

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

OCTOBRE 2023

Élaboré par :

Mounira BOUALI
& Safa MKAOUER

Direction Centrale
des Études Économiques



POINTS CLÉS DE LA CONJONCTURE



Ralentissement de l'activité économique au cours du deuxième trimestre 2023 avec un taux de croissance de l'ordre de 0.6% en termes de glissement annuel contre 1.9% au trimestre précédent.



Augmentation de l'indice de la production industrielle de 1.8% en juin 2023 par rapport au mois de mai 2023.



Allègement du déficit commercial au cours des neuf premiers mois 2023, soit -13979.3 MD contre -19429.4 MD pour la même période en 2022, portant ainsi le taux de couverture à 76.5%.



Augmentation du cours moyen du Brent en août 2023 de 7.5% pour atteindre 86.1 \$ contre 80.1 \$ en juillet 2023.



Accroissement du montant des intentions d'investissement industriel de 19.7% entre les huit premiers mois de l'année 2023 et ceux de l'année 2022.



Baisse du taux de chômage au 2^{ème} trimestre 2023 pour atteindre 15.6% contre 16.1% au cours du premier trimestre 2023.



Décélération de l'inflation en septembre soit un taux de 9% contre 9.3% en août et 9.1% en juillet 2023.



Stagnation du taux du marché monétaire pour le cinquième mois consécutif, soit 8% en septembre 2023 contre 8.01% en avril et 8.05% en mars 2023.



Appréciation du dinar face à l'euro pour valoir 3.351 DT en septembre contre 3.379 DT en août 3.385 DT, alors qu'une dépréciation a été observée face au dollar américain (3.182 DT en septembre contre 3.108 DT en août).



Amélioration du solde budgétaire au cours du premier semestre de l'année en cours, soit un excédent de 58.8 MD.

Table des matières

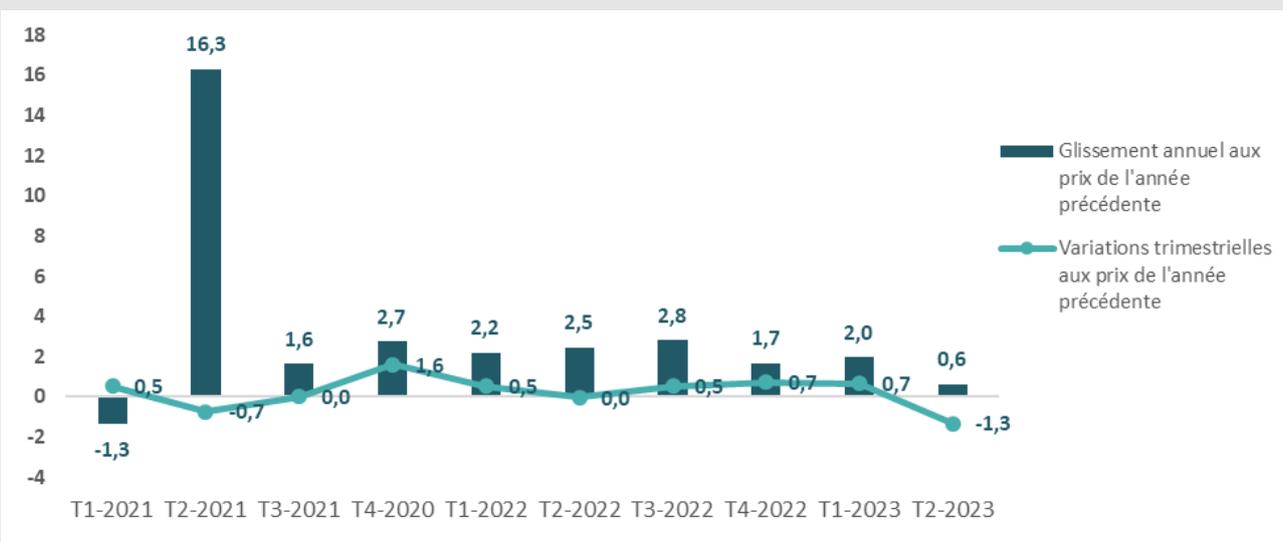
I/	CROISSANCE	4
II/	COMMERCE EXTÉRIEUR	6
III/	COURS DES MATIÈRES PREMIÈRES	8
IV/	INVESTISSEMENT	10
V/	MARCHÉ DU TRAVAIL	12
VI/	INFLATION	13
VII/	BALANCE DES PAIEMENTS & CHANGE	14
VIII/	FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE	16
X/	MARCHÉ FINANCIER	17
IX/	FINANCES PUBLIQUES	18

I/ Croissance

Au deuxième trimestre de l'année en cours, le taux de croissance du PIB en termes de glissement annuel est de l'ordre de 0.6% contre 1.9% au trimestre précédent.

En termes de variation trimestrielle, la croissance économique est négative (-1.3%) contre 0.7% au trimestre précédent. Compte tenu de cette évolution, la croissance du PIB sur l'ensemble du premier semestre 2023 s'est située à 1.2%.

Évolution du PIB trimestriel (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 le tourisme (17.5%), les activités financières (6.2%), les IME (5%), les industries chimiques (5.9%) et le secteur des transports (4.8%). En revanche beaucoup d'autres secteurs ont enregistré une croissance négative tel que le secteur de l'Agriculture et des pêches (-12.5%), le raffinage de pétrole (-61.5%), l'extraction des produits miniers (-14.1%), les IMCCV (-6.1%) et la construction (-5.4%).

Secteur de l'énergie et mines

Production de phosphate (en millions de tonnes)

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

Le solde énergétique primaire (en ktep-pci*)

Aussi bien les ressources que la demande d'énergie primaire ont enregistré respectivement une diminution de 3.8% et de 4.4% pour les huit premiers mois de l'année 2023 par rapport à la même période de 2022. Le déficit du bilan d'énergie primaire, a aussi baissé de 5% durant les huit premiers mois de 2023 par rapport aux premier semestre 2022, cette diminution est due essentiellement à la baisse de la demande d'énergie primaire. La production des hydrocarbures a joué, par contre, en défaveur de cette baisse.

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

Bilan de l'énergie primaire	8 prs mois 2022	8 prs mois 2023	Variation
Ressources	3163	3044	3.8%
Demande	6514	6226	4.4%
Solde	-3351	-3182	5%

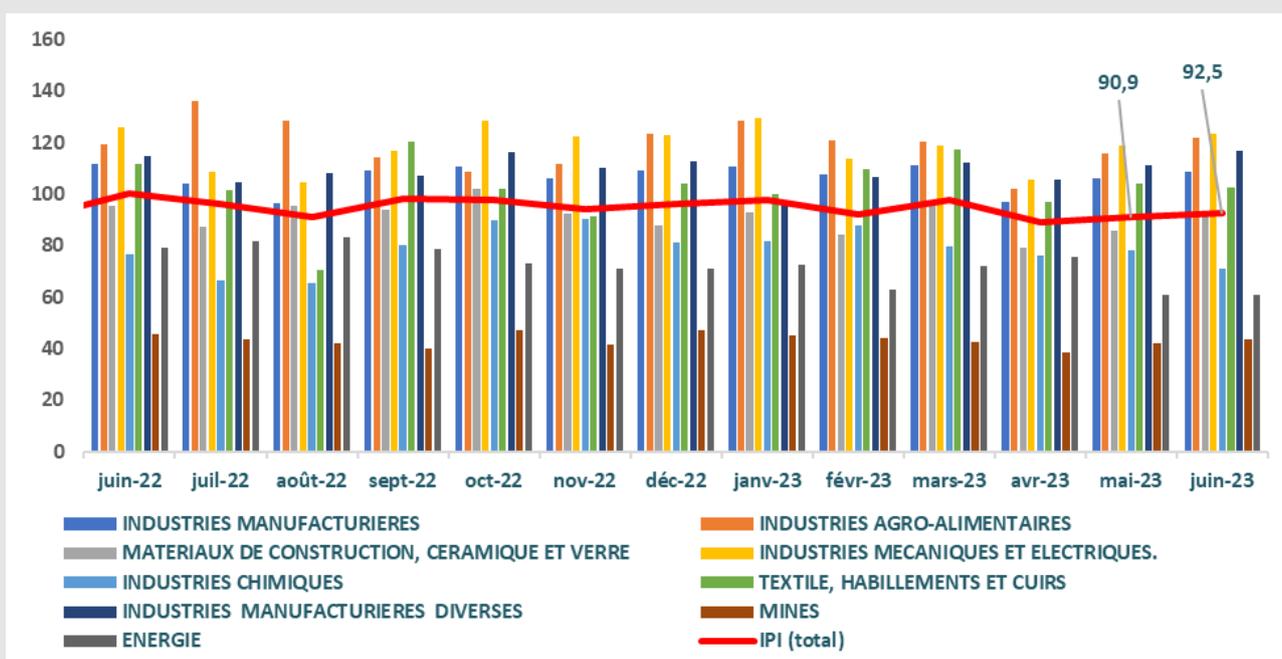
* kilo tonne équivalent pétrole (1000tep) - Pouvoir calorifique inférieur

Source : Observatoire National de l'Energie et des Mines

Indice de production industrielle (IPI)

L'indice de production industrielle a enregistré une augmentation de 1.8% au cours du mois de juin 2023, par rapport au mois précédent. Cette augmentation est enregistrée par la plupart des industries à l'instar des IMCCV (7.1%), des IAA (5.3%), des industries diverses (5%), des IME (4%), des mines (2.6%) et des industries manufacturières (2.2%). Par contre, les industries chimiques, les ITHC et les énergies ont accusé des baisses respectivement de l'ordre de 9.2% 1.8% et 0.3%.

Évolution mensuelle de l'indice de production industrielle



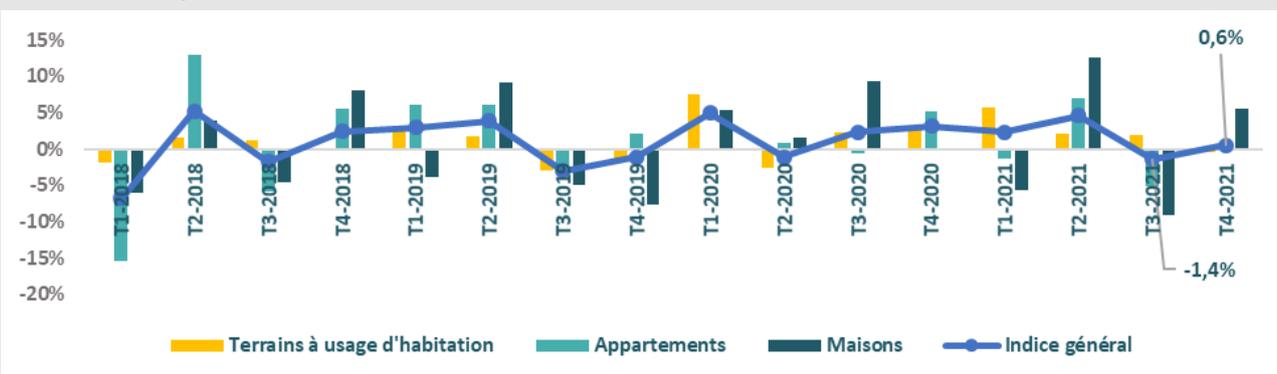
Source : INS

Indice des prix de l'immobilier (IPIM)

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%.

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 enregistré une baisse de 0.4% et ce, depuis le 2^{ème} trimestre 2020.

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



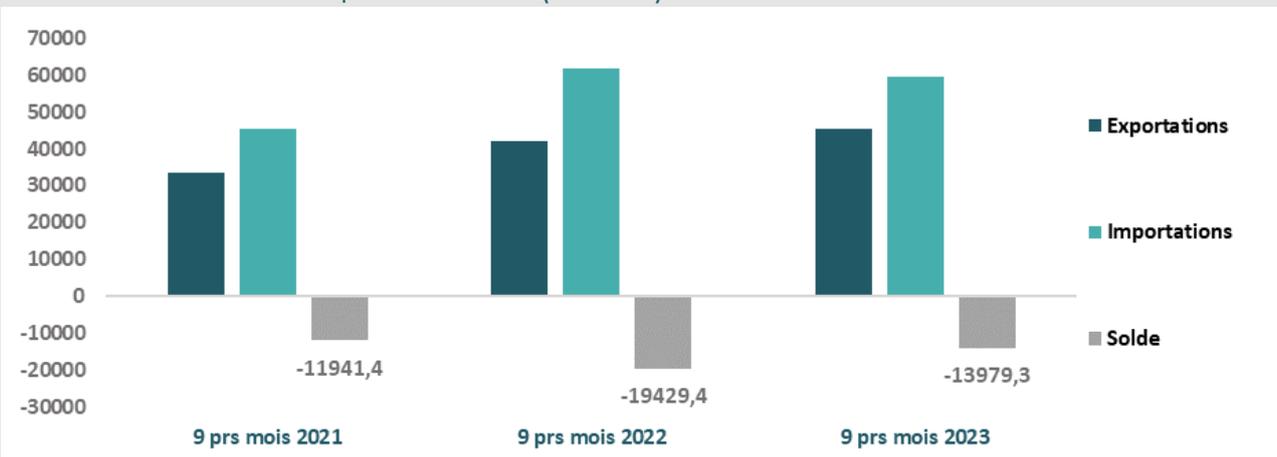
Source : INS

II/ Commerce extérieur

Pour les neuf premiers mois de l'année 2023, les exportations sont en hausse de 7.5% alors que les importations sont en baisse de 3.7% par rapport à la même période de l'année 2022.

De ce fait, le déficit de la balance commerciale aux prix courants s'est allégé pour s'établir à une valeur -13979.3 MD contre -19429.4 MD durant les neuf premiers mois de l'année 2022. Le taux de couverture a ainsi gagné 8 points pour s'établir à 76.5%.

Commerce extérieur prix courants(en MD)



Source : INS

Importations des biens d'équipement

Pour les neuf premiers mois de l'année 2023, les importations des biens d'équipement ont chuté de 8.3% par rapport à la même période de l'année dernière.

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 38.2% et 8.3% entre les neuf premiers mois de 2023 et de 2022.

Echanges des produits énergétiques aux prix courants (en MD)



Source : INS

Exportations des produits miniers & phosphatés

Les exportations des produits miniers et phosphatés ont enregistré une diminution de 23.9% entre les neuf premiers mois de l'année 2023 et la même période de 2022.

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



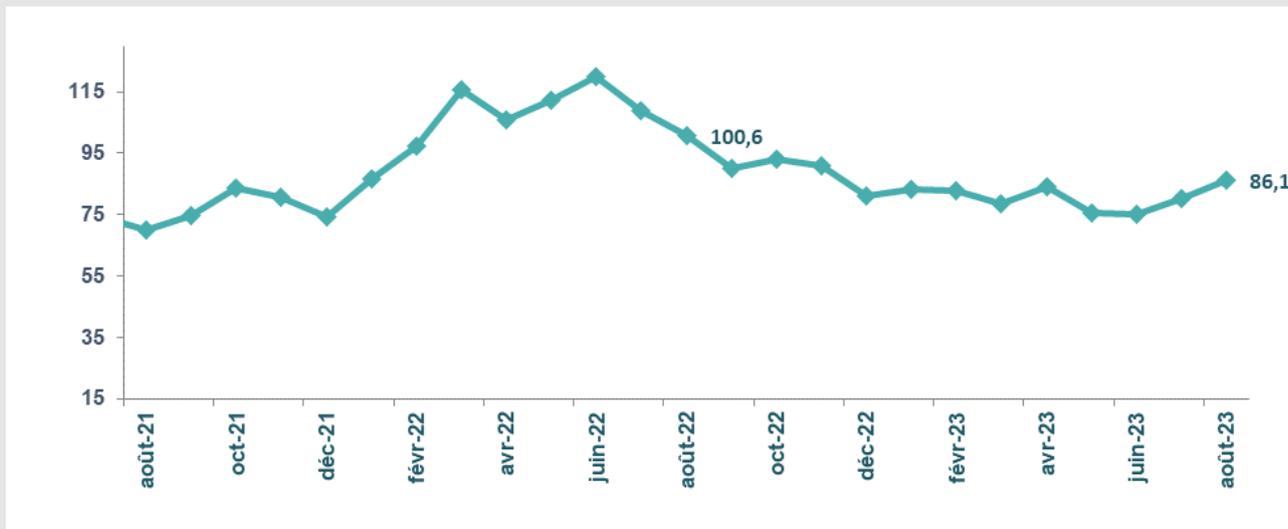
Source : INS

III/ Évolution des cours des matières premières

Cours du BRENT (\$/BBL)

Le cours moyen du BRENT repart à la hausse pour le second mois pour atteindre 86.1 \$ en août contre 80.1 \$ en juillet et 74.9 \$ en juin, alors qu'en termes de glissement annuel, il est en baisse de 14.4%

Évolution du cours moyen du Brent (en \$)

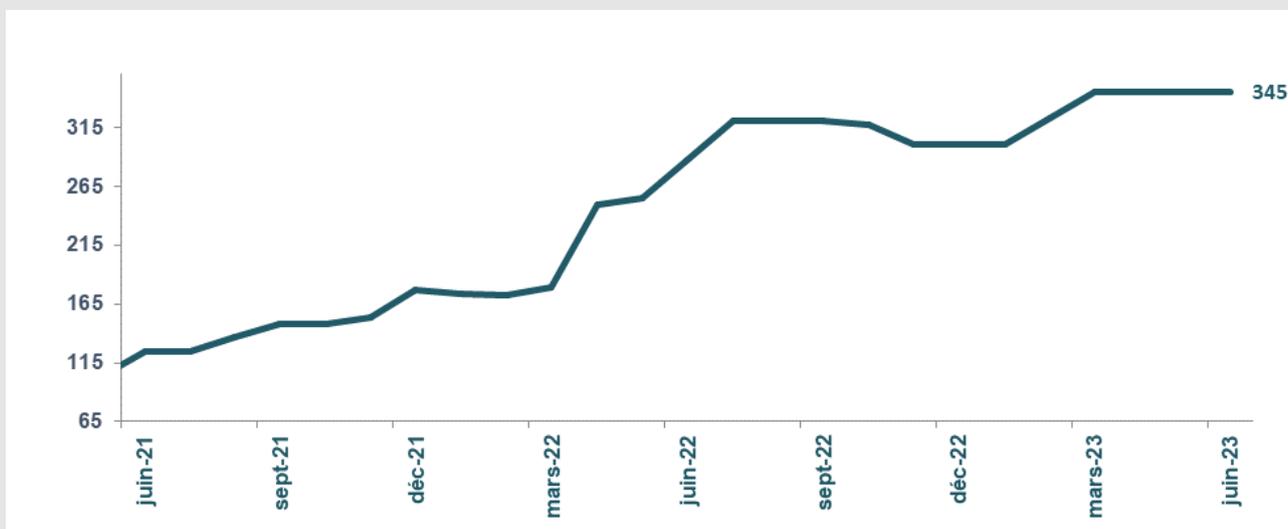


Source : Banque Mondiale

Cours du phosphate brut

En juin 2023, le prix moyen du phosphate brut est stable pour le quatrième mois consécutif soit 345 \$, alors qu'en termes de variation annuelle, il est en hausse de 20%.

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

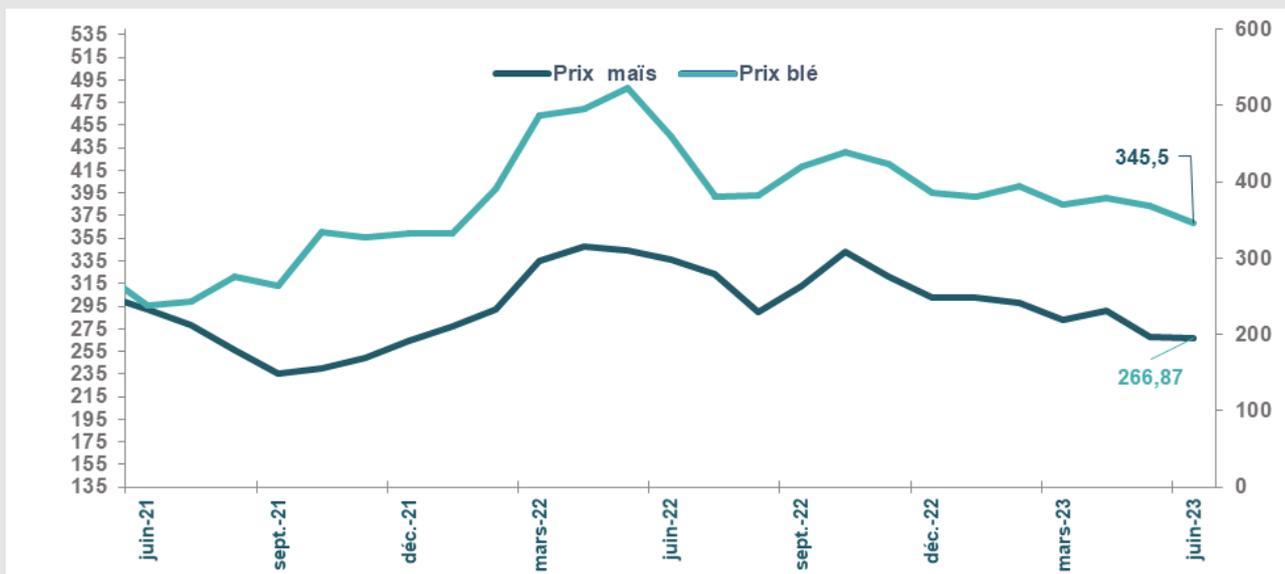


Source : Banque Mondiale

Cours des céréales

Le prix d'une tonne métrique de blé est en baisse de 6% en passant de 367.74 \$ en mai à 345.5 \$ en juin, quant au prix du maïs il a enregistré une baisse de 0.5% (266.67 \$ en juin contre 268.14 \$ en mai 2023).

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

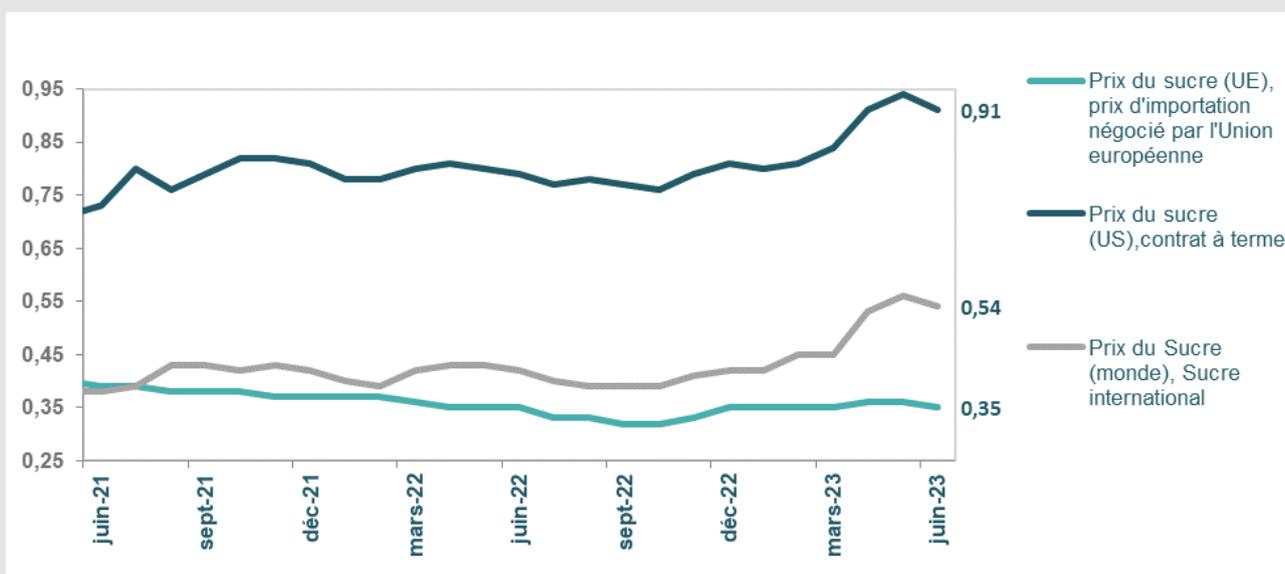


Source : Banque Mondiale

Cours du sucre

En juin 2023, les prix du sucre monde, du sucre US et du sucre UE ont accusé des baisses mensuelles respectives de 3.6%, 3.2% et 2.8%.

Évolution des prix du sucre (Dollars / Kg)

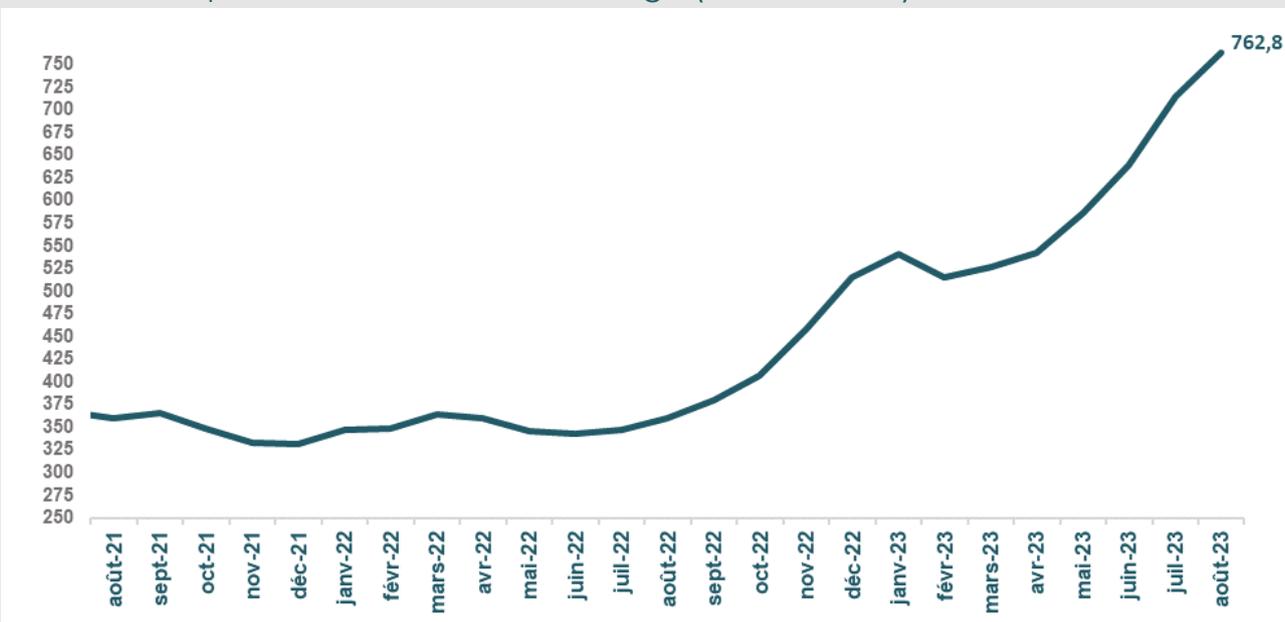


Source : Banque Mondiale

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

Au cours du mois d'août 2023, une augmentation de 6.8% du prix moyen d'une tonne métrique d'huile d'olive extra vierge par rapport au mois précédent et il a plus que doublé (111.5%) par rapport au mois d'août 2022.

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



Source : INSEE

IV/ Investissement

Intentions d'investissement

Le montant des intentions d'investissement industriel est en hausse de 19.7% pour les huit premiers mois de l'année 2023 en comparaison avec la même période de 2022. Il est à signaler que cette hausse a touché la majorité des secteurs à l'instar des industries chimiques (91.2%), des matériaux de construction (55.2%), des industries des textiles et habillement (50.1%), des industries diverses (24.8%), des IAA (7.6%) et des IME (2.7%).

Alors qu'uniquement le secteur des industries du cuir et chaussures a accusé une baisse de 48.5%.

Evolution des montants d'investissement industriel (en MD)

	08 prs mois 22	08 prs mois 23	Variation
Total industrie	1338,3	1601,3	19,7%
Industries agroalimentaires	417,9	449,6	7,6%
Industries des matériaux de construction	95,1	147,6	55,2%
Industries Mécaniques et électriques	409,3	420,5	2,7%
Industries chimiques	64,6	123,5	91,2%
Industries textiles et habillement	141,4	212,2	50,1%
Industries du cuir et de chaussure	19,4	10	-48,5%
Industries diverses	190,6	237,9	24,8%

Source : APII

Quant au montant des investissements agricoles approuvés, il est en baisse de 25.4% pour les huit 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	8 prs mois 2021	8 prs mois 2022	8 prs mois 2023	Var 8 prs mois 23 /8 prs mois 22
Investissements agricoles approuvés	2874,4	2353,9	272,5	383,2	286	-25,4%

Source : APIA

Investissements directs étrangers

Le montant des IDE a augmenté de 17.6% au cours du premier semestre de l'année 2023 par rapport à la même période de 2022 pour atteindre 1217.1 MD. La répartition sectorielle montre une hausse au niveau de la majorité des secteurs comme l'agriculture (7.4%), les services (4.6%) et celui de l'industrie (16.9%) en revanche le montant des investissements dans le secteur de l'énergie est en baisse de 14.1%.

Flux des investissements directs étrangers (en MD)

	6prs mois 20	6prs mois 21	6prs mois 22	6prs mois 23	Var 6prs mois 23/6prs mois 22
Investissements de Portefeuille	39,1	17,4	3,9	134,4	3346,2%
IDE	938,5	960	1030,9	1082,7	5,0%
Energie	310,3	266	272,3	234	-14,1%
Industrie	576,5	567,3	445,5	521	16,9%
Services	44,4	124,7	310,4	324,7	4,6%
Agriculture	7,27	2,13	2,7	2,9	7,4%
TOTAL	977,6	977,4	1034,8	1217,1	17,6%

Source : FIPA

Investissements déclarés par la TIA

Le montant des investissements déclarés par la TIA au cours du premier semestre 2023, s'élève à 815 MD pour 17 projets d'intérêt général permettant la création de 4354 postes d'emplois contre respectivement 1281 MD 3995 postes d'emplois pour 14 projets une année auparavant.

Evolution des investissements déclarés par la TIA (en MD)

	2020	2021	6prs mois 2022	6prs mois 2023	Variation
Projets déclarés	58	25	14	17	21,4%
Montant en MD	2818,05	1620,8	1281	815	-36,4%
Emplois à créer	13491	10294	3995	4354	9,0%

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.

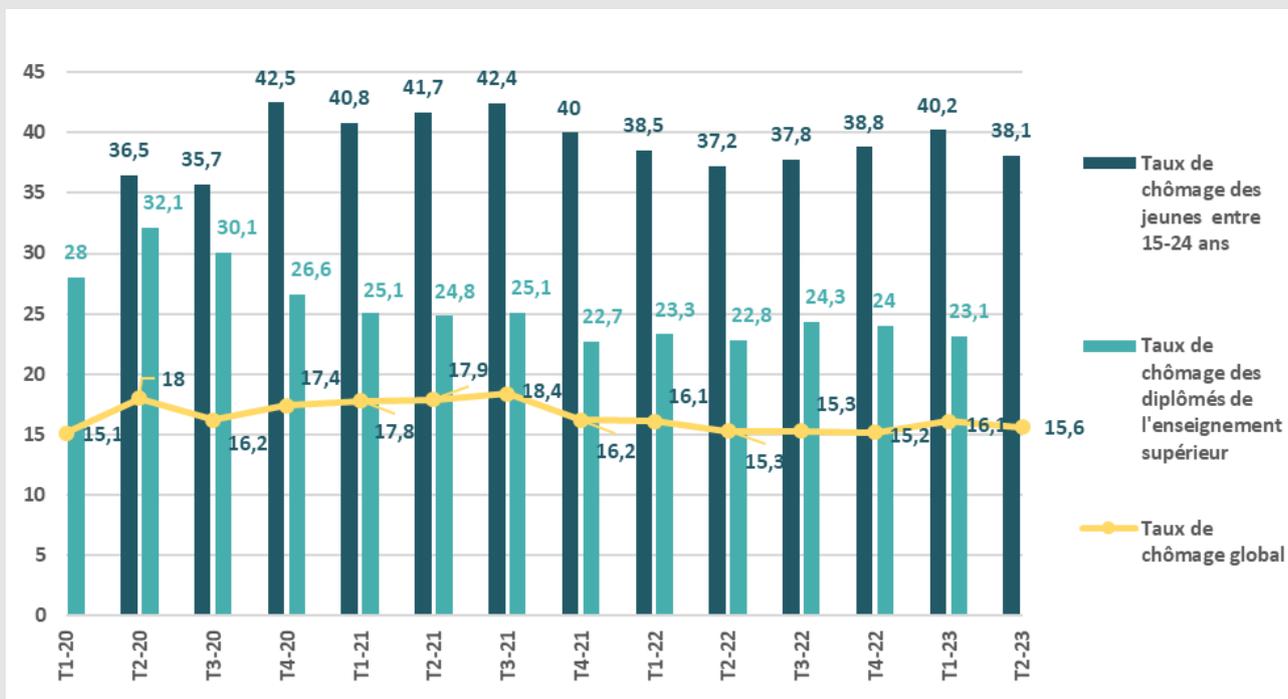
V/ Marché du travail

Taux de chômage

Le taux de chômage s'élève à 15.6% au deuxième trimestre de l'année en cours contre 16.1% au cours du trimestre précédent et 15.3% au deuxième trimestre de 2022. Selon le genre, le taux de chômage reste nettement plus élevé pour les femmes (21.1%) que pour les hommes (13.2%).

Concernant la structure par âge, 38.1% des personnes actives âgées de 15 à 24 ans sont en chômage contre 37.2 % au deuxième trimestre de 2022. Le taux de chômage est de 39.2% pour les jeunes hommes et de 35.8% pour les jeunes femmes. Quant au taux de chômage des diplômés de l'enseignement supérieur, il a atteint 23.7 % au deuxième trimestre de l'année 2023 contre 23.1% au premier trimestre de l'année et 22.8% au deuxième trimestre de 2022. Ce taux est de 14.9% pour les hommes et de 31% pour les femmes.

Évolution du taux de chômage (en %)



Source : INS

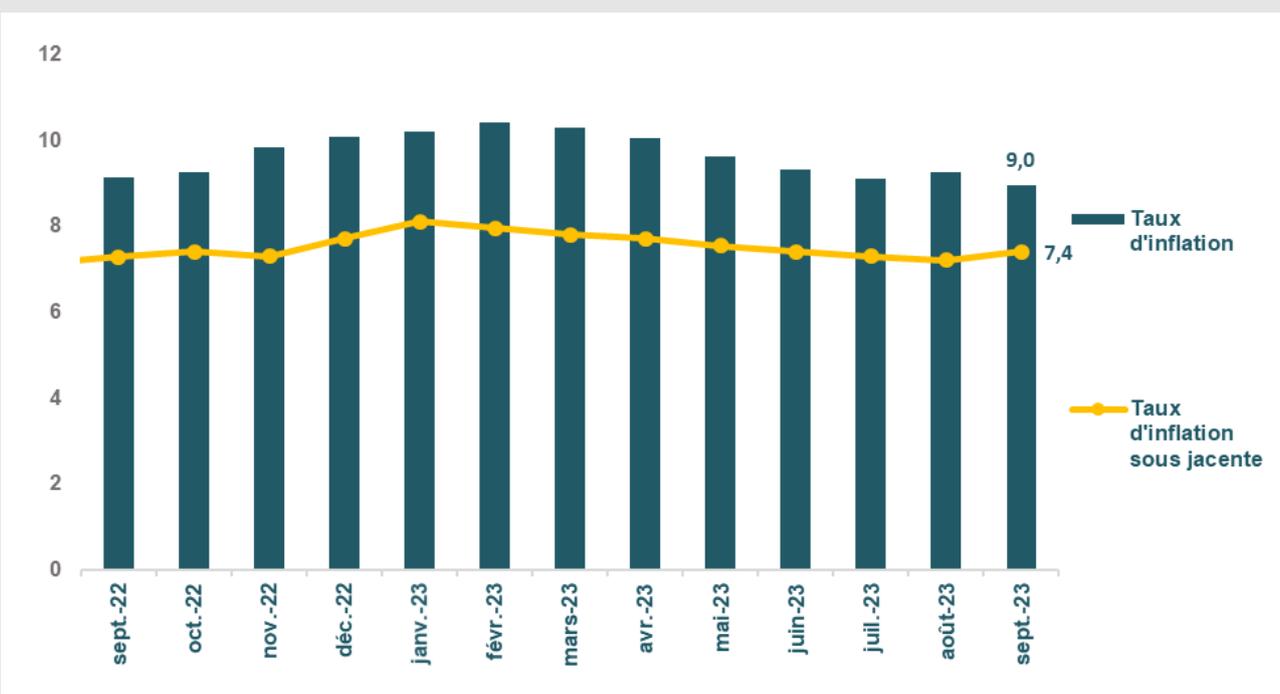
VI/ Inflation

En septembre 2023, les prix à la consommation ont augmenté de 0.8% contre 0.6% en août. Cette progression tient principalement à l'accélération des prix des boissons alcoolisées et tabac (5.4% contre 3% en août), des services de l'enseignement (4.3% contre 1.5% en août), des prix des articles d'habillements et de chaussures (0.1% contre -4.7% en août) et des biens et services divers (1.2% contre 0.4% en août).

En termes de glissement annuel, le taux d'inflation repart à la baisse pour atteindre 9% en septembre contre 9.3% en août, 9.1% en juillet, 9.3% en juin et 9.6% en mai et ce en raison principalement de la décélération du rythme des prix des produits alimentaires et boissons non alcoolisées (13.9% en septembre contre 15.3% en août), des prix des services de restaurations et hôtels (10.5% en septembre contre 11.5% en août) et des prix des services de loisirs et culture (5.6% en septembre contre 6% en août). Alors que les prix des boissons alcoolisées et tabac ont enregistré un accroissement (9.1% en septembre contre 4.6% en août).

Hors énergie et produits alimentaires, le taux d'inflation sous-jacente s'élève à 7.4% en septembre contre 7.2% en août 7.3% en juillet et 7.4% en juin.

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

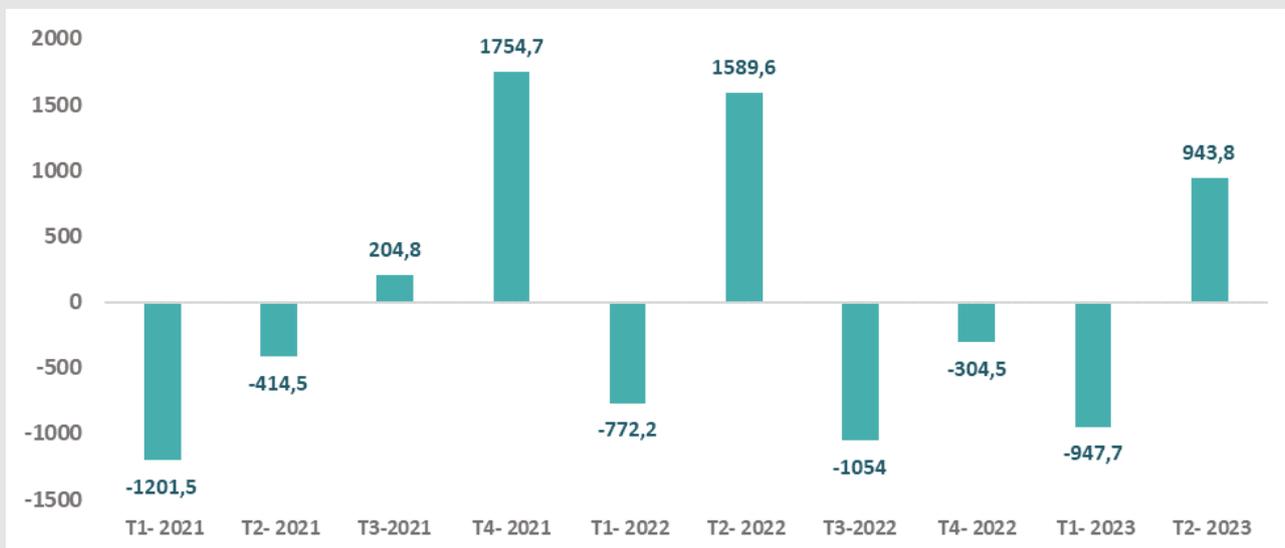


Source : INS

VII/ Balance des paiements & change

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)

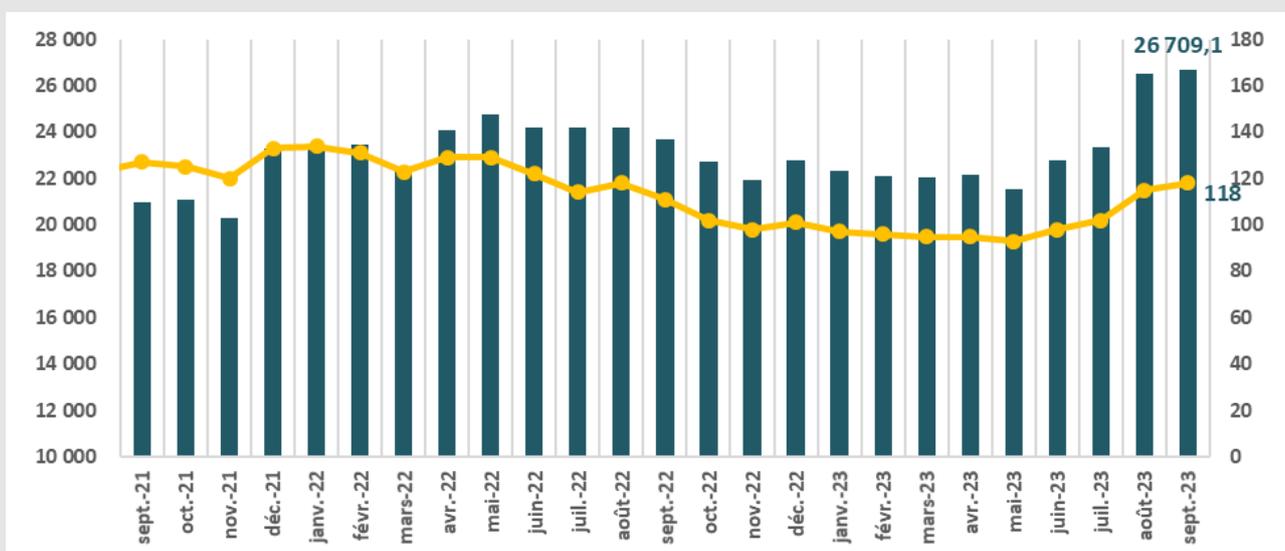


Source : BCT

Les avoirs nets en devises

Les avoirs nets en devises ont atteint 26709.1 MD en septembre 2023, contre 23663MD une année auparavant, soit l'équivalent respectivement de 118 jours contre 111 jours d'importation pour le mois de septembre 2022.

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

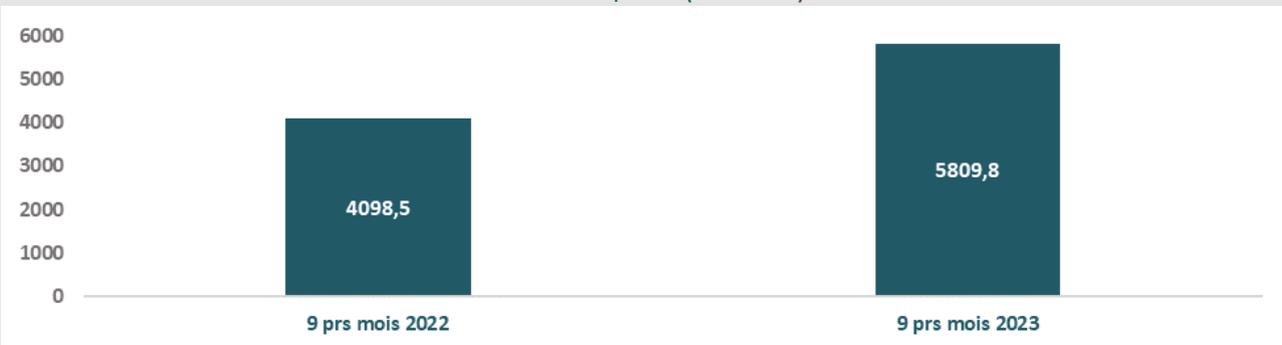


Source : BCT

Recettes touristiques

Les revenus cumulés du secteur touristique ont progressé de 41.8% au cours des neuf premiers mois de l'année en cours et en comparaison à la même période de l'année dernière, pour atteindre 5809.8 MDT ce qui atteste le bon comportement du secteur touristique.

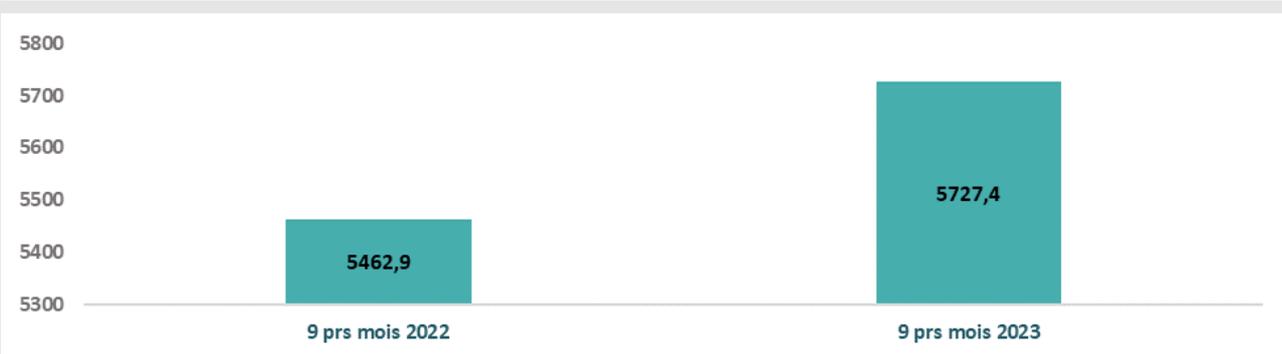
Évolution des Revenus cumulés Touristiques (en MD)



Source : BCT

Les revenus du travail

Les revenus du travail cumulés ont progressé de 4.8% pour les neuf premiers mois de l'année 2023 et par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2022.

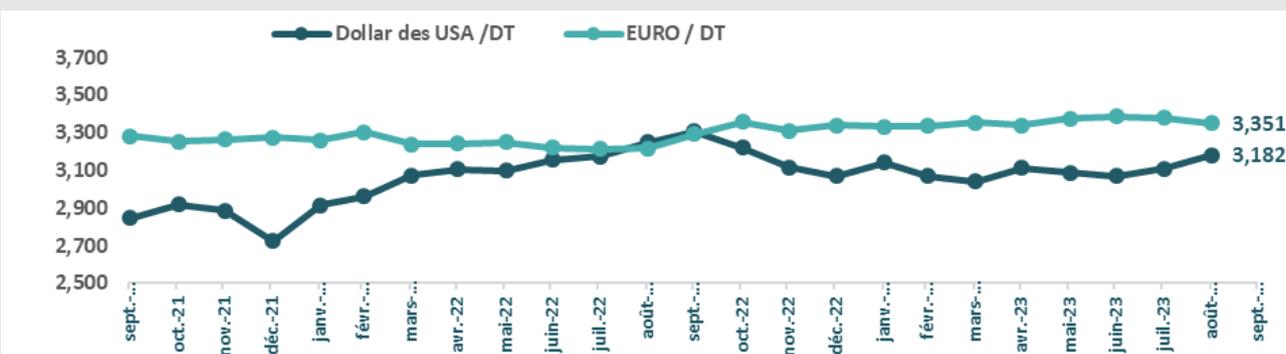


Source : BCT

Taux de change

Au cours du mois de septembre 2023, le dinar tunisien en moyenne s'est apprécié face à l'euro qui a coûté 3.351 DT contre 3.379 DT en août, alors que face au dollar américain il s'est déprécié, ainsi 1 \$ a valu 3.182 DT en septembre contre 3.108DT en août 2023.

Évolution du Taux de Change



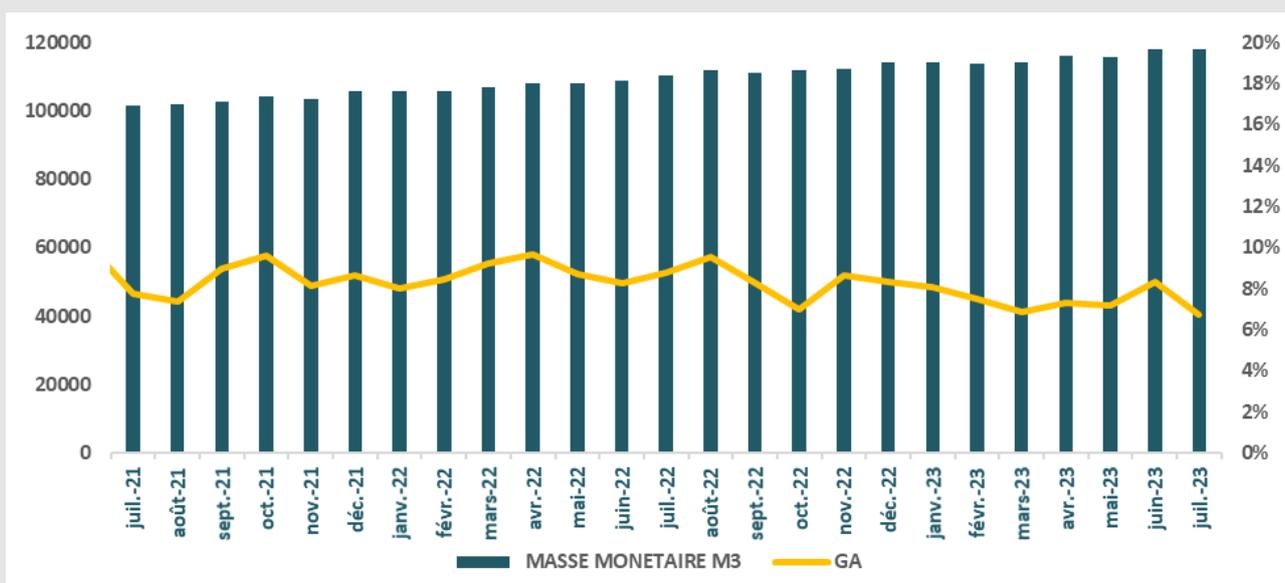
Source : BCT

VIII/ Financement de l'économie

Monnaie et crédit

La masse monétaire M3 a atteint 117970 MD en juillet 2023 contre 110536 MD une année auparavant, soit un glissement annuel de 6.7%. Les billets en circulation et les dépôts à vue auprès des banques ont fortement contribué à cette augmentation.

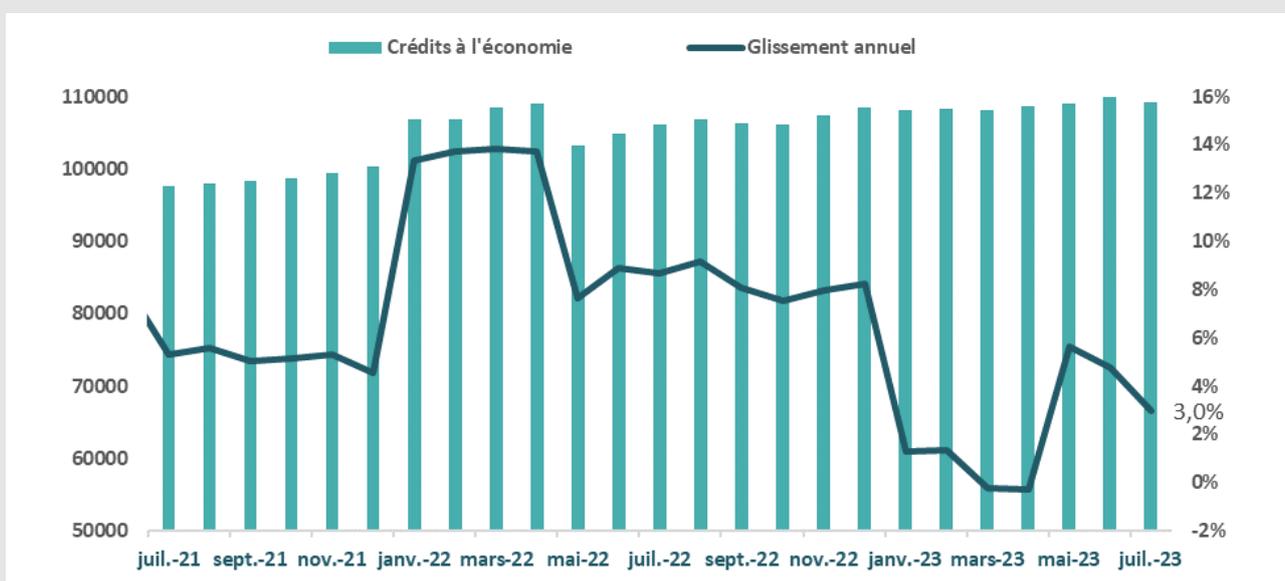
Évolution de la masse monétaire M3 (en MD et %)



Source : BCT

Côté emplois, les crédits à l'économie ont atteint 109256 MD en juillet 2023 contre 106101 MD pour la même période 2022, soit un glissement annuel de 3%.

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



Source : BCT

Marché monétaire

Le taux du marché monétaire est de l'ordre de 8 % en septembre 2023 pour le cinquième mois consécutif contre 8.01% en avril 2023 et 8.05% en mars 2023, alors qu'il n'avait pas dépassé 7.03% en septembre 2022 et 6.26% en septembre 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 %)



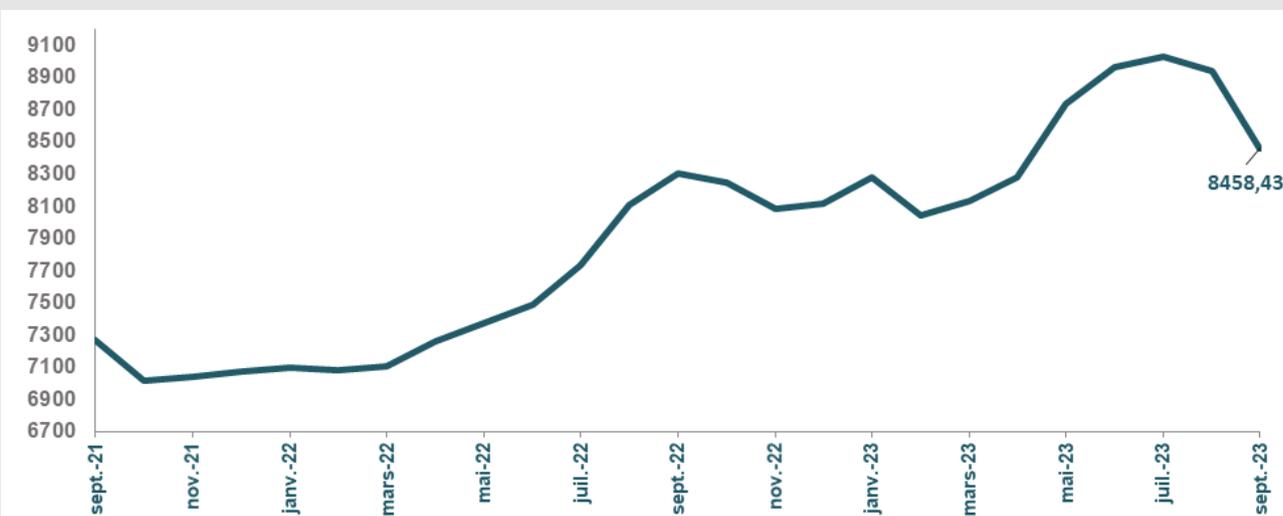
Source : BCT

IX/ Marché financier

TUNINDEX

Le Tunindex a clôturé le mois de septembre avec 8458.83 points contre 8939.32 points en août 2023, enregistrant ainsi une baisse de 5.38%.

Évolution du TUNINDEX



Source : Bourse des Valeurs Mobilières

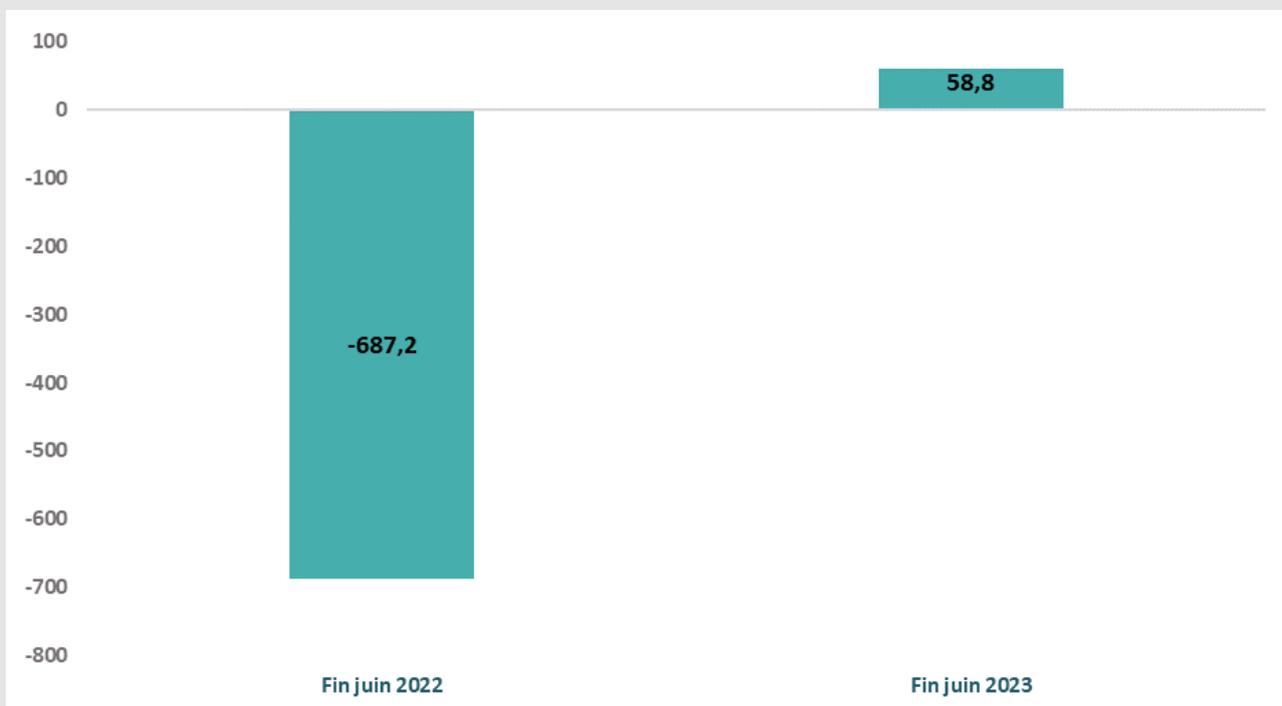
X/ Finances publiques

Le solde budgétaire s'affiche positif pour le premier semestre de l'année 2023, soit un montant de 58.8 MDT contre un solde négatif (-687.2 MDT) pour la même période de 2022 en raison de l'augmentation des ressources budgétaires de 6.6%. En effet les recettes fiscales sont passées de 17459.8 MDT sur les six premiers mois de 2022 à 18912.8 MDT durant la même période de 2023. Les recettes non fiscales se sont accrues de 60.6% sur la même période. Quant aux ressources d'emprunt et trésorerie, elles ont accusé une baisse de 5%. Parallèlement, les dépenses budgétaires ont aussi augmenté de 7% en raison de la hausse des différentes dépenses budgétaires : les dépenses d'intervention et de transferts (15.5 %), les charges de financement (10.5%), les moyens de services (9.5%), les dépenses d'investissement (5.9%), et les dépenses de rémunération (2.8%).

Le service de la dette publique a accusé une baisse de 6%, réparti entre la dette intérieure (-5.4%) et la dette extérieure (-7.1%).

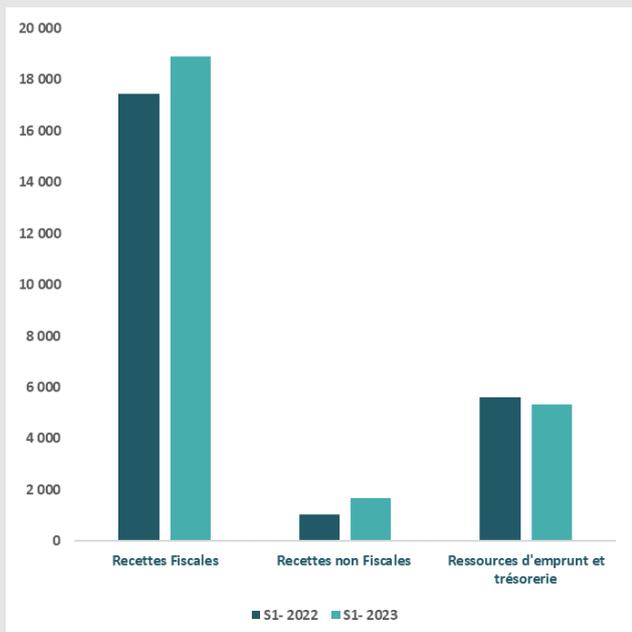
L'encours de la dette publique, s'élève à 119791.5 MD contre 106708.4 MD, soit un accroissement de 12% marqué principalement par l'augmentation de l'encours de la dette intérieure de 27%.

Évolution du solde budgétaire (en MD)



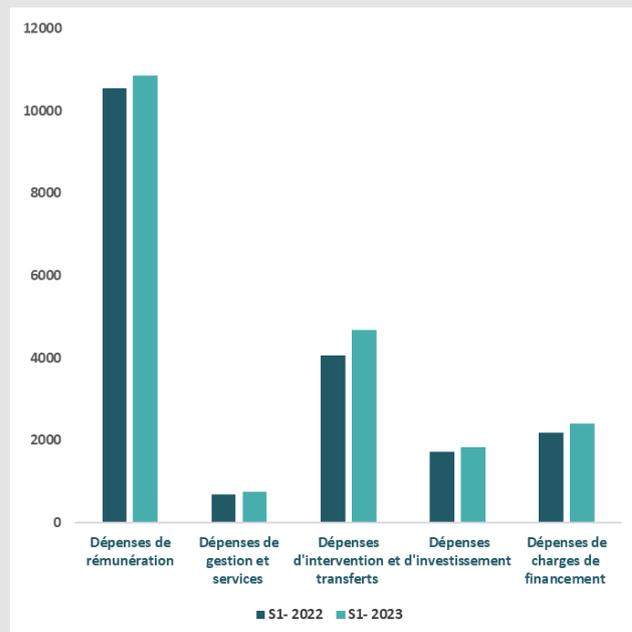
Source : Ministère des Finances

Recettes budgétaires (en MD)



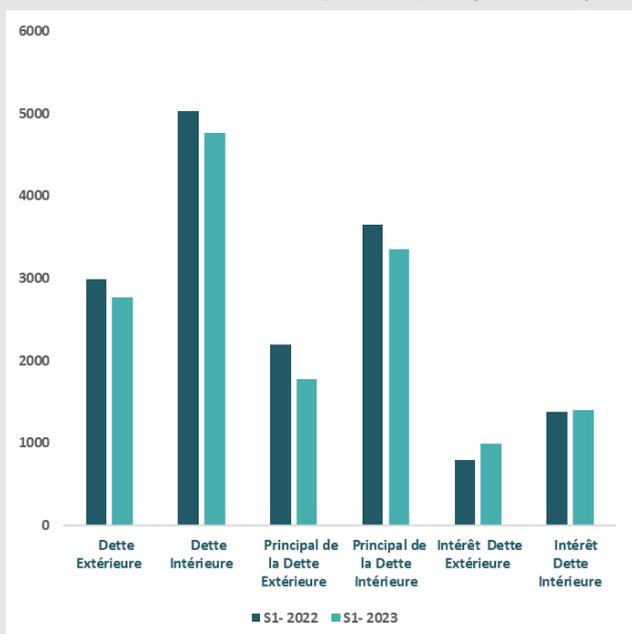
Source : Ministère des Finances

Dépenses budgétaires (en MD)



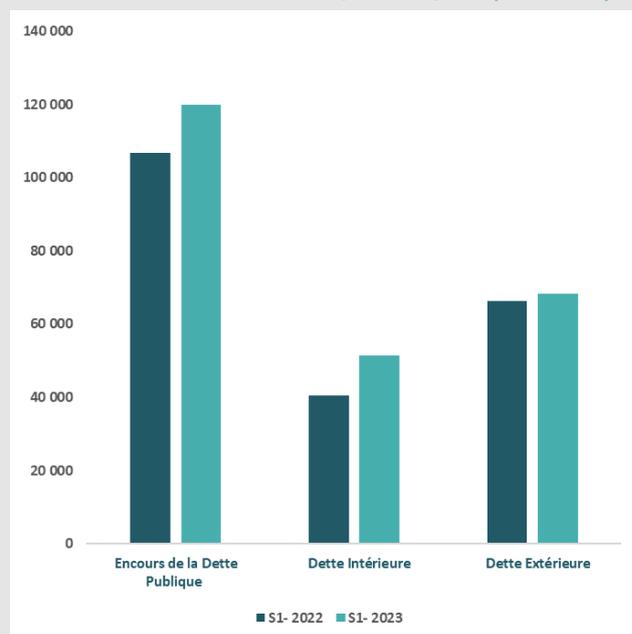
Source : Ministère des Finances

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

OCTOBRE 2023

