

CONJONCTURE NATIONALE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2009

Au cours du premier semestre de l'année 2009, l'économie nationale a été caractérisée par la poursuite du fléchissement de l'activité industrielle tant au niveau de la production que sur le plan des exportations comme en témoignent les indicateurs relatifs aux industries mécaniques et électriques et les industries du textile et habillement ainsi que par le ralentissement de l'activité touristique.

La croissance de **la production industrielle** a continué de reculer au cours de l'année 2009 sous l'effet du ralentissement mondial. L'indice d'ensemble a affiché un taux de croissance en baisse de 8,2% au cours des cinq premiers mois de l'année 2009 contre une hausse de 6,4% une année auparavant.

Au niveau des industries manufacturières, la production s'est sensiblement ralentie (-12,1% contre 10,2%) et en particulier au niveau de la branche du textile, habillement et cuirs (-20,9% contre 11,1%), des industries mécaniques et électriques (-16,7% contre 18,9%) et des industries chimiques (-14,1% contre 6,3%).

Le secteur minier a vu sa croissance se propulser vers le haut, soit 12,3% contre un retrait de 2,6% en 2008.

Le secteur de l'énergie a renoué avec la croissance, soit 9,1% contre un retrait de 8,9% au cours des cinq premiers mois de l'année 2008. Compte non tenu de l'énergie, l'indice d'ensemble a accusé une baisse de 11,5% contre une augmentation de 9,9% au cours des cinq premiers mois de l'année 2008.

S'agissant des échanges avec l'extérieur, certains secteurs exportateurs ont été profondément touchés en raison du ralentissement de la demande mondiale.

Les industries mécaniques et électriques ont vu leurs exportations décroître en affichant une diminution de 15,4% contre une hausse de 24,3% un an plus tôt. Les industries du textile, habillement et cuirs ont accusé un retrait de 15,3% au terme du mois de juin 2009 contre une croissance de 4,1% à la fin du même mois de l'année précédente.

Au niveau du secteur de l'agriculture et des industries agro-alimentaires, les exportations ont accusé un retrait de 17,5% contre une hausse de 16,3% un an plus tôt.

Globalement, l'évolution des principaux indicateurs du commerce extérieur révèle une baisse du déficit commercial de 222,8 MDT, en revenant de 2 735,1 MDT au terme des six premiers mois 2008 à 2 512,3 MDT à fin juin 2009.

Les exportations et les importations totales ont accusé des baisses respectives de 22,2% et 19,6% au cours des six premiers mois de l'année en cours contre des accroissements de 24,6% et 28% une année auparavant ; ramenant le taux de couverture de 81,7% à 79,1%.

L'amélioration du solde de la balance commerciale est imputable à l'excédent du solde énergétique (133,9 MDT contre -755,8 MDT) et celui du solde alimentaire (96,3 MDT contre -215,4 MDT)

En matière d'investissements, 1 390,4 MDT ont été enregistrés dans l'industrie au cours des six premiers mois de l'année 2009 contre 1 486,5 MDT un an plus tôt, soit un retrait de 6,5%. Les baisses les plus importantes ont été réalisées dans les industries des textiles et habillement et dans les industries chimiques à raison de 23,2% et 20,8% respectivement.

Au niveau des services, 719,5 MDT d'investissements ont été déclarés dont 672,6 MDT sur le marché local. S'agissant des investissements étrangers, ils ont atteint 884,6 MDT au cours des six premiers mois de l'année 2009 dont 829,5 MDT d'investissements directs et 55,1 MDT en portefeuille.

Le solde des paiements courants s'est légèrement amélioré en enregistrant un déficit équivalent à 1,1% du PIB au terme des cinq premiers mois de l'année courante contre 1,6% une année auparavant. Les avoirs nets en

Association Professionnelle Tunisienne des Banques & des Etablissements Financiers

devises se sont élevés à 12 071,7 MDT au terme du mois de mai 2009 contre 9 857,3 MDT au cours de la même période en 2008, permettant la couverture de 156 jours d'importation contre seulement 131 un an plus tôt.

L'évolution des principaux paramètres de **la dette extérieure** au cours des cinq premiers mois de l'année courante a été telle que le service de la dette a regressé pour se situer à 1 038,4 MDT contre 1 083,5 MDT à pareille époque en 2008 sous l'effet de l'accroissement des remboursements de la dette extérieure, portant le coefficient du service de la dette à 8,9% contre 7,8% en 2008.

Sur le plan monétaire, la poursuite de la situation de surliquidité sur le marché interbancaire a amené la Banque Centrale de Tunisie à intervenir en épongeant un excédent pour une valeur moyenne de 889 MDT par jour.

Les recettes touristiques se sont élevées à 1 097 MDT au terme du mois de mai 2009 contre 1 065 MDT un an plus tôt.

En termes de moyennes mensuelles, **le taux d'inflation** s'est élevé à 3,3% au cours du premier semestre de l'année 2009 contre 5,6% au cours du même semestre de l'année dernière.

La décélération de la croissance de l'indice des prix à la consommation est imputable à la baisse généralisée des prix de la plupart des postes et en particulier, l'alimentation (2,4% contre 7,9%), l'habitation (4,3% contre 5,4%) et le transport (3,3% contre 5,3%). Les prix énergétiques se sont inscrits également en retrait (4,8% contre 12,2%).

Hors énergie, l'indice d'ensemble s'est situé à 3,1% en moyennes mensuelles contre 5,1% une année auparavant.

Sur le marché des changes, le volume global des transactions au comptant s'est élevé à 16 424,4 MDT au cours des cinq premiers mois de l'année. Les opérations de devises contre dinar se sont situées à 6 364 MDT au terme du mois de mai 2009, tandis que les transactions de devises contre devises se sont établies à 10 060,4 MDT.

La part des opérations de devises contre dinar s'est élevée à 38,7% du volume global des transactions de change au comptant et sont régies par les échanges euro / dinar à hauteur de 60,7%, sachant que 94,6% des opérations ont été réalisées sur le marché interbancaire.

L'intervention de la Banque Centrale de Tunisie s'est élevée à 341 MDT contre 553 MDT au cours des six premiers mois de l'année 2008.

Les opérations de change devises contre devises ont atteint un volume total de 10 060,4 MDT dont 95,5% sont effectuées avec les correspondants étrangers.

S'agissant des opérations à terme, le montant global s'est situé à 1 145 MDT contre 1 488,8 MDT une année auparavant dont près 93% sont réalisées entre banques et entreprises.

Les transactions de swaps de change devises contre dinar se sont élevées à 146,3 MDT au terme du mois de mai 2009 contre 1 046,6 MDT à pareille époque en 2008.

En termes de moyennes annuelles, le dinar tunisien s'est déprécié vis-à-vis du dollar américain, de l'euro et du yen japonais au terme du mois de mai 2009 respectivement à raison de 14,5%, 2,6% et 21,3%, elle s'est également dévaluée par rapport au dirham marocain à concurrence de 4,8% ; tandis-qu'elle s'est affermie à raison de 8,7% vis-à-vis de la livre sterling.

Du côté de la Bourse, l'indice de capitalisation boursière Tunindex a clôturé le mois de juin 2009 sur un gain 27,14% depuis le début de l'année courante contre 16,97% un an plus tôt.

Source : BCT, BVMT, API, FIPA et INS.