

## ***NOTE DE CONJONCTURE ECONOMIQUE***

**Crise de la Mer Rouge et  
Embellie du trafic de  
transbordement des  
conteneurs**

---

***PREMIER TRIMESTRE 2024***

---



Scanner pour télécharger

**N°11/Mai 2024**

# **SOMMAIRE**

	SYNTHESE	03
I	Activité économique dans le monde	04
II	Conjoncture nationale	05
<u>2.1</u>	Secteur réel	05
<u>2.2</u>	Inflation	09
<u>2.3</u>	Dettes extérieures directes	10
<u>2.4</u>	Situation monétaire	10

## **SYNTHÈSE**

Au premier trimestre de 2024, l'horizon de l'économie mondiale commence à s'éclaircir avec une inflation en baisse et une activité qui se maintient, malgré la hausse des taux d'intérêt et la persistance des tensions géopolitiques. Les prévisions de croissance mondiale sont par conséquent révisées à la hausse à 3,2% par le FMI en légère progression par rapport à ses précédentes estimations de janvier (+ 0,1 point de pourcentage) et d'octobre 2023 (+ 0,3 point de pourcentage).

Malgré la crise de la mer rouge qui dérègle le transport maritime mondial, l'activité économique nationale a fait preuve de résistance avec une forte progression du trafic des conteneurs due à l'envolée des transbordements (+2693%) en glissement annuel (g.a.). Les télécommunications et l'énergie ont crû respectivement de 8% et 17% avec toutefois une baisse des importations locales hors électricité et des constructions respectivement de 5 % et 10% par rapport à la même période de 2023.

L'inflation globale a progressé à 4,9% à fin mars 2024 après 4,1% en février 2024 et 4,2% en janvier 2024 en variation annuelle.

Le service de la dette extérieure directe mandaté à fin mars 2024 a régressé de 67% à 2,196 milliards FDJ en lien avec le moratoire sur l'emprunt chinois pour le chemin de fer et l'adduction d'eau.

Concernant le financement de l'économie, les crédits à l'intérieur se sont accrus de 17,5% à 248,61 milliards FDJ sur un an et la masse monétaire totalisait 506,71 milliards FDJ (+11,2% en g.a.).

## I. Activité économique dans le monde

Au premier trimestre de 2024, l'économie mondiale montre des signes d'amélioration. Selon les dernières prévisions du FMI révisées à la hausse en avril 2024, le PIB mondial devrait ressortir à +3,2% en 2024 contre 2,9% anticipé en octobre 2023.

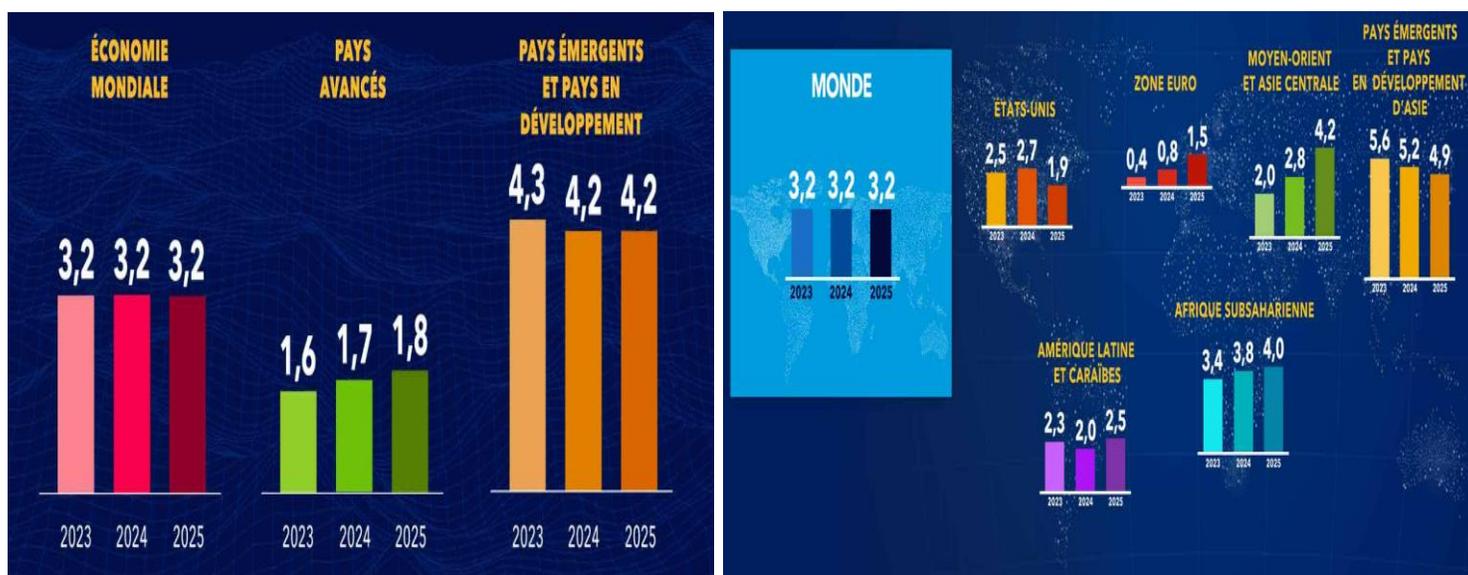
Aux États-Unis, le PIB a progressé de +0,4 % en variation trimestrielle, tiré par la consommation privée et les investissements avec une poursuite du dynamisme de l'économie américaine selon le FMI qui table sur une croissance de +2,7 % pour l'ensemble de l'année 2024 et +1,9 % en 2025.

En **zone euro**, l'économie a rebondi de 0,3% par rapport au trimestre précédent à la faveur d'une amélioration observée dans les grandes économies de cette zone, après un repli de 0,1% au 4<sup>ème</sup> trimestre. Ainsi, la croissance s'établirait à +0,2% en Allemagne et en France, +0,7% en Espagne et +0,3% en Italie, en glissement trimestriel.

Pour les économies émergentes et en développement, le FMI prévoit une relative stagnation de la croissance à 4,2% en 2024 après 4,3% en 2023. En Chine, la croissance s'est raffermie au 1<sup>er</sup> trimestre 2024 avec une hausse du PIB de 1,6% en variation trimestrielle et de 5,3% sur un an, portée par la production industrielle et les exportations.

En Afrique subsaharienne la croissance devrait s'établir à 3,8% en 2024 après 3,4% en 2023 et devrait atteindre 4% en 2025. L'Afrique devrait rester la deuxième région ayant la croissance la plus forte après l'Asie, et cela en dépit d'un environnement économique régional et mondial difficile.

Graphique 1 : Croissance économique par région- FMI actualisée en avril 2024



## II. Conjoncture nationale

Malgré les perturbations du trafic maritime observées en mer rouge au début de cette année, l'activité économique nationale est restée résiliente avec le moteur traditionnel de la croissance en forte expansion grâce aux activités de transbordement de conteneurs.

### 2.1. Secteur réel : l'activité portuaire non impactée par la crise de la mer rouge

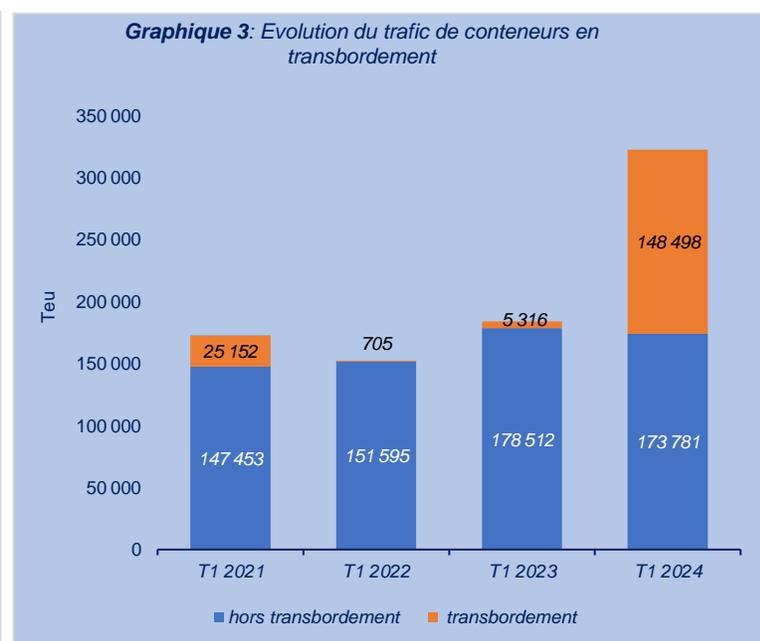
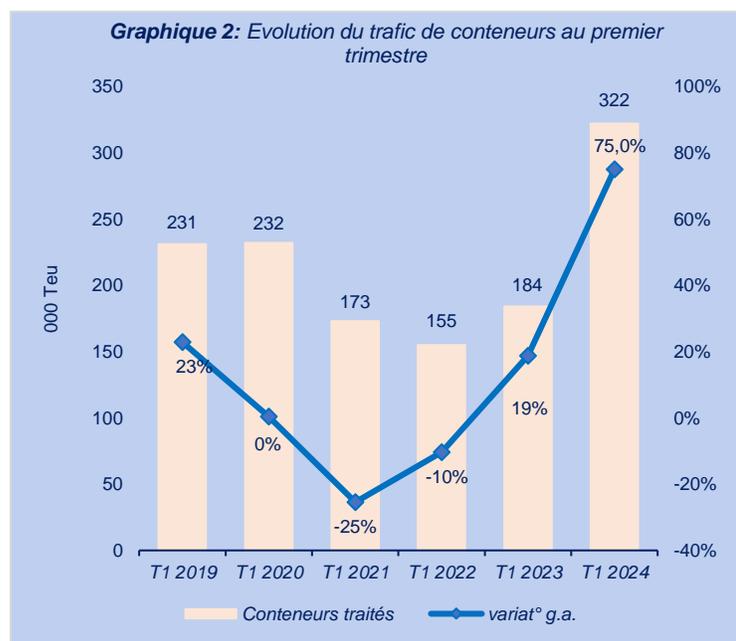
Tableau 1 : Conjoncture sectorielle sur un an

Transport routier, aérien et ferroviaire			Transport maritime			Commerce extérieur (Tonnes)		
Fret Routier	Passagers Aérien	Fret ferroviaire	Marchandises en vrac (MT)	Hydrocarbures (MT)	Conteneurs traités (TEU)	Mise à la consom. hors électricité	Réexport.	
-5%	-1,5%	-27,7%	+3,4%	-3,1%	+75%	-5%	-1,4%	
Autres secteurs de l'économie et inflation								
Pêche	Elevage (exports)	Product° d'eau	Product° énergétique	BTP	Tourisme	Téléphonie mobile (GSM)	Abonnés internet	Inflation
-	+374%	-	+17%	-10%	-1,2%	+8%	+10,3%	+4,9%

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

### Secteur tertiaire : Envolée du transbordement portuaire

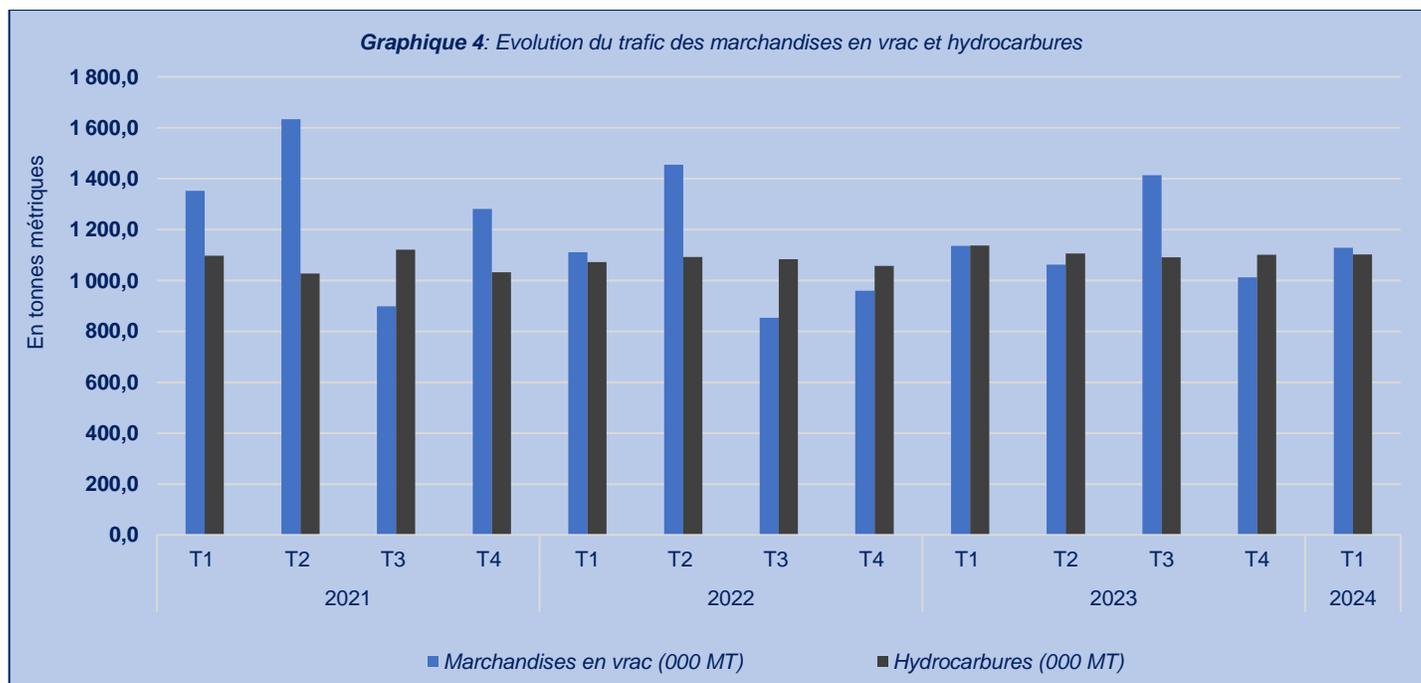
L'activité portuaire s'est renforcée durant ce premier trimestre 2024 malgré le blocage du trafic maritime en mer rouge. Le trafic global de **conteneurs** a augmenté de 75% à 322 279 conteneurs contre 183 828 conteneurs à la même période de l'année dernière grâce à la hausse exponentielle du transbordement (+2693%).



Source : DMP

Les **marchandises** en vrac se sont accrues de 3,4% à 1,13 million de tonnes par rapport au 1,09 million de tonnes du premier trimestre 2023, soutenues par la hausse des importations éthiopiennes et djiboutiennes respectivement de 1,1% et de 42,5%.

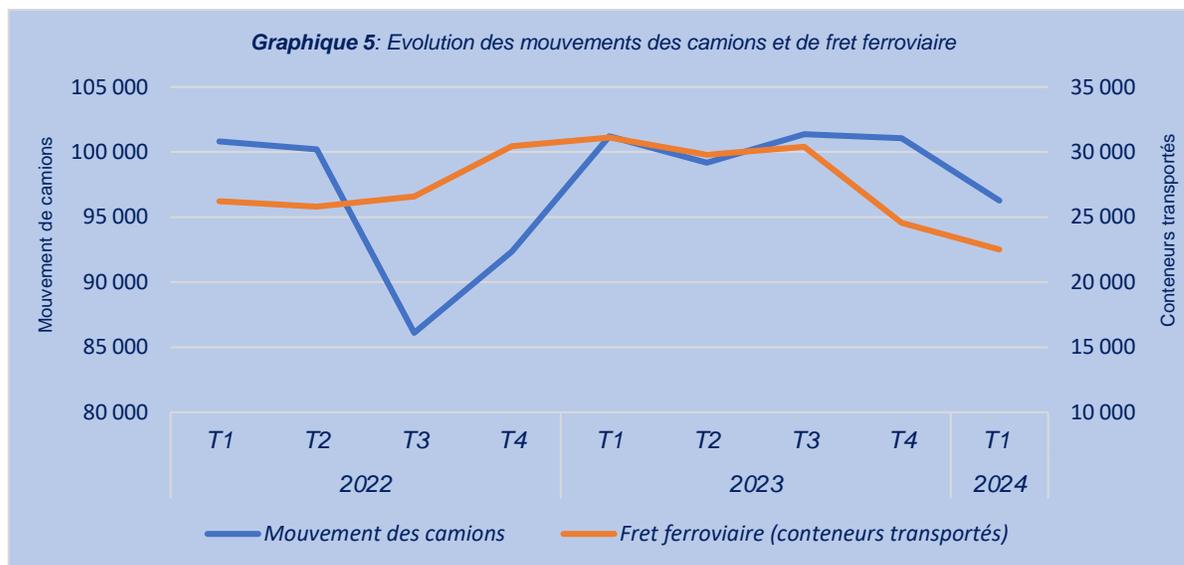
Les hydrocarbures ont par contre baissé de 3,1% à 1,1 million de tonnes contre 1,14 million de tonnes à la même période de l'année dernière en raison du recul des commandes éthiopiennes (-7,3%) malgré des importations djiboutiennes en hausse (+32,2%).



### ❖ Les secteurs connexes du trafic portuaire

L'activité **ferroviaire** régresse de 28% à 22 504 conteneurs transportés au premier trimestre 2024 comparé aux 31 111 conteneurs de la même période de l'année dernière. Cette évolution est due à des pannes techniques enregistrées sur ce réseau de transport.

Pour le trafic routier, les mouvements de camions se contractent de 5% à 96 267 mouvements de camions au premier trimestre 2024 contre 101 217 une année auparavant.



Source : DPCR et SDCF

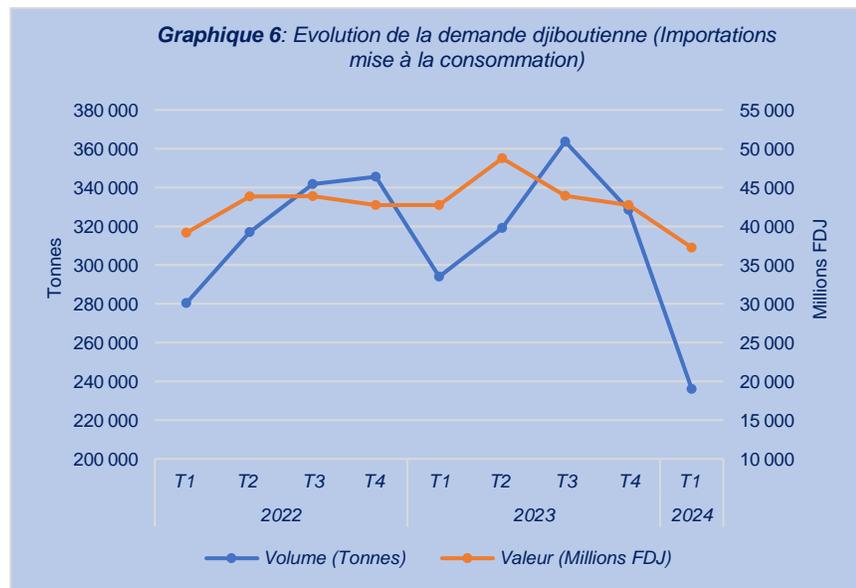
**Quant au transport aérien**, le nombre des passagers sont passés de 71 229 passagers au premier trimestre 2023 à 70 132 passagers au premier trimestre 2024 soit un recul de 1,5% en glissement annuel. Par rapport au précédent trimestre, l'évolution est légèrement positive de 0,6%.

### ❖ Commerce extérieur : baisse des importations locales et des réexportations

Au premier trimestre 2024, les importations mises à la consommation sont ressorties à 236 050 tonnes contre 294 086 tonnes à la même période de 2023 correspondant ainsi à une baisse de 20% sur un an en raison principalement du recul des importations énergétiques de 39%.

Hors électricité importé, les importations diminuent de 5%.

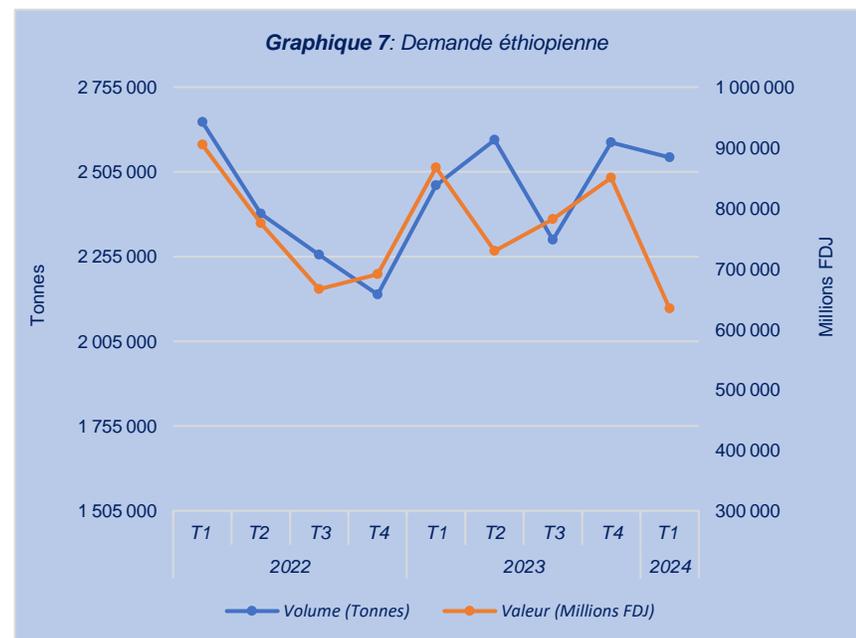
Malgré une légère hausse des alimentations et boissons (+1%), les diminutions respectivement de 39% et 9% des énergies électriques et des hydrocarbures qui représentent à eux seuls 43% du total du volume importés, ont tiré le recul des commandes totales.



En valeur, les importations totales se sont élevées à 37,25 milliards FDJ soit une régression de 13% par rapport à 42,73 milliards FDJ d'il y a un an.

Les **réexportations** ont atteint quant à elles 905 139 tonnes et 179,75 milliards FDJ en valeur. En variation annuelle, elles sont en diminution aussi bien en volume (-1%) qu'en valeur (-13%).

**Concernant la demande éthiopienne**, estimée à partir du transit ordinaire et des réexportations du **1<sup>er</sup> trimestre 2024**, celle-ci s'est améliorée de 3% en volume à 2,55 millions de tonnes pour une valeur de 633,86 milliards FDJ (-27%) en rythme annuel.



Source : Service du commerce extérieur, INSTAD

### ❖ Dynamisme du secteur des Télécommunications et léger repli de l'hôtellerie

Le secteur de **télécommunications** est resté sur une dynamique vigoureuse en raison d'une plus grande utilisation de ses services notamment la téléphonie mobile (GSM) qui enregistre un accroissement des abonnés sur un an de 8% à 573 620 contre 531 900 au premier trimestre 2023 soit 41 720 abonnés supplémentaires.

Quant aux abonnés internet, le parc progresse de 10% à 18 078 contre 16 392 à la même période de l'année dernière et de 3,2% sur trois mois.

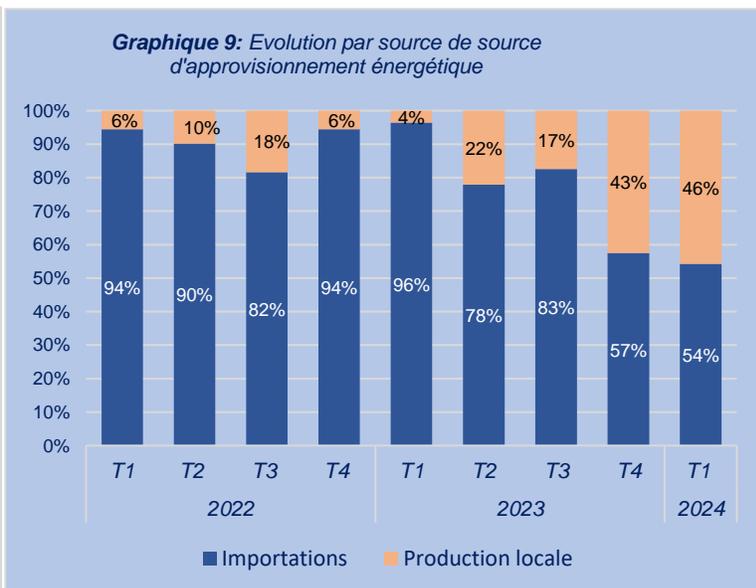
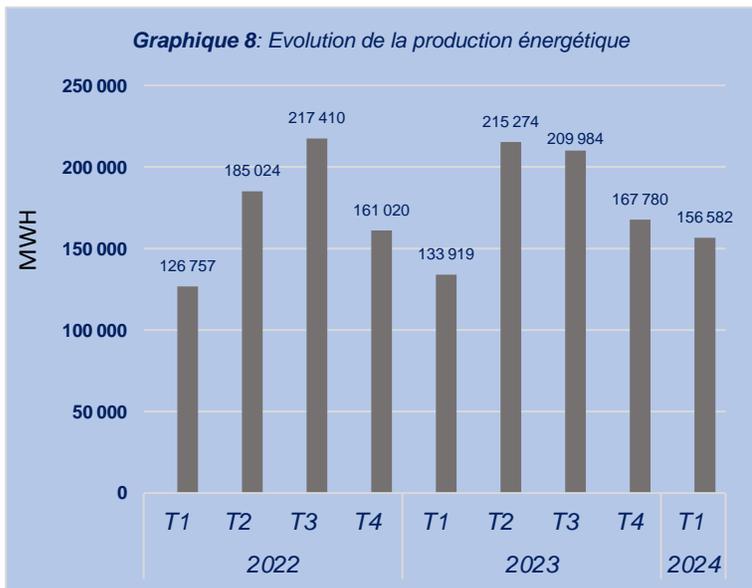
L'activité de **l'hôtellerie** se contracte de 1,2% sur un an à 46 569 nuitées vendues. Sur 3 mois, elle a ralenti de 9%. Les capacités trimestrielles disponibles sont passées de 137 520 à 142 597 lits en hausse de 3,7% entre les premiers trimestres de 2023 et 2024. Le taux d'occupation qui s'est établi à 32,7% en régression de 3 points sur un trimestre et 1,6 point sur 1 an.

Le nombre d'hôtel en activité se chiffrait à 38 au premier trimestre 2024 avec les ouvertures des 3 nouveaux hôtels notamment WAAFI RESIDENCES PORT DE PECHE, WAAFI RESIDENCES GABODE 3 et Djibouti AYLA GRAND HOTEL.

### *Secteur secondaire : la production énergétique en hausse et les ventes de ciments en recul*

L'activité de **construction** appréciée par les ventes de ciment, est ressortie sur 1 an en baisse de 10% en glissement annuel après -12% au quatrième trimestre 2023. Les ventes de ciments sont ainsi passées de 1132 millions FDJ à 1021 millions FDJ entre les premiers trimestres de 2023 et 2024.

La production **énergétique** s'est accrue de 17% à 156 582 MWH au premier trimestre 2024 contre 133 919 MWH à la même période de 2023 tirée par la production nationale (+1389%) alors que l'énergie importée régresse (-34%). D'où une amélioration de la part de la production énergétique locale observée sur les deux derniers trimestres où elle représente plus de 40% de la production totale.



Source : EDD

La consommation énergétique a quant à elle augmenté de 19% sur un an à 136 016 MWH après la hausse de 4% enregistrée au quatrième trimestre 2023.

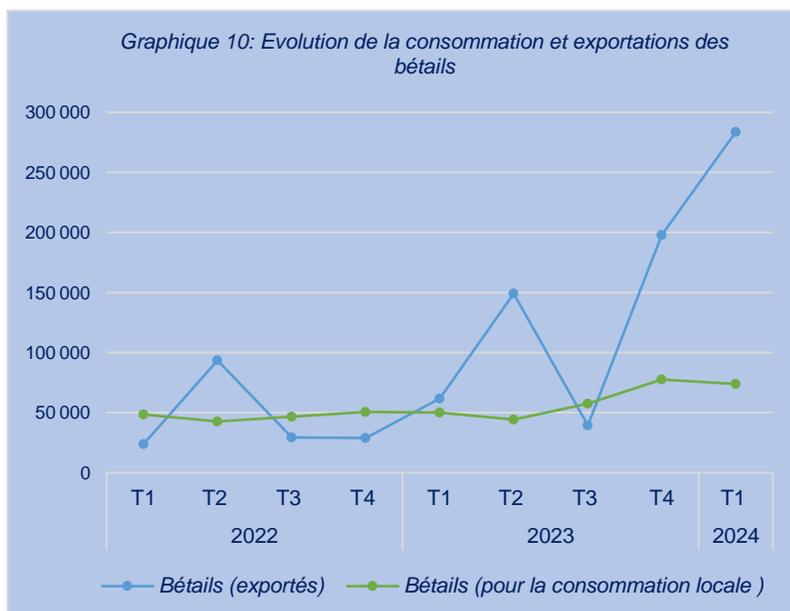
Les abonnés à l'électricité de Djibouti ont atteint 82 842 en hausse de 6% sur un an, soit 5 245 abonnés supplémentaire pendant le 1<sup>er</sup> trimestre 2024.

## Secteur primaire : l'exportation de bétail maintient sa progression

Au premier trimestre 2024, ce sont 283 597 têtes de bétails qui sont exportés contre 59 873 à la même période de l'année dernière soit une hausse de 374% sur un an. Cela s'explique principalement par le détournement vers djibouti du trafic de bétails auparavant exportés via le port de Hodeïda.

Pour les bétails destinés à la consommation locale, l'évolution est positive à +48% sur un an à 73 967 têtes.

La consommation locale des viandes est constituée majoritairement des ovins (78,5%) suivi des autres espèces que sont les bovins (18,8%) et les camelins (2,6%).

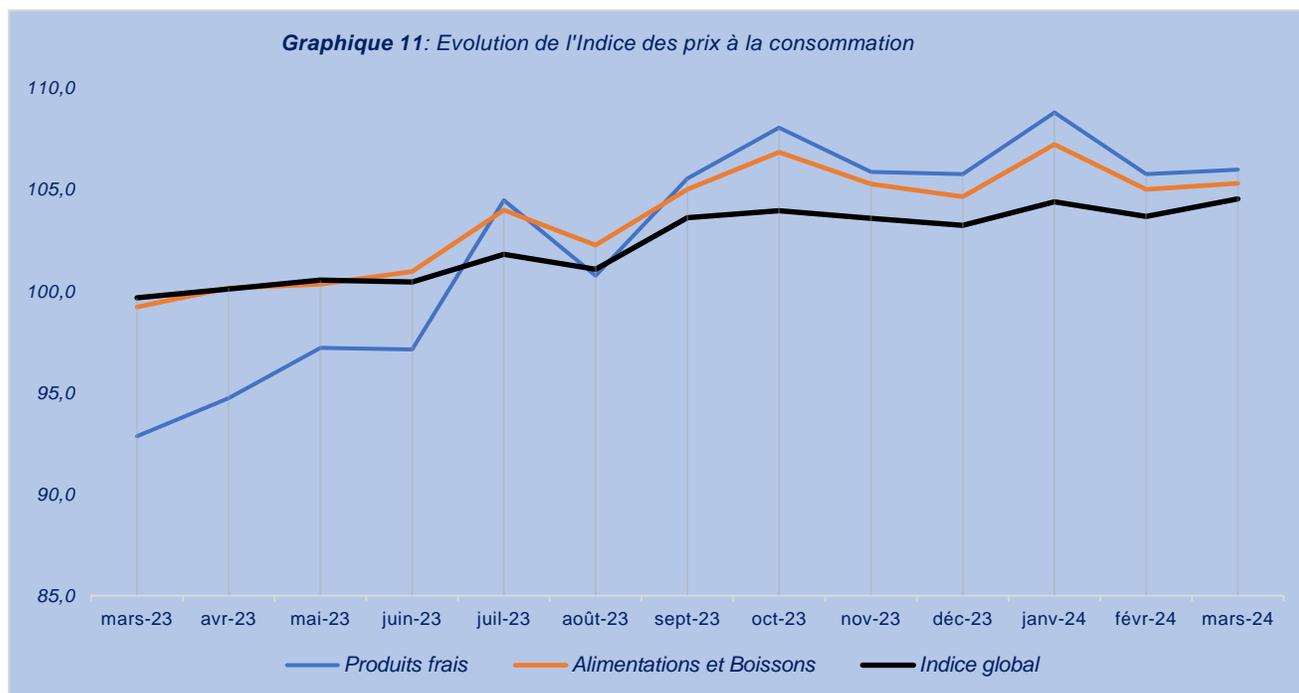


Source : Département Statistiques, DMP et SIS

## 2.2. Inflation : Augmentation des prix à la consommation

A fin mars 2024, l'indice des prix global est ressorti en hausse de 4,9% en glissement annuel, porté principalement par le renchérissement des alimentations et boissons non alcoolisées (+6,1%) notamment des légumes frais (+23%), des agrumes (+34%) et du sucre (+18%).

Sur un mois, la hausse des prix est de 0,8 % et par rapport à décembre 2023, l'inflation est de +1,2%.



Source : INSTAD

### 2.3. Dette extérieure directe

A fin mars 2024, le service de la dette mandaté recule de 67% à 2,196 milliards FDJ contre 6,57 milliards FDJ à fin mars 2023. Il est composé de 1,65 milliard FDJ en principal et 0,55 milliard FDJ en intérêt. Cette situation résulte de l'allègement de paiement de la dette de l'emprunt chinois pour le chemin de fer et l'adduction d'eau, consécutif au moratoire sur cet emprunt.

Le règlement s'élève à 0,76 milliard de FDJ soit 34,5% du service de la dette mandaté en mars 2024.

**Tableau 2** : Service de la dette payé au 31 mars 2024

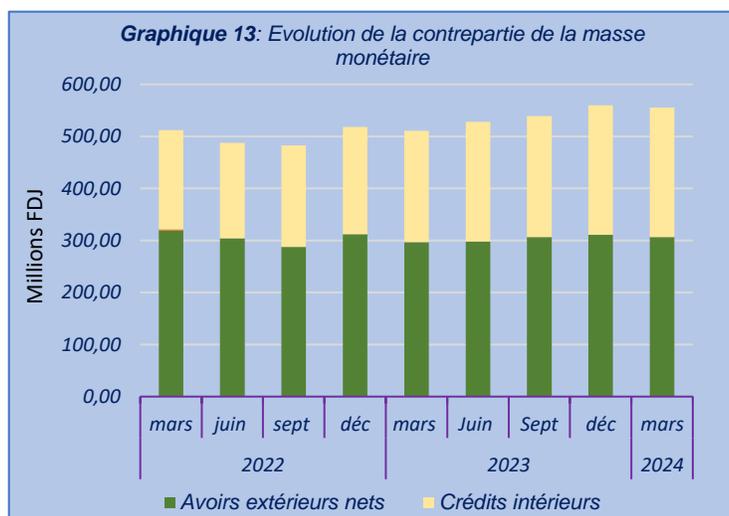
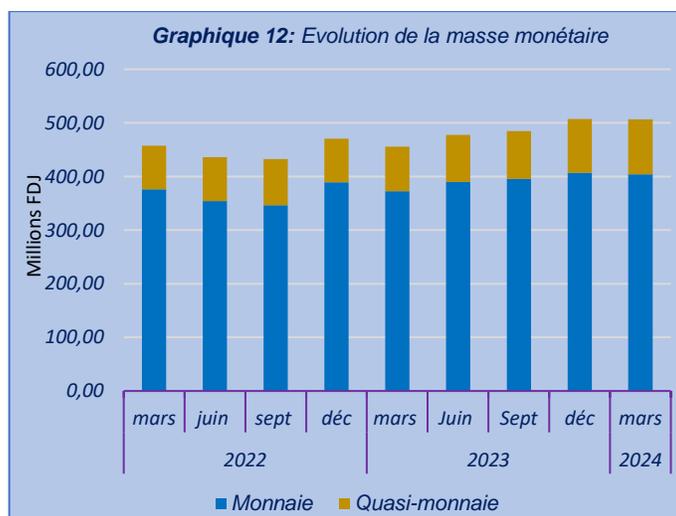
	Service de la Dette mandatée (1)	Paiement sur mandatement (2)	Paiement sur arriérés (3)	Total paiements à fin mars 2024 (2) +(3)	Taux de paiement de la dette mandatée à fin mars 2024 (2) / (1)
Montants en milliards FD	2,196	0,759	0,749	1,508	34,5%

Source : DDP/MB

### 2.4. Situation monétaire : hausse des crédits à l'économie et de la masse monétaire

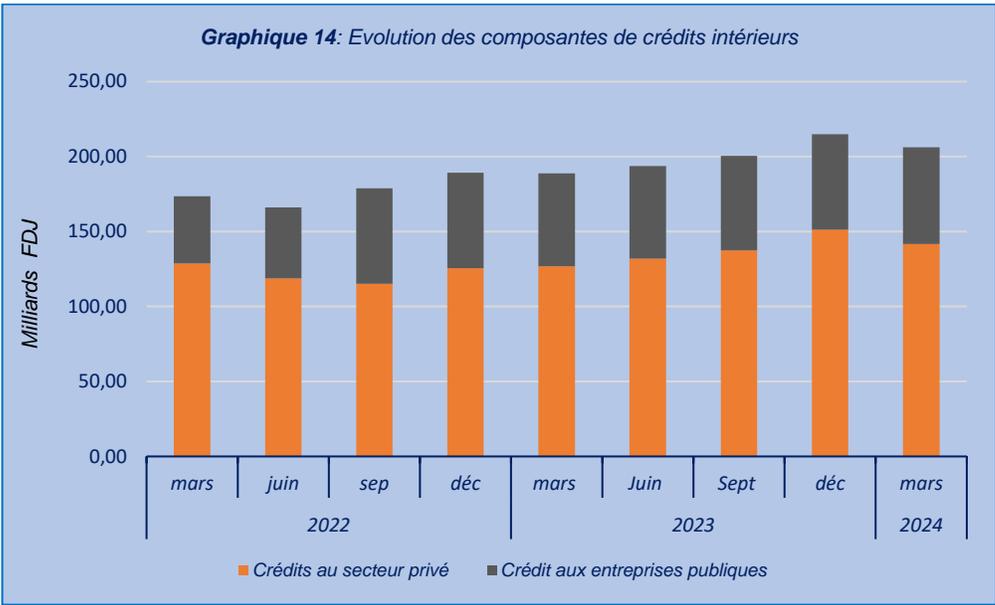
A fin mars 2024, la masse monétaire a progressé, en glissement annuel, de 11,2% à 506,71 milliards FDJ contre 455,62 milliards FDJ à la même période de 2023 en raison de l'accroissement de la circulation fiduciaire et des dépôts à terme qui ont augmenté respectivement de 8,5% et 23,4%.

S'agissant des contreparties de la masse monétaire, les avoirs extérieurs nets ont progressé de 3,4% sur un an à 306,6 milliards FDJ et les créances intérieures ont évolué de +16% à 248,61 milliards FDJ entre mars 2023 et mars 2024.



Source : département statistiques monétaires, BCD

L'accroissement des crédits accordés au secteur privé de +11,6% à 141,64 milliards FDJ et aux entreprises publiques à 64,6 milliards FDJ (+4,3%) ont soutenu l'augmentation des crédits à l'économie de 9,2% à 206,23 milliards FDJ pendant la période sous revue.



-----



Direction de l'Économie et du Plan (DEP)

Immeuble Sarian, BP : 2535

Tél : +253 21352801/21351559

🌐 : <https://direction-economie.gouv.dj>

✉ : [dep@economie.gouv.dj](mailto:dep@economie.gouv.dj)