

Analyse des échanges commerciaux de la Tunisie *Année 2016*

PLAN

■ *Introduction (Principaux faits saillants ayant marqué l'évolution des échanges commerciaux au cours de l'année 2016)*

I *Evolution Globale*

II *Présentation des Résidents & Non Résidents*

III *Evolution des échanges commerciaux des résidents*

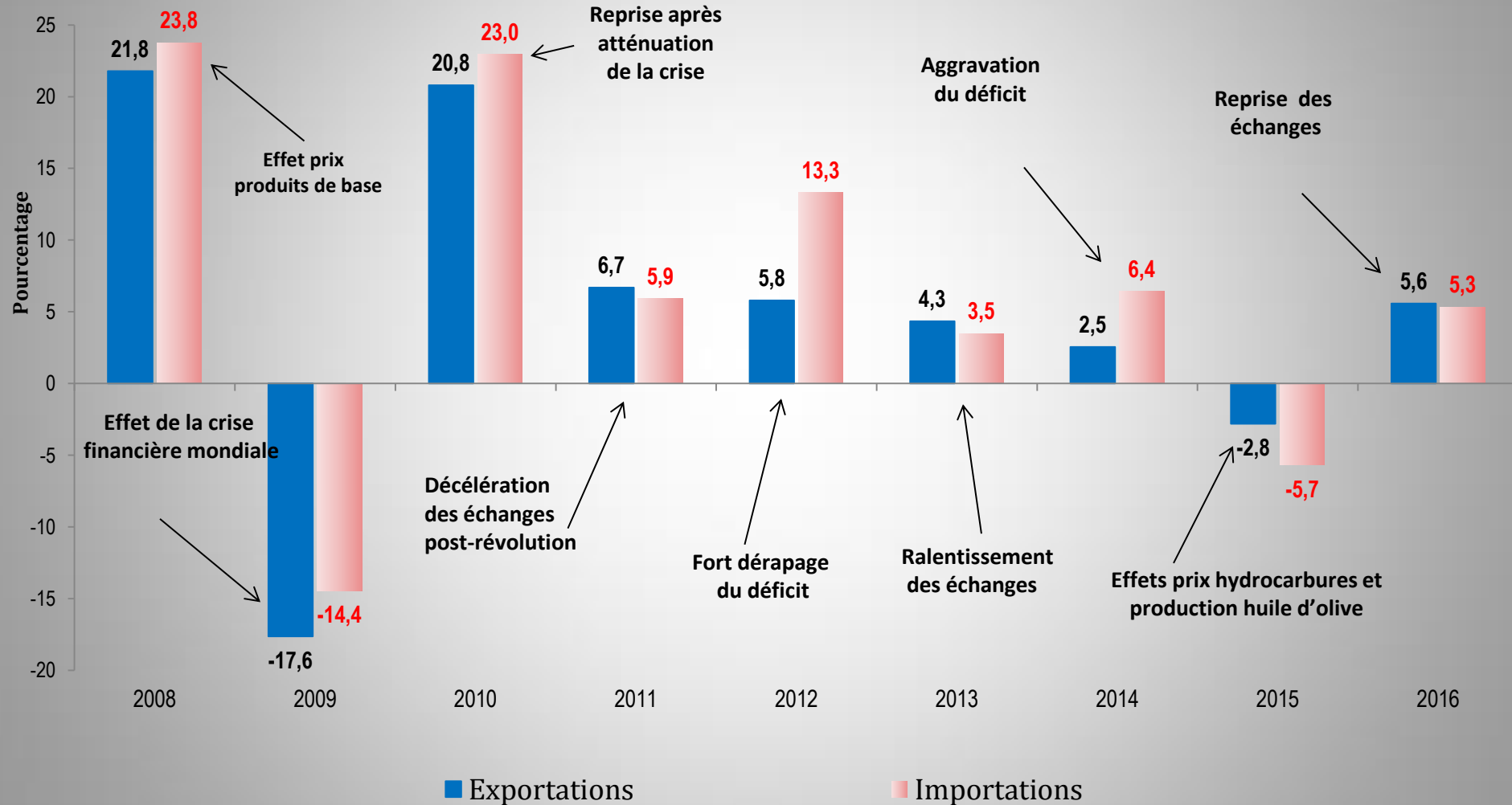
IV *Evolution des échanges commerciaux des non résidents*

V *Conclusion*

INTRODUCTION:

(Rétrospective: Principaux Evènements Marquants Depuis 2008)

Evolution des taux de variation annuels des exportations et des importations aux prix courants (en %) depuis 2008



INTRODUCTION:

Principaux faits saillants ayant marqué l'évolution des échanges commerciaux au cours de l'année 2016

- *Contraction du déficit de la balance énergétique de 20,3% mais qui demeure, toutefois, élevé (2,7 Milliards de Dinars) et ce, en relation avec la baisse des prix internationaux d'hydrocarbures alors que la production nationale de ces produits a poursuivi son repli (-6%)*.*
- *Chute des exportations d'huile d'olive en lien avec la régression de la production durant la campagne de la saison (2015-2016) ➡ détérioration de la balance alimentaire dont le déficit s'est largement amplifié .*
- *L'activité du secteur des mines, phosphates et dérivés a connu une reprise en 2016 mais elle n'a pas renoué avec son rythme normal ➡ vue la diminution des ventes au cours du dernier trimestre de l'année en lien avec la persistance des tensions sociales au niveau des sites de production et dans la filière transport.*
- *Amélioration du climat sécuritaire et social (baisse des perturbations sociales) ➡ bonne tenue des exportations des secteurs des industries manufacturières.*

* Selon les données communiquées par de l'Observatoire de l'Energie pour 2016.

INTRODUCTION:

Principaux faits saillants ayant marqué
l'évolution des échanges commerciaux au cours de l'année 2016
(Principaux Résultats Dégagés)

Résultats Positifs / Balance Commerciale

- Atténuation du déficit de la balance énergétique de 688 MDT pour revenir à 2704 MDT suite, essentiellement, à la baisse des cours internationaux d'hydrocarbures
- Amélioration notable des exportations des industries manufacturières (+12,1%)
- Accroissement des ventes du secteur des mines, phosphates et dérivés (+29,1%)

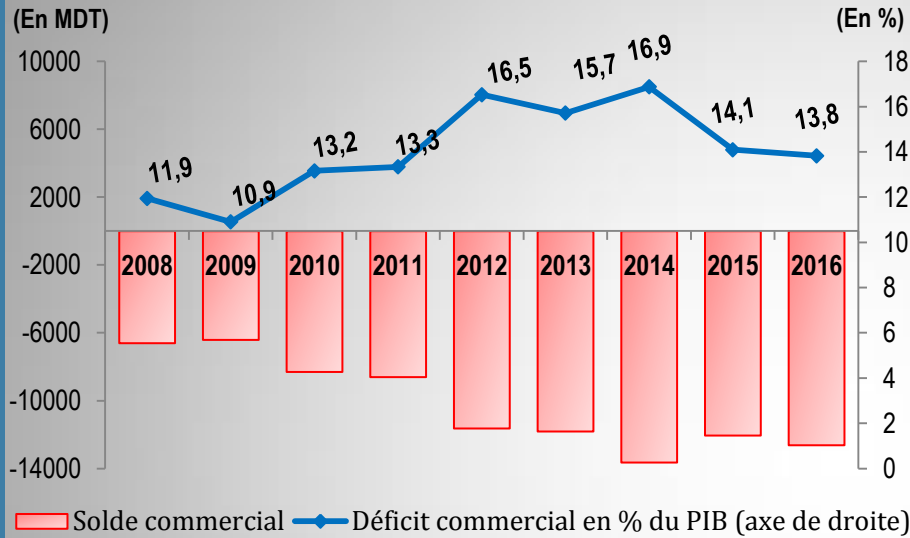


Résultats Négatifs / Balance Commerciale

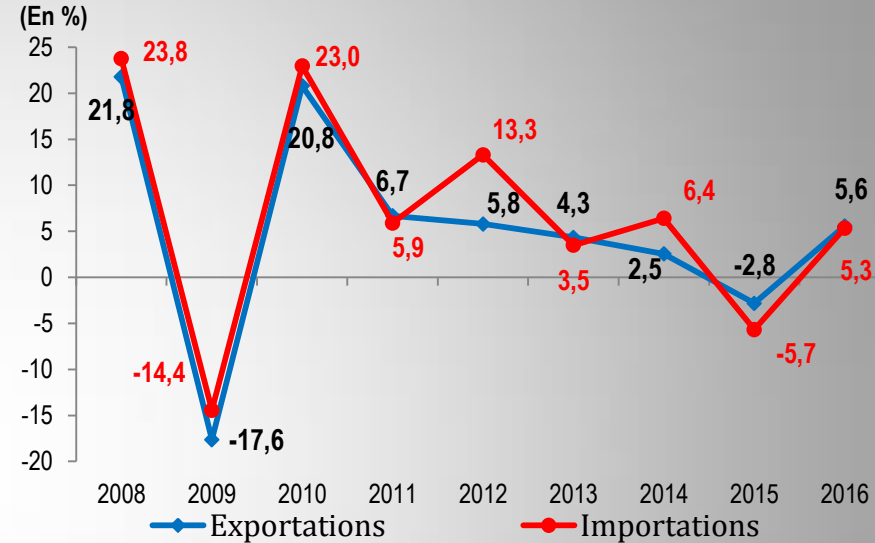
- Détérioration de la balance alimentaire qui a dégagé un déficit de 1095 MDT (contre - 91 MDT une année auparavant)
- Augmentation des importations des biens de consommation (+10,5%) en lien avec l'accroissement des achats de vêtements et tissus (+11,6%), des voitures de tourisme (+4,6%) et des appareils électriques et mécaniques destinés à la consommation (+23,5%).

I- 1-Evolution des échanges commerciaux

Evolution du déficit commercial (2008 – 2016)



Evolution des échanges commerciaux aux prix courants (2008 - 2016)



Source: INS

Evolution des échanges commerciaux au cours de l'année 2016

- Reprise -en glissement annuel- des exportations et des importations (+5,6% et +5,3% respectivement contre -2,8% et -5,7%) et légère amélioration du taux de couverture de 0,2 point de pourcentage pour se situer à 69,8%.
- Elargissement du déficit commercial (FOB/CAF) de 573 MDT ou 4,8% pour dépasser 12,6 Milliards de Dinars.

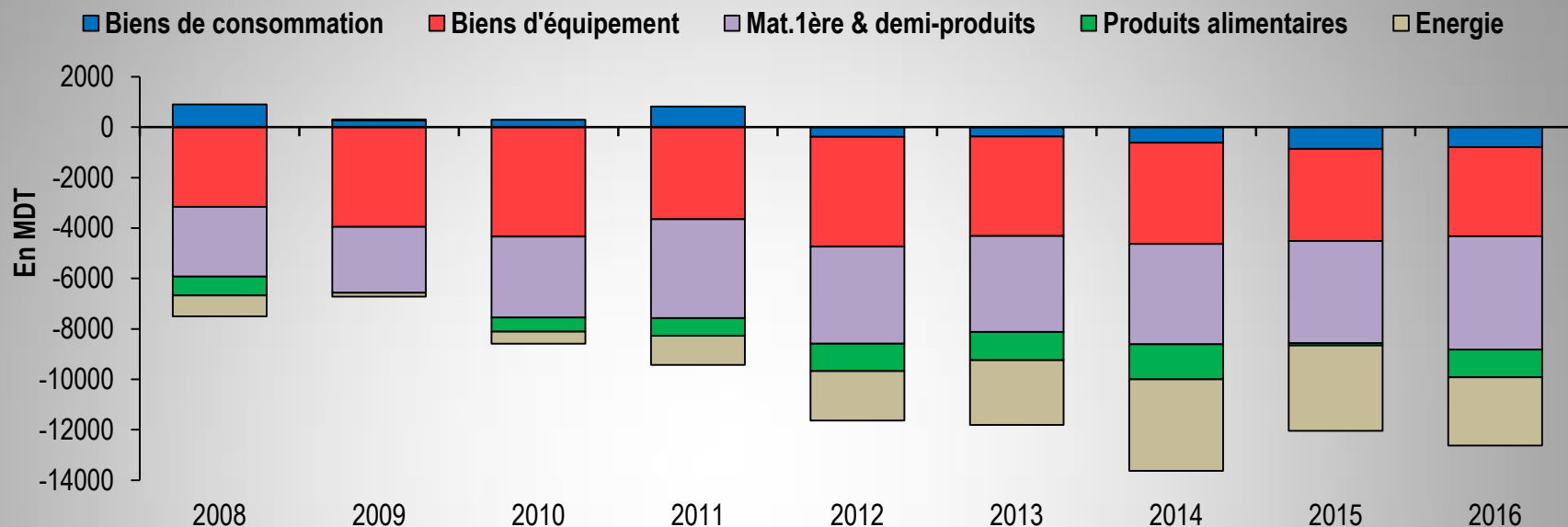
I- 1-Evolution des échanges commerciaux

Evolution des échanges commerciaux par groupe de produits (En MDT)

Groupes de produits	Année				
	2014	2015	2016	Var. en %	
				15/14	16/15
Alimentation					
Exportations	2048,8	3647,0	2736,4	78,0	-25,0
Importations	3429,3	3738,0	3831,3	9,0	2,5
Solde	-1380,5	-91,1	-1095,0		
Taux de couverture en %	59,7	97,6	71,4		
Mat.1ère & demi-produits					
Exportations	8497,2	8010,6	8757,0	-5,7	9,3
Importations	12477,4	12057,2	13247,9	-3,4	9,9
Solde	-3980,2	-4046,6	-4490,9		
Taux de couverture en %	68,1	66,4	66,1		
Biens d'équipement					
Exportations	4814,9	4805,6	5726,2	-0,2	19,2
Importations	8837,8	8462,8	9271,4	-4,2	9,6
Solde	-4023,0	-3657,1	-3545,2		
Taux de couverture en %	54,5	56,8	61,8		
Biens de consommation					
Exportations	9304,1	9157,7	10283,0	-1,6	12,3
Importations	9916,5	10018,9	11068,6	1,0	10,5
Solde	-612,4	-861,2	-785,6		
Taux de couverture en %	93,8	91,4	92,9		
Energie					
Exportations	3741,7	1986,3	1643,0	-46,9	-17,3
Importations	7381,5	5377,9	4346,8	-27,1	-19,2
Solde	-3639,8	-3391,6	-2703,8		
Taux de couverture en %	50,7	36,9	37,8		
Total exportations	28406,7	27607,2	29145,6	-2,8	5,6
Total importations	42042,6	39654,8	41766,1	-5,7	5,3
Solde	-13635,9	-12047,6	-12620,5		
Taux de couverture en %	67,6	69,6	69,8		

I- Evolution des échanges commerciaux

Evolution du solde de la balance commerciale par groupe de produits (2008 -2016)



Source: INS

Evolution des exportations et des importations aux prix constants (en %) depuis 2008



Aux prix constants:

Exportations: (+0,3%) ↑

Importations: (+2,4%) ↑

Indice des prix à l'export: (+5,3%)

Indice des prix à l'import: (+2,9%)

Amélioration des termes de

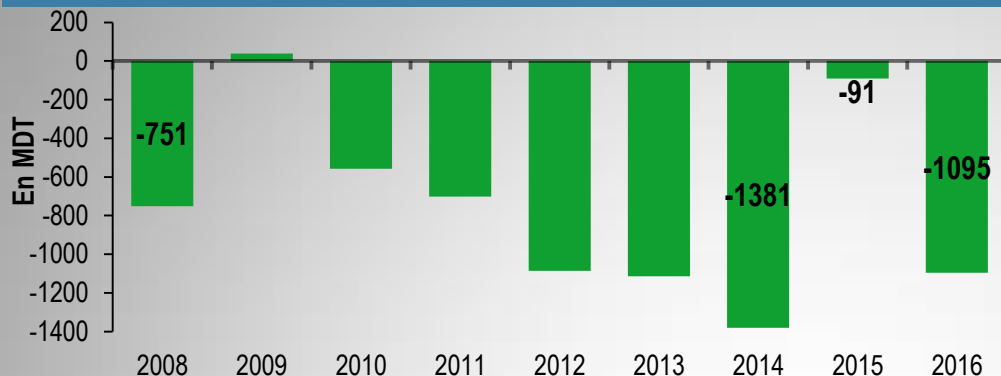
l'échange de 2,3% ←

NB: Les variations sont calculées sur la base d'un glissement annuel

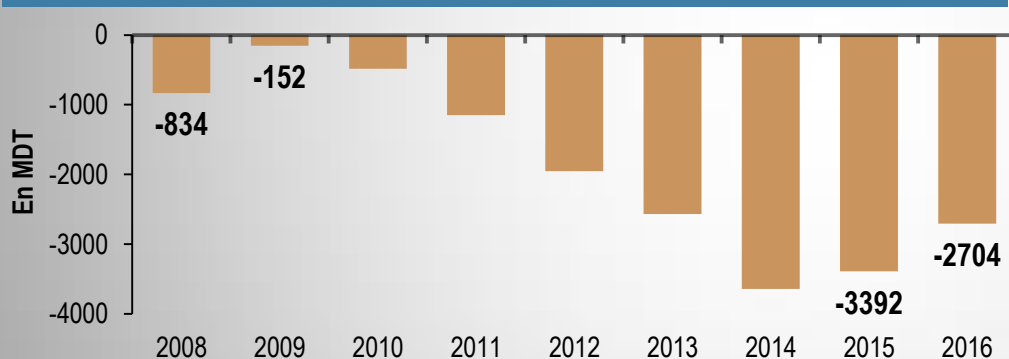
Source: BCT et INS

I- Evolution des échanges commerciaux

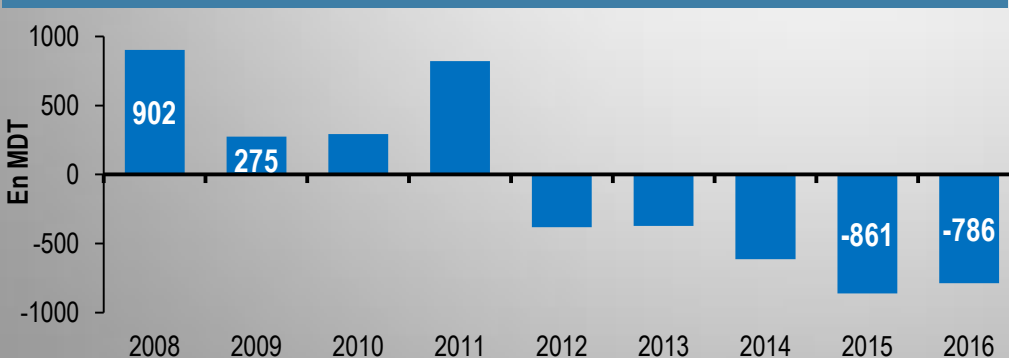
Evolution du solde de la balance alimentaire (2008 -2016)



Evolution du solde de la balance énergétique (2008 -2016)



Evolution du solde de la balance des biens de consommation (2008 -2016)



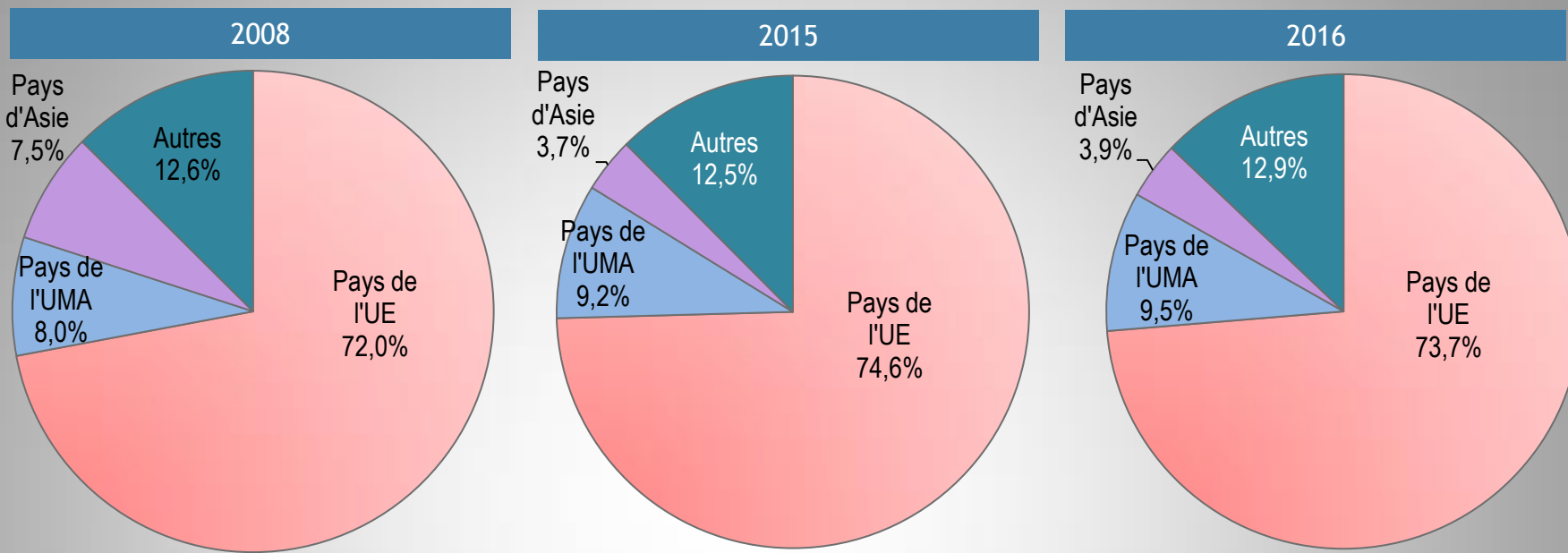
▪ Tous les groupes de produits ont continué à enregistrer un déficit au cours de ces dernières années.

➡ Détérioration de la balance alimentaire après son redressement notable en 2015.

➡ Atténuation du déficit de la balance énergétique suite, notamment, à la baisse des cours internationaux d'hydrocarbures.

➡ Déficit de la balance des biens de consommation devenu structurel depuis 2012 en relation avec le niveau élevé des importations qui s'inscrivent dans une pente ascendante (plus de 11 Milliards de Dinars en 2016).

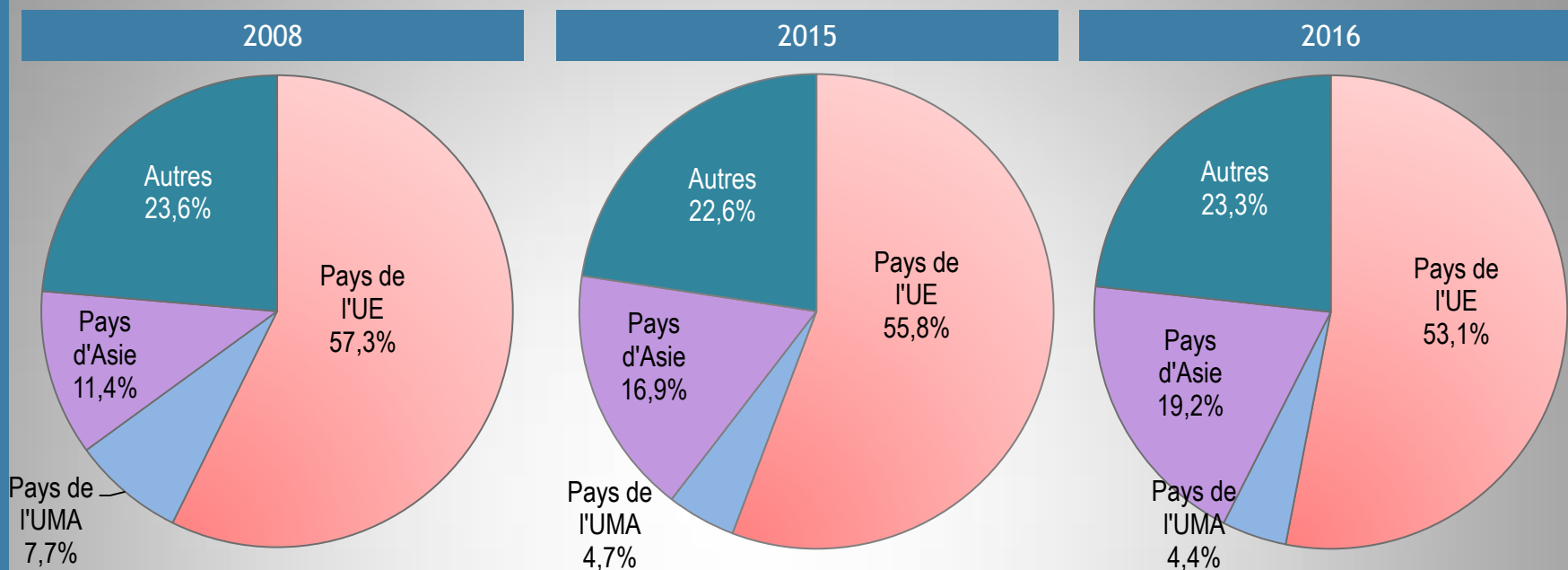
I-2-Répartition géographique des exportations totales au cours de l'année 2016



Source: BCT et INS

- L'UE demeure la 1^{ère} destination des exportations tunisiennes, surtout pour les ventes des produits industriels.
- Légère augmentation de la part des pays de l'UMA dans les exportations tunisiennes tirée par l'accroissement de celles destinées à l'Algérie (+30,2%) alors que les ventes vers la Libye ont poursuivi leur baisse (-10,3%).
- Légère hausse de la part des pays de l'Asie au cours de 2016 par rapport à 2015 en lien avec la progression des exportations vers les pays de cette zone (+10%).

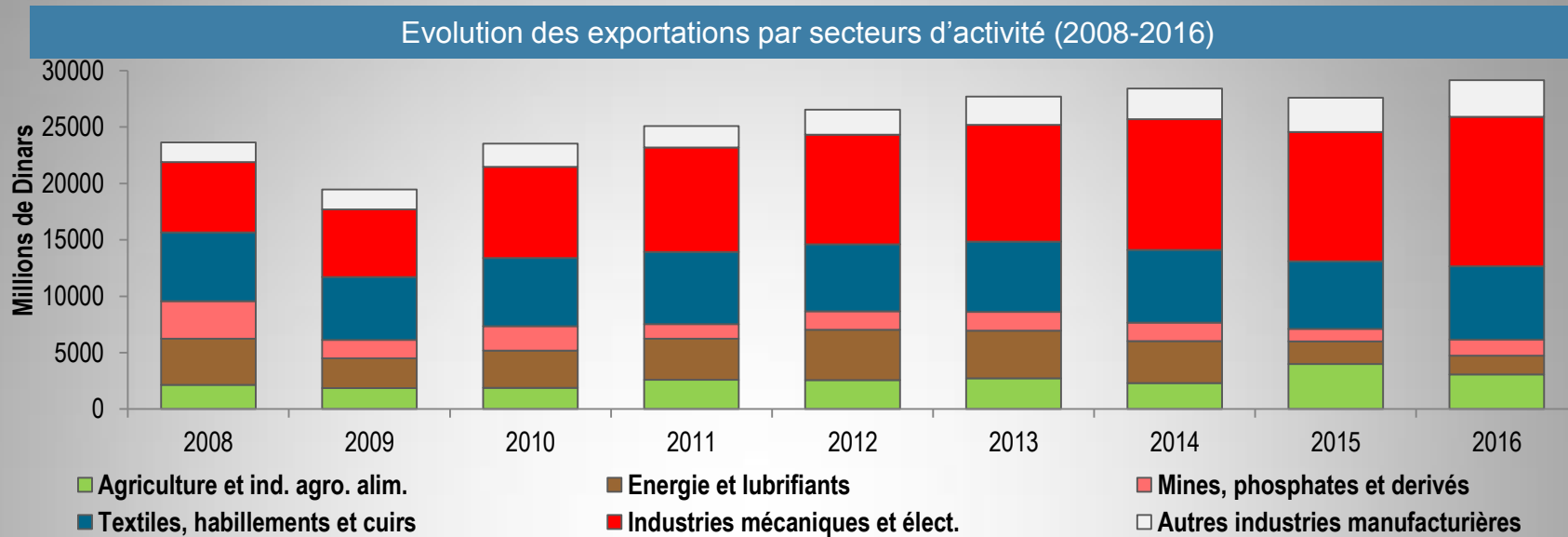
I-3-Répartition géographique des importations totales au cours de l'année 2016



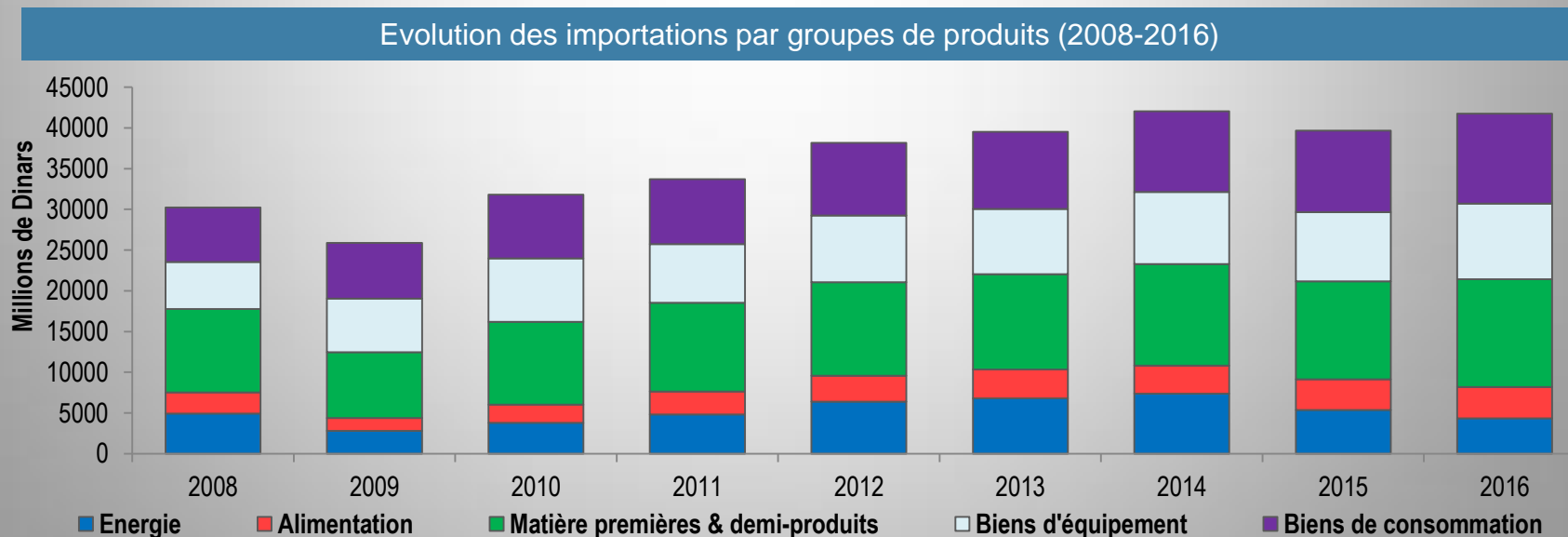
Source: BCT et INS

- Baisse de la part des pays de l'union européenne dans le total des importations (53,1% contre 55,8% en 2015 et 57,3% en 2008) et consolidation de la part de l'Asie (19,2%) en lien avec l'amplification de celles provenant de la Chine (1^{er} fournisseur après l'U.E) dont les importations ont augmenté de 17,7% en 2016.
- Poursuite de la baisse de la part des pays de l'UMA (4,4% en 2016 contre 7,7% en 2008) en relation avec la régression des importations auprès de l'Algérie (-2,6%).
- La Russie et la Turquie continuent à être les principaux fournisseurs de la Tunisie en produits miniers, matières premières et certains produits alimentaires de base.

I-4- Evolution des échanges par secteurs d'activité et par groupes de produits



Source: INS

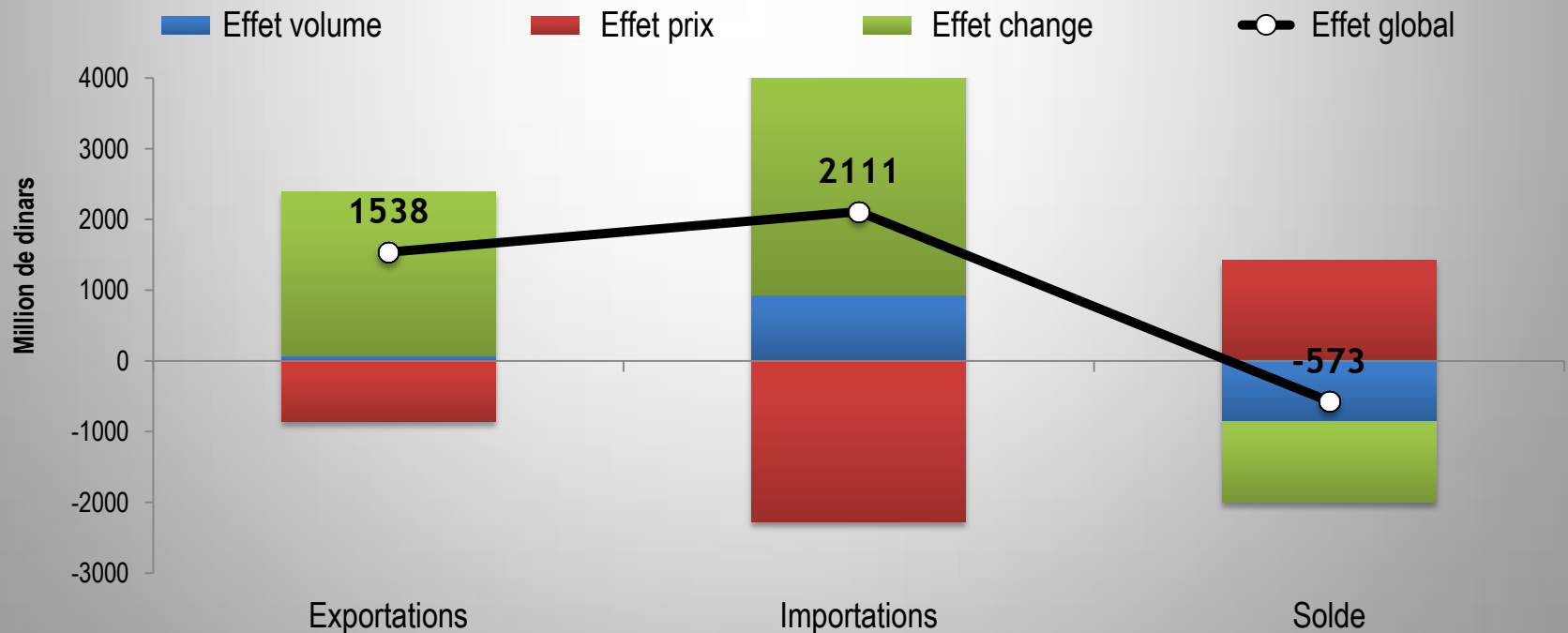


Source: INS

I-5- Répartition de l'accroissement des échanges commerciaux par effets

Répartition de l'accroissement des échanges commerciaux par effets
(Année 2016)

	Valeur en MD			
	Année 2016			
	Effet volume	Effet prix	Effet change	Total
Exportations	+77,8	-856,9	+2317,5	+1538,3
Importations	+935,4	-2279,6	+3455,4	+2111,3
Solde	-857,6	+1422,7	-1137,9	-573,0



II-1- Echanges Commerciaux des Résidents & Non Résidents selon l' Optique Change

Répartition des échanges commerciaux par statut de résidence* (2016)

	Valeur en MD			Variations en %	
	Année			2015/2014	2016/2015
	2014	2015	2016		
Résidents					
Exportations	12707,1	12129,9	11767,3	-4,5	-3,0
Importations	31758,0	29567,4	29940,4	-6,9	1,3
Solde	-19050,9	-17437,5	-18173,1		
Taux de Couverture	40,0%	41,0%	39,3%		
Non résidents					
Exportations	15699,6	15477,3	17378,3	-1,4	12,3
Importations	10284,6	10087,4	11825,7	-1,9	17,2
Solde	5415,0	5389,9	5552,6		
Taux de Couverture	152,7%	153,4%	147,0%		

Source: BCT et Imputations douanières.

* **Statut non-résidents:**

- ✓ Au moins 66% du capital est détenu par des non résidents, financé par un apport en devises et au moins 50% des ventes sont orientées vers l'export. Elles opèrent généralement sous le régime off-shore (totalement exportatrices) afin de bénéficier de certains avantages, notamment fiscaux.
- ✓ 75% qui opèrent sous le régime off-shore sont des sociétés non-résidentes alors que le reste sont des sociétés résidentes tenues de rapatrier les recettes de leurs exportations.

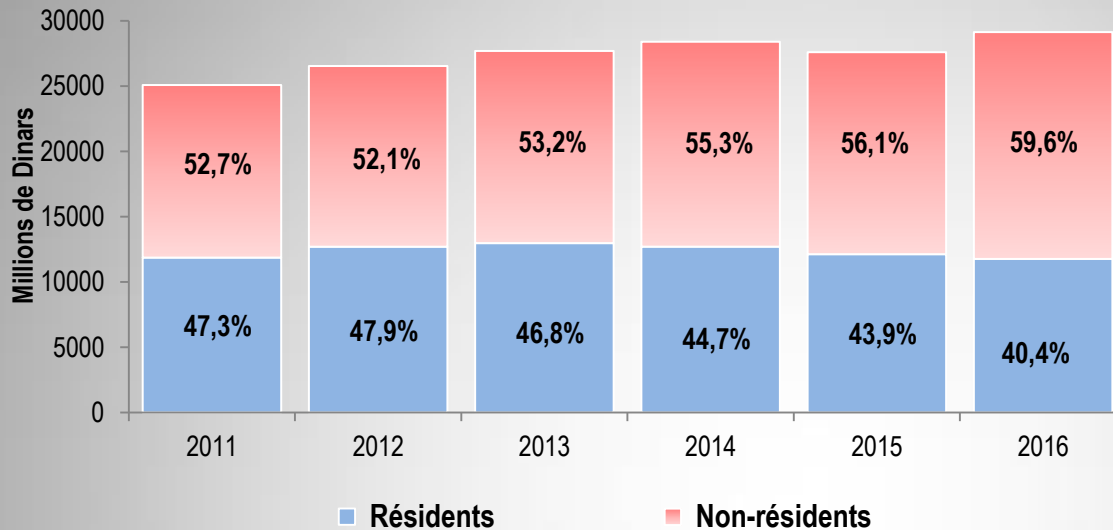
* **Statut résidents:**

- ✓ Les sociétés sont tenues de rapatrier les recettes de leurs exportations et d'effectuer les transferts relatifs à leurs importations sur la base d'une facture domiciliée auprès d'un intermédiaire agréé → Les échanges de ces sociétés ont un impact direct sur le niveau des avoirs en devises.

II-2- Echanges Commerciaux des Résidents & Non Résidents selon l' Optique Change

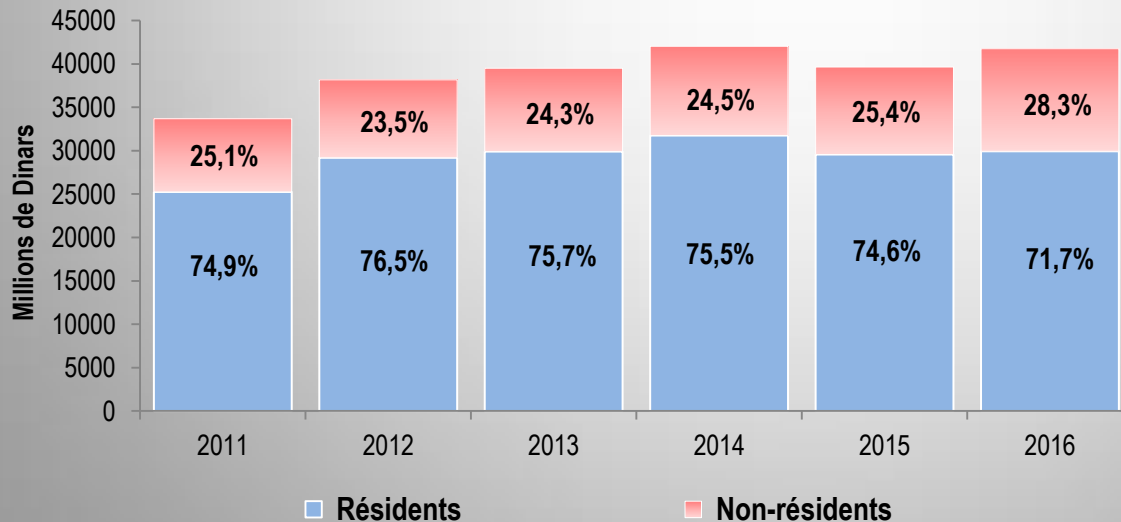
II- Présentation des Résidents & Non Résidents

Evolution des exportations par statut de résidence



- La part des exportations des non-résidents demeure toujours supérieure à celle des ventes des résidents (55%/45%).

Evolution des importations par statut de résidence

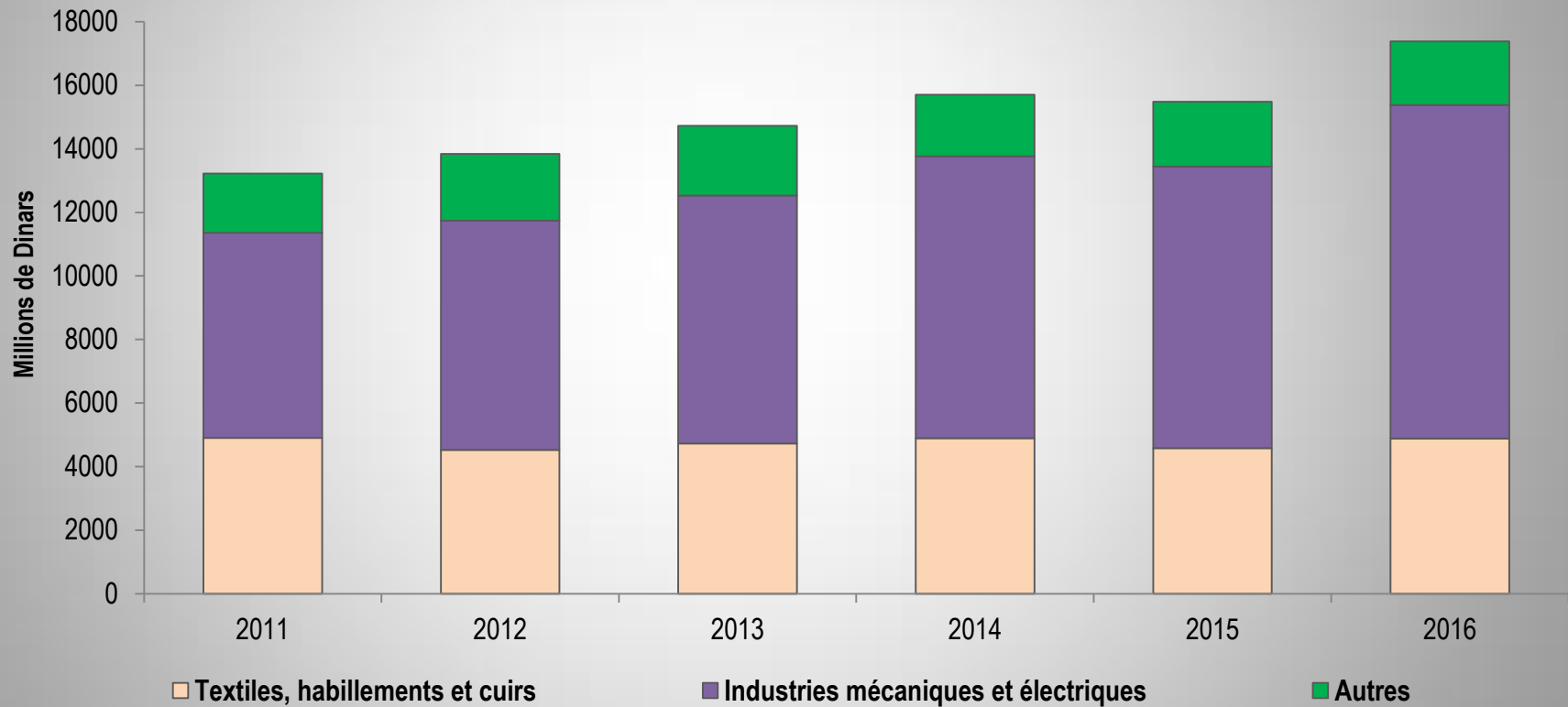


- Par contre, la part des importations des résidents est prépondérante (75%).

III-1-Présentation du statut non-résidents

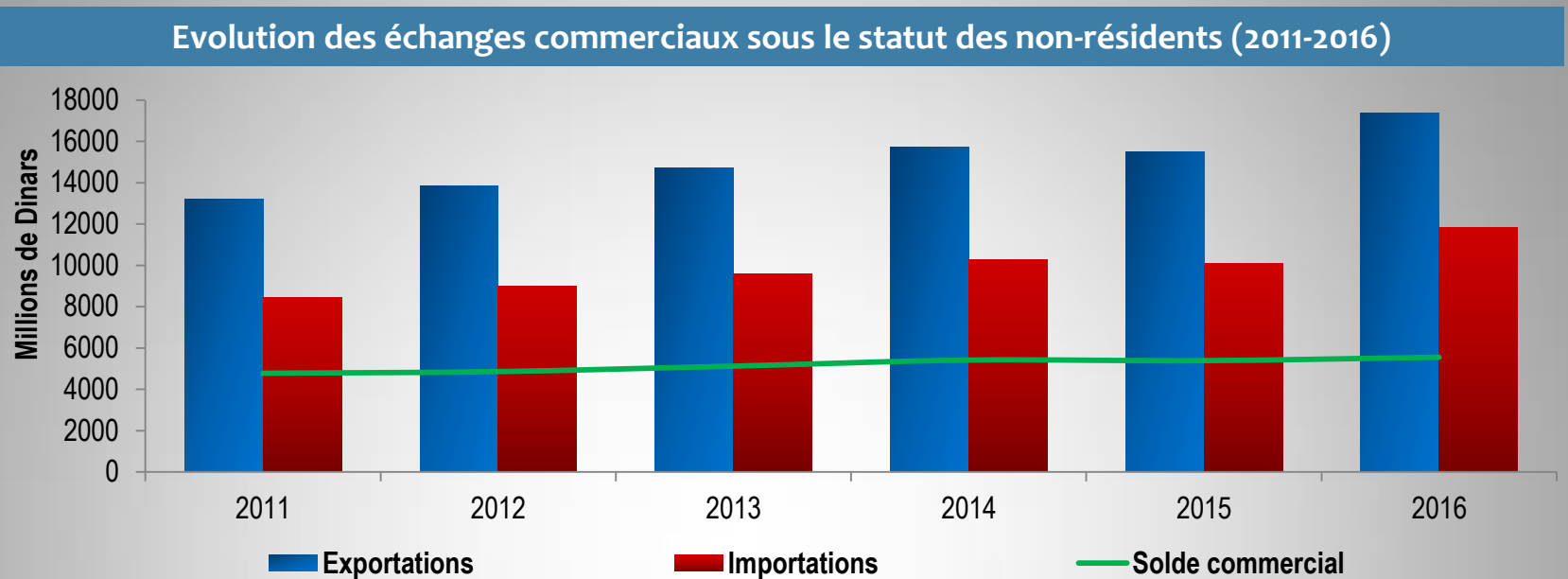
Les sociétés non résidentes opèrent principalement dans les secteurs des THC et des IME.

Répartition des exportations des non-résidents selon les principaux secteurs d'activités (2011-2016)




Source: BCT et Imputations douanières.

III-2-Evolution du commerce extérieur des non-résidents

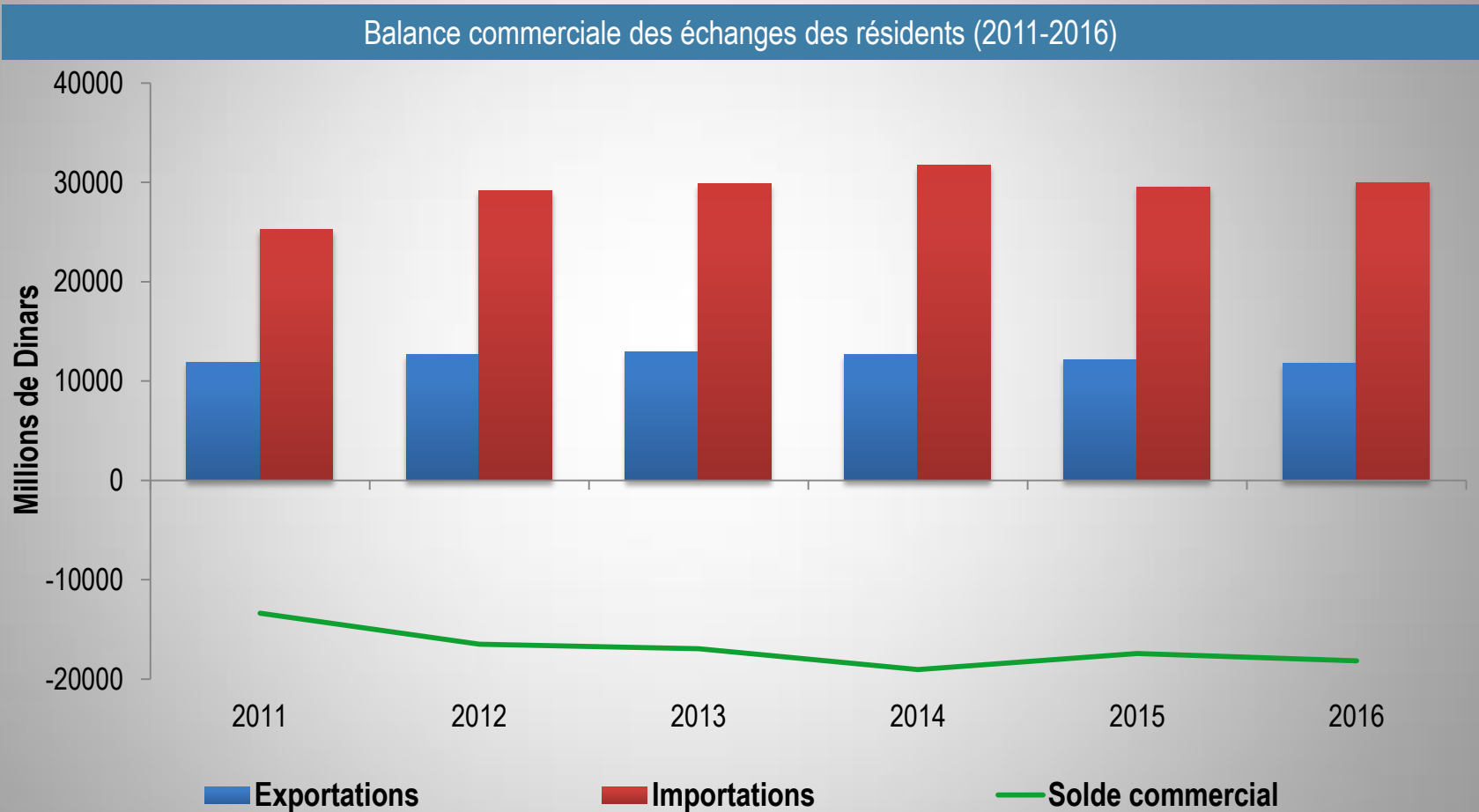


Source: BCT et Imputations douanières.

- Plus de 90% des échanges commerciaux sous ce statut sont facturés en euro et effectués avec l' U.E.
- L'effet change (euro/dinar) a été favorable pour les exportations: Il s'est élevé à **1430,3 MDT** au cours de 2016  **Mais avec un effet minime sur le niveau des avoirs en devises.**
- Ces exportations ont connu un **effet volume** positif de **1024,1 MDT** traduisant la reprise de l'activité des industries manufacturières opérant sous ce statut,
- Quant aux importations, majoritairement composées des produits semi-finis destinés à la transformation et à la réexportation, elles ont bénéficié d'un effet prix favorable réduisant la facture commerciale de **638,9 MDT**.

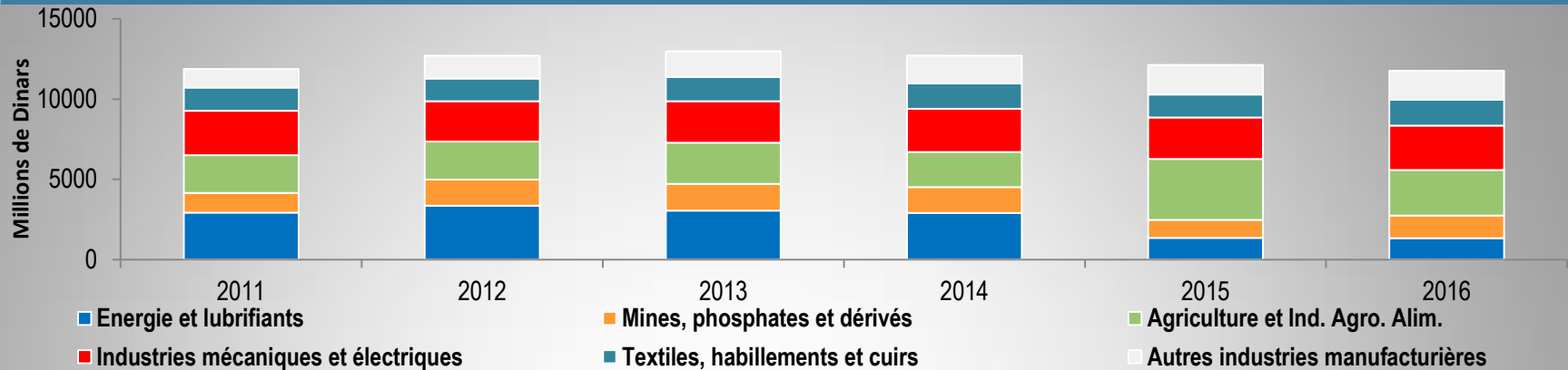
IV-1- Présentation Générale du commerce extérieur des résidents

Le déficit commercial pour les échanges sous le statut résident demeure élevé, soit 18,2 milliards de dinars en 2016.



IV-2- Répartition des échanges commerciaux des résidents

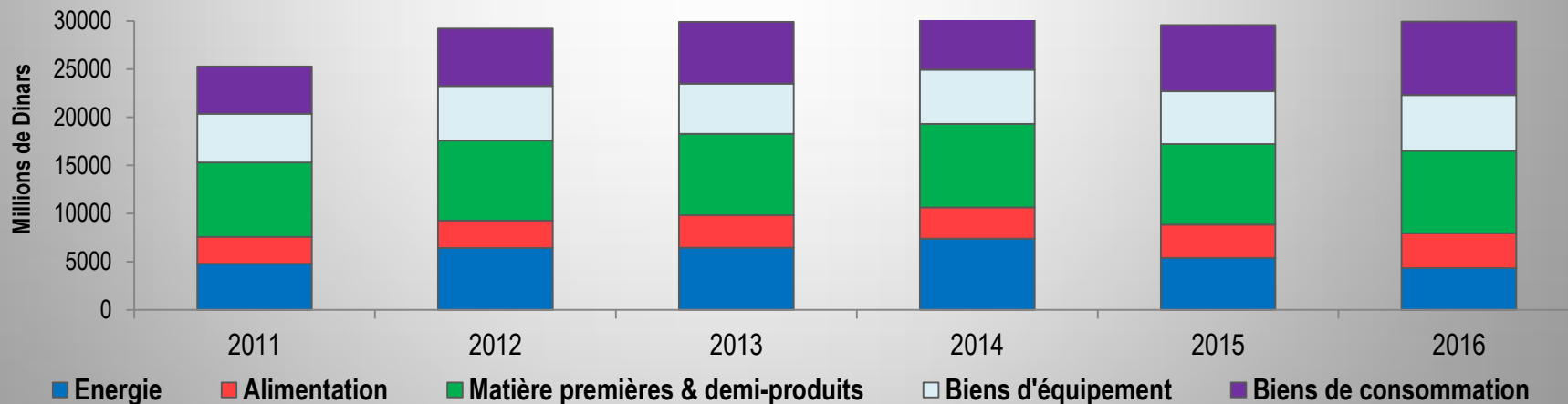
Répartition des exportations des résidents selon les secteurs d'activités (2011-2016)



Source: BCT et Imputations douanières.

- ☐ Prédominance des exportations des secteurs des industries manufacturières et de l'agriculture et industries agroalimentaires dans les expéditions des résidents.

Répartition des importations des résidents selon les groupes de produits (2011-2016)



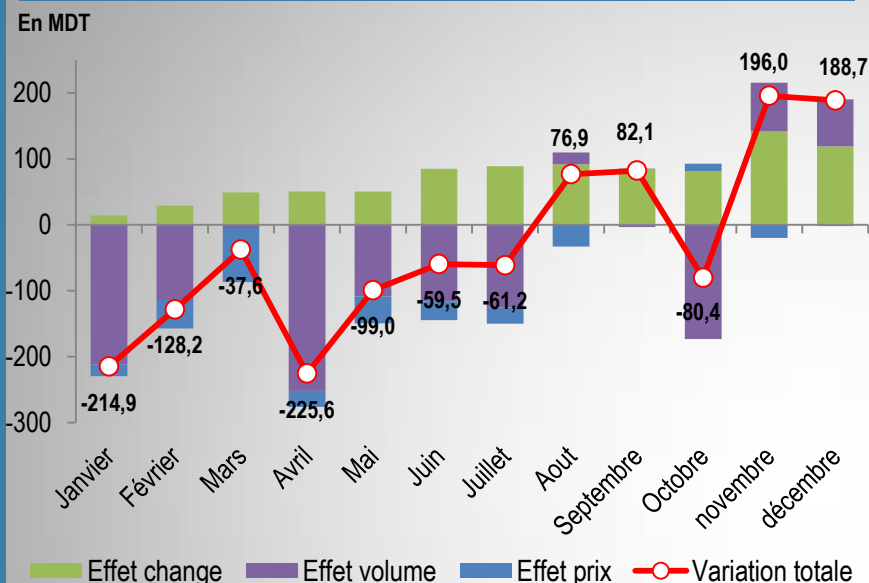
Source: BCT et Imputations douanières.

- ☐ Prédominance des importations des matières premières et demi-produits et des biens de consommation dans les achats des résidents.

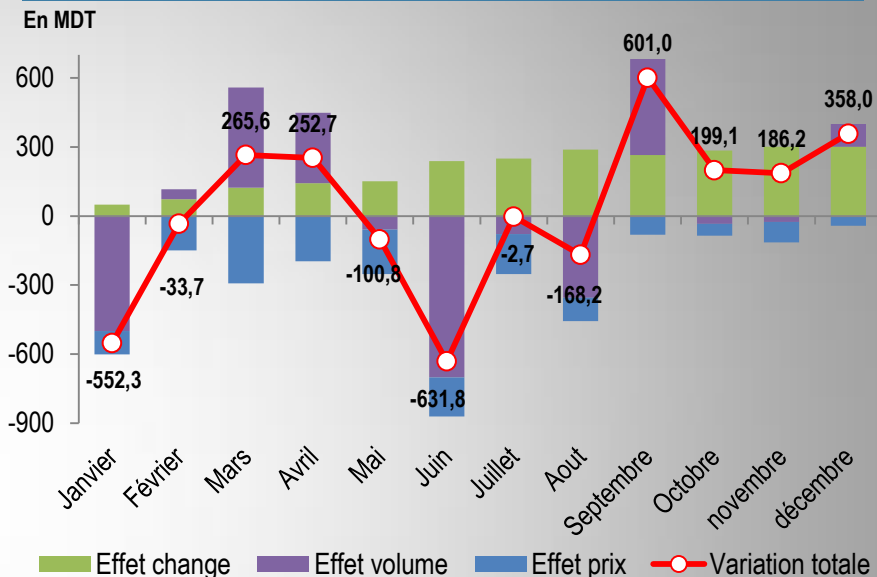
IV-3- Répartition de l'accroissement des échanges commerciaux des résidents par effets: Prix/Change / Volume – Année 2016

IV-Evolution des Echanges Commerciaux des résidents

Exportations: Répartition mensuelle de l'accroissement par effets (Année 2016)



Importations : Répartition mensuelle de l'accroissement par effets (Année 2016)



Répartition de l'accroissement des échanges commerciaux par effets sous le statut résident (Année 2016)

	Valeur en MD			
	Année 2016			
	Effet volume	Effet prix	Effet change	Total
Exportations	-946,3	-303,5	+887,2	-362,6
Importations	-452,0	-1640,7	+2465,8	+373,1
Solde	-494,3	+1337,2	-1578,6	-735,7

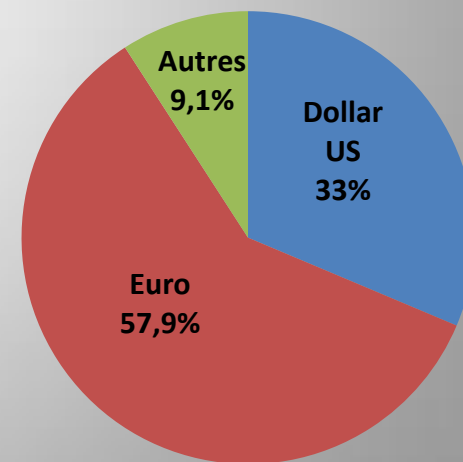
IV-4- Structure des exportations par devises des résidents au cours de l'année 2016

(En MDT sauf indication contraire)

Secteurs d'activité	Devises	Dollar Américain	Euro	Autres	Total	Part/ Total (%)
Agriculture et industries Agroalimentaires		426,5	1866,5	557,0	2850,0	24,2
Energie		1327,9	5,9	0,0	1333,8	11,3
Mines, Phosphates et dérivés		1315,6	65,0	22,0	1402,6	11,9
THC		62,3	1495,6	60,6	1618,5	13,8
IME		403,2	2224,6	124,8	2752,6	23,4
Autres Industries Manuf		348,2	1156,0	305,6	1809,8	15,4
Total		3883,7	6813,6	1070,0	11767,3	100,0
Part/ Total (%)		33,0	57,9	9,1	100,0	

- La part de l'euro en tant que monnaie de facturation des exportations **des résidents** est importante. Ces ventes concernent surtout les produits agricoles (huiles d'olive, dattes...) et les industries manufacturières.
- Les ventes en dollar US concernent surtout les secteurs des phosphates et des hydrocarbures.

Part des exportations par devises
(Année 2016)



Source: BCT et Imputations douanières.

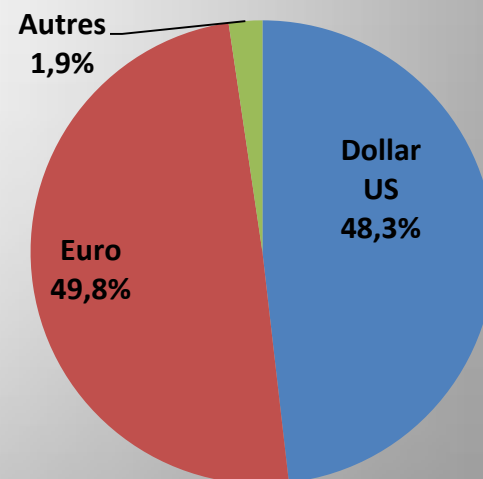
IV-5- Structure des importations par devises des résidents au cours de l'année 2016

(En MDT sauf indication contraire)

Groupes de produits \ Devises	Dollar Américain	Euro	Autres	Total	Part/ Total (%)
Alimentation	3040,8	544,6	19,4	3604,8	12,0
Énergie	4320,1	9,6	6,7	4336,4	14,5
Matières premières & demi-produits	3077,1	5458,8	37,4	8573,3	28,6
Biens d'équipement	2073,1	3559,3	177,4	5809,8	19,4
Biens de consommation	1956,6	5324,8	334,7	7616,1	25,4
Total	14467,7	14897,1	575,7	29940,5	100,0
Part/ Total (%)	48,3	49,8	1,9	100,0	

- ➔ Les parts de l'euro et du dollar US dans les importations **des résidents** s'équivalent quasiment.
- ➔ Pour l'euro, il est dominant, notamment, au niveau des achats des biens de consommation et d'équipement ainsi que les matières premières & demi-produits.
- ➔ Quant au Dollar USD, il est la monnaie de facturation des achats qui concernent surtout les hydrocarbures et les produits alimentaires de base (céréales, café, thé...).

Part des importations des résidents par devises (Année 2016)



Source: BCT et Imputations douanières.

IV-6- Structure des échanges par principaux opérateurs résidents au cours de l'année 2016

Répartition des échanges commerciaux par type d'entreprises (Année 2016)						
	Exportations		Importations		Solde	
	Valeur en MD	Part dans le total des résidents en %	Valeur en MD	Part dans le total des résidents en %	Valeur en MD	Part dans le total des résidents en %
Résidents, dont:	11 767,3	100,0	29 940,4	100,0	-18 173,1	100,0
Entreprises Publiques	2 420,2	20,6	9 370,3	31,3	-6 950,1	38,2
Hors Biens d'équipement	2 404,7	20,4	8 637,3	28,8	-6 232,6	34,3
Entreprises Privées	9 347,1	79,4	20 570,1	68,7	-11 223,0	61,8
Hors Biens d'équipement	8 458,0	71,9	15 542,6	51,9	-7 084,6	39,0

Source: BCT et Imputations douanières.

Principaux Résultats Dégagés Lors de l'année 2016

V- Conclusion

- *Le dérapage du déficit commercial continue à exercer davantage de pressions sur le taux de change du Dinar vis-à-vis des principales monnaies ainsi que sur l'équilibre du secteur extérieur de la Tunisie → niveau exorbitant du déficit de la balance courante pour atteindre 8,9% du PIB en 2016.*
- *Un retour rapide à des niveaux maîtrisables du déficit commercial est fortement recommandé via, notamment, les actions suivantes :*
- **A court terme:**
 - *Nécessité de la confirmation de la reprise de l'activité de la filière des mines, phosphates et dérivés au rythme normal,*
 - *Mise en place d'une nouvelle politique énergétique qui s'articule autour de la diversification des sources d'énergie en l'occurrence l'exploitation des énergies renouvelables (solaires, éoliennes, etc...) et l'accélération des investissements dans les domaines d'exploration et de développement, vue la poursuite du fléchissement de la production nationale des hydrocarbures au cours de ces dernières années qui a contribué sensiblement à la détérioration de la balance énergétique dont le déficit est devenu structurel.*
 - *Maitrise du dérapage des importations essentiellement des biens de consommation effectuées par les sociétés résidentes et qui affectent le niveau des avoirs en devises.*
- **A moyen terme:** *il est impératif de revoir le modèle économique actuel qui a atteint ses limites surtout pour le régime off shore dont la contribution à la valeur ajoutée et aussi à l'enrichissement des avoirs en devises sont réduites, surtout, à travers :*
 - *L'assainissement du climat des affaires et l'encouragement des investissements dans les secteurs à haute valeur ajoutée et leurs diversifications → Propulser les exportations des marchandises et des services.*
 - *Adoption des réformes susceptibles d'encourager les investissements des sociétés résidentes → leurs exportations garnissent les réserves en devises du pays et atténuent par conséquent la pression sur le taux de change du Dinar vis-à-vis des principales devises.*