



MEFI
Ministère de l'Économie et des
Finances chargé de l'Industrie

NOTE DE CONJONCTURE ECONOMIQUE

Février
2023

SOMMAIRE

I. Conjoncture Internationale 2

II. Conjoncture nationale 2

2.1 Secteur réel 2

2.1.1 Secteur tertiaire 2

2.1.2 Secteur primaire 5

2.1.3 Secteur secondaire 6

2.1.4 Inflation 6

2.2 Finances Publiques 7

2.3 Programme d'investissements publics 8

2.4 Service de la dette extérieure directe 8

2.5 Situation monétaire 9

2.6 Secteur extérieur 11



DIRECTION DE L'ECONOMIE
ET DU PLAN

Immeuble Sarian, BP : 2535
Tél : 21 35 28 01 / 21 35 15 59
Fax : 21 35 28 02
Email : dep@economie.gouv.dj
Site web : www.direction-economie.gouv.dj

L'activité **économique mondiale** reste sur sa tendance de ralentissement. Dans un contexte de forte inflation, de durcissement monétaire et d'incertitudes accrues, la dynamique de croissance s'est considérablement affaiblie aux États-Unis d'Amérique, dans l'Union européenne et dans d'autres économies développées en 2022, ce qui a eu des répercussions négatives sur le reste de l'économie mondiale.

Les prévisions de croissance pour 2022 sont maintenues à 3,2%, mais sont revues de 0.2 point de pourcentage à la baisse pour 2023, à 2,7%.

Pour la **conjoncture nationale**, l'activité économique continue à faire preuve de résilience malgré la succession des chocs extérieurs. Le secteur portuaire est en hausse de +2,7% sur un an en termes de trafic de conteneurs. Le fret ferroviaire s'est accru de 34% tandis que le fret routier est en baisse de 7% sur un an. Pour le commerce local, les importations ont progressé de 12% en volume durant ce trimestre et les réexportations de 9%.

Le secteur de la construction progresse aussi bien en glissement annuel (+13%) qu'en variation trimestrielle (+27%).

L'inflation poursuit sa tendance baissière en passant de 5,7% en octobre, 4,4% en novembre puis à 3,6% en décembre en variation annuelle.

Les **finances publiques*** à fin septembre 2022 affichent une baisse des recettes et dons de 1,5% à 85 849 millions FDJ et des dépenses totales qui régressent de 7,5% à 88 876 millions FDJ sur un an. D'où un déficit base ordonnancement en amélioration de 64% à 3 328 millions FDJ contre 9 231 millions FDJ à fin septembre 2021.

La **masse monétaire** a baissé de 2% à 470 302 millions FDJ sur 12 mois. Elle augmente cependant de 9% en variation trimestrielle après avoir connu des reculs successifs de 5% et 1% au deuxième et troisième trimestre de cette année.

Le **compte courant*** arrêté à fin septembre 2022 dégage un solde excédentaire de 115 731 millions FDJ (17% du PIB) correspondant à une amélioration de 41% sur un trimestre et de 105% sur un an.

(*) dernières données disponibles



I. CONJONCTURE INTERNATIONALE : RALENTISSEMENT & INFLATION TOUJOURS EN HAUSSE

Au quatrième trimestre de l'année 2022, l'économie mondiale peine à reprendre et fini l'année en ralentissement. La croissance mondiale est projetée pour 2022 à 3,2%.

En Afrique, la croissance du PIB devrait ralentir à 2,7% en 2022 après la reprise à 5,1% en 2021. L'inflation, le resserrement des conditions financières et le ralentissement de l'activité mondiale ont affecté l'activité économique sur le continent.

II. CONJONCTURE NATIONALE

Au niveau national, la conjoncture économique du quatrième trimestre 2022 est notamment marquée par la décélération de l'inflation, la reprise progressive du trafic portuaire et la hausse de la demande locale sur un an.

2.1. Secteur réel : activités portuaires en hausse de 3% et stabilisation de l'inflation à 3,6%

Tableau 1 : Evolution sur base annuelle des activités de quelques sous-secteurs économiques

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.	
-7%	-11%	+34%	+3%	-2%	-25%	+12%	+9%	
Autres secteurs de l'économie et inflation								
Pêche	Elevage (export)	Product° d'eau	Product° énergétique	BTP	Tourisme	Téléphonie mobile (GSM)	Abonnés internet	Inflation
+29%	+2072%	-	+3%	+13%	-3,9%	+6,1%	+7,4%	+3,6%

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

2.1.1. Le secteur tertiaire

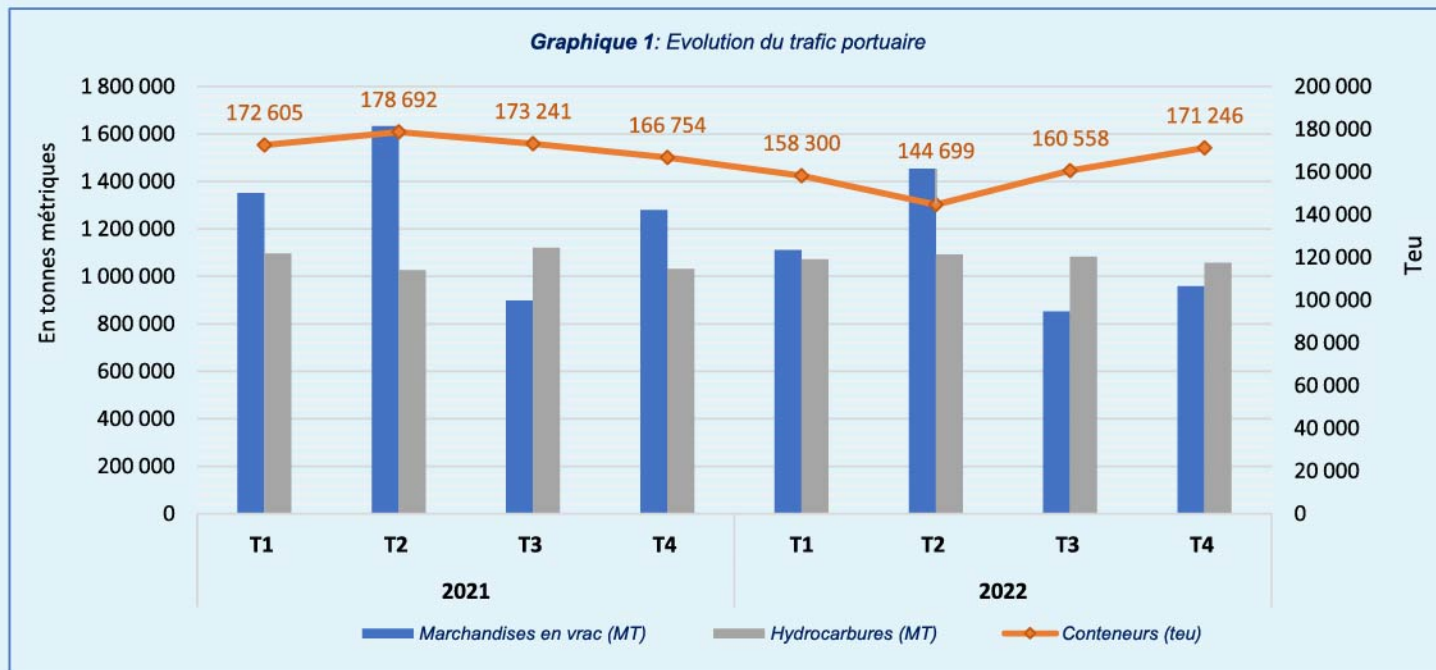
a) Le secteur portuaire : Hausse du trafic de conteneurs de 7% sur 3 mois et 2,7% sur 12 mois.



Le trafic portuaire en conteneurs traités poursuit sa récupération avec une hausse de 7% en variation trimestrielle après avoir déjà progressé de 11% au trimestre précédent. Cela a également contribué à une augmentation du niveau de trafic en rythme annuel de 3%. Ainsi, il a été enregistré 171 246 conteneurs au quatrième trimestre 2022 comparé aux 166 754 conteneurs de la même période en 2021.

Quant aux marchandises en vrac, le volume de marchandises traités à l'entrée, à la sortie et en transbordement a atteint 959 mille de tonnes contre 1,28 million de tonnes en g.a soit une baisse de 25% tirés notamment par les reculs des marchandises à destination de l'Ethiopie (-16%).

S'agissant des hydrocarbures, le volume total a légèrement régressé de 2% en g.a à 1,010 million de tonnes contre 1,031 million de tonnes en 2021. Les commandes Djiboutiennes ont stagné (-0,4%) et celles de l'Ethiopie étaient en baisse de 2% en glissement annuel.



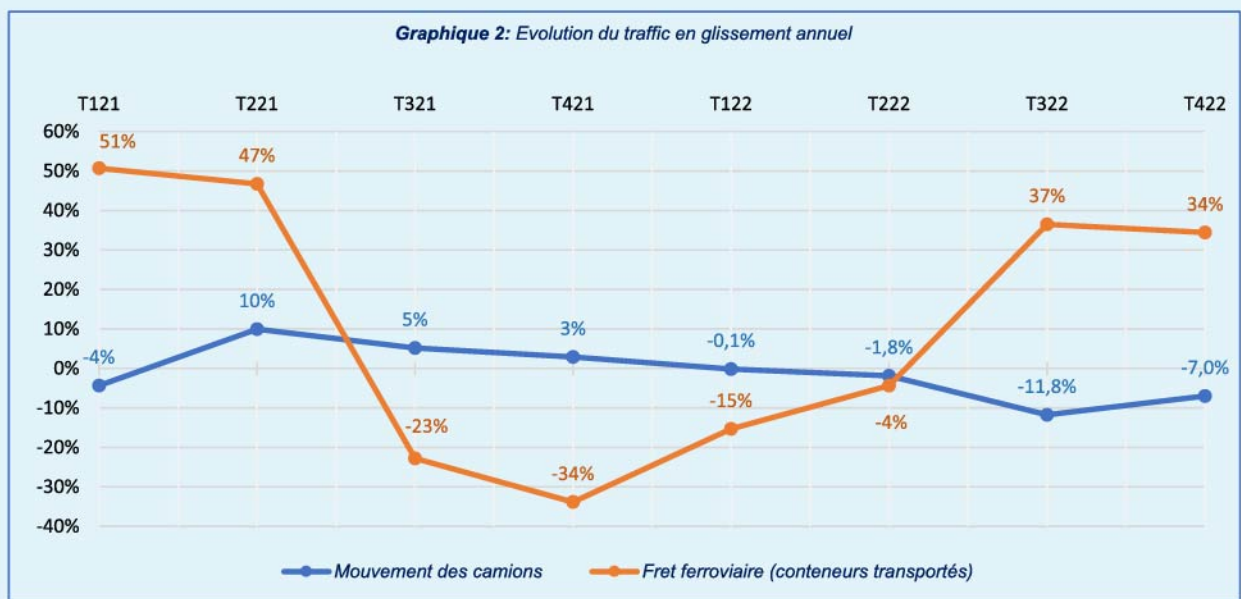
Source : Département statistiques DMP



b) Evolution contrastée des autres sous-secteurs du transport : ferroviaire en hausse mais trafic routier et aéroportuaire en recul



Activité connexe du transport maritime, le fret ferroviaire a progressé de 34% à 30 446 conteneurs transportés au quatrième trimestre 2022 par rapport à la même période de l'année dernière dont 13% ont servi pour expédier les exportations éthiopiennes et 59% pour acheminer leurs importations. Comparé au troisième trimestre de 2022, l'augmentation du trafic est de 15%.



Le trafic routier a reculé de 7% en rythme annuel mais progresse de 7% en variation trimestrielle avec 92 341 mouvements de camions au 4ème trimestre 2022.



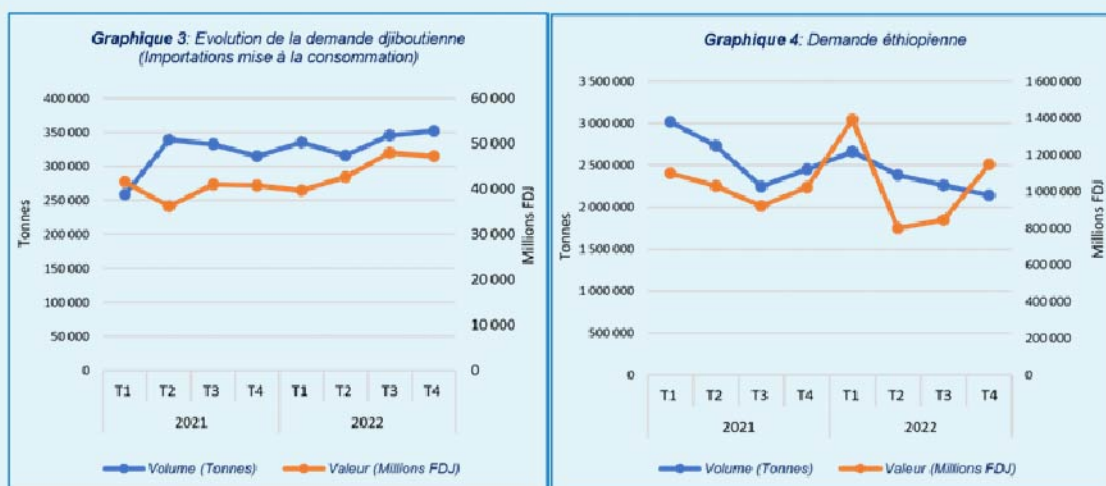
Quant au transport aérien, les passagers hors et en transit ont enregistré une baisse de 11% au quatrième trimestre 2022 à 63 997 passagers contre 72 144 une année auparavant.

c) Commerce extérieur : Hausse de la demande intérieure et baisse de la demande éthiopienne en volume sur un an

Au quatrième trimestre 2022, les importations mises à la consommation sont ressorties à 352 119 tonnes en hausse de 12% en g.a. et de 2% sur trois mois. En valeur, elles sont également ressorties en progression de 16% en g.a. mais reculent de 2% en variation trimestrielle.

Pour leur part, les réexportations se sont affichées à 774 830 tonnes pour une valeur de 284 156 millions FDJ. Sur une année, elles ont enregistré une hausse aussi bien en volume qu'en valeur respectivement de 9% et 44%. Par rapport au troisième trimestre 2022, elles sont en augmentation de 5% en volume et en baisse de 16% en valeur.

La demande éthiopienne appréciée par rapport au transit ordinaire et aux réexportations, est en baisse de 13% en rythme annuel.



Source : Service du commerce extérieur, INSTAD

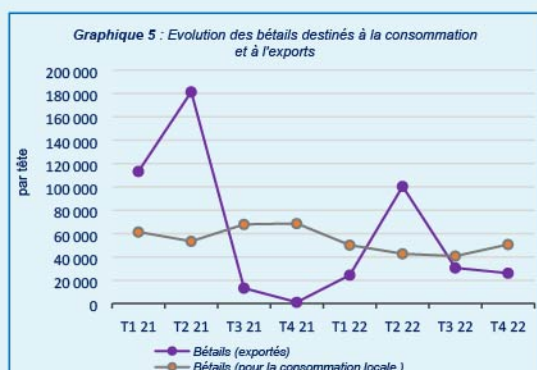


d) Télécommunications en hausse et le tourisme en baisse

Le secteur des télécommunications poursuit sa dynamique. Les abonnés de la téléphonie mobile (GSM) et les abonnés à l'internet ont progressé respectivement de 6,1% et 7,4% en g.a. Le nombre d'abonnés du GSM ont atteint 519 109 soit 10 000 abonnés de plus que le troisième trimestre 2022 et 29 770 abonnés de plus par rapport à son niveau d'il y a un an.

S'agissant des activités du secteur du tourisme, les nuitées vendues par les hôtels de la place ont régressé de 4% en rythme annualisé à 44 892 mais ressort en hausse de 9% en variation trimestrielle.

2.1.2. Secteur primaire : Consommation des viandes en baisse de 15% mais rebond des bétails exportés (+2072%) et les captures de poisson en hausse de 29%

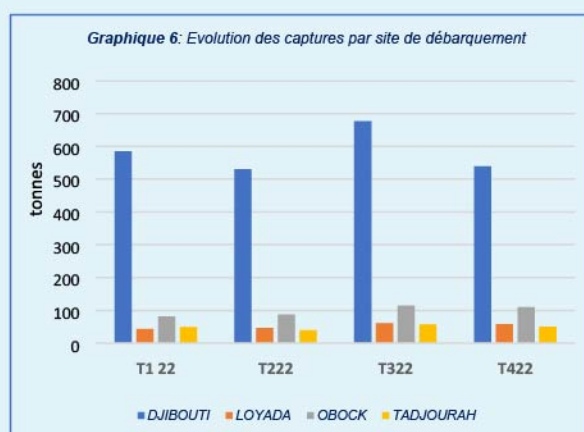


Les bétails destinés à la consommation locale ont baissé de 26% en glissement annuelle à 50 566 contre 68 566. Sur la base trimestrielle, consommation est en progression pour la deuxième fois consécutive (+8%) à partir du second trimestre de cette année où le niveau avait ralenti de 12%.

Source : SIS

S'agissant des bétails exportés, ceux-ci se sont établis à 26 066 têtes contre 1 200 à la même période de l'année dernière soit une hausse de 2072% sur un an. Par contre, en variation trimestrielle, l'effectif s'est contracté de 15% après la baisse de 69% enregistré au troisième trimestre.

La quantité de poisson capturée au quatrième trimestre s'élève à 755 tonnes contre 587 tonnes une année auparavant soit une hausse de 29%. Par rapport au troisième trimestre 2022, le volume s'est contracté de 17% en raison de la saison fraîche où certaines espèces de poissons (comme le thazard) s'éloignent des périmètres de capture.



Source : Direction de la Pêche

Le site de débarquement de Djibouti-ville arrive en tête avec 71% du volume total de capture suivi du site de la ville d'Obock avec 14%. Le site de Loyada et Tadjourah occupent respectivement la 3ième et 4ième position avec des parts de 8% et 7%.



2.1.3. Secteur secondaire : reprise d'activités du secteur de la construction et hausse de la production énergétique



Au quatrième trimestre 2022, l'activité augmente de 13% dans le secteur de bâtiment avec 179 permis de construire délivrés et de 27% en variation trimestrielle. Il s'agit essentiellement des autorisations pour 175 constructions privées, 2 pour les entreprises et 1 pour l'Etat.

Concernant le secteur énergétique, la production énergétique qui s'est établi à 161 020 Mgw et la consommation énergétique 167 409 Mgw ont augmenté respectivement de 3% et 10% sur un an. Par rapport au 3ème trimestre 2022, la production énergétique est

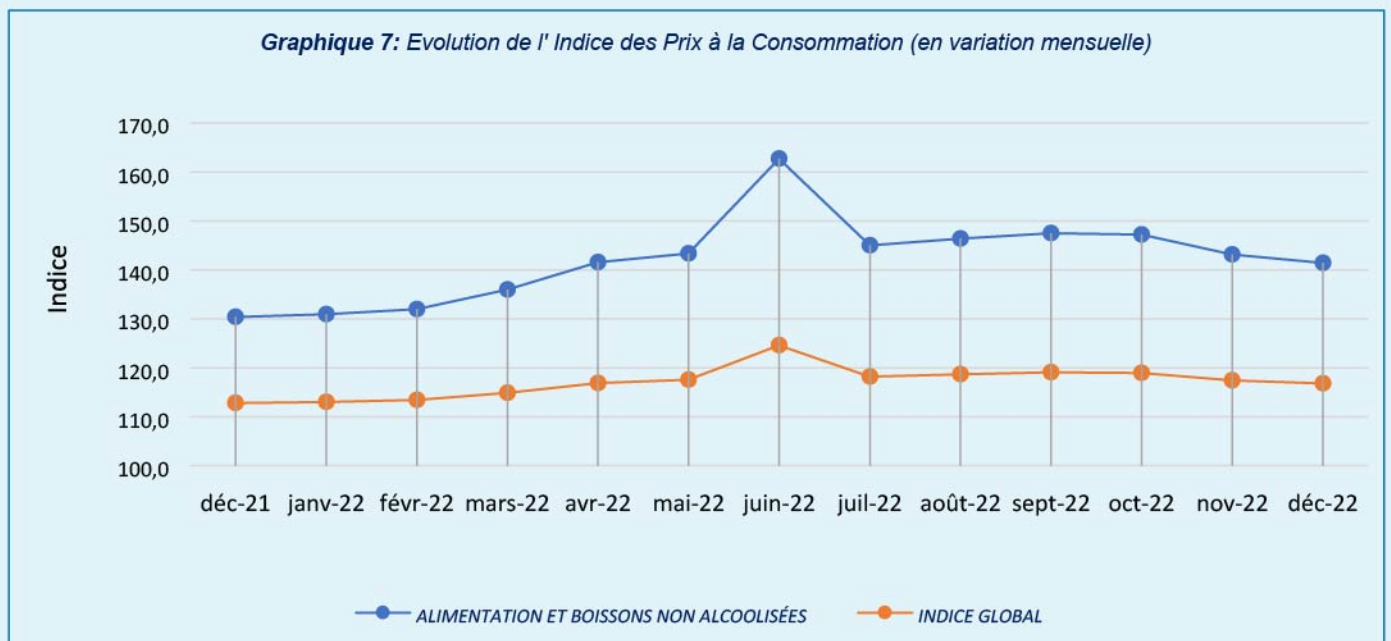
2.1.4. Inflation : Stabilisation des prix à 3,6%

Le glissement annuel des prix à la consommation a reculé à 3,6 % à fin décembre 2022 après 6,1 % au 3ème trimestre 2022. Il reste en deçà de l'inflation mondiale qui ressortirait à 9% en moyenne pour cette année selon le FMI.

Sur trois mois, le niveau général des prix à la consommation a enregistré une baisse de 1,9% et de 0,5% par rapport au mois de novembre.

Les prix des produits alimentaires et les boissons non alcoolisées sont en hausse de 8,5% comparé à décembre 2021 mais régressent de 4,1% en variation trimestrielle et de 1,2% par rapport au mois de Novembre 2022.

Cette baisse est due au fléchissement des prix des « Légumes frais en fruits ou racine » (-18,8%) et du «Sucre» (-14,4%) en glissement trimestriel.



Source : INSTAD

2.2. Les Finances Publiques



A fin Septembre 2022, les recettes totales et dons se sont établis à 85 548 millions FDJ en baisse de 1,5% par rapport au 86 849 millions FDJ de septembre 2021. Cette situation s'explique par la contraction des dons (-63%) malgré la hausse de 3% des recettes budgétaires.

Les recettes fiscales se sont accrues de 4 252 millions FDJ passant de 49 443 millions FDJ à fin septembre 2021 à 53 695 millions FDJ à fin septembre 2022. Cette performance est liée à la hausse des impôts directs de 25% (+5 154 millions FDJ) avec surtout l'augmentation des Impôts sur les sociétés (+2 124 millions FDJ), les antérieurs (+1 060 millions FDJ), les patentes et licences (+559 millions

FDJ) et les impôts et taxes sur salaires (+596 millions FDJ). Par contre, les impôts indirects ont reculé de 4% sur un an.

Les recettes non fiscales ont baissé de 6% à 29 667 millions FDJ contre 31 443 millions FDJ à fin septembre 2021 : les contractions de 3,35 milliards de FD des redevances pétrolières et 1,95 milliard de FD des valeurs mobilières expliquent cette évolution.

Quant aux dons, ils se sont contractés de 63% à 2 186 millions FDJ contre 5 964 millions FDJ un an auparavant.

Concernant les dépenses totales, celles-ci se sont contractées de 7% à 88 876 millions FDJ, une baisse principalement imputable à la réduction des dépenses d'investissement (-22%) alors que les dépenses courantes sont quasiment restées stable (-0,1%) par rapport à leur niveau de l'année dernière.

Celles-ci se sont élevées à 69811 millions FDJ contre 69 847 millions FDJ à la même période de l'année dernière.

L'augmentation des charges d'intérêts sur emprunts extérieurs (+3 771 millions FDJ), des dépenses d'entretien (+537 millions FDJ) et de salaires (+346 millions FDJ) a été compensée par les économies réalisées sur les postes matériels, transfert respectivement de 3 773 millions FDJ et 917 Millions FDJ.

Les dépenses d'investissements ont également baissé de 22% à 19 065 millions FDJ. Cela résulte de la diminution des dépenses d'investissements sur ressources intérieurs (-6%) et extérieurs (-38%) mais également de la suppression du poste des dépenses liées au covid.

Le solde budgétaire base ordonnancement affiche un déficit de 3 328 millions FDJ contre 9 231 millions FDJ à fin septembre 2021, soit une résorption de 64%.

Tableau 2 : Evolution des grands postes de finances publiques (en millions FDJ) sur 12 mois (septembre 2021 versus septembre 2022)

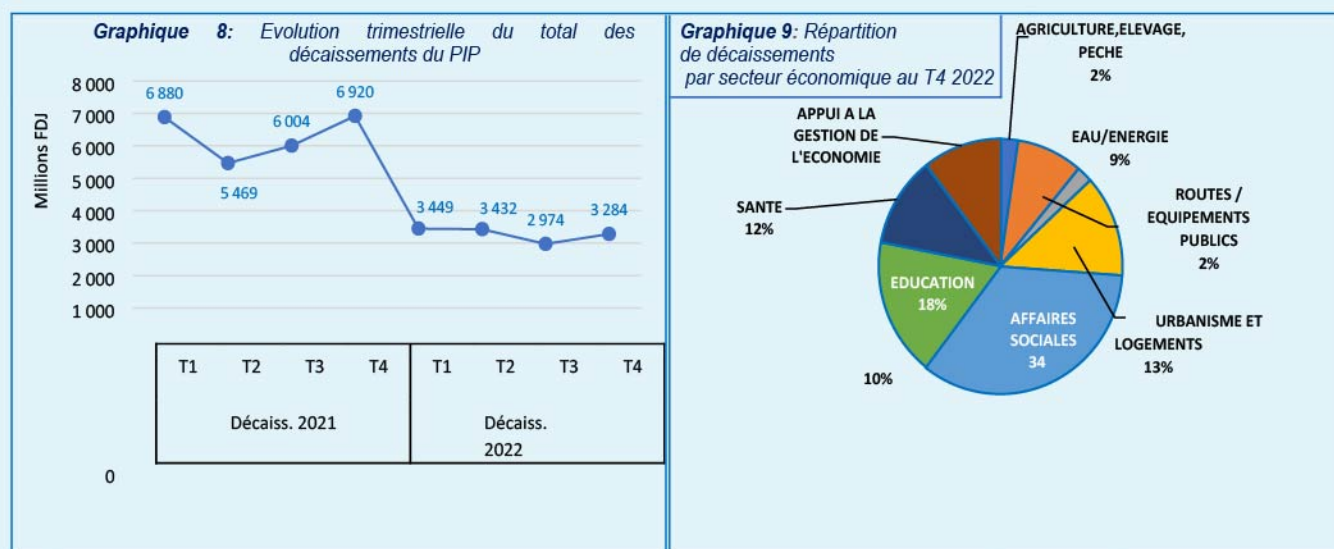
Recettes et dons (85 849 ; -1,5%)			Dépenses totales (88 876 ; -7,5%)		Déficit budgétaire (Base ord.)	
Recettes budgétaires (83 362 ; +3%)			Dons	Courantes		Investissements
Impôts directs	Impôts Indirects	Recettes non fiscales				
+25%	-4%	-5,6%	-63,3%	-0,1%	-21,8%	-63,9%

Source : Direction du Budget

2.3. Décaissement du Programme d'investissements publics en forte baisse

Au quatrième trimestre 2022, le total de décaissements du programme d'investissement publics a chuté de 53% à 3 282 millions FDJ en rythme annuel mais sur base trimestrielle, il a progressé de 10%.

Les décaissements concernent principalement les secteurs sociaux : les affaires sociales (34%), l'éducation (18%), l'Urbanisme et logement (13%) et la Santé (12%).



2.4. Le service de la dette extérieure directe en forte hausse

Le service de la dette mandaté à fin décembre 2022 s'élève à 14,181 milliards FDJ soit une hausse significative de 301% par rapport à son niveau d'il y a un an. Cette échéance se compose de 9,467 milliards FDJ en principal et 4,714 milliards FDJ en intérêts.

Sur ce montant, l'Etat a réglé 4,607 milliards de FDJ soit 32,5% de dettes totales mandatées. Hors emprunt chinois sur les deux projets chemin de fer et adduction d'eau et de la dette indienne, le taux de paiement du service de la dette mandaté atteint 87%.

Un paiement cumulé de 553 millions FDJ sur le stock d'arriérés a aussi été effectué.

Tableau 3 : Service de la dette payé au 31 Décembre 2022

	Service de la Dette mandatée (1)	Paiement sur mandatement (2)	Paiement sur arriérés (3)	Total paiements à fin décembre 2022 (2) +(3)	Taux de paiement de la dette mandatée à fin déc. (2) / (1)	Taux de paiement de la dette mandatée à fin déc. 22. sans EXIM BANK CHINE et Inde
Montants	14,181	4,607	0,553	5,16	32,5%	87%

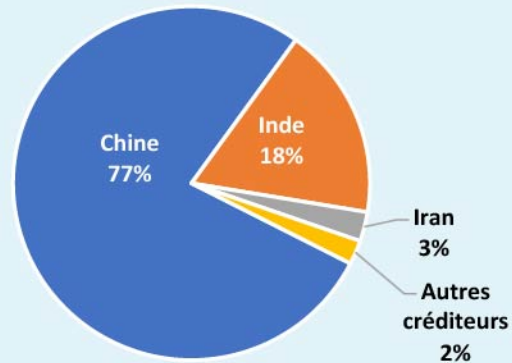
Le stock d'arriérés de la dette extérieure directe a crû de 26,4% sur un an et atteint 22,638 milliards FDJ

(3,4% du PIB) à fin septembre 2022 contre 14,553 milliards FDJ à la même période de l'année 2021. Ces dettes correspondent à des échéances non réglées envers les principaux créditeurs que sont EXIM BANK CHINE (79%), EXIM BANK INDE (16%) et l'IRAN (4%).

Tableau 4 : stock des arriérés au 31 décembre 2022 par crédateurs

	Milliards FDJ
Chine	24,104
Inde	5,495
Iran	0,837
Autres crédateurs	0,683
Total	31,119

Graphique 11: Part du stock des arriérés par créanciers



Source : DDP/MB

2.5. Situation monétaire : baisse de la masse monétaire et des avoirs extérieurs mais croissance des crédits intérieurs

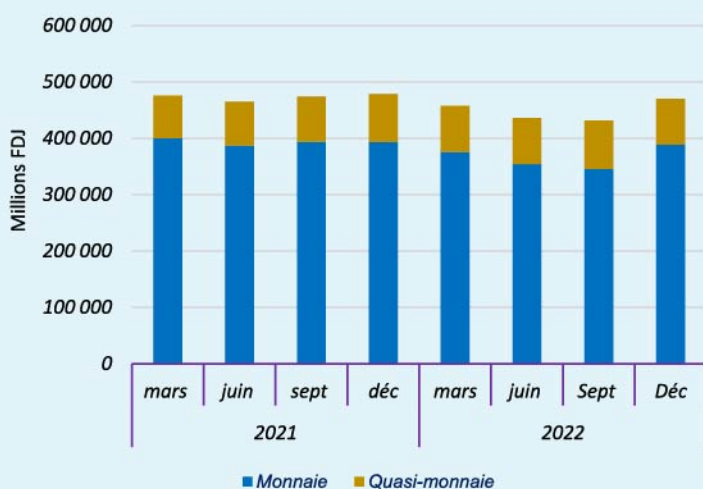


La masse monétaire s'est établie à 470 302 millions FDJ à fin décembre 2022 en recul de 2% par rapport aux 478 418 millions FDJ d'il y a un an. Cette évolution est liée à la baisse de la monnaie fiduciaire et le quasi monnaie respectivement de 1,07% et 4,58% en g.a.

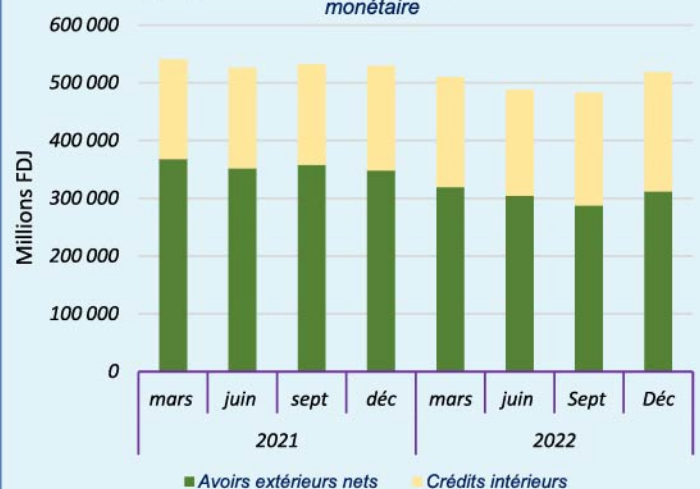
Sur base trimestrielle cependant, elle a progressé de 9% suite à l'augmentation de 12,5% de la monnaie fiduciaire malgré une contraction de 5,5% de la quasi monnaie.

S'agissant de la contrepartie de la masse monétaire, les avoirs extérieurs qui totalisent 312 438 millions FDJ, sont en recul de 10,3% sur 12 mois tirés par la baisse des avoirs des banques commerciales mais s'accroissent de 8,7% en glissement trimestriel. Les crédits intérieurs ont crû pour leur part de 14% sur un an à 205 783 millions FDJ avec une hausse de 17,1% des crédits à l'économie à 189 250 millions FDJ.

Graphique 7: Evolution de la masse monétaire

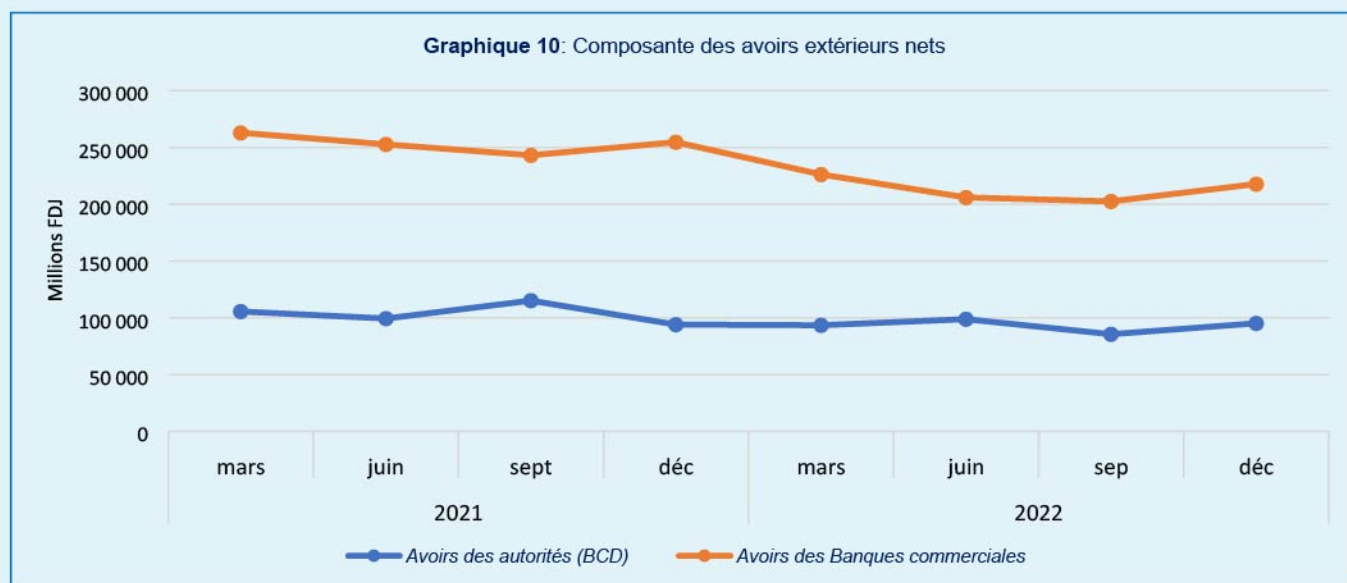


Graphique 8: Evolution de la contrepartie de la masse monétaire

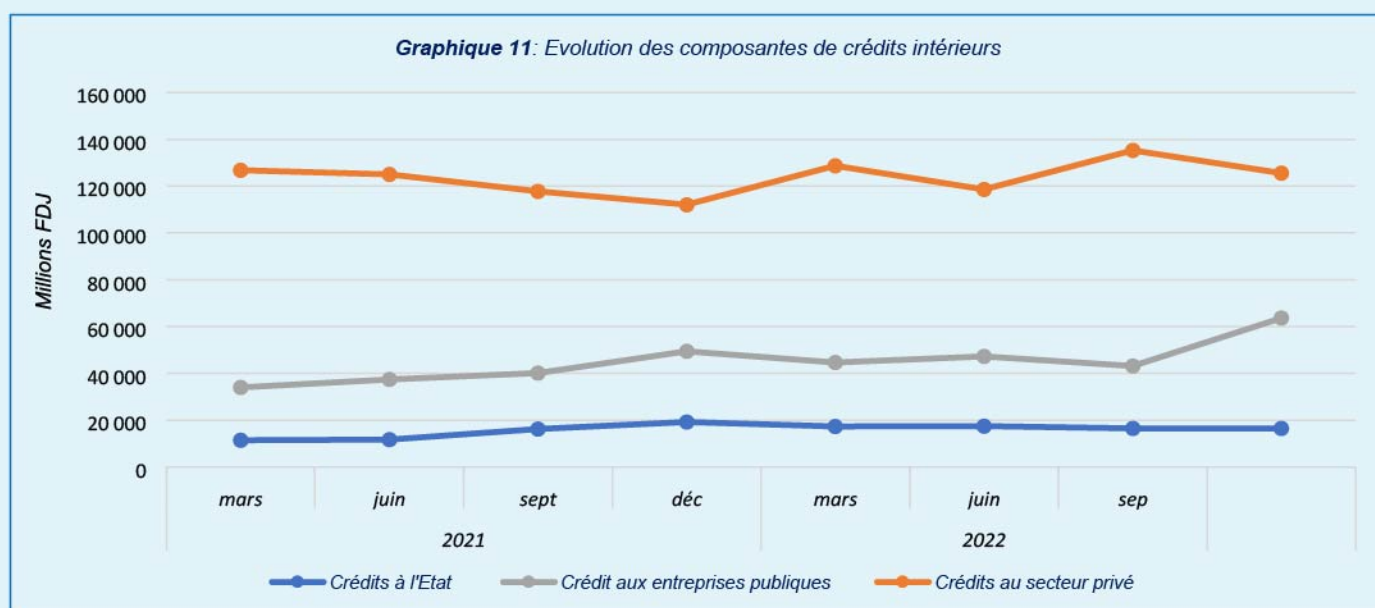


Source : Direction des statistiques monétaires et de la balance des paiements, BCD

Pour les avoirs extérieurs nets, ses deux composantes (avoirs des autorités et avoirs des banques commerciales) se sont établies respectivement à 94 878 millions FDJ et 217 561 millions FDJ. Les avoirs des autorités ont augmenté de 1% et 11% respectivement sur 12 mois et 3 mois alors que les avoirs des banques commerciales ont baissé de 14,5% en rythme annuel et augmenté de 7,6% en variation trimestrielle.



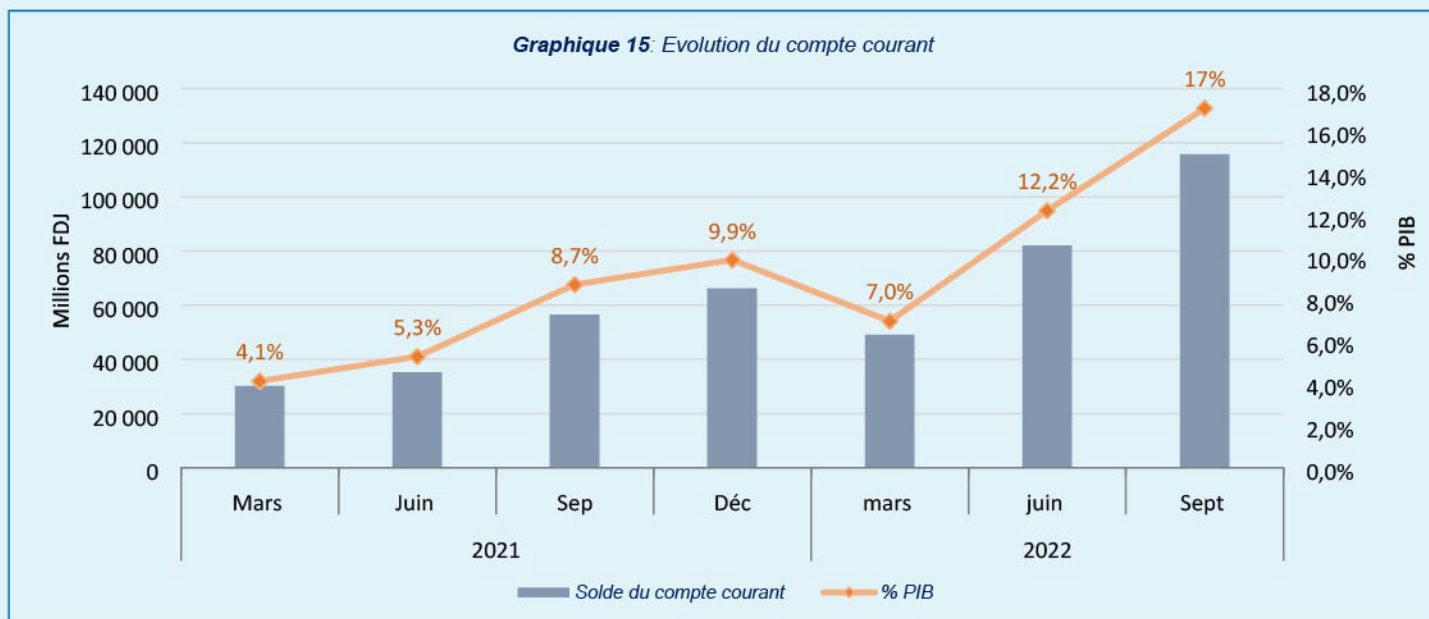
L'augmentation de crédit intérieur en glissement annuel (+14%) résulte de l'accroissement des crédits accordés aux entreprises publiques (+28,6%) et au secteur privé (+12%) alors que ceux accordés à l'Etat régressent de 14,2%. Par rapport au trimestre précédent, les crédits intérieurs sont en progression de 5,5%, essentiellement tirés par les crédits aux entreprises publiques (+47,2%) qui se sont établis à 63 646 millions FDJ contre 43 243 millions FDJ à fin septembre 2022 alors que les crédits à l'Etat sont en quasi-stagnation (-0,2%) et ceux accordés aux entreprises privées diminuent de 7%.



2.6.Secteur extérieur



A fin septembre 2022, le compte courant dégage un solde excédentaire de 115 731 millions FDJ (17% du PIB) en hausse de 41% sur un trimestre et de 105% comparé à septembre 2021. En glissement annuel, les performances considérables enregistrés au niveau de la balance des biens (+188%) ont fait face d'une part à la baisse de solde de la balance de service (-15%) et de transfert (-17%) et d'autre part à la détérioration du solde du compte de revenu (+45%).



Après avoir progressé de 18% au premier trimestre de cette année, les Investissements directs étrangers (IDE) se sont contractés successivement de 1% au deuxième et troisième trimestre à 8 222 millions FDJ. Sur un an, l'évolution est en progression de 16%.

Quant aux réserves officielles, elles régressent de 13 170 millions de FD à fin septembre 2022 contre une hausse de 15 725 millions FDJ à la même période de l'année précédente.



**DIRECTION DE L'ÉCONOMIE
ET DU PLAN**

Immeuble Sarian, BP : 2535

Tél : 21 35 28 01 / 21 35 15 59

Fax : 21 35 28 02

Email : dep@economie.gouv.dj

Site web : www.direction-economie.gouv.dj