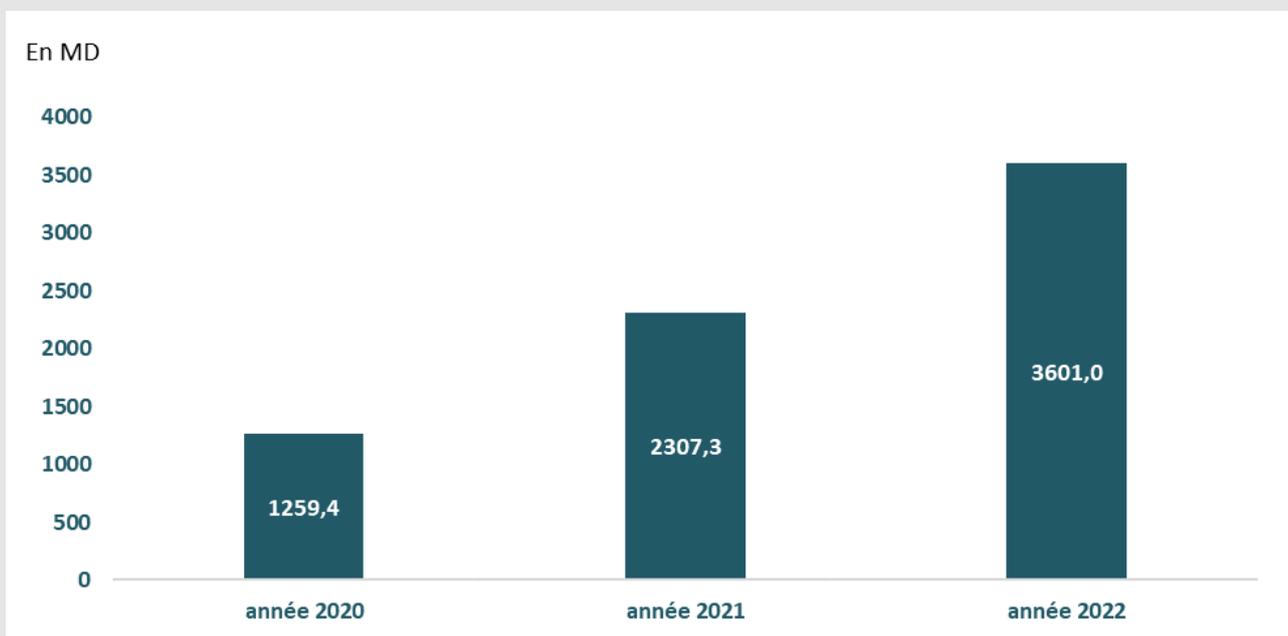
Les échanges des produits énergétiques sont en progression de 83.1% pour les importations et de 49.9% pour les exportations entre l'année 2022 et l'année 2021.



Source : INS, aux prix courants

Exportations des produits miniers & phosphatés (MD)

Pour l'année 2022, les exportations des produits miniers et phosphatés sont en hausse de 56.1% en termes de variation annuelle.

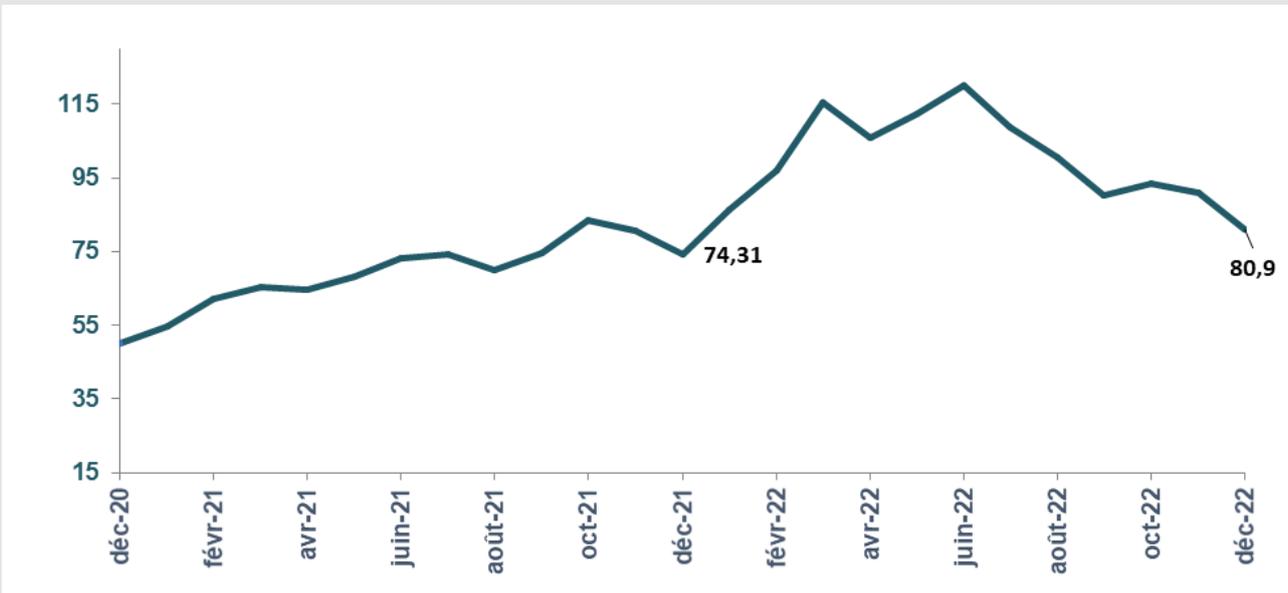


Source : INS, aux prix courants

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours du BRENT (\$/BBL)

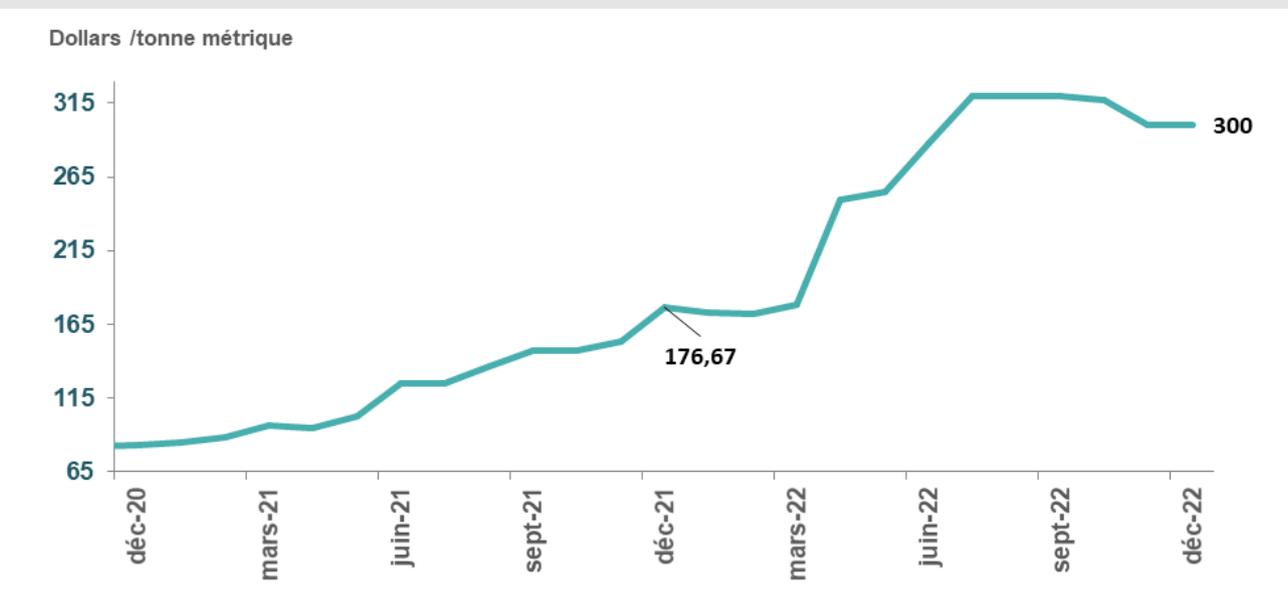
En décembre 2022, le cours moyen du BRENT est à son plus bas niveau au cours de cette année pour atteindre 80.9 \$, enregistrant ainsi une baisse de 11.2% en novembre 2022, par contre en termes de variation annuelle, il s'est accru de 9%.



Source : Banque Mondiale

Cours du phosphate brut

En décembre 2022, le prix moyen du phosphate brut est maintenu à 300 \$ pour le deuxième mois consécutif. Comparé au mois de décembre 2021, il est en hausse de 70%.



Source : Banque Mondiale

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours des céréales

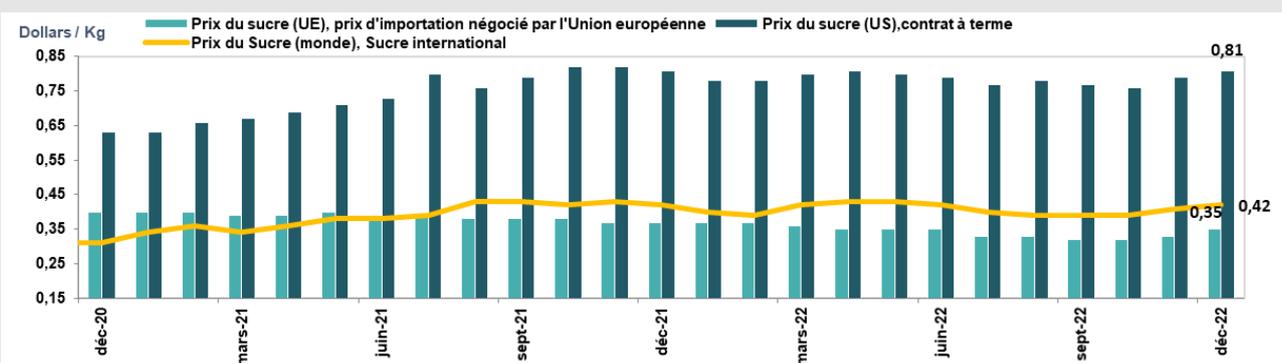
Le prix d'une tonne métrique de blé est en baisse de 8.6% en passant de 422.68 \$ en novembre 2022 à 386.33 \$ en décembre 2022, il en est de même pour le prix du maïs qui a enregistré une diminution de 5.8% (302.25 \$ contre 320.92 \$ en novembre 2022). Toutefois, en termes de variation annuelle, les prix d'une tonne métrique de blé et de maïs sont respectivement en hausse de 16% et 14%.



Source : Banque Mondiale

Cours du sucre

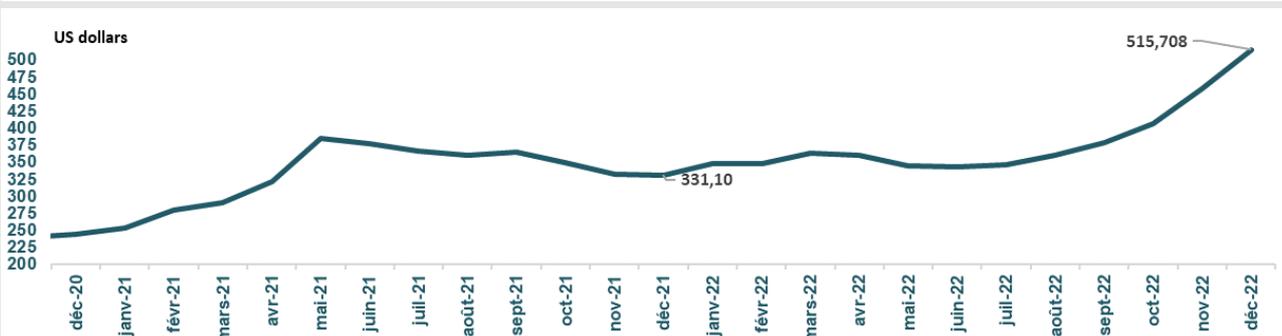
En décembre 2022 et par rapport au mois précédent, les prix du sucre UE, du sucre US et du sucre international, sont respectivement en hausse de 6.1%, de 2.5% et de 2.4%. Il importe de signaler qu'en termes de variation annuelle, le prix du sucre UE est en baisse de 5.4% alors que ceux des autres sont en stagnation.



Source : Banque Mondiale

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

Au cours du mois de décembre 2022, le prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge a enregistré une hausse de 12.6% par rapport au mois précédent et de 55.8% en comparaison avec le mois de décembre 2021.



Source : FMI

IV/ Investissement

Intentions d'investissement

Pour les 11 premiers mois de l'année 2022, le montant des intentions d'investissement industriel a accusé une baisse de 4.6%, en passant de 2275.6 MD à 2171.8 MD une année auparavant. Les intentions d'investissement pour la plupart des secteurs sont en hausse à l'exception de trois secteurs qui ont enregistré des baisses à l'instar du secteur des IAA (28.7%), des industries chimiques (69.3%) et du secteur des industries diverses (21.3%). Pour le montant des investissements déclarés dans le secteur des services, il est en hausse de 2.8% pour les 11 premiers mois de l'année 2022.

EN MD	2018	2019	2020	11 prs mois 2021	11 prs mois 2022	Variation
Industrie	3534,6	2937,9	3491,5	2275,6	2171,8	-4,6%
Services	1411	869,7	1179,7	940,6	966,7	2,8%

Sources : APII

Quant au montant des investissements agricoles approuvés, il est en hausse de 31% au cours des 11 premiers mois de l'année 2022 en comparaison avec la même période de l'année 2021.

EN MD	2018	2019	2020	11 prs mois 2021	11 prs mois 2022	Variation
Investissements agricoles approuvés	4039,1	2874,4	2353,9	415,3	544,2	31,0%

Sources : APIA

Investissements directs étrangers

Le montant des IDE a augmenté de 18.9% au cours des 9 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 (79.1%), celui de l'industrie (16.5%) et celui de l'agriculture (15.4%) par contre le montant les investissements dans le secteur de l'énergie est en baisse de 6.7%.

Évolution des IDE (MD)

	2019	2020	2021	9 prs mois 2021	9 prs mois 2022	Var 9 prs mois 2022/ 9 prs mois 2021
Investissements de Porte-feuille	169,1	51,5	31,5	18,00	5,60	-68,9%
IDE	2479,1	1834,4	1844,8	1383,40	1645,00	18,9%
Energie	909,4	620,5	540,6	259,494	242,20	-6,7%
Industrie	1249,1	1026,8	952,2	754,80	879,70	16,5%
Services	302,0	169,1	344,9	207,00	370,80	79,1%
Agriculture	18,60	17,8	6,8	5,20	6,00	15,4%
TOTAL	2648,2	1885,9	1876,3	1401,40	1650,60	17,8%

Source : FIPA

Investissements déclarés par la TIA

Le montant des investissements déclarés par la TIA au cours de l'année 2022, s'élève à 3046 MD pour 33 projets contre 1620.8 MD pour 25 projets l'année dernière. Ces projets vont permettre la création de 9070 postes de travail.

	2019	2020	2021	2022	Variation
Projets déclarés	33	58	25	33	32,0%
Montant en MD	2199,2	2818,05	1620,8	3046	87,9%
Emplois à créer	14153	13491	10294	9070	-11,9%

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.

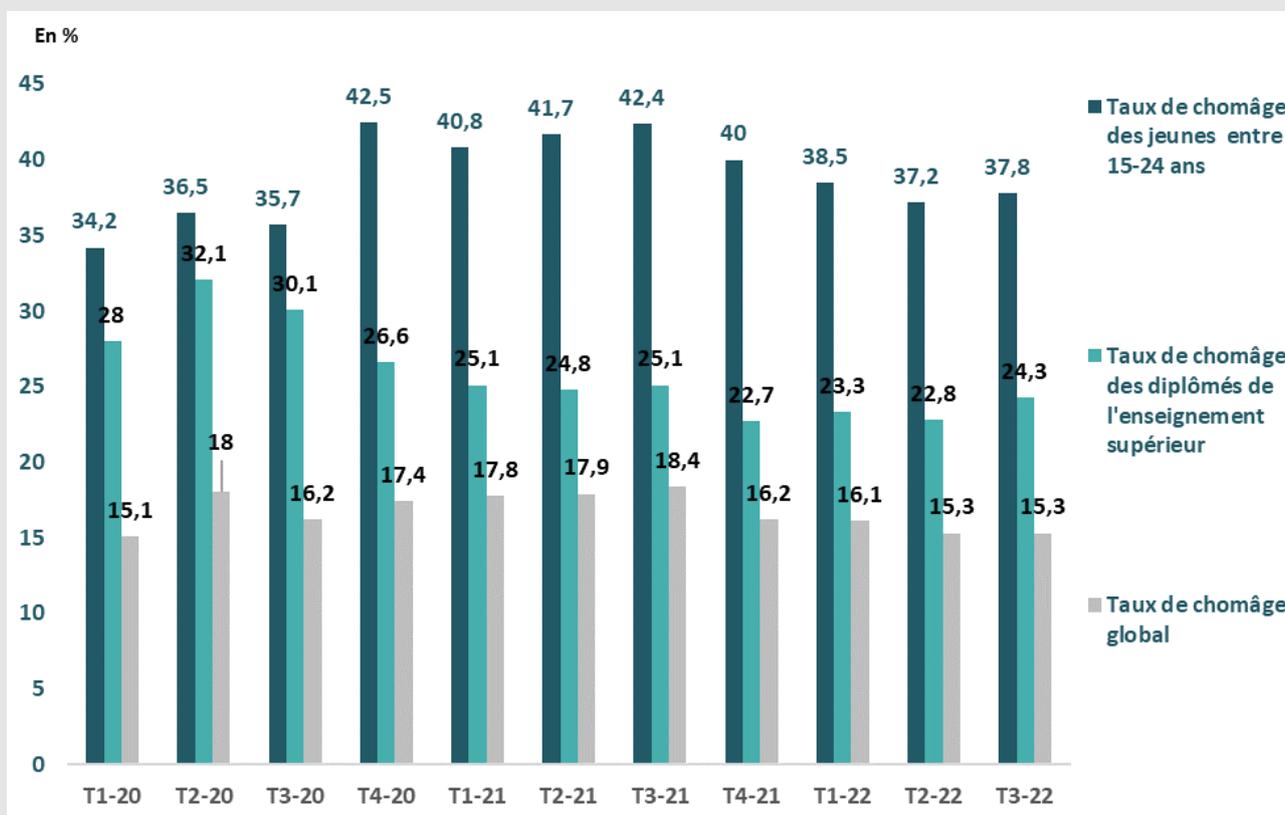
V/ Marché du travail

Évolution du taux de chômage

Le taux de chômage s'est stabilisé à 15.3% au cours du troisième trimestre de l'année 2022, il était de l'ordre de 18.4% pour la même période 2021.

Pour le taux de chômage des jeunes entre 15 à 24 ans, il est de l'ordre de 37.8% au troisième trimestre 2022, contre 37.2% au deuxième trimestre de l'année 2022, cette légère augmentation est due à l'évolution du taux de chômage des jeunes hommes passant de 37.4% au deuxième trimestre à 38.5% au troisième trimestre et chez les jeunes femmes de 36.7% au deuxième trimestre à 36.2% au troisième trimestre.

S'agissant du taux de chômage des diplômés de l'enseignement supérieur, il est en hausse enregistrant ainsi 24.3% au troisième trimestre 2022 contre 22.8% au deuxième trimestre 2022.



Source : INS

VI/ Inflation

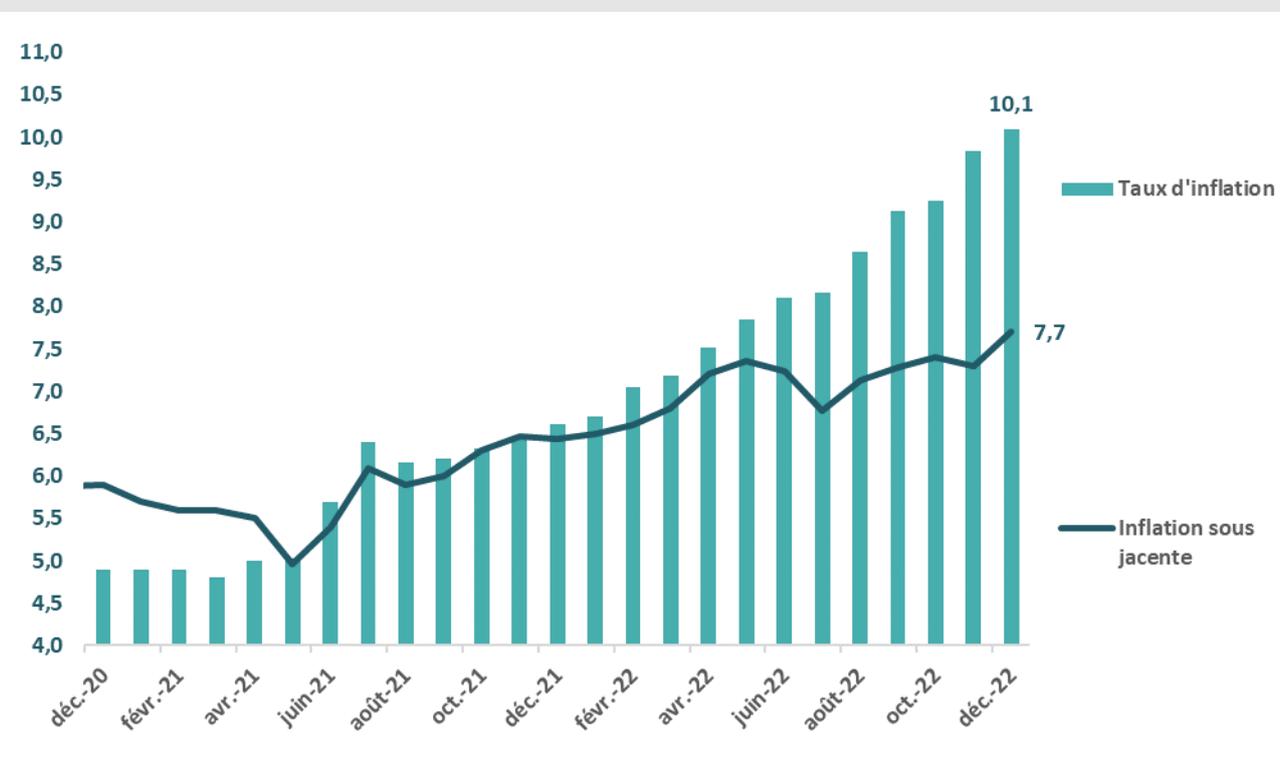
En décembre 2022, sur un mois, les prix à la consommation augmentent de 0.7% contre 0.6% en novembre. Cet accroissement est relié à l'accélération des prix du service de transports de 2.6%, des prix des articles d'habillement et chaussures de 1.5% et des prix des services restaurations et hôtels de 0.6%.

Le taux d'inflation continue à galoper pour atteindre 10.1% en décembre 2022 contre 9.8% en novembre et 6.6% en décembre 2021 et ce en raison de l'accélération du rythme des hausses des prix des articles d'habillement et chaussures (9.5% contre 9.4% en novembre), des prix des services transports (11.8% contre 8.9% en novembre) et des prix des biens et services divers (10.2% contre 9.8% en novembre).

En moyenne sur toute l'année 2022, le taux d'inflation est de l'ordre de 8.3% contre 5.7% pour l'année 2021 et 5.6% en 2020.

Hors énergie et produits alimentaires, le taux d'inflation sous-jacente est de l'ordre de 7.7% en décembre après 7.3% le mois précédent.

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



Source : INS

VII/ Balance des paiements & change

Au cours des 9 premiers mois de l'année 2022, le déficit des paiements courants s'est nettement creusé pour se situer à 9.666 MD contre 5.435 MD une année auparavant. A son tour, le solde général de la balance des paiements est déficitaire en passant de 1.411 MD pour la période de l'année 2021 à 237 MD pour celle de l'année 2022.

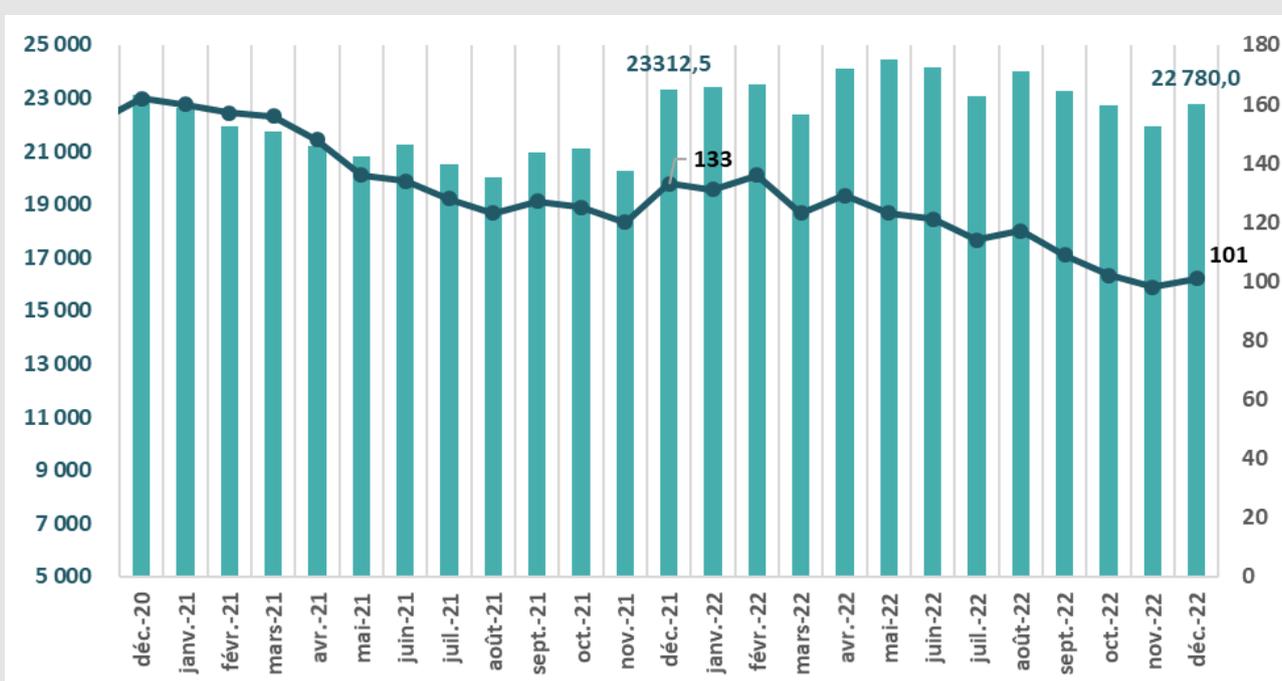
Solde courant en MD

Evolution des principaux soldes de la balance des paiements (En MDT)	2020	2 021	9 prs mois 2021	9 prs mois 2022
Paiements Courants	-7,125	-7,771	-5,435	-9,666
Opérations en capital & financières et d'ajustement	10,932	8,114	4,024	9,429
Solde général	3,807	343	-1,411	-237

Source : BCT

Les avoirs nets en devises

Les avoirs nets en devises ont atteint 22780 MD en décembre 2022, contre 23312.5 MD une année auparavant, soit l'équivalent de 101 jours d'importation contre 133 jours d'importation.

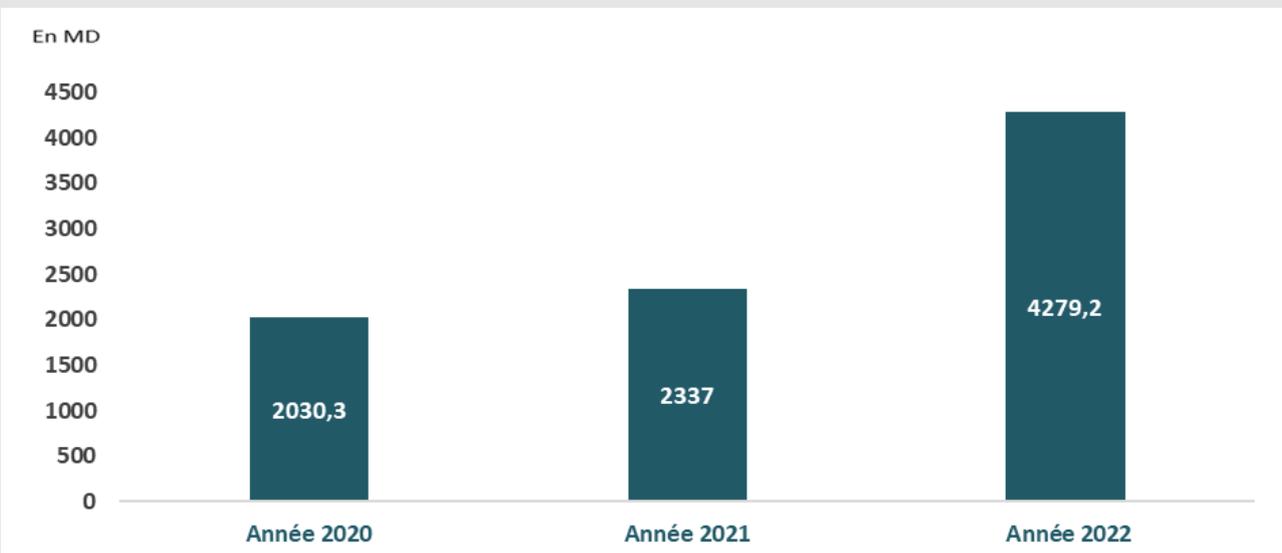


Source : BCT

VII/ Balance des paiements & change

Recettes touristiques

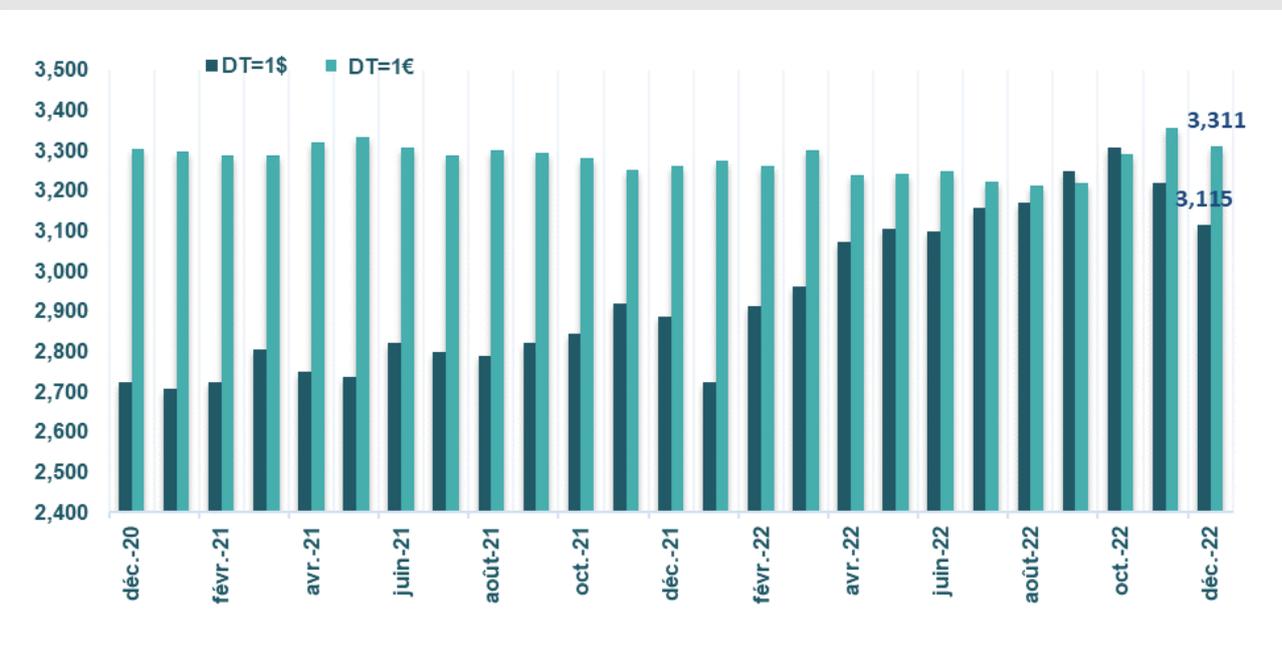
Les revenus cumulés du secteur touristique enregistrent une nette progression au cours de l'année 2022 soit 83.1% de plus par rapport à l'année dernière et 110.8% par rapport à l'année 2020, marquant ainsi la reprise du secteur touristique après le covid-19 et le retour de la destination touristique tunisienne sur les marchés mondiaux.



Source : BCT

Taux de change

Au cours du mois de décembre 2022, en moyenne, le dinar tunisien s'est apprécié face au dollar pour valoir 3.115DT contre 3.219DT en novembre 2022, il en est de même face à l'euro pour coûter 3.311 DT contre 3.356 DT le mois précédent.

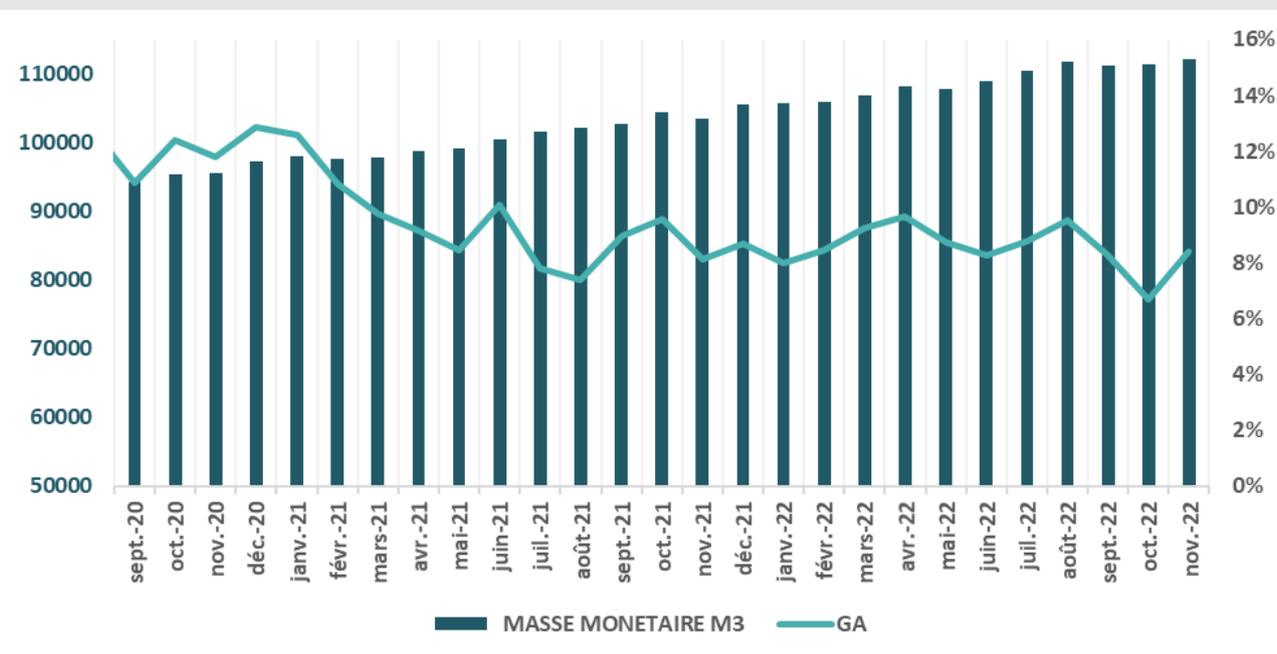


Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

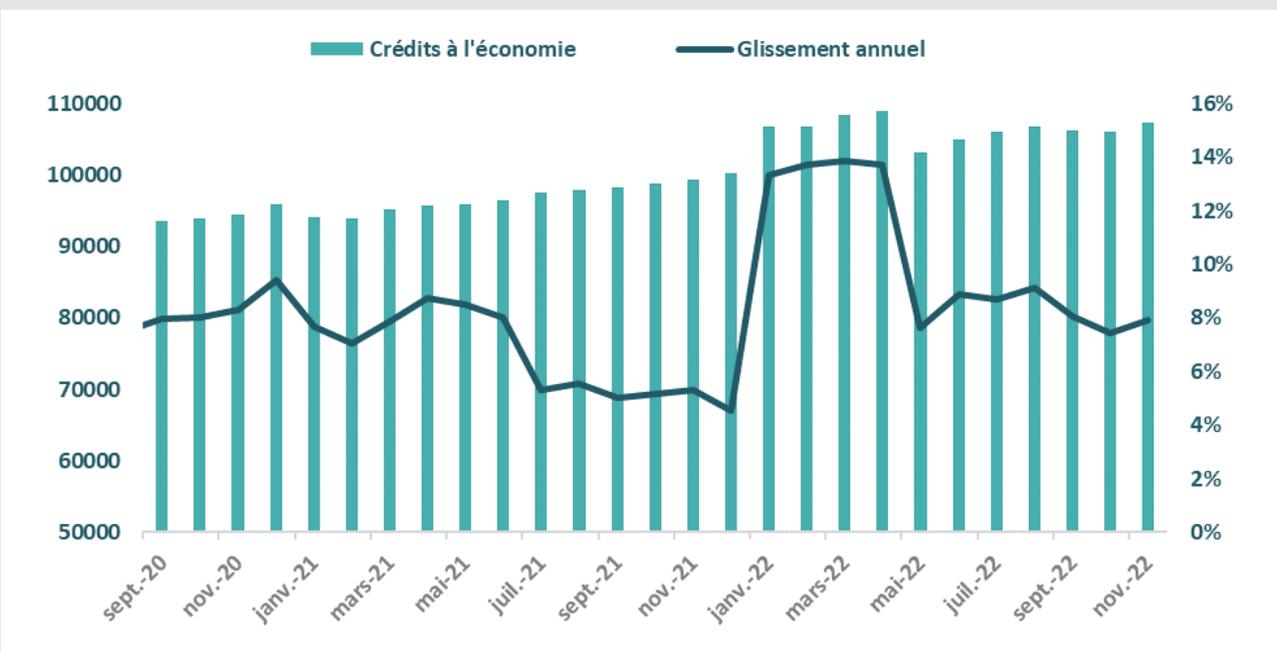
Monnaie et crédit

Le montant de la masse monétaire M3 en novembre 2022 est de 112119 MD contre 103438 MD une année auparavant, soit un glissement annuel de 8.4%. La masse monétaire au sens de M1 et les dépôts à vue auprès des banques ont fortement contribué à réaliser ce taux.



Source : BCT

Concernant les crédits à l'économie, ils ont atteint 107324 MD en novembre 2022 contre 99445 MD pour la même période 2021, soit un glissement annuel de 7.9%.



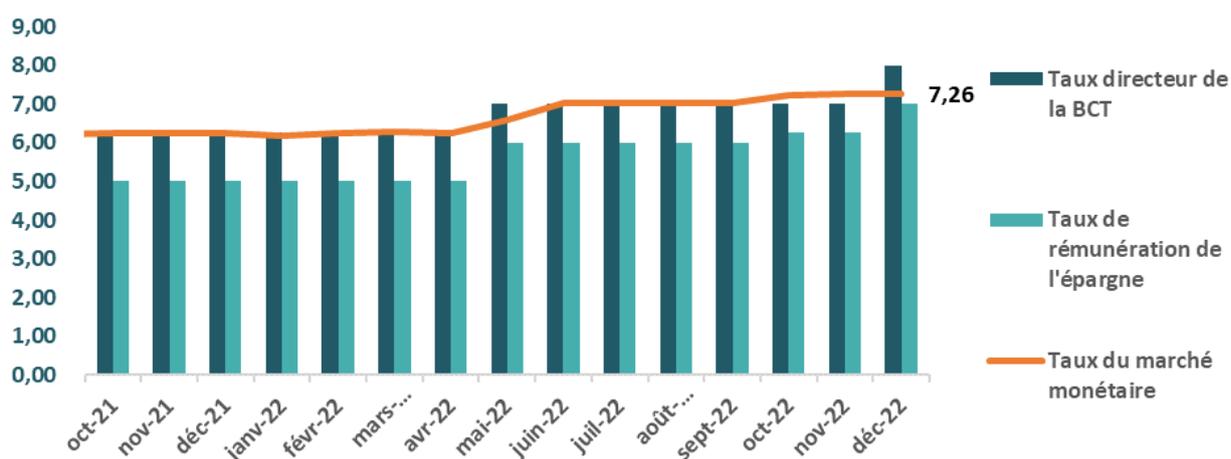
Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

Taux directeur de la BCT et TMM

En décembre 2022, la BCT relève le taux de rémunération de l'épargne à 7% après un maintien à 6.25% pour les deux mois précédents, il en est de même pour le taux directeur qui a été relevé pour atteindre 8% après 7% durant les huit mois précédents, ceci étant pour contribuer à freiner la tendance haussière de l'inflation et la ramener à des niveaux soutenables à moyen terme afin de protéger le pouvoir d'achat et préserver le stock des avoirs en devises.

Quant au taux du marché monétaire, il est de l'ordre de 7.26% contre 7.27% en novembre et 6.25% en décembre 2021.

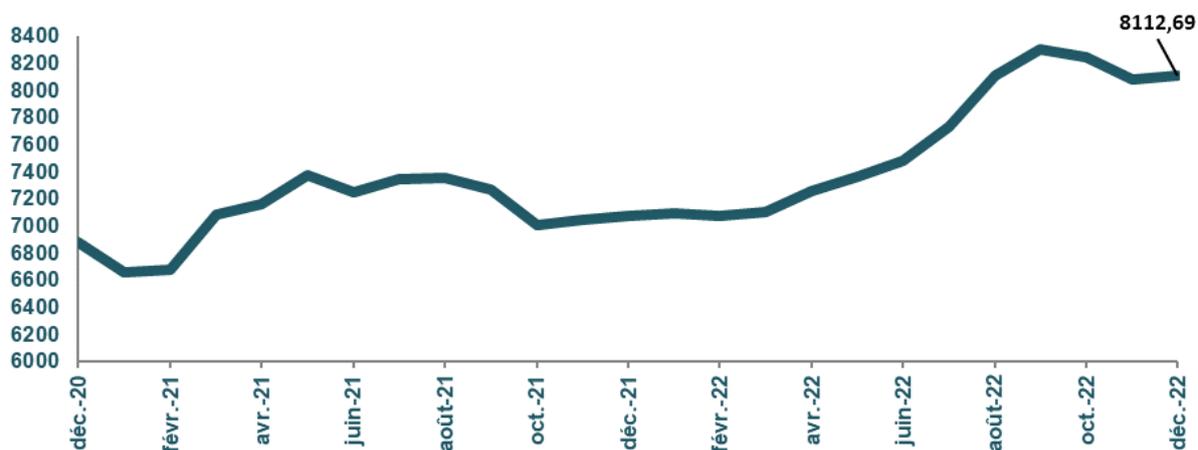


Source : BCT

IX/ Marché financier

Évolution du TUNINDEX

Le Tunindex a clôturé le mois de décembre avec 8112.69 points contre 8084.58 points en novembre 2022, enregistrant ainsi une légère hausse de 0.35%. Il est à signaler qu'en termes de variation annuelle, il a enregistré une amélioration de 14.7%.



Source : Bourse des Valeurs Mobilières.

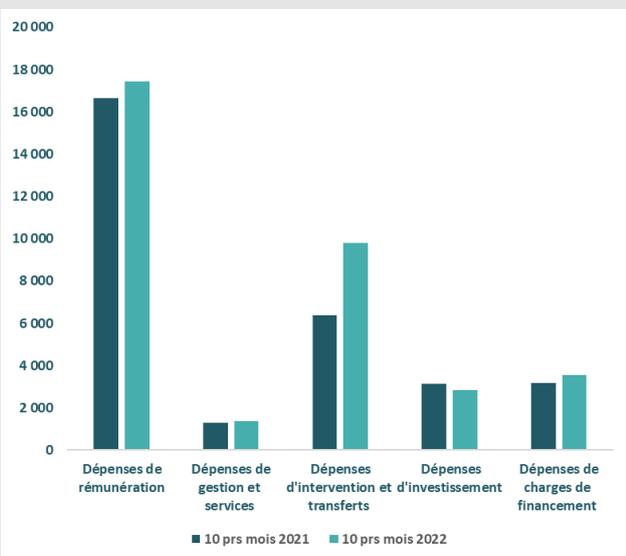
X/ Finances publiques

Pour les 10 premiers mois de l'année 2022, le déficit budgétaire est de l'ordre de 4492.4 MD contre 4724.5 MD une année auparavant, soit une amélioration de 4.9% en raison de l'augmentation des ressources budgétaires de 20.5%. Ainsi les recettes fiscales et non fiscales se sont accrues respectivement de 17.9% et de 4.2%, alors que les ressources d'emprunt et trésorerie, elles ont enregistré une baisse de 19.1% au cours des 10 premiers mois de l'année 2022 et ce en comparaison avec la même période de l'année 2021.

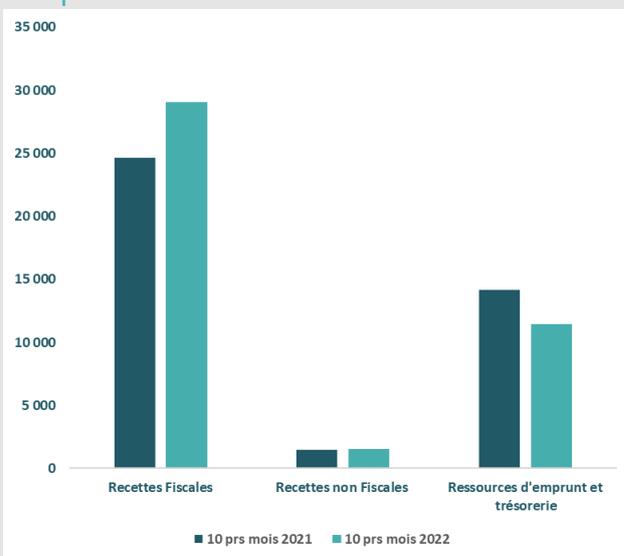
En contrepartie, l'accroissement des charges budgétaires de 13.8% est dû, notamment, à l'augmentation des dépenses de rémunération de 4.6%, des dépenses de gestion et services de 3.7%, des dépenses de charges de financement de 11.8% et surtout des dépenses d'intervention et transferts de 53.5%, par contre les dépenses d'investissement ont enregistré une baisse de 9.8%

A son tour, l'encours de la dette publique, s'élève à 111434.8 MD contre 102223.5 MD, soit un accroissement de 9% marqué principalement par l'augmentation de 12.7% de l'encours de la dette intérieure. S'agissant du service de la dette, il est en légère baisse de 0.56% avec une progression de 53.73% de la dette intérieure et un fléchissement de 33.61% de la dette extérieure.

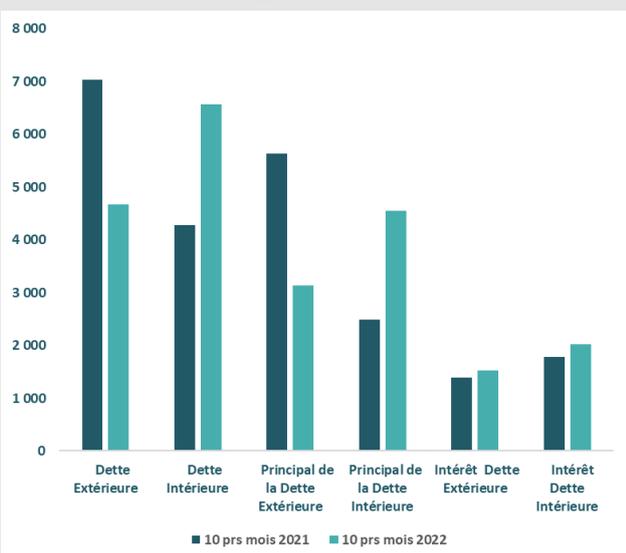
Recettes



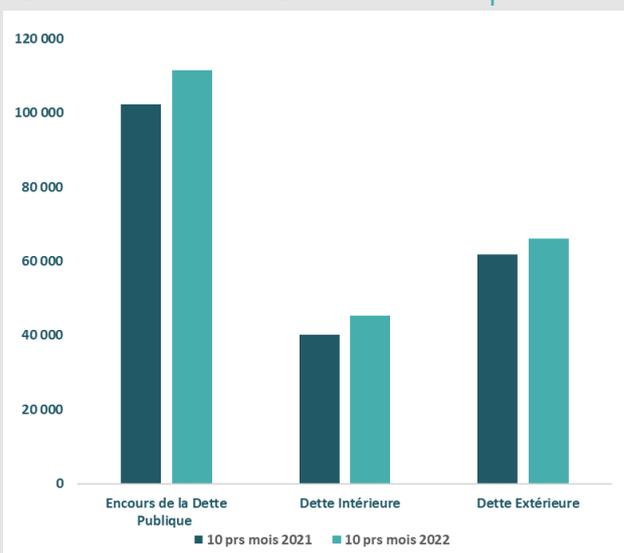
Dépenses



Service de la Dette



Encours de la Dette Publique



Source : Ministère des Finances

JANVIER 2023



ITCEQ

www.itceq.tn