

## **CARTOGRAPHIE DES RISQUES SECTORIELS**

### **DE L'ECONOMIE TUNISIENNE-T1 2024**

#### **Croissance économique**

Le quatrième trimestre de l'année 2023 par rapport à la même période de l'année précédente, l'économie nationale a enregistré une décroissance du PIB réel de 0,2 % en comparaison avec le troisième trimestre de 2022, le PIB en volume, ajusté pour les variations saisonnières, suite à la révision de L'INS est de 0,5% au T1 2023, contre 2,1% initialement annoncé. Selon la loi de finance 2024, l'exercice 2024 se soldera avec une croissance annuelle de 2,1%. Alors que d'après la banque mondiale l'estimation du PIB mise à jour en novembre 2023 hausse ce taux à 3 % pour 2024.

#### **Finances publiques**

L'Etat Tunisien a prévu pour l'exercice 2024 5805 millions de dinars de bonds de trésor à court terme de 52 semaines contre 5105 millions de dinars dans le cadre de la LFR 2023, soit une augmentation 13,7%, de même pour les les bonds de trésor assimilables, avec 2375 millions de dinars contre 1821 millions de dinars LFR 2023 qui traduit une hausse de 30%.

#### **Endettement**

La dette publique de la Tunisie a connu une évolution notable au fil des derniers exercices. Elle est passée de 55,4 % du PIB en 2015 à 79,9 % du PIB en 2021, et en 2022. le taux d'endettement est estimé à 80,2 % en 2023 et 79,8% LF 2024.

En 2024, les projections indiquent que la dette intérieure représenterait 42,2% de l'ensemble de la dette, en baisse par rapport aux 43,3 % de LFR 2023 tandis que le reste se composerait d'endettement extérieur, soit 57,8 %, la structure de la dette extérieure se répartit comme suit : endettement multilatéral (61,2%), marché financier (20,9 %) et bilatéral (17,9 %).

#### **Paiement et commerce extérieur**

Selon la BCT, Dans ce contexte, le déficit de la balance courante s'est notablement replié en 2023 pour revenir à -4,1 milliards de dinars, soit -2,6% du PIB. Ce résultat est attribuable à la contraction du déficit commercial (FOB-FOB)<sup>2</sup> de 15,3% qui s'est conjuguée au renforcement des recettes des services notamment ceux relatifs à la fabrication fournis sur des intrants physiques détenus par des tiers (+25,9%) et des flux en devises générés par le secteur touristique (+28,1%). Parallèlement, les revenus de travail ont continué à se maintenir sur un sentier élevé pour atteindre 8,7 milliards de dinars.

## Activités monétaires

Selon la Banque centrale, au cours du dernier trimestre de 2023, les besoins moyens des banques en liquidité se sont inscrits à la baisse de 1.227 MDT par rapport au trimestre précédent pour s'établir à 14.038 MDT, portant la marque, notamment, de l'effet expansif exercé par les Billets et Monnaies en Circulation (BMC) après le retour de près de 1.315 MDT de cash aux guichets des banques, surtout pendant les deux premiers mois dudit trimestre.

## Investissement

Les Investissements Directs Étrangers, un indicateur important de la perception du climat d'investissement, enregistrent, de leur côté, une hausse de 7,7% en 2023, atteignant 2385,5 MTND. Le bilan des investissements étrangers a augmenté de 13,5% soit 2522,3 MDT. L'énergie en baisse de 4,3% l'agriculture en hausse de 85% l'industries 13,8% et le services 1,1%

## Inflation

La baisse entre 10,3% en mars 2023 et 7,5% en mars 2024, (soit 2,8% sur une année), revient pour l'essentiel à la baisse importante des produits alimentaires de 16,3% à 10,1%. L'indice des prix pour le logement, eau, gaz, électricité et autres combustibles indique une baisse de 3,1 points de base soit de 7,4% à 4,3%.

Les meubles, articles de ménage et entretien courant du foyer ont vu leurs prix chuter de 5,5 points de base c'est-à-dire de 11,9% à 6,4%.

Les prix du transport ont suivi la même tendance baissière, de 11,4% à 3,3%. Les tarifs des loisirs et culture ont enregistré une dégradation de 2,5 points de base amenant le niveau des prix au taux de 7,4% à 4,9%.

## Emploi

D'après la dernière publication de l'INS concernant les Indicateurs de l'emploi et du chômage, le nombre de chômeurs a augmenté à 667,5 K ce qui représente un taux de 16,4%. Pour le chômage chez les jeunes entre 15-24 ans, le taux affiche désormais 40%, par contre chez les diplômés de l'enseignement supérieur, il est de 23,2%.

## **ANALYSE SECTORIELLE**

### **Agriculture et pêche**

Après les taux de croissance positives, tout au long de l'année 2022, l'année 2023 n'a pas permis à la Tunisie de continuer la tendance haussière en matière de valeur ajoutée agricole, puisque aucun trimestre n'a généré une croissance positive, en 2023.

D'ailleurs les agriculteurs ont souffert de la politique de rationnement en matière d'irrigation ainsi que de la pénurie et des prix exorbitants.

Même si un rebond technique peut être attendu en 2024, la situation restera très difficile.

La croissance du secteur des industries manufacturières, se stabilise en 2023, malgré l'évolution structurelle négative du raffinage de pétrole (-0,4% sur l'ensemble de l'année 2023).

### **Industries manufacturières**

Malgré un ralentissement technique (au regard des trimestres de hausses successives), les principales activités du secteur gardent une attractivité et des potentialités très importantes, notamment pour la balance commerciale tunisienne.

Sur l'exercice 2023, les Industries mécaniques et électriques arrivent en tête de la création de valeur industrielle, avec 4 trimestres de hausses successives sur l'année et un bilan général annuel de +5,8%.

En bas du classement, le raffinage de pétrole cumule 4 trimestres de baisses successives sur l'année et un bilan général annuel de -33,9%

### **Industries non manufacturières**

Le secteur des industries non manufacturières est le secteur ayant le plus de problèmes structurels face aux autres secteurs de l'économie tunisienne.

Paradoxalement, c'est le secteur ayant le plus de potentialités à court termes en matière de création de valeur et de commerce extérieur.

Le stress hydrique et ses effets sur le secteur de la gestion des eaux, les prix de l'énergie et ses impacts sur le secteur du pétrole et de gaz naturel et le secteur des mines sont autant de causes et de conséquences sur la baisse des industries non manufacturières. Pour l'activité de construction, les prix des intrants importés d'une part et les difficultés des crédits pour les ménages concernant l'acquisition des biens immobiliers, continuent à peser très lourdement.

### **Services marchands**

La croissance annuelle au titre de l'exercice 2023 a été de 2,7%, avec une croissance de 1% au quatrième trimestre de 2023.

Le secteur tertiaire a été le premier secteur en matière de contribution à la croissance. Sans les réalisations de ce dernier, la croissance de l'économie tunisienne aurait été négative sur l'exercice 2023.

Avec une quasi-stabilité pour le secteur du commerce et de la réparation, l'hébergement et la restauration a permis de booster le secteur tertiaire (+12,8%), suivi du secteur financier (4,1%) et du secteur de la télécommunication et de l'information.

### **Services non marchands**

D'après le résultat de l'exécution budgétaire décembre 2023, les dépenses d'investissement prévues pour LF 2024 représentent 8% de l'ensemble des charges budgétaires, comparées aux dépenses de fonctionnements et d'interventions 77%, même la part d'investissement selon LFR 2023 était de 8% ceci revient aux pressions sociales qui pèsent sur l'ETAT Tunisien, 980 millions de dinars soutien aux familles nécessiteuses 63 millions de dinars, aide dans les occasions religieuses, 75 millions de dinars aux enfants de moins de 6 ans 800 millions de dinars pour consolider les caisses sociales, 224 millions de dinars bourses et crédits universitaires 869 millions de dinars soutien aux municipalités et aux conseils régionales et autres interventions de 342 millions de dinars.