



**Forte reprise des
activités
portuaires et
connexes**

NOTE DE CONJONCTURE ECONOMIQUE

TROISIEME TRIMESTRE 2023



Scanner pour télécharger

N°9/NOVEMBRE 2023

SOMMAIRE

	SYNTHESE	03
I	Activité économique dans le monde	04
II	Conjoncture nationale	05
<u>01</u>	Secteur réel	05
<u>02</u>	Inflation	09
<u>03</u>	Finances publiques	10
<u>04</u>	Dettes extérieures directes	11
<u>05</u>	Situation monétaire	12
<u>06</u>	Secteur extérieur	13

SYNTHÈSE

L'économie mondiale montre des signes de résilience malgré un rythme de progression inférieur à sa moyenne historique et à son niveau d'avant la pandémie, avec une hausse attendue à 3 % en 2023 après 3,5% en 2022, puis 2,9% en 2024, selon les dernières estimations du Fonds monétaire international.

Les évolutions du PIB sont cependant contrastées entre les pays avec un ralentissement plus prononcé dans les pays avancés que dans les pays émergents et les pays en développement.

Sur la plan national, la conjoncture est caractérisée par une activité portuaire en forte reprise avec un trafic cumulé sur 9 mois proche de la situation antérieure à la pandémie et une bonne tenue du BTP.

Ainsi, le trafic des conteneurs s'est accru de 48,2% en variation annuelle engendrant une hausse du fret ferroviaire et routier respectivement de 14% de 18% par rapport à la même période de 2022.

Les importations locales et les réexportations en volume progressent respectivement de 6,4% et 12,3% en glissement annuel.

L'activité du secteur BTP poursuit sa tendance haussière à +6,7% sur un an et la consommation de l'énergie électrique s'est appréciée de 12% alors que la production régresse de 3,4%.

En ce qui concerne le niveau des prix, le taux d'inflation est ressorti à la hausse à 2,2% en septembre 2023 après 0,1% en août 2023 et 1,1% en juillet 2023.

La gestion des finances publiques, au cours du troisième trimestre 2023, a dégagé un déficit budgétaire base ordonnancement en hausse de 26,79 milliards FDJ contre 3,13 milliards FDJ à fin septembre 2022. Cette accentuation du déficit est due à une augmentation plus importante des dépenses totales (+27%) à 112,86 milliards FDJ que celle des recettes et dons qui se sont établis à 85,07 milliards FDJ (+1%).

La situation monétaire enregistre une croissance des crédits intérieurs de 19% sur un an en raison de l'accroissement de crédit à l'Etat (+91%) et au secteur privé (+19%). La masse monétaire quant à elle, a progressé de 12% à 485 milliards FDJ sur 12 mois.

Concernant les échanges extérieurs, le compte courant dégage un solde excédentaire de 46,04 milliards FDJ en forte augmentation de 247% par rapport à son niveau d'il y a un an.

En perspectives et sur 9 mois d'activités, les indicateurs du secteur réel seraient très favorables à la croissance projetée de 6,8% en 2023.

I. Activité économique dans le monde

L'économie mondiale devrait croître de 3% contre 3,5% en 2022 selon les dernières prévisions du Fonds monétaire international (FMI), un ralentissement de l'activité en raison du resserrement monétaire et des niveaux d'inflation encore élevés.

L'évolution du PIB présente cependant des trajectoires de croissance divergentes entre les pays avancés et ceux émergents et en développement et au sein de ces régions.

La croissance des pays avancés passerait de 2,6% en 2022 à 1,5% en 2023 avec une économie américaine vigoureuse (+2,1% comme en 2022) soutenue par la consommation des ménages alors que l'économie de la zone euro se tasserait à +0,7 % en 2023 après +3,3% en 2022 dont + 1 % pour la France, + 0,7 % pour l'Italie et -0,5 % pour l'Allemagne.

Au niveau des pays émergents et en développement, la croissance serait en léger recul à 4% en 2023 après 4,1% en 2022. L'économie chinoise devrait rebondir de 5% en 2023 après 3% en 2022 et l'Inde comme le Brésil affichent une forte résilience avec une croissance économique estimée respectivement à 6,3% et 3,1%.

En Afrique sub-saharienne, la progression du PIB devrait ralentir à +3,3% en 2023 avant de se raffermir en 2024 à +4%.

Graphique 1 : Croissance économique par région- FMI



Source : WEO, IMF

II. Conjoncture nationale

L'activité économique nationale pour ce troisième trimestre 2023 est caractérisée par la consolidation de la reprise du trafic portuaire, l'expansion du secteur de construction, le dynamisme de la consommation intérieure et la hausse de prix à la consommation sur un an.

1. Secteur réel : forte poussée des activités portuaires, hausse du BTP et des prix sur un an

Tableau 1 : Conjoncture sectorielle sur un an

Transport routier, aérien et ferroviaire			Transport maritime			Commerce extérieur (Tonnes)			
Fret Routier	Passagers Aérien	Fret ferroviaire	Conteneurs traités (TEU)	Hydrocarbures (MT)	Marchandises en vrac (MT)	Mise à la consom.	Réexport.		
+17,7%	-17,4%	+14,4%	+48,2%	+1,2%	+65,5%	+6,4%	+12,3%		
Autres secteurs de l'économie et inflation									
Pêche	Elevage (exports)	Product° d'eau	Product° énergétique	BTP	Tourisme	Téléphonie mobile (GSM)	Abonnés internet	Inflation	
ND	+54,7%	+4%	-3,4%	+6,7%	+2,6%	+6,7%	+6,5%	+2,1%	

Source : Tableau des indicateurs de conjoncture économique, DEP/MEFI

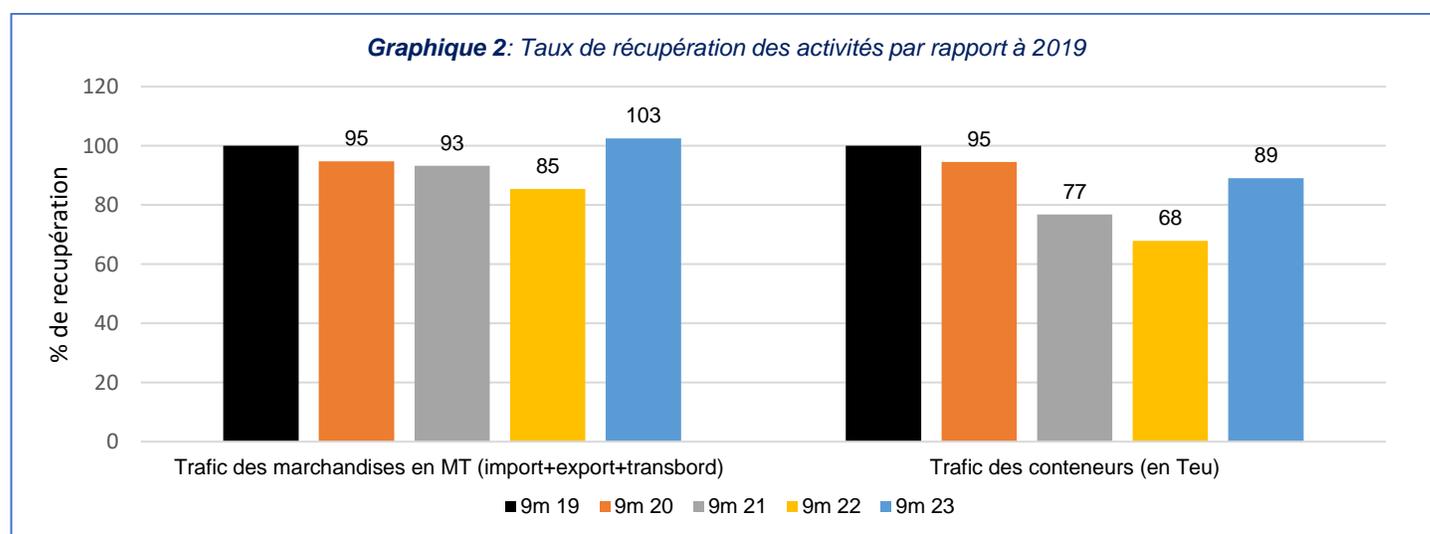
Secteur tertiaire : le trafic portuaire poursuit son rebond et retrouve quasiment son niveau pré-covid sur 9 mois

L'activité portuaire a consolidé sa bonne performance durant ce 3^{ème} trimestre 2023 aussi bien pour le trafic de **conteneur** (+48,2%) que celui des **marchandises en vrac** (+65,5%) par rapport à leur niveau d'il y a un an. Par rapport au trimestre dernier, la progression est respectivement de 28% et 33%.

Ainsi, le volume de conteneurs traités a atteint 238 024 contre 160 558 à la même période de l'année dernière.

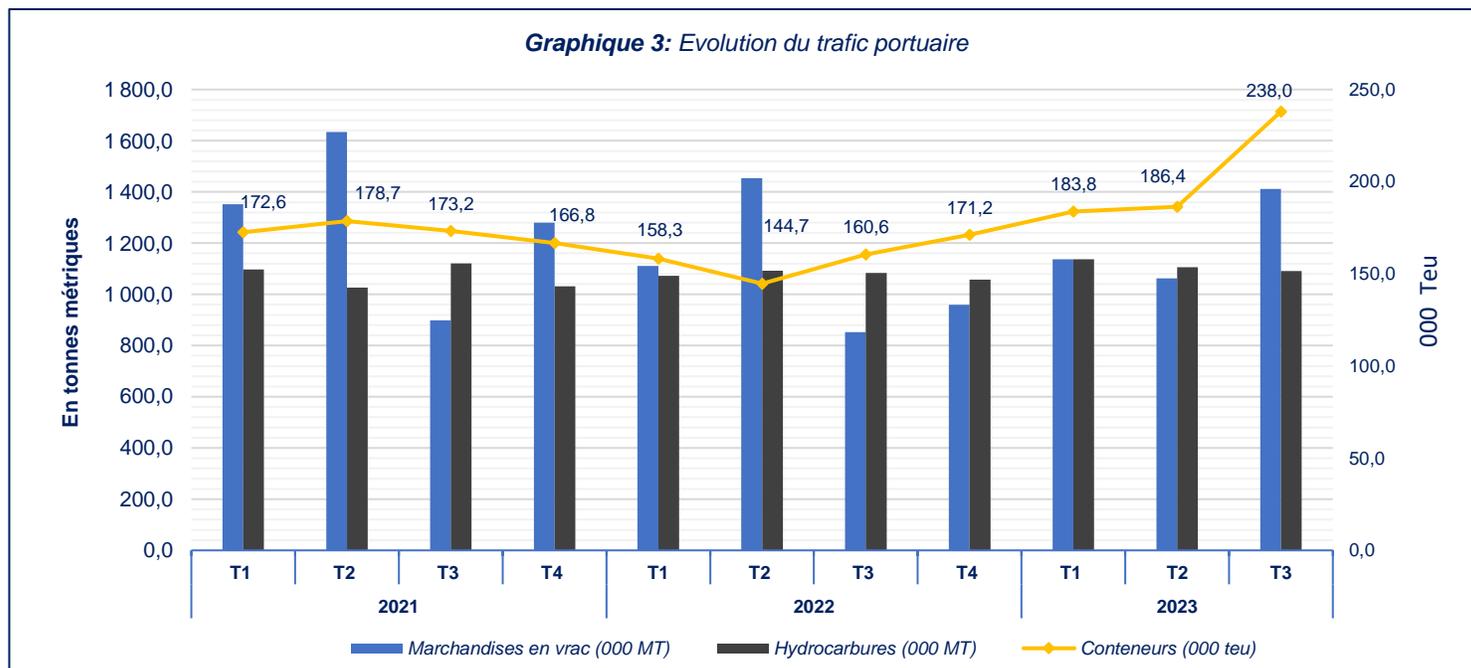
Quant aux **marchandises en vrac**, le volume de marchandises traités à l'entrée, à la sortie et en transbordement s'est élevé à 1,41 million de tonnes contre 0,852 million de tonnes au 3^{ème} trimestre 2022, une expansion portée par les commandes à destination de l'Ethiopie (+76,3%) et dans une moindre mesure par les importations nationales (+21%).

Par rapport aux performances antérieures à la pandémie de covid, les activités en tonne métriques sur 9 mois atteignent le niveau de 2019 et en termes de conteneurs, le taux de récupération est de 89%.



Source : Analyse DEP

Les hydrocarbures ont légèrement augmenté de 1,2% à 1,09 million de tonnes contre 1,08 million de tonnes enregistrées à la même période de l'année dernière. Malgré la hausse des importations djiboutiennes de 19,2%, la baisse des commandes éthiopiennes (-1%) plus importantes ont influé sur cette évolution. Sur base trimestrielle, le volume total des hydrocarbures a aussi diminué de 1,4%, tiré par la baisse des importations de l'Ethiopie (-6%) alors que celles du marché local augmentaient de 61,5%.

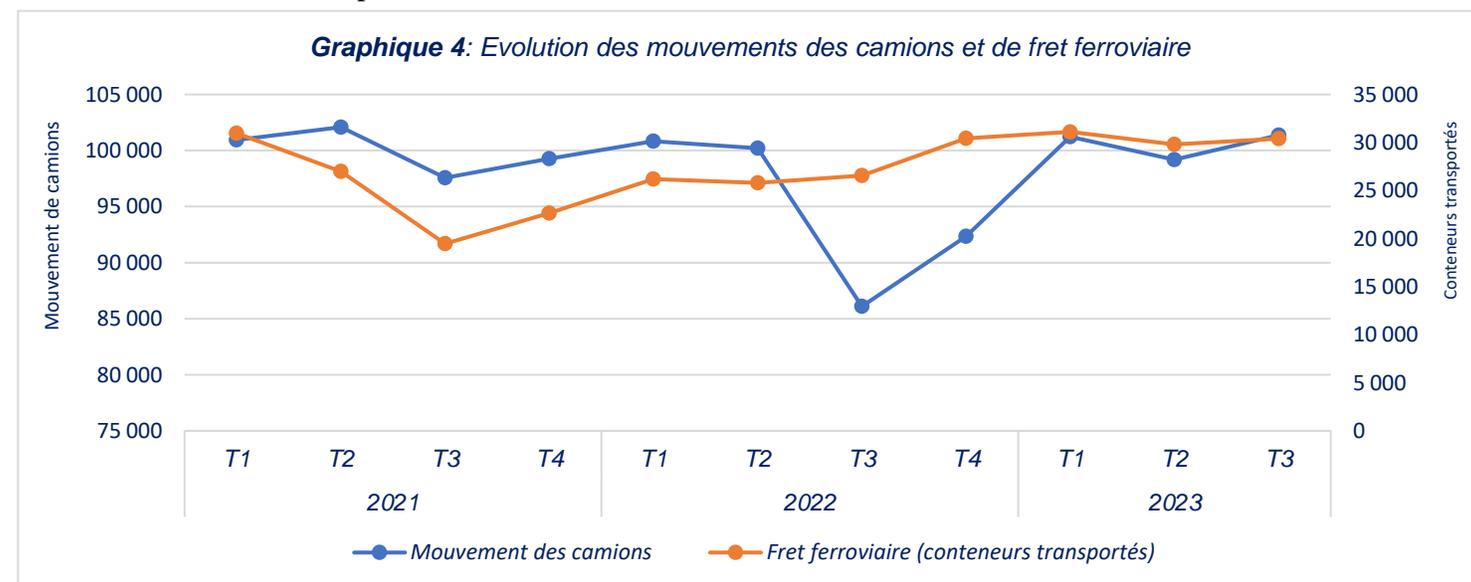


Source : Département statistiques DMP

❖ Les secteurs connexes du trafic portuaire

L'activité **ferroviaire** a progressé de 14,5% à 30 408 conteneurs transportés au troisième trimestre 2023 comparé aux 26 573 conteneurs de la même période de l'année dernière.

Au niveau routier, ce sont 101 366 mouvements de camions qui ont été enregistrés au troisième trimestre 2023 contre 86 099 une année auparavant soit une hausse de 18% sur un an.



Source : DPCR et SDCF

Quant au transport aérien, les passagers hors et en transit régressent de 17,4% à 74 514 passagers au troisième trimestre 2023 contre 90 233 enregistrés à la même période de l'année dernière. Sur base trimestrielle, l'évolution est positive de 2%.

❖ Commerce extérieur : Volume des importations et des réexportations en hausse

Au troisième trimestre 2023, les importations pour le marché local étaient de 363 631 tonnes de marchandises en progression de +6,4% en glissement annuel après une hausse de +1% au trimestre précédent.

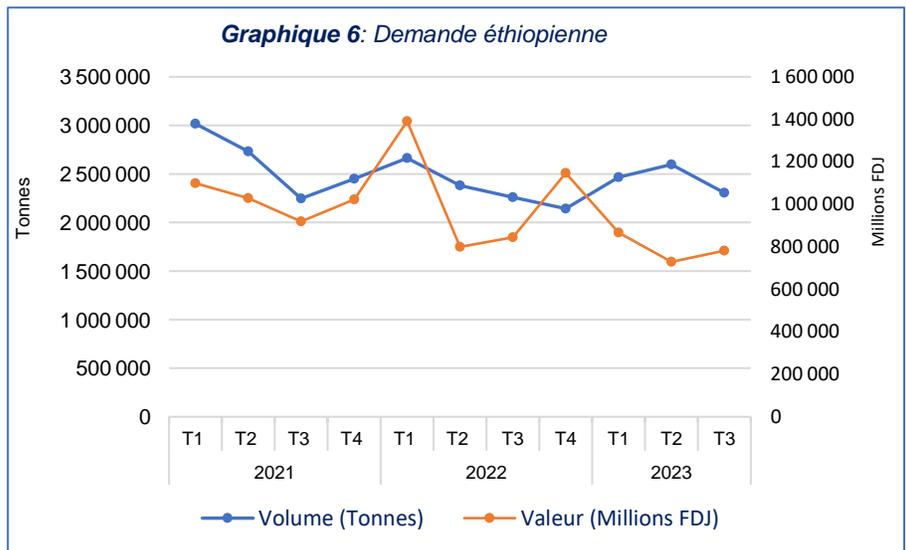
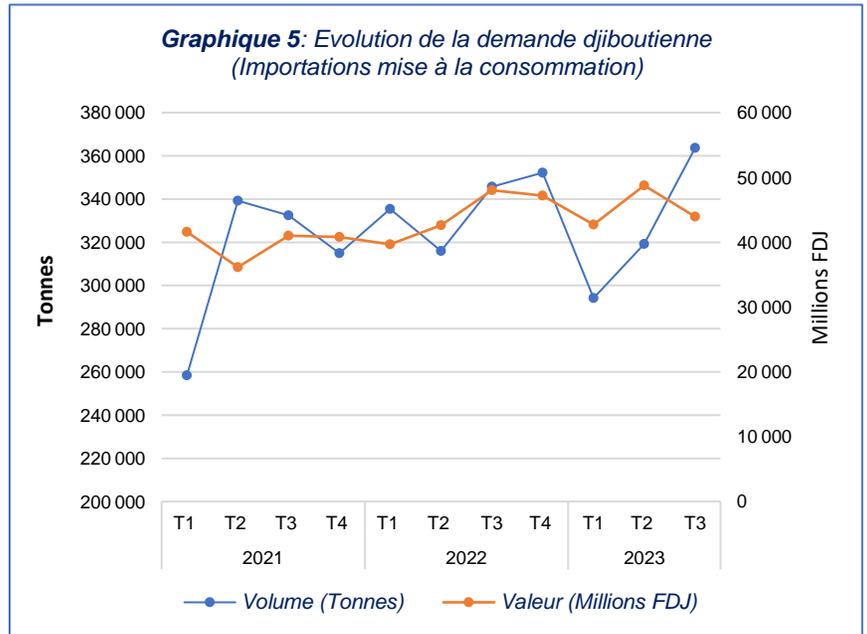
Elle est due à l'augmentation de l'énergie électrique (environ +1%) suivi des machines et appareils divers (+525%).

Les alimentations et les hydrocarbures qui représentent respectivement 16% et 10% du volume total des importations, ont cependant diminué de 0,3% et 2,4%.

En valeur, les importations totales sont ressorties à 43,93 milliards FDJ, presque au même niveau d'il y a un an soit 43,87 milliards FDJ.

Les **réexportations** ont atteint 832 553 tonnes pour une valeur de 194,7 milliards FDJ. En variation annuelle, elles sont en hausse de 12,3% en volume tandis qu'elles diminuent légèrement de 0,6% en valeur. Par rapport au deuxième trimestre 2023, elles ont progressé de 10% en valeur mais régressent de 1,2% en volume.

Concernant la demande éthiopienne, estimée à partir du transit ordinaire et des réexportations du **3^{ème} trimestre 2023**, elle s'est améliorée de 2,1% en volume à 2,3 millions de tonnes pour une valeur de 781,5 milliards FDJ (-7,4%) en rythme annuel.



Source : Service du commerce extérieur, INSTAD

❖ Télécommunications et tourisme en progression

Les activités de **télécommunications** restent sur leurs tendances positives. Les abonnés de la téléphonie mobile (GSM) ont progressé de +6,7% à 543 223 soit 34 114 abonnés de plus que par rapport à son niveau d'il y a un an. L'abonnement à l'internet par ligne téléphonique enregistre 17000 clients en progression de 6,5% par rapport au troisième trimestre 2022 mais se contracte de 50% depuis 4 ans en raison de l'expansion du réseau 4G.

L'activité **touristique** nationale s'apprécie de 2,4% et totalise 42 329 nuitées vendues alors que la capacité trimestrielle disponible s'est établie à 144 164 lits en hausse de 4% sur la même période. Le taux d'occupation enregistré durant ce trimestre est ressorti à 29,4%, une proportion identique à celle du troisième trimestre 2022 (29,7%).

En variation trimestrielle, les nuitées vendues sont en baisse de 8%, les capacités disponibles augmentent de 1,3% et le taux d'occupation recule de 3 points en passant de 32% en juin 2023 à 29,4% en septembre 2023.

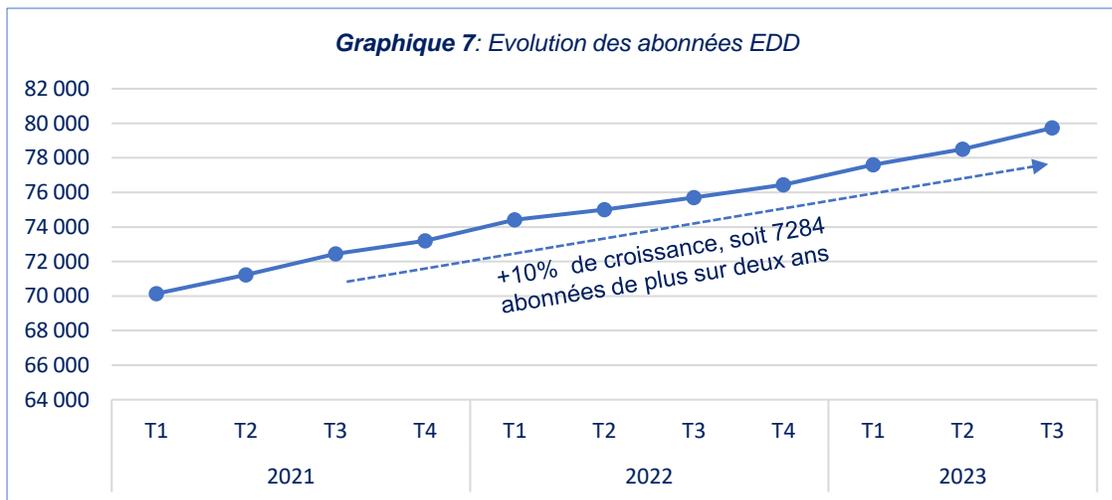
Le nombre d'hôtel en activités reste stable à 34.

Secteur secondaire : dynamisme du BTP

L'activité de **construction** progresse de 6,7% en glissement annuel après le bond de 211% du trimestre précédent. Les ventes de ciments sont ainsi passées de 990 millions FDJ au troisième trimestre 2022 à 1057 millions FDJ à la même période de cette année.

La production **énergétique** s'élève à 209 984 MWH au troisième trimestre 2023 contre 217 410 MWH à la même période de 2022 soit une diminution de 3,4%. Cette baisse résulte de la production nationale (-1,8%) alors que l'énergie importée a augmenté de 0,7%. S'agissant de la consommation facturée, elle s'est accrue de 12% sur un an à 187 148 MWH après la hausse de 12% au deuxième trimestre 2023.

L'accès à l'énergie s'améliore de 5,3% en rythme annuel soit une augmentation des 4 028 abonnés entre septembre 2022 et septembre 2023. Par rapport au deuxième trimestre 2023, la hausse des nouveaux abonnés est de 1 226.



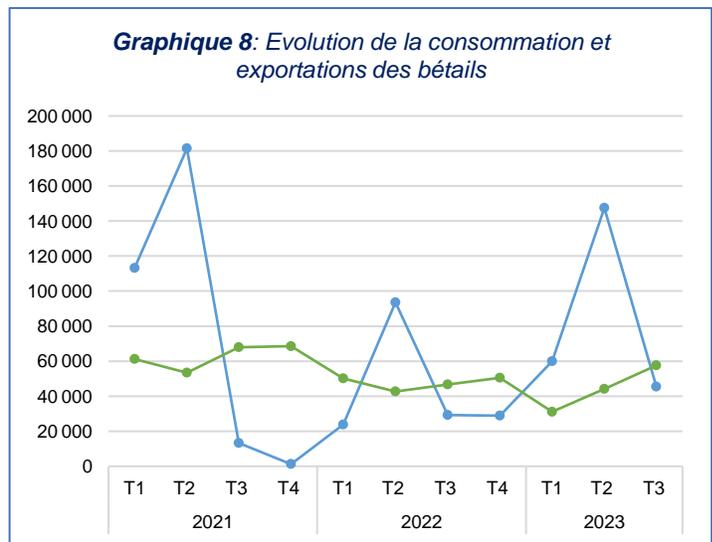
À fin août 2023, la production bimensuelle d'eau a enregistré une hausse de 4% sur un an à 4 658 m³. Par rapport à son niveau de mai-juin 2023, elle a progressé de 2,5%. Quant à la consommation facturée, elle s'est établie à 2 958 m³ en hausse de 3% en g.a. Le nombre des abonnés s'est accru de 4% à 55 900 par rapport à leur niveau de juin 2022.

Secteur primaire : exportation et consommation de bétail en rebond

Au troisième trimestre 2023, ce sont 45 331 têtes de bétails qui ont été exportés contre 29 303 à la même période de 2022 soit une augmentation de 54,7%. Par rapport au trimestre précédent, les bétails exportés baissent de 69% en raison de l'événement de pèlerinage qui a eu lieu durant ce trimestre.

Pour les bétails consommés, ceux-ci se sont accrus de 23% sur un an et de 31% sur base trimestrielle à 57 567 têtes.

La consommation locale des viandes est constituée majoritairement des ovins (77%) moins chers que les deux autres espèces que sont les bovins (20%) et les camelins (2%).

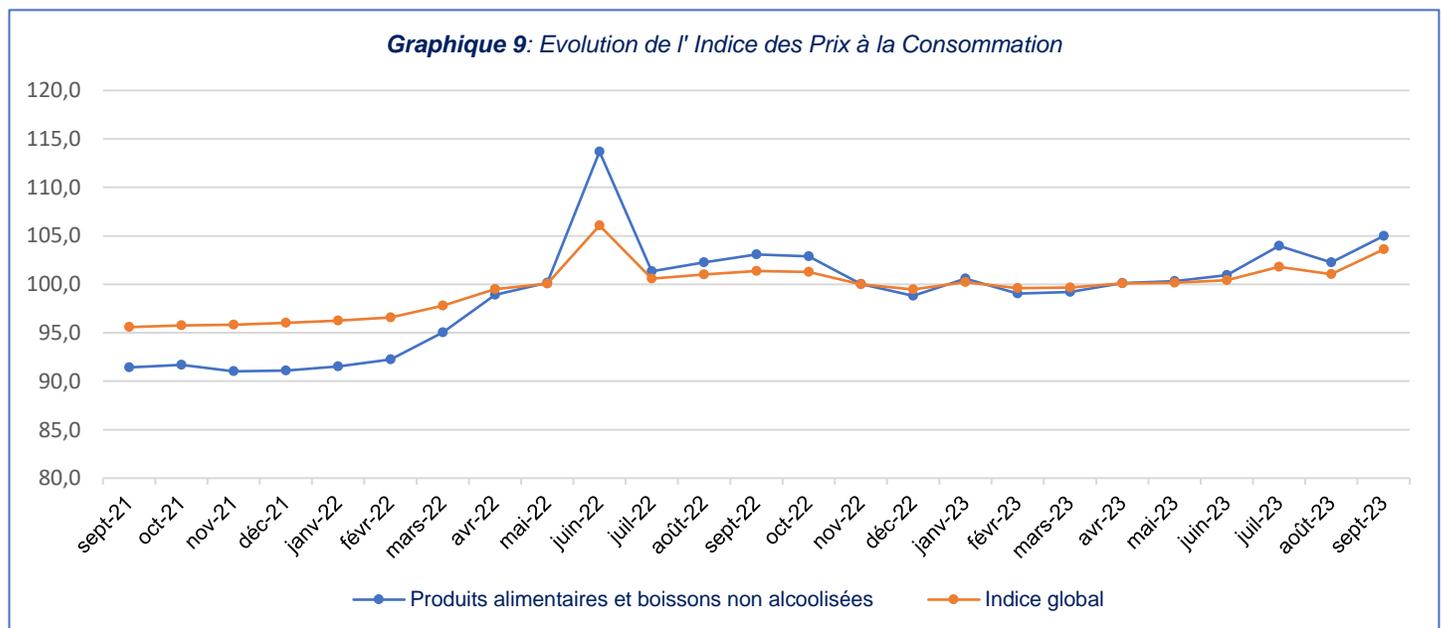


Source : Département Statistiques, DMP et SIS

2. Inflation : les prix à la consommation en hausse

En septembre 2023, le taux d'inflation globale est ressorti, en glissement annuel, à 2,2% en hausse de 2,1 points de pourcentage par rapport à son niveau d'août 2023 (+0,1%) après avoir reculé à -5,3% en juin 2023 comparé au pic enregistré à la même période en 2022.

Cette remontée de l'inflation est imputable au renchérissement des produits alimentaires qui représente 46% du panier de l'IPC soit +1,8% en septembre contre 0% un mois plus tôt et à la hausse des prix des articles d'habillement et chaussures (+3,2% contre 0,0%).



Source : INSTAD

3. Les Finances Publiques : déficit budgétaire en augmentation

Au 30 septembre 2023, les recettes totales et dons se sont établis à 86,07 milliards FDJ contre 85,55 milliards FDJ en septembre 2022, en hausse de 1%, en raison de l'augmentation des dons de 2,83 milliards FDJ (+130%) alors que les recettes intérieures ont diminué de 2,31 milliards FDJ (-3%) par rapport à son niveau d'il y a un an.

Les recettes fiscales ont progressé de 3% passant de 53,69 milliards FDJ à fin septembre 2022 à 55,22 milliards FDJ à fin septembre 2023. Cette évolution positive résulte des impôts indirects qui ont augmenté de 8% (+2,07 milliards FDJ) compensant la baisse des impôts directs de 3%.

Pour les impôts indirects, les recettes de taxes intérieures sur la consommation tels que la TVA direct (+1,147 milliards), et le TIC (+997 millions FDJ) sont en hausse alors que les poste de surtaxes ont tous baissé excepté les taxes sur le Khat et le produit pétroliers qui ont dégagé de recettes supplémentaires respectivement de 87 millions FDJ et 162 millions FDJ.

Pour les impôts directs, l'augmentation de recettes des patentes et licences (+673 millions FDJ) et des impôts et taxes sur salaires (+779 millions FDJ) est réduite par la baisse des autres postes de recettes notamment les impôts sur les sociétés (-984 millions FDJ), l'impôt foncier (-488 millions FDJ), les antérieurs (-472 millions FDJ), les taxes sur les billets d'avions (-189 millions FDJ).

Les recettes non fiscales ont diminué de 13% à 25,84 milliards FDJ contre 29,67 milliards FDJ à fin septembre 2022 en raison du retard de versement de contribution des bases militaires étrangères (-4,3 milliards FDJ). Les recettes non fiscales intérieures ont enregistré une recette supplémentaire de 473 millions FDJ notamment grâce aux ventes de terrains (+2,55 milliards FDJ) malgré la baisse les valeurs mobilières (-2,91 milliards FDJ).

Quant aux dons, ils ont augmenté de 130% et sont passés de 2,19 milliards FDJ à 5,02 milliards FDJ entre septembre 2022 et septembre 2023.

Les dépenses totales ont pour leur part augmenté en glissement annuel de 27% à 112,86 milliards FDJ en raison de l'augmentation des dépenses courantes (+11%) et des dépenses d'investissements (+87%).

Pour les dépenses courantes qui totalisent 77,27 milliards FDJ en hausse de 7,66 milliards FDJ résulte principalement des dépenses matérielles (+5,2 milliards FDJ), des transferts (+852 millions FDJ) et des charges d'intérêts sur emprunts extérieurs (+2,3 milliards FDJ).

Les dépenses d'investissements se sont accrues de 87% (+16,53 milliards FDJ) à 35,59 milliards FDJ en glissement annuel, tirées plus par la hausse des dépenses d'investissements financées sur ressources intérieures (+166%, +13,28 milliards FDJ) que les dépenses financées sur ressources extérieures (+43%, +3,24 milliards FDJ).

Le solde budgétaire base ordonnancement a enregistré un déficit de 26,8 milliards FDJ à fin septembre 2023 contre 3,13 milliards FDJ à fin septembre 2022, soit une hausse de 23,66 milliards FDJ (+756%).

Tableau 2 : Evolution des grands postes de finances publiques (en milliards FDJ) sur 12 mois (septembre 2023 versus septembre 2022)

Recettes et dons (86,07 ; +1%)			Dépenses totales (112,86 ; +27%)		Déficit budgétaire (Base ord.)	
Recettes intérieures (81,05 ; -3%)			Dons	Courantes		Investissements
Impôts directs	Impôts Indirects	Recettes non fiscales				
-3%	+8%	-13%	+130%	+11%	+87%	+756%

Source : Direction du Budget

4. Dettes extérieures directes : hausse du service de la dette

Le service de la dette mandaté à fin septembre 2023 est ressorti à 15,28 milliards FDJ contre 12,68 milliards FDJ à fin septembre 2022 en hausse de 20,5%. Il est composé de 8,53 milliards FDJ en principal et 6,74 milliards FDJ en intérêts.

Le règlement s'élève à 2,27 milliards de FDJ soit 14,9% de dettes totales mandatées. Hors emprunt chinois (projets chemin de fer et adduction d'eau) et de la dette indienne, le taux de paiement du service de la dette mandaté se situe à 53%.

Tableau 3 : Service de la dette payé au 30 septembre 2023

	Service de la Dette mandatée (1)	Paiement sur mandatement (2)	Paiement sur arriérés (3)	Total paiements à fin septembre 2023 (2) +(3)	Taux de paiement de la dette mandatée à fin septembre 2023 (2) / (1)	Taux de paiement de la dette mandatée à fin septembre 2023 sans EXIM BANK Chine et Inde
Montants en milliards FD	15,28	2,27	0,302	2,572	14,9%	53%

Source : DDP/MB

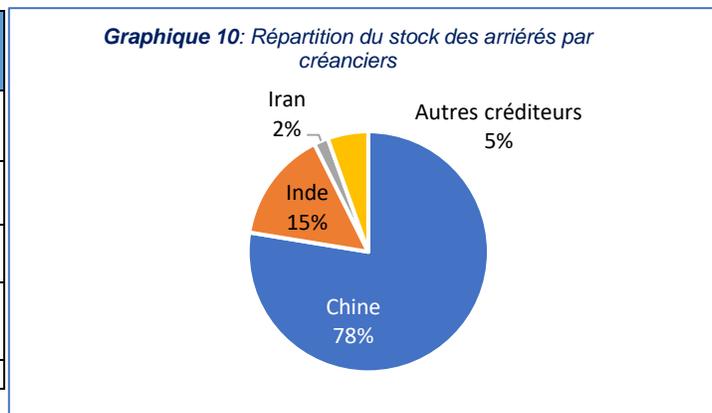
Le stock d'arriérés de la dette extérieure directe a bondi de 94% sur un an et atteint 43,82 milliards FDJ (6% du PIB) à fin septembre 2023 contre 22,64 milliards FDJ à la même période de l'année 2022. Ce quasi doublement de l'encours est imputable principalement aux arriérés de l'Eximbank Chine qui représentent 78% du total et qui ont progressé de 91%.

Les principaux autres crédateurs de ces échéances non réglées sont : EXIM BANK INDE (15%) et IRAN (2%).

Tableau 4 : stock des arriérés au 30 septembre 2023 par crédateurs

	Milliards FDJ
Chine	33,991
Inde	6,594
Iran	0,837
Autres crédateurs	2,395
Total	43,817

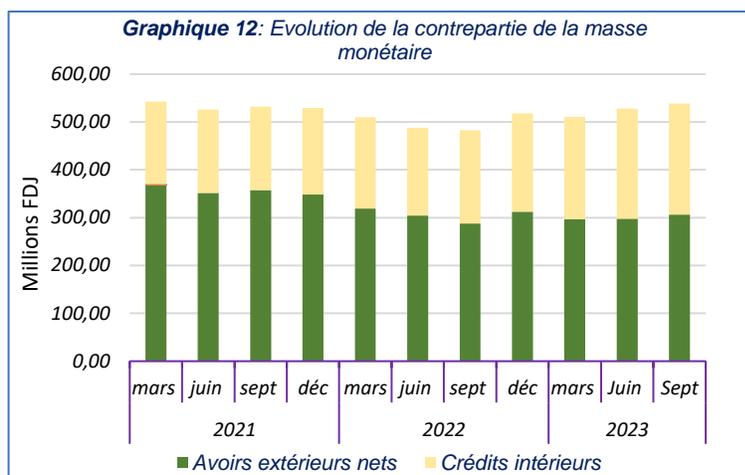
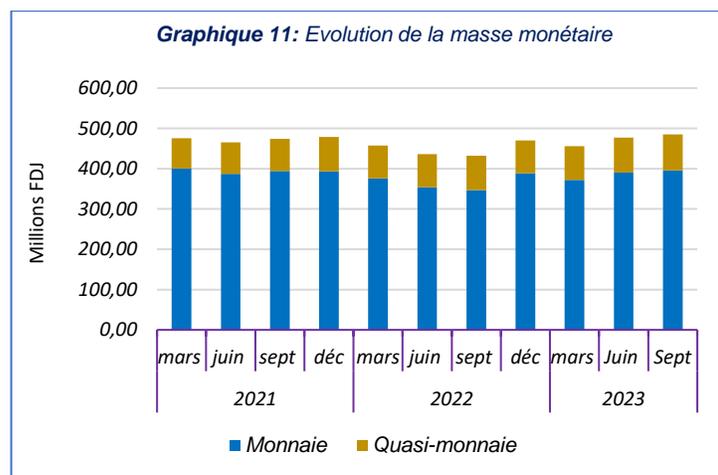
Source : DDP/MB



5. Situation monétaire : Hausse de la masse monétaire et des crédits intérieurs

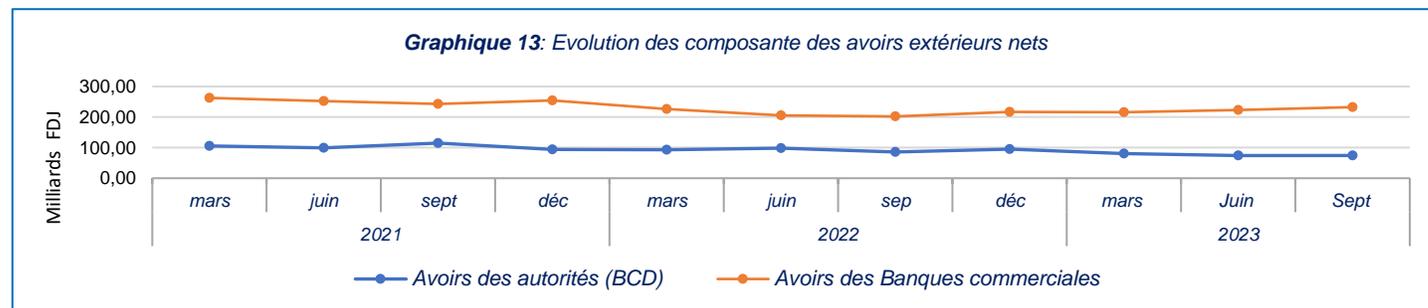
En septembre 2023, la masse monétaire a progressé, en glissement annuel, de 12,3% à 485 milliards FDJ contre 432,41 milliards FDJ à la même période de 2022. Les rythmes de progression de la circulation fiduciaire et des dépôts à terme ont augmenté respectivement de 14,2% et 4% en g.a.

La progression de la masse monétaire en septembre 2023 résulte de la hausse combinée des créances intérieures (+19% sur un an à 232 milliards FDJ) et des actifs extérieurs nets (+ 6,6% à 306,62 milliards FDJ).

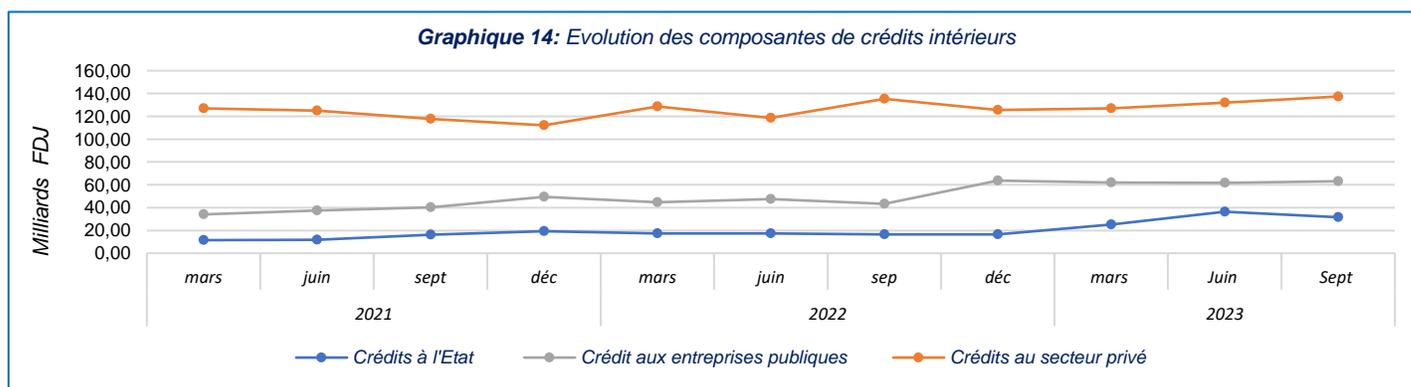


Source : département statistiques monétaires, BCD

S'agissant des avoirs extérieurs nets, les avoirs des autorités se sont établis à 74,28 milliards FDJ en diminution de 13% sur un an alors que les avoirs des banques commerciales ont progressé de 15% à 232,34 milliards FDJ.



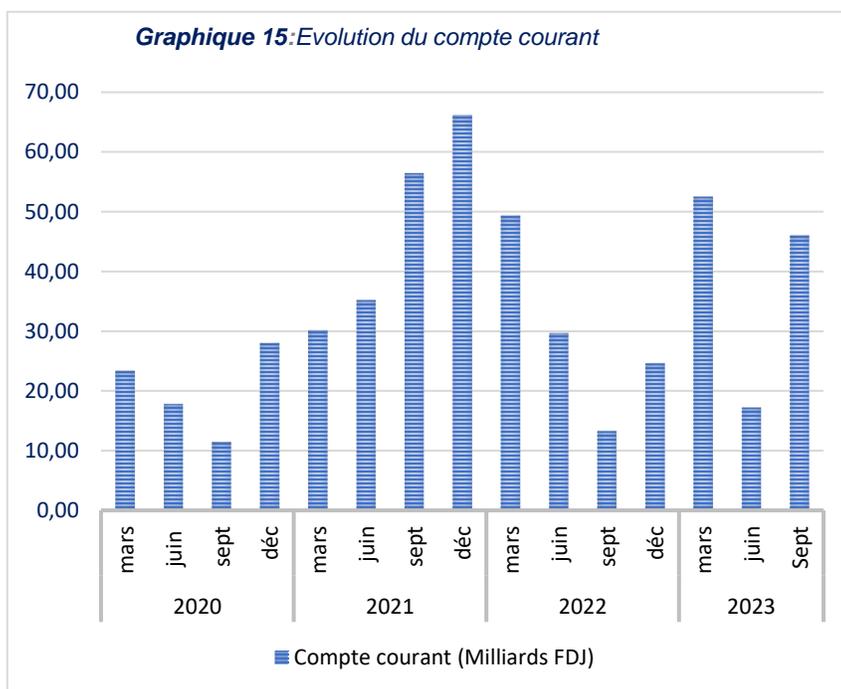
L'augmentation des crédits intérieurs en glissement annuel (+19%) résulte de l'accroissement des crédits accordés à l'Etat (+91%), au secteur privé (+19%), plutôt que les crédits aux entreprises publiques (-1%).



6. Secteur extérieur : le compte courant en excédent

Au troisième trimestre 2023, le compte courant dégage un solde excédentaire de 46,04 milliards FDJ contre un excédent de 13,27 milliards de FD à la même période de 2022 soit une progression de 247% en glissement annuel. Cette situation résulte de l'augmentation considérable de la balance des biens et services de 268% et la Balance de transfert de 43% en glissement annuel. La balance de revenus a pour sa part enregistrée une augmentation de son déficit de 12%.

Sur 3 mois aussi, l'excédent du compte courant s'accroît très fortement de 308% en raison du redressement de la balance de biens qui passe d'un solde déficitaire de 5 milliards FDJ au deuxième trimestre à un solde excédentaire de 25,88 milliards FDJ.



Les investissements directs étrangers (IDE) augmentent de 2% à 8,39 milliards FDJ par rapport à leur niveau de septembre 2022. En variation trimestrielle, le volume des investissements décroît de 38%.

Quant aux réserves officielles, elles augmentent de 135 millions FDJ entre septembre 2023 (82,87 milliards FDJ) et juin 2023 (82,74 milliards FDJ). Par rapport à la situation au 1^{er} janvier 2023, elles sont en diminution de 20,3 milliards FDJ.



Direction de l'Economie et du Plan (DEP)

Immeuble Sarian, BP : 2535

Tél : +253 21352801/21351559

Site web : <https://direction-economie.gouv.dj>

Mail : dep@economie.gouv.dj