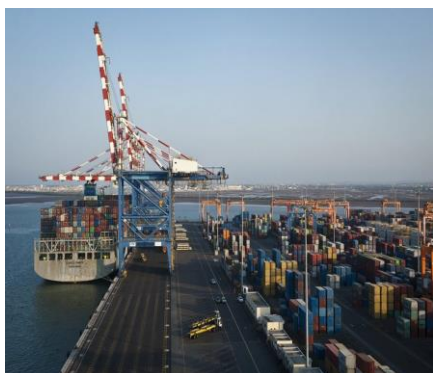




Poursuite de
la reprise des
activités
portuaires
et
décélération
de l'inflation

NOTE DE CONJONCTURE ECONOMIQUE

PREMIER TRIMESTRE 2023



SOMMAIRE

I

Conjoncture internationale

II

Conjoncture nationale

01

Secteur réel

02

Finances publiques

03

Dettes extérieures directes

04

Secteur extérieur

05

Situation monétaire

SYNTHÈSE

L'environnement économique mondial est marqué par une inflation persistante malgré le repli des cours des produits énergétiques et des denrées alimentaires, des tensions du secteur financier et un contexte géopolitique incertain.

Ainsi, la croissance mondiale faiblit et ne devrait pas excéder +2,8% en 2023 contre +3,4% en 2022 avec un ralentissement plus prononcé dans les économies avancées où la croissance passe de 2,7% à 1,3%.

Concernant la conjoncture nationale, la reprise de l'activité portuaire, secteur clé de l'économie nationale, se confirme en 2023 avec une progression de +16,1% sur un an en termes de trafic de conteneurs. En corollaire, le fret ferroviaire comme le fret routier progressent respectivement de +18,7% et +0,4% sur un an et +2% et +10% sur 3 mois. Les importations locales se sont accrues de 4,9% en volume durant ce trimestre alors que les réexportations ont augmenté de 20,7%.

Le secteur de la construction progresse de 15% en rythme annuel et par rapport au quatrième trimestre 2022, il enregistre une augmentation de 22%. La production énergétique augmente de 5,7% en glissement annuel et la consommation énergétique de + 6,6%.

En mars, l'indice des prix à la consommation (IPC) est en recul à +1,9% sur un an après +4,1 % du début de l'année 2023.

Les finances publiques à fin avril 2023 affichent une baisse des recettes et dons de 13% par rapport à la même période de 2022 à 31 530 millions FDJ et est dû à la baisse des recettes non fiscales de 42% (- 4473 millions FDJ). Les dépenses totales diminuent de 2% sur un an à 38 103 millions FDJ. D'où un déficit base ordonnancement en détérioration de 143% à 6574 millions FDJ contre 2708 millions FDJ à fin avril 2022.

Au quatrième trimestre 2022*, le compte des transactions courantes dégage un solde excédentaire de 24 685 millions FDJ (3,8% du PIB) en hausse de 34% en glissement annuel.

La masse monétaire est ressortie quasiment stable (-0,4%) sur 12 mois à 455 616 millions FDJ. Les crédits intérieurs ont pour leur part augmenté de 12% en raison de l'accroissement de crédit à l'Etat (+45%) et aux entreprises publiques (+39%).

(*) dernières données disponibles

I. Conjoncture internationale : persistance de l'inflation et croissance en berne

L'activité mondiale ralentirait en 2023 à +2,8% après +3,4% en 2022 en raison d'une inflation toujours élevée qui se maintiendrait à 7% après 8,4% en 2022, du resserrement monétaire et de la situation géopolitique volatile. Les pays avancés devraient subir un important ralentissement cette année (-1,4 points par rapport à 2022) particulièrement la zone euro où la croissance économique décroche, passant de +3,5% en 2022 à +0,8% attendu en 2023. Les économies émergentes résistent avec une croissance de 4,9% du PIB, tiré par le rebond de l'économie chinoise à 5,2% cette année (+2,2 points vs 2022). Quant à l'Afrique subsaharienne, son produit intérieur brut (PIB) devrait croître de 3,6% après une croissance estimée à 3,9% en 2022.

II. Conjoncture nationale

Au niveau national, la conjoncture économique du premier trimestre 2023 est caractérisée par la poursuite de la reprise du trafic portuaire entamée au troisième trimestre 2022 et la décélération de l'inflation sur un an.

1. Secteur réel : activités portuaires en hausse de 18% et stabilisation de l'inflation à 1,9%

Tableau 1 : Evolution annuelle des activités économiques par branches

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.	
+0,4%	+1%	+18,7%	+16,1%	+8,2%	+2,4%	+4,9%	+20,7%	
Autres secteurs de l'économie et inflation								
Pêche	Elevage (exports)	Product° d'eau	Product° énergétique	BTP	Tourisme	Téléphonie mobile (GSM)	Abonnés internet	Inflation
ND	+161%	+3,7%	+5,7%	+15%	-3,9%	+4,1%	+5,6%	+1,9%

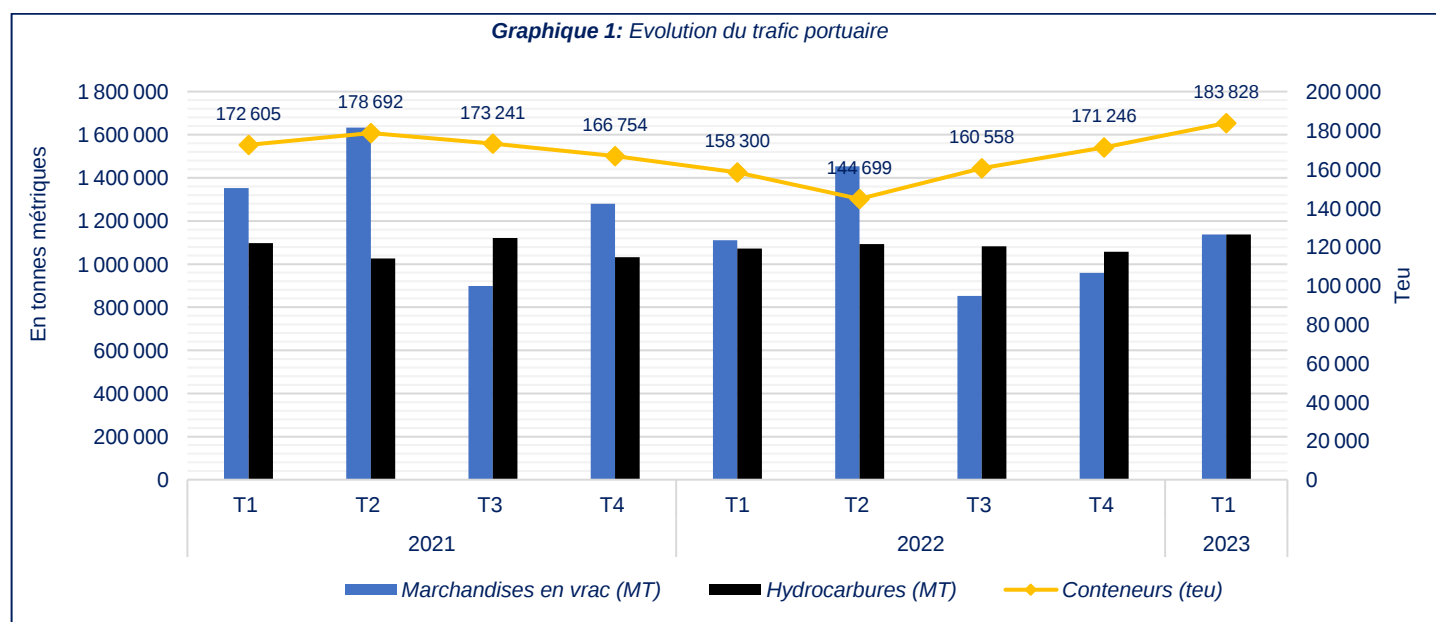
Source : Tableau des indicateurs de conjoncture économique, DEP/MEFI

Secteur tertiaire : le trafic portuaire poursuit son rebond

Le **trafic portuaire** en conteneurs consolide sa récupération en augmentant pour le troisième trimestre consécutif, soit 7% sur 3 mois comme au trimestre précédent. Ainsi, il a été enregistré 183 828 conteneurs au premier trimestre 2023 contre 158 300 conteneurs à la même période en 2022 soit une progression de 16% sur un an.

Quant aux **marchandises en vrac**, le volume de marchandises traités à l'entrée, à la sortie et en transbordement s'élève à 1,14 million de tonnes en hausse de 2,4% en g.a, attribuable principalement à l'évolution positive des marchandises à destination de l'Ethiopie (+1%).

Les **hydrocarbures** se sont accrus de 8,2% à 1,14 million de tonnes comparé aux 1,05 million de tonnes enregistrées au premier trimestre 2022. Les commandes djiboutiennes et éthiopiennes augmentent respectivement de 26% et 7% en glissement annuel.

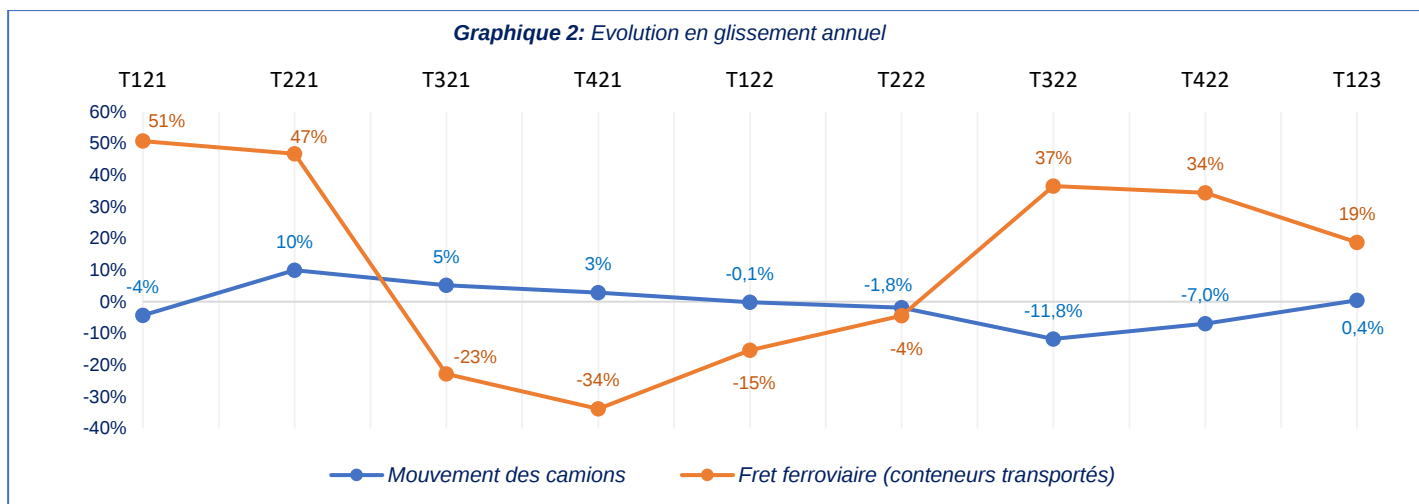


Source : Département statistiques DMP

Les autres sous-secteurs du transport en hausse

Activité connexe du transport maritime, le **fret ferroviaire** a progressé de 18,7% à 31 111 conteneurs transportés au premier trimestre 2023 par rapport à la même période de l'année dernière. Comparé au trimestre précédent, l'augmentation du trafic est de 2,2%.

Le **trafic routier** totalise 101 217 mouvements de camions en hausse de 0,4% sur un an et 10% par rapport au 4^{ème} trimestre 2022.



Source : DPCR et SDCF

Quant au transport aérien, les passagers hors et en transit ont enregistré une légère hausse de 1% au premier trimestre 2023 à 71 229 passagers contre 70 510 une année auparavant. En variation trimestrielle, l'augmentation est plus importante (+11%).

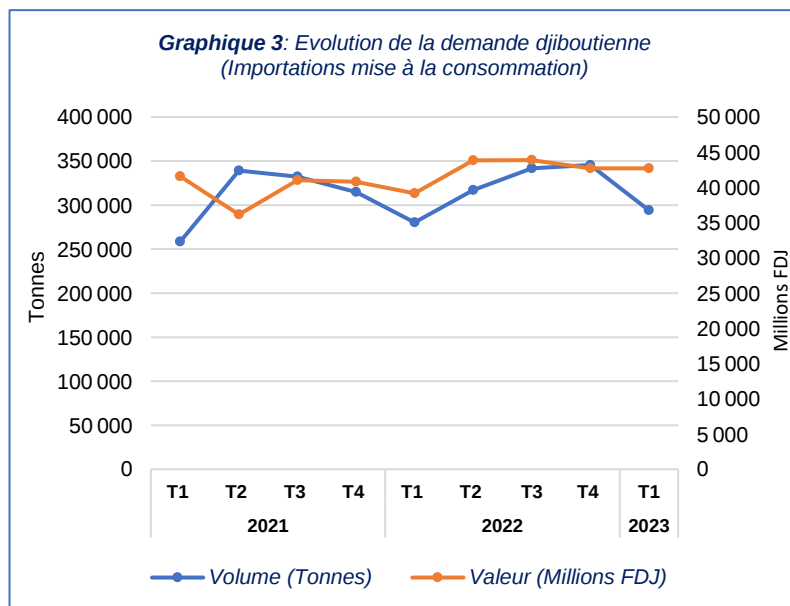
Commerce extérieur : Volume des importations et des réexportations en hausse

Au premier trimestre 2023, les importations **mises à la consommation** sont ressorties à 294086 tonnes en augmentation de 4,9% par rapport à 2022.

Cette hausse résulte essentiellement de l'énergie électrique importée (+8,5%) et les alimentations et Boissons (+12,3%).

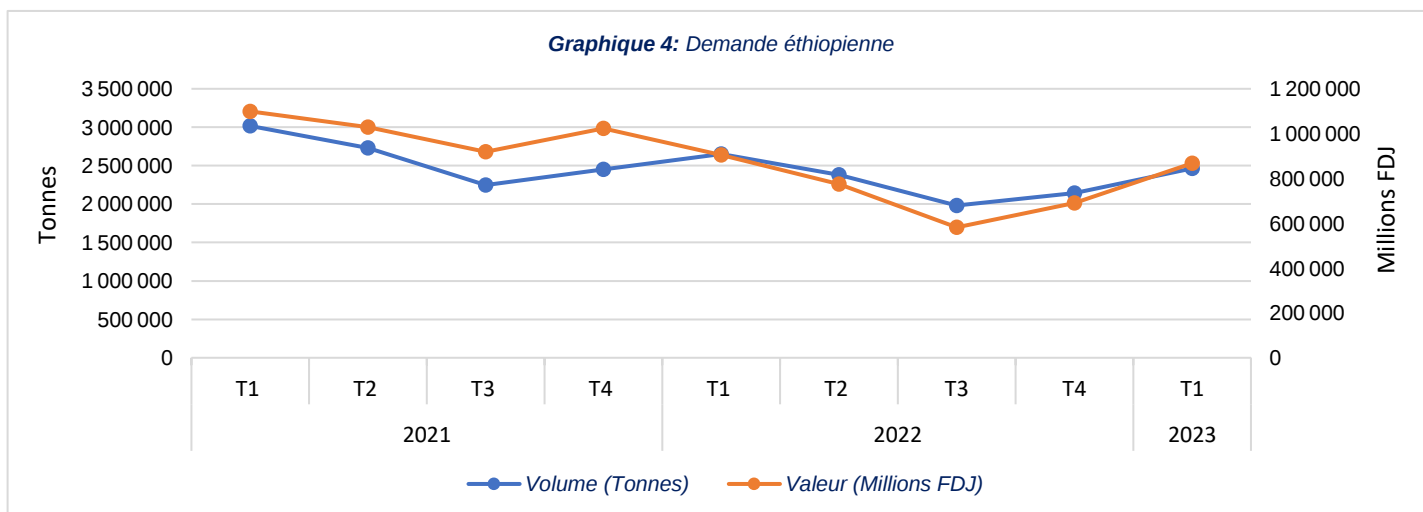
En valeur, les importations totales sont aussi en progression de +9,1% à 42,725 milliards FDJ.

Par rapport au trimestre précédent, cette activité recule cependant de 14,9% en volume suite à la contraction de plusieurs postes notamment l'énergie électrique importé (-26,4%) malgré une progression de 3% des alimentations et Boissons. En valeur et sur base trimestrielle, les importations sont en stagnation (-0,01%).



Les **réexportations** totalisent 918 395 tonnes pour une valeur de 207 645 millions FDJ. Sur une année, elles sont en hausse aussi bien en volume qu'en valeur respectivement de +20,7% et +15,1%. Par rapport au quatrième trimestre 2022, elles sont en augmentation de +18,5% en volume mais en baisse de 1% en valeur.

La demande éthiopienne appréciée par rapport au transit ordinaire et aux réexportations, se contracte en rythme annuel de 7% en volume et 4% en valeur. Sur 3 mois, cependant, elle est en progression en volume et en valeur respectivement de 15% et 26%.



Source : Service du commerce extérieur, INSTAD

Télécommunications et tourisme en hausse

Les indicateurs du secteur des télécommunications poursuivent leur évolution positive. Les abonnés de la téléphonie mobile (GSM) et les abonnés à l'internet ont progressé respectivement de +5,6% et +4,1% en g.a. Le nombre d'abonnés du GSM ont atteint 519 258 soit 149 abonnés de plus que le quatrième trimestre 2022 et 20 617 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 se sont accrues de 2% en rythme annuel à 45 148, avec une hausse légère de 1% également par rapport au trimestre précédent. La capacité trimestrielle disponible, exprimée en places-lits, progresse de 17,6% à 138 237 contre 117 606 à la même période de l'année dernière, suite à l'ouverture des 3 nouveaux hôtels en l'occurrence Virginia, Auberge Triomphe, Escale International au deuxième trimestre 2022.

Secteur secondaire : la Construction et la production d'eau progressent

Au premier trimestre 2023, l'activité de construction appréciée par les ventes de ciment, est en croissance de 15% en g.a à 888 millions FDJ. Comparé au quatrième trimestre 2022, l'augmentation est de 22%.

La production énergétique s'élève à 133 919 MWH au premier trimestre 2023 contre 126 757 MWH à la même période de 2022 soit une hausse de 5,7%. Par contre en variation trimestrielle, elle diminue de 16,8% en raison d'une faible demande liée à la saison fraîche. S'agissant de la consommation facturée, elle ressort à 114 310 MWH en hausse de 6,6% en g.a et recule de 31,7% sur 3 mois.

Le nombre des abonnées qui totalise 77 597, augmente de 4,3% en rythme annuel et de 1,5% par rapport au quatrième trimestre 2022.

La production d'eau s'est établit à 4,21 millions m³ sur les deux premiers mois de 2023 en hausse de 3,7% comparé à la même période de 2022. Quant à la consommation facturée, celle-ci augmente de 3,4% sur un an à 2,76 millions m³.

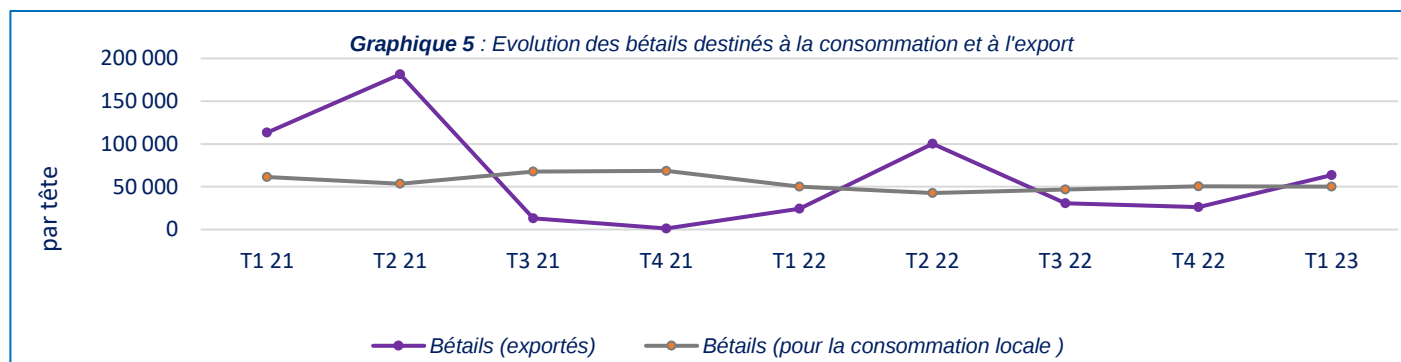
Le nombre des abonnés étaient de 54 420, en augmentation de 2% par rapport à février 2022.

Secteur primaire : consommation des viandes et exportation de bétail en rebond

Les bétails destinés à la consommation locale se sont établis à 50 017 têtes en progression de 3,1% en g.a et en recul de 1,1% par rapport au dernier trimestre de 2022.

S'agissant des espèces, les ovins sont les plus consommés 68%, suivis des bovins (29%) et enfin les camelins (3%).

S'agissant des bétails exportés, ils se sont établis à 65 533 têtes au premier trimestre 2023 contre 24 368 à la même période de l'année dernière soit une hausse de 161% en g.a. et de 144% comparé au trimestre précédent. Cette situation découle d'un déroutement du trafic du port de Berbera, après des restrictions imposées par les pays du golfe à ce port pour cause des insuffisances décelées dans le dispositif de contrôle de son centre de quarantaine.

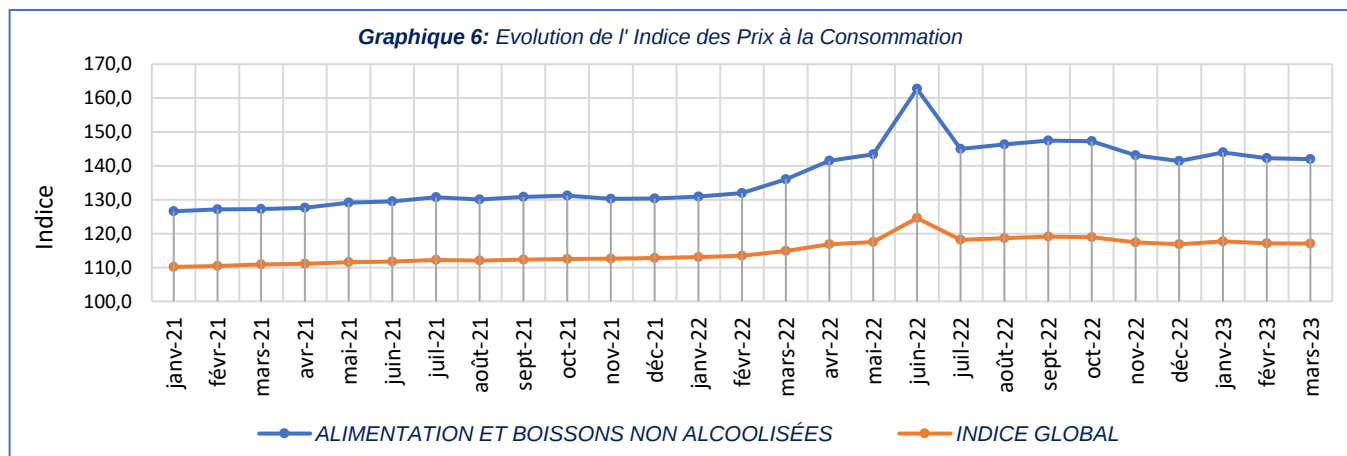


Source : SIS

Inflation : Décélération de la hausse des prix

En mars 2023, l'inflation ralentit sur un an, s'établissant à +1,9% après +3,3 % en février 2023 et +4,1% en janvier 2023. Cette décélération est due au ralentissement des prix des produits alimentaires soit +4,4% après +8,1% en février 2023 et + 10,4% en janvier 2023.

Sur un mois, l'indice des prix à la consommation baisse de 0,1% en raison notamment d'une légère contraction des prix de l'alimentation et boissons non alcoolisées (-0,2%).



Source : INSTAD

2. Les Finances Publiques : déficit budgétaire en résorption

A fin avril 2023, les recettes totales et dons se sont établis à 31 530 millions FDJ contre 36 294 millions FDJ en avril 2022, en baisse de 13% due essentiellement à la baisse de 10% des recettes budgétaires soit 3 488 millions FDJ de moins que son niveau d'il y a un an.

Les recettes fiscales se sont accrues de 985 millions FDJ passant de 24 315 millions FDJ à fin avril 2022 à 25 300 millions FDJ à fin avril 2023. Cette évolution positive résulte des impôts directs qui ont augmenté de 5% (+547 millions FDJ) et notamment les recouvrements de recettes antérieurs (+526 millions FDJ), les Impôts et taxes sur salaires (+315 millions FDJ) et patentes et licences (+291 millions FDJ). Ces postes ont compensé les baisses de recettes enregistrées par d'autres postes en particulier les impôts sur les sociétés (-231 millions FDJ) et les taxes sur les billets d'avions (-292 millions FDJ). Les impôts indirects ont pour leur part augmenté de 4% à 11 609 millions FDJ.

Les recettes non fiscales ont baissé de 42% à 6 229 millions FDJ contre 10 702 millions FDJ à fin avril 2022 en raison de la diminution des valeurs mobilières (-3624 millions FDJ) et de redevances pétrolières (-449 millions FDJ).

Quant aux dons, ils reculent de 100% durant la période sous revue par rapport aux 1277 millions FDJ d'avril 2022.

Concernant les dépenses totales, celles-ci se sont contractées de 2% à 38 103 millions FDJ en raison essentiellement de la réduction des dépenses d'investissement (-86%) malgré l'augmentation des dépenses courantes (+16%) en glissement annuel.

Pour les dépenses courantes, l'augmentation résulte des dépenses matérielles (+3 379 millions FDJ), des transferts (+1000 millions FDJ) et des charges d'intérêts sur emprunts extérieurs (+878 millions FDJ).

Par contre, les dépenses d'investissements ont chuté de 86% (-6 027 millions FDJ) à 1 015 millions FDJ, suite à la diminution des dépenses d'investissements financées aussi bien sur ressources intérieures (-69%) qu'extérieures (-100%).

Le solde budgétaire base ordonnancement affiche un déficit de 6 574 millions FDJ contre 2 708 millions FDJ à fin avril 2023, soit une détérioration de 143%.

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

Recettes et dons (31 530 ; -13%)				Dépenses totales (38 103 ; -2%)		Déficit budgétaire (Base ord.)
Recettes budgétaires (31 530 ; -10%)			Dons	Courantes	Investissements	
Impôts directs	Impôts Indirects	Recettes non fiscales				
+5%	+4%	-42%		-100%	+16,2%	-86%

Source : Direction du Budget

3. Dettes extérieures directes : Forte hausse des arriérés

Le service de la dette mandaté à fin mars 2023 s'élève à 6,568 milliards FDJ en hausse de 17% par rapport à son niveau d'il y a un an. Cette échéance se compose de 3,592 milliards FDJ en principal et 2,977 milliards FDJ en intérêts.

Sur ce montant, l'Etat a réglé 604 millions de FDJ soit 9% 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 45%.

Tableau 3 : Service de la dette payé au 31 mars 2023

	Service de la Dette mandatée (1)	Paieement sur mandatement (2)	Paieement sur arriérés (3)	Total paiements à fin mars 2023 (2) +(3)	Taux de paiement de la dette mandatée à fin mars 2023 (2) / (1)	Taux de paiement de la dette mandatée à fin mars 2023 sans EXIM BANK Chine et Inde
Montants en millions FD	6568	604	297	901	13,7%	45%

Source : DDP/MB

Le stock d'arriérés de la dette extérieure directe a bondi de 105% sur un an et atteint 36,787 milliards FDJ (5% du PIB) à fin mars 2023 contre 17,955 milliards FDJ à la même période de l'année 2022. Le doublement de l'encours est dû principalement aux arriérés de l'Eximbank Chine qui représentent 78% du total et qui ont progressé de 108%.

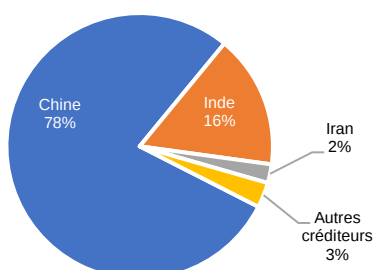
Les principaux autres crédateurs de ces échéances non réglées sont : EXIM BANK INDE (16%) et IRAN (2%).

Tableau 4 : stock des arriérés au 31 mars 2023 par crédateurs

	Milliards FDJ
Chine	28,866
Inde	5,960
Iran	0,837
Autres crédateurs	1,124
Total	36,787

Source : DDP/MB

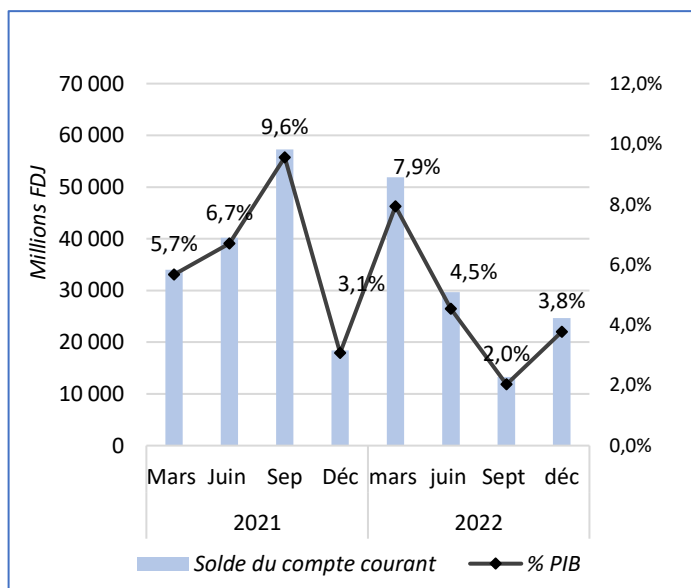
Graphique 7: Part du stock des arriérés par créanciers



4. Secteur extérieur : le compte courant en excédent

Au quatrième trimestre 2022, le compte courant dégage un solde excédentaire de 24 685 millions FDJ (3,8% du PIB) contre un excédent 18 412 millions de FD à la même période de 2021 en hausse de 34% en glissement annuel. C'est essentiellement la balance des biens et services (+41%) et la balance de revenus (+127%) qui ont contribué à cet essor.

Sur 3 mois, le compte courant est en progression de 86% et tirés par la balance des biens et services (+61%) et la balances des revenus (+114%).



Les investissements directs étrangers (IDE) qui se sont établis à 8 057 millions FDJ, ont progressé de 10% au quatrième trimestre 2022 par rapport à leur niveau d'il y a un an. En variation trimestrielle, le volume des investissements est en diminution de 2%.

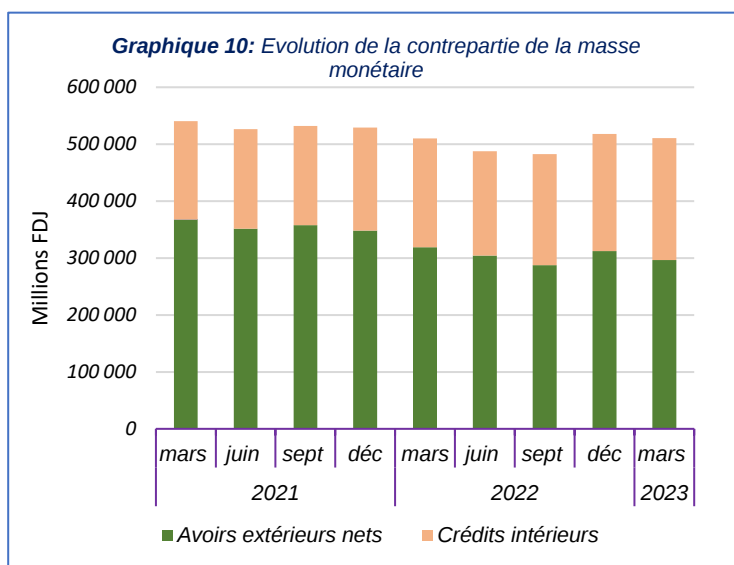
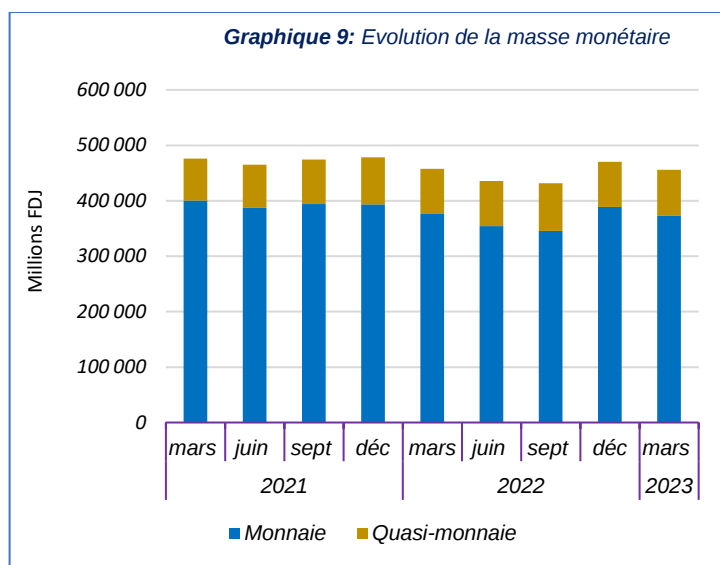
Quant aux réserves officielles, elles ont augmenté de 9 542 millions de FDJ au quatrième trimestre 2022 pour s'établir à 94 878 millions FDJ à fin 2022 au lieu d'une baisse de 21 106 millions de FD au même trimestre de l'année précédente à 93 864 millions FDJ.

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

La masse monétaire s'est établie à 455 616 millions FDJ à fin mars 2023 en très légère baisse (-0,4%) par rapport aux 457 553 millions FDJ de mars 2022. Sur base trimestrielle, elle a diminué de 3,1%.

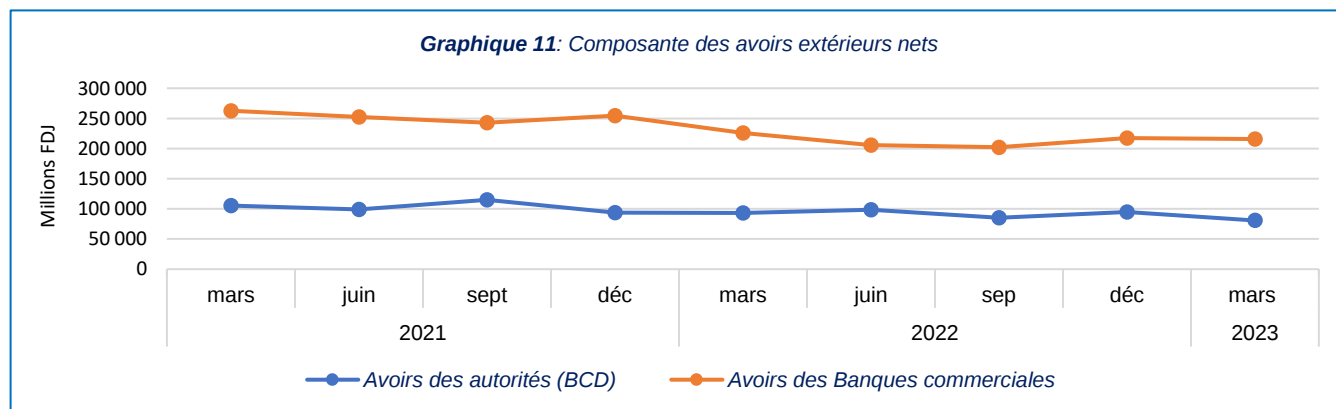
Cette évolution est liée à la baisse de la monnaie fiduciaire de 4,3% sur 3 mois et 1% en g.a malgré une hausse de la quasi monnaie (dépôts à termes en francs Djibouti et en devise) de 2,3% et 1,93% pendant les mêmes périodes.

S'agissant de la contrepartie de la masse monétaire, les avoirs extérieurs qui totalisent 296 645 millions FDJ, sont en recul de 5% sur 3 mois et 7% en glissement annuel. Par contre, les crédits intérieurs ont progressé de 12% sur un an à 213 941 millions FDJ et de 4% par rapport au quatrième trimestre 2022.

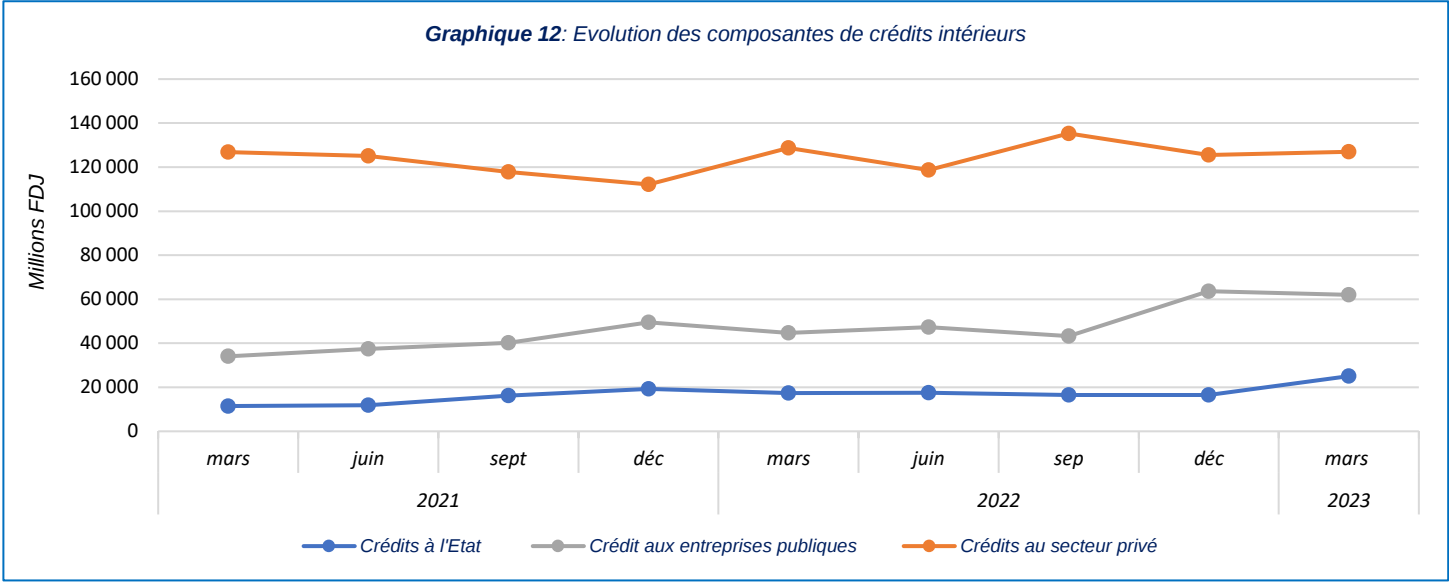


Source : département statistiques monétaires, BCD

S'agissant des avoirs extérieurs nets, les avoirs des autorités et les avoirs des banques commerciales se sont établies respectivement à 80 757 millions FDJ et 215 888 millions FDJ, en contraction de 13,4% et 4,4% respectivement sur base annuelle. De même, par rapport au quatrième trimestre 2022, ces avoirs sont respectivement en baisse de 15% et 1%.



L'augmentation des crédits intérieurs en glissement annuel (+12%) résulte de l'accroissement des crédits accordés à l'Etat (+44,6%), aux entreprises publiques (+38,5%) plutôt que le crédit au secteur privé (-1,4%). Par rapport au quatrième trimestre 2022, les crédits intérieurs sont en progression de 4%, tirés par les crédits à l'Etat (+52%) qui se sont établis à 25 057 millions FDJ contre 16 553 millions FDJ à fin décembre 2022. Tandis que les crédits aux entreprises publiques baissent de 2,6%, ceux accordés au secteur privé augmentent légèrement de 1%.





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