

Perspectives économiques régionales du Moyen-Orient et de l'Afrique du Nord

Mise à jour - Janvier 2015

Giorgia Albertin

Représentante Résidente pour la Tunisie

Fonds Monétaire International



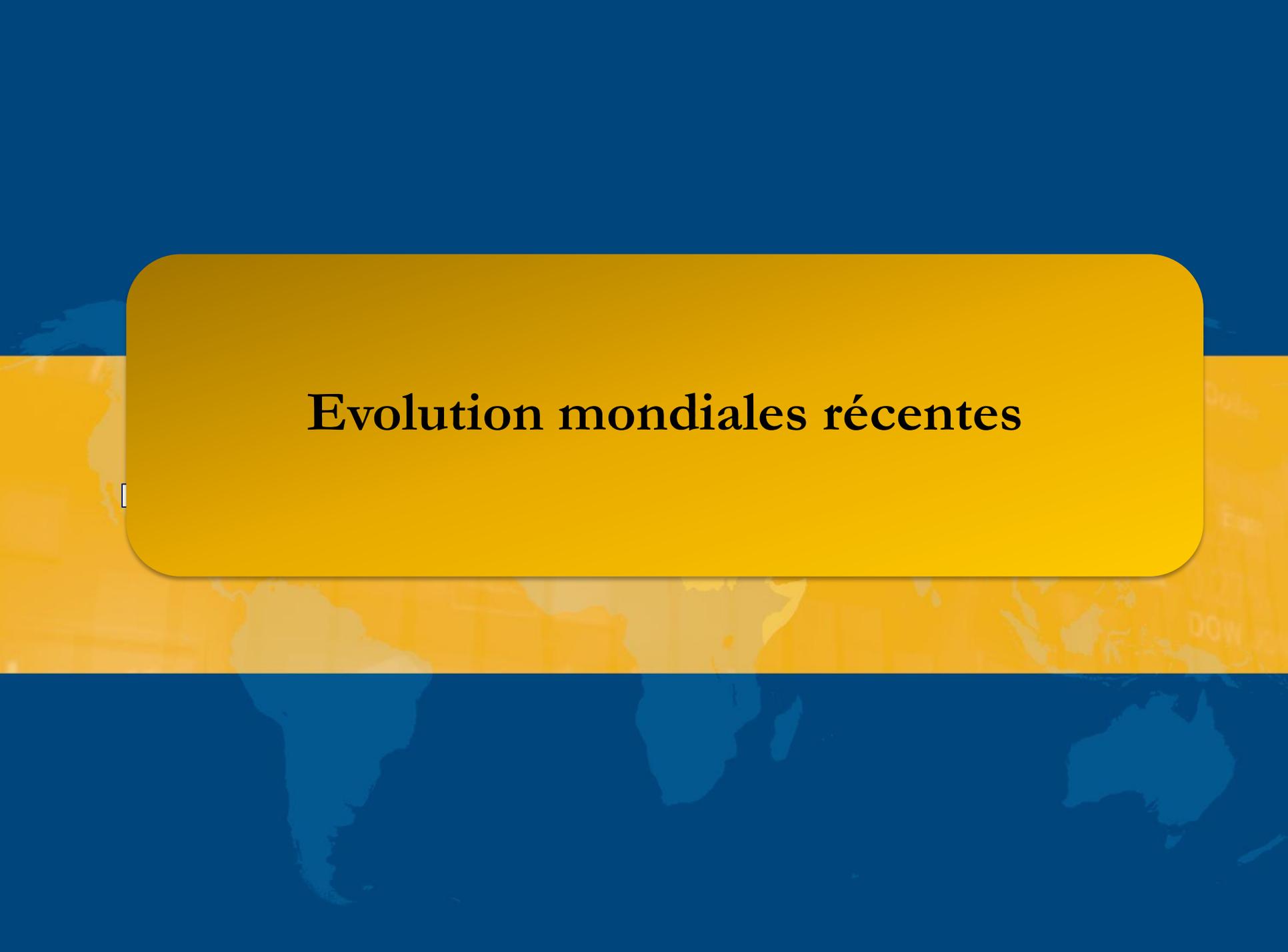
Plan de l'exposé

Evolutions mondiales récentes

Perspectives pour la région MOANAP:

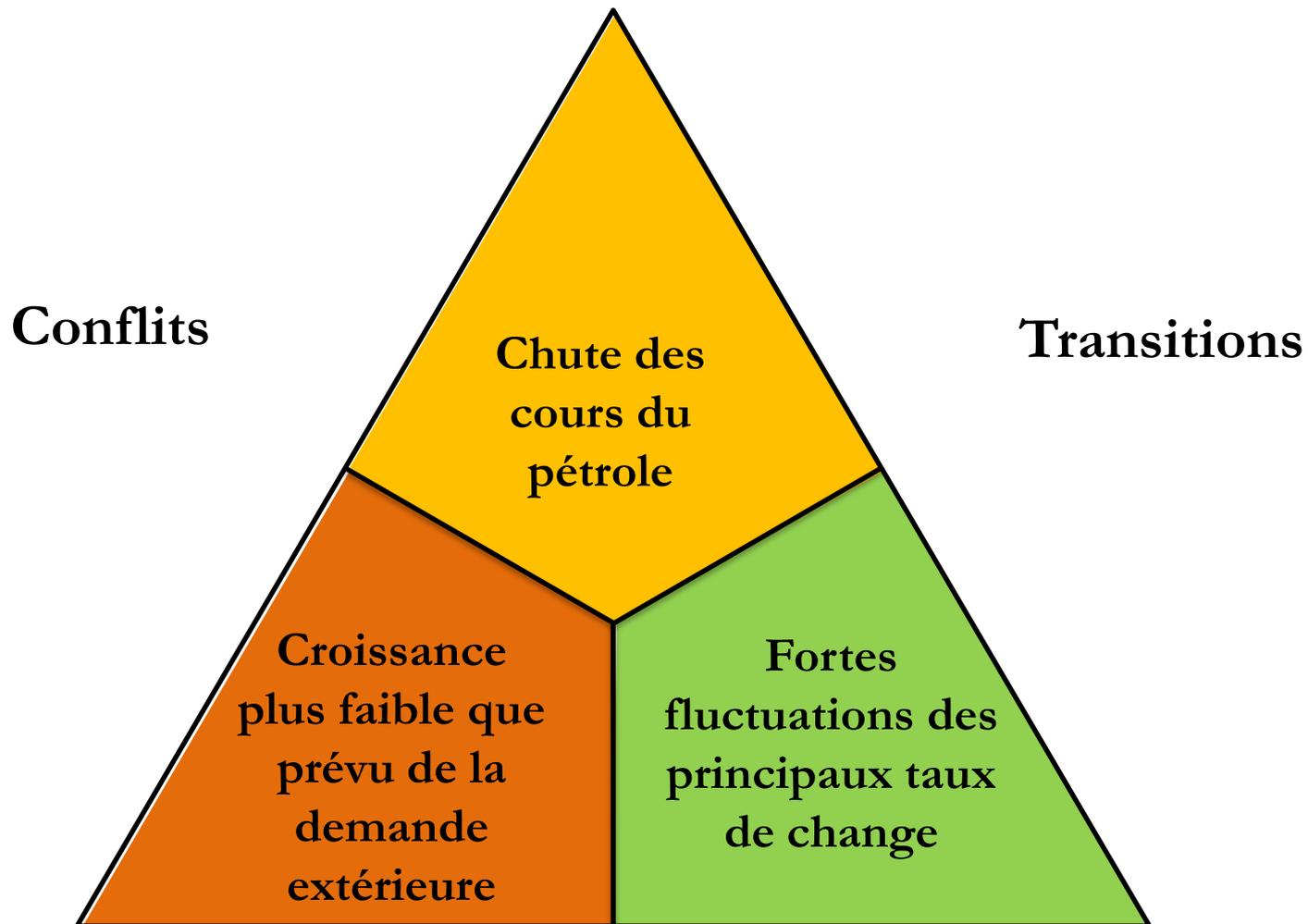
- **Importateurs de pétrole**
- **Exportateurs de pétrole**

Pays MOANAP: recommandations

A world map is visible in the background, rendered in shades of blue and yellow. The map shows the continents of North America, South America, Europe, Africa, and Australia. The text is centered on a yellow rounded rectangle.

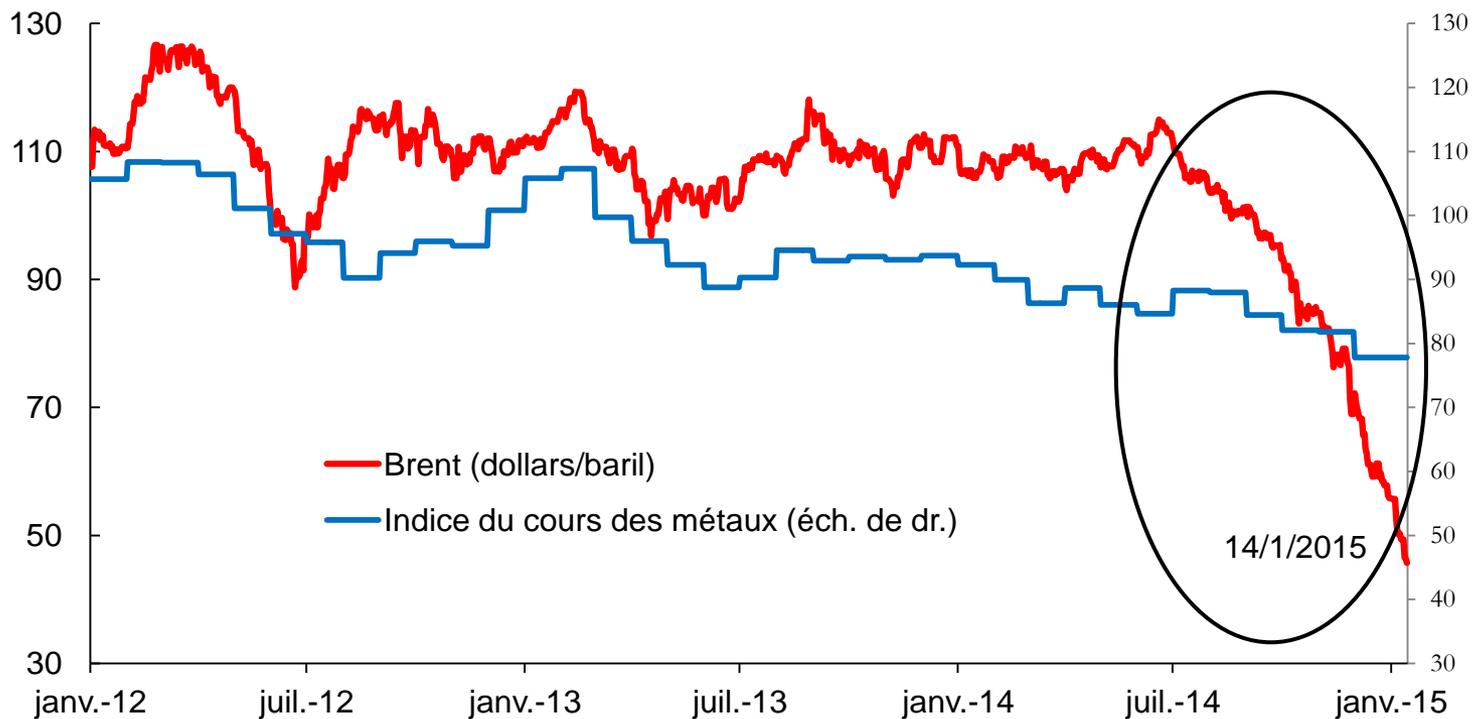
Evolution mondiales récentes

Trois facteurs ont sensiblement modifié les perspectives régionales...



Les cours du pétrole ont chuté de presque 55 pourcent depuis septembre 2014....

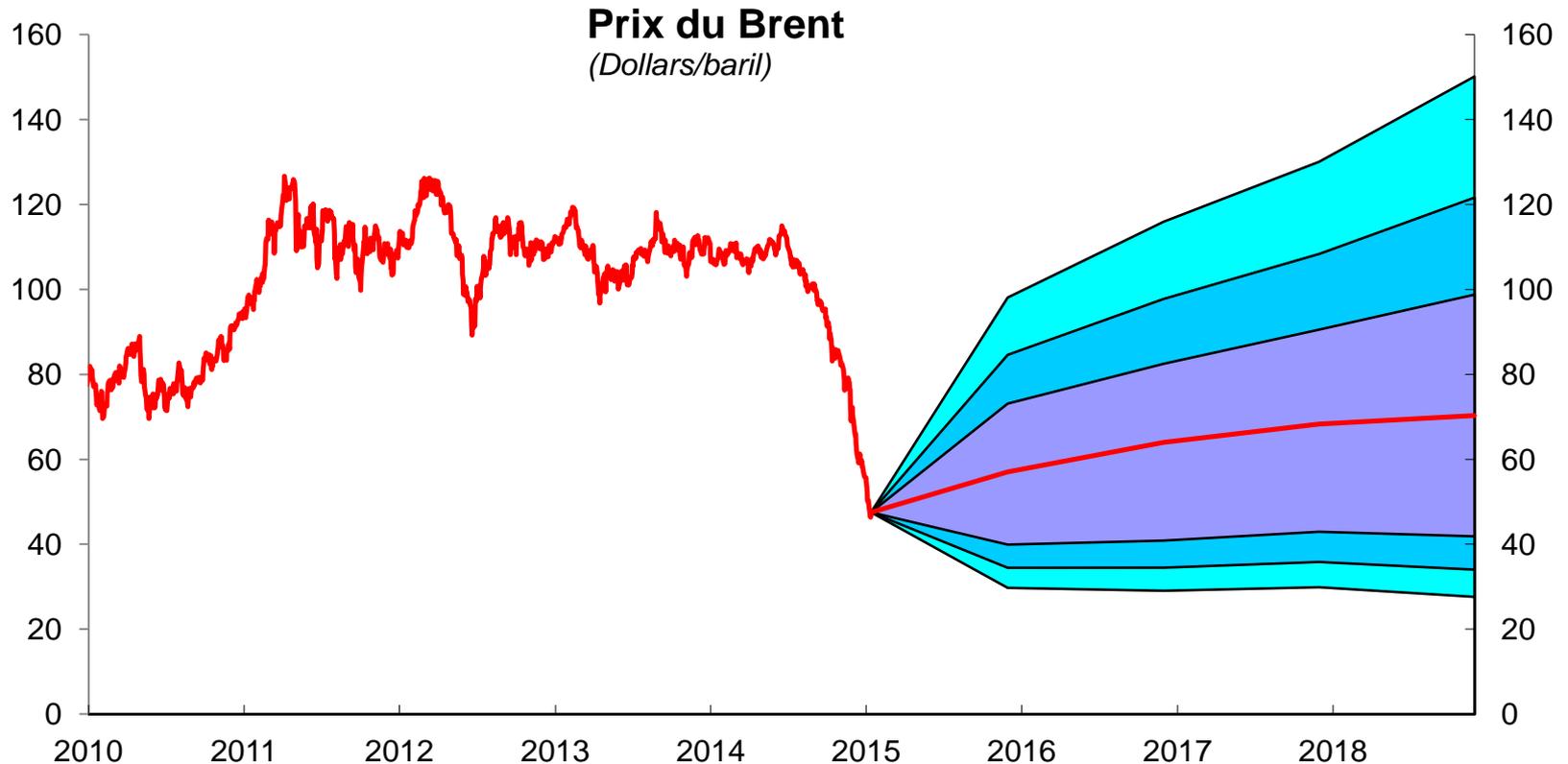
Cours des produits de base



Sources : FMI, Hypothèses mondiales des PEM; et Bloomberg, L.P.



L'incertitude persiste concernant les perspectives pour le prix du pétrole...



Sources : FMI, Hypothèses mondiales des PEM; et Bloomberg, L.P.



Les perspectives de croissance mondiale ont été révisées a la baisse...



Monde

É-U.

**Zone
euro**

**Pays
émergents**

Chine

Russie

2014

3,3

2,4

0,9

4,4

7,4

0,6

2015

3,5

3,6

1,2

4,3

6,8

-3,0

Révision par
rapport à
l'automne 2014

-0,3

0,5

-0,2

-0,6

-0,3

-3,5

2016

3,7

3,3

1,5

4,7

6,3

-1,0

Révision par
rapport à
l'automne 2014

-0,3

0,3

-0,3

-0,5

-0,5

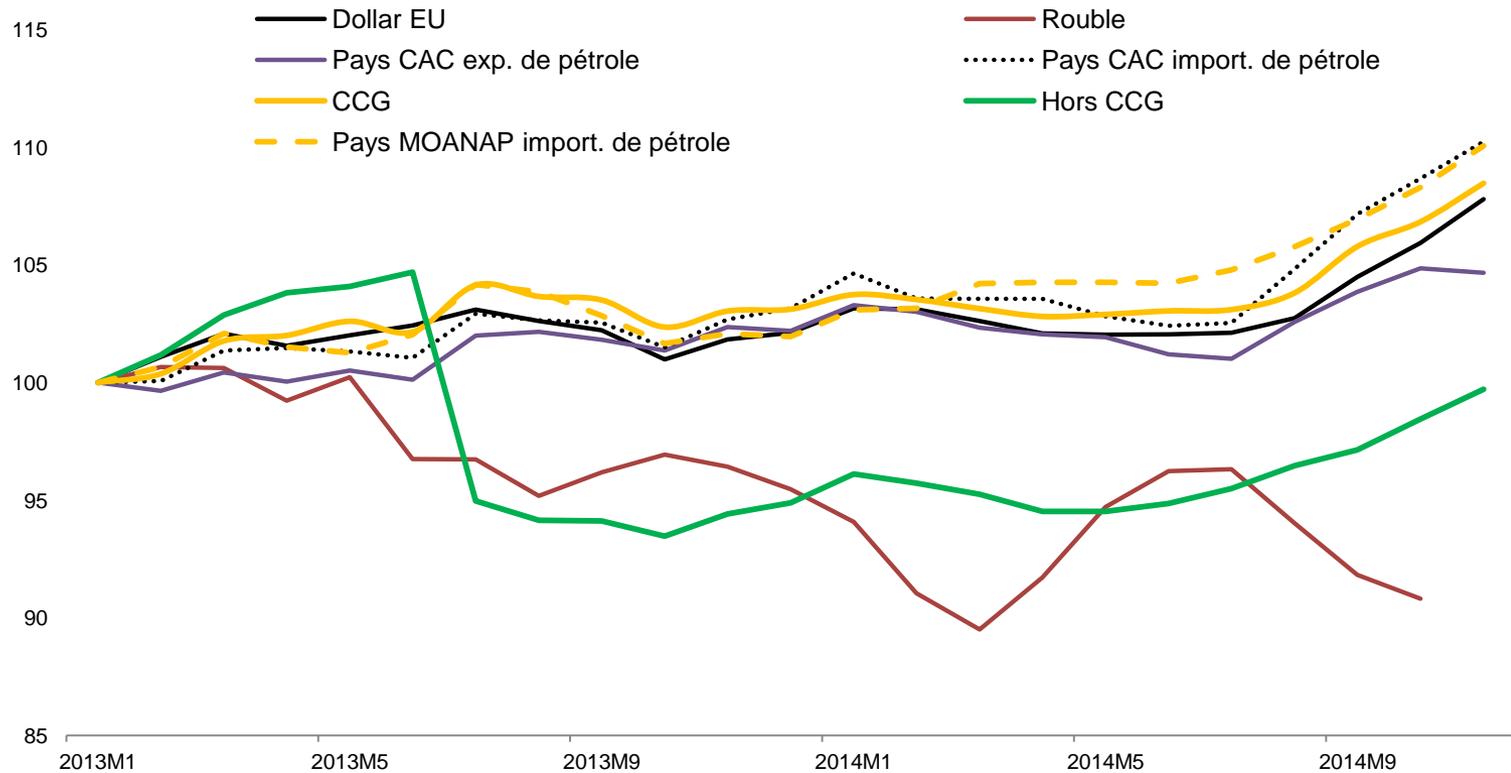
-2,5

Sources : autorités nationales, et calculs des services du FMI.



Les taux de change réels se sont appréciés dans les pays de la région MOANAP...

Taux de change effectif réel (Indice, janvier 2013=100)



Source : base de données de l'Institut du FMI.



Perspectives pour la région MOANAP

Les perspectives régionales se sont détériorées sous l'effet surtout de la chute des cours du pétrole...

| | Moyen-Orient et Afrique du Nord | | | Caucase et Asie centrale | | |
|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | Total | Exp. de pétrole | Imp. de pétrole | Total | Exp. de pétrole | Imp. de pétrole |
| 2014 | 2,8 | 2,7 | 3,0 | 5,2 | 5,2 | 4,7 |
| 2015 | 3,3 | 3,0 | 3,9 | 4,9 | 4,9 | 4,4 |
| Révision par rapport à l'automne 2014 | -0,6 | -0,9 | 0,0 | -0,7 | -0,8 | -0,4 |
| 2016 | 3,9 | 3,7 | 4,5 | 5,4 | 5,5 | 4,7 |
| Révision par rapport à l'automne 2014 | -0,5 | -0,9 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | -0,2 |



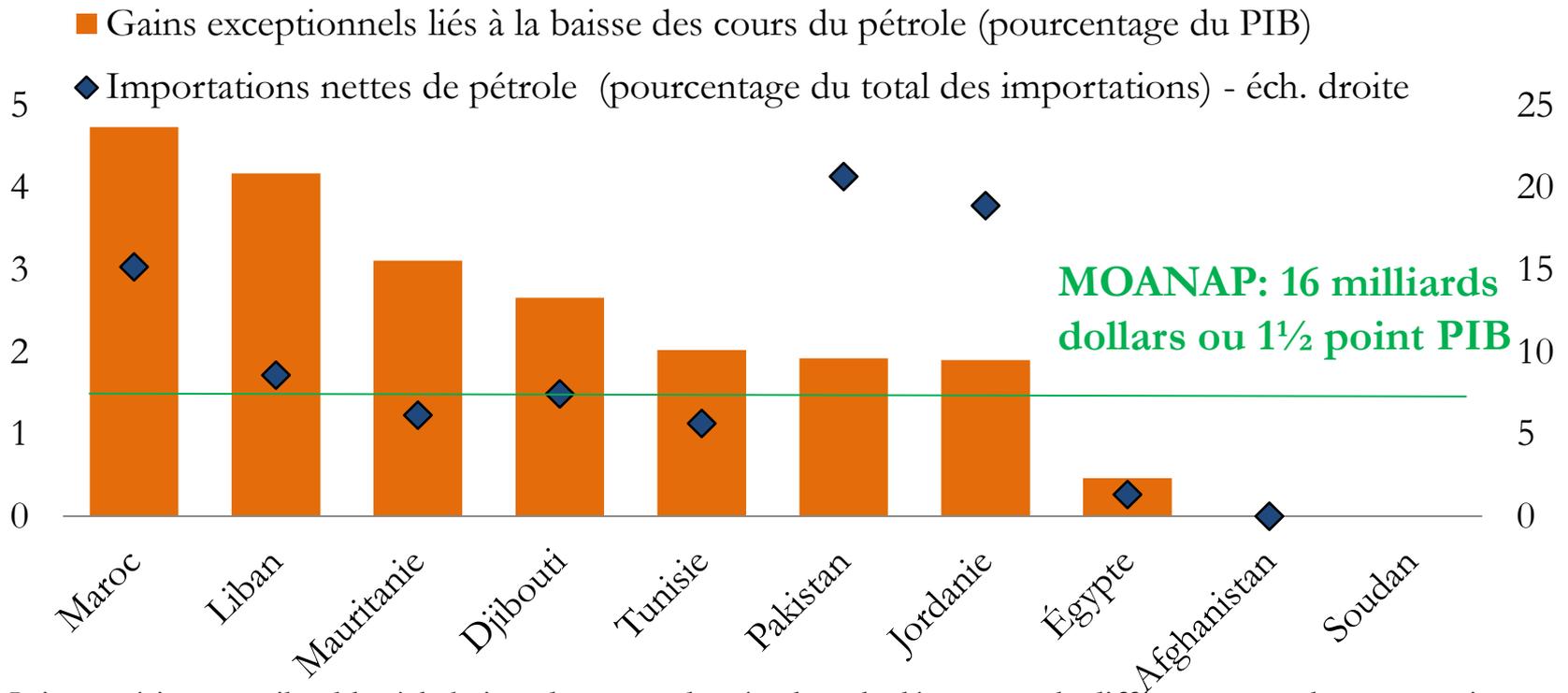
Sources : autorités nationales; et calculs des services du FMI.

Pays importateurs de pétrole de la région MOANAP



La baisse du prix du pétrole réduit les coûts des importations énergétiques et améliore la position extérieure...

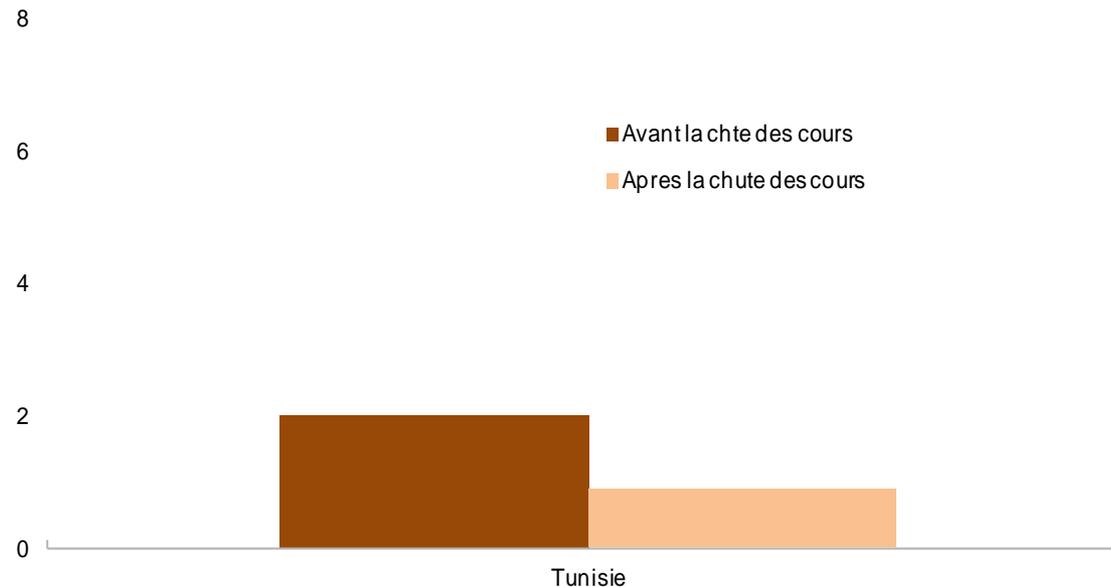
Gains exceptionnels attribuables à la chute des cours du pétrole¹ (Pourcentage du PIB et des importations)



¹Gains extérieurs attribuables à la baisse des cours du pétrole, calculés comme la différence entre les exportations nettes d'hydrocarbures en 2015 d'après les PER de janvier 2015 et les exportations nettes d'hydrocarbures en 2015 d'après les PER d'octobre 2014, en pourcentage du PIB de 2015, d'après les PER de janvier 2015.

La baisse du prix du pétrole réduit les coûts des subventions énergétiques et améliore la position budgétaire..

Tunisie: impact de la baisse des cours du pétrole sur les subventions énergétiques, 2015
(Pourcentage du PIB)



Sources : autorités; estimations des services du FMI.



Les répercussions sur la croissance sont limitées...

- L'impact des cours mondiaux sur les prix intérieurs des carburants reste faible dans plusieurs pays ce qui limite l'impact positif sur les revenus disponibles et sur les coûts des entreprises
- Les effets positifs de la chute des cours du pétrole sur la croissance seront compensés par des chocs négatifs: la détérioration des perspectives de la zone euro, la baisse des prix des matières premières aussi que des retards dans la mise en place des réformes
- Les projections de croissance pour les importateurs de pétrole de la région MOANAP restent inchangées → 3.9 pourcent en 2015



Tunisie: impact d'une réduction de prix du pétrole (de 10\$) réduirait le déficit budgétaire et extérieure...

| Tunisie : Impact d'une baisse du prix du pétrole en 2015 | | | |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------|
| | Scénario de référence | Scénario alternatif | Diff. |
| Croissance (en pourcentage) | 3.0 | 2.9 | -0.1 |
| Inflation (en pourcentage) 1\ | 5.0 | 5.0 | 0.0 |
| Compte courant (en pourcentage du PIB) | -6.4 | -6.2 | 0.2 |
| Déficit global (en pourcentage du PIB) | -6.2 | -5.7 | -0.5 |
| Subventions énergétiques | 2.0 | 1.3 | -0.7 |
| Impôts sur les sociétés pétrolières et autres revenus | 2.2 | 2.0 | 0.2 |
| Memo : | | | |
| Réserves brutes à fin 2015 (en Mrds de dollars US) | 10.1 | 10.2 | 0.1 |
| Source : FMI | | | |
| 1\ IPC, moyenne | | | |

Sources : autorités; estimations des services du FMI.



Tunisie: des perspectives économiques favorables

| Tunisie: projections 2015 | | |
|---------------------------------------------------------|------|-----------------------|
| | 2014 | 2015 |
| | | (proj. fevrier 2015) |
| Croissance (en pourcentage) | 2.4 | 3.0 |
| Inflation (en pourcentage) | 4.9 | 5.0 |
| Compte courant (en pourcentage du PIB) | -8.9 | -6.6 |
| Déficit global (en pourcentage du PIB) | -3.6 | -5.3 |
| Subventions énergétiques (en pourcentage du PIB) | 2.8 | 0.9 |
| Réserves brutes à fin 2015 (en milliards de dollars EU) | 7.7 | 10.6 |
| Réserves brutes à fin 2015 (en mois d'importation) | 3.6 | 4.8 |

Sources : autorités; estimations des services du FMI.

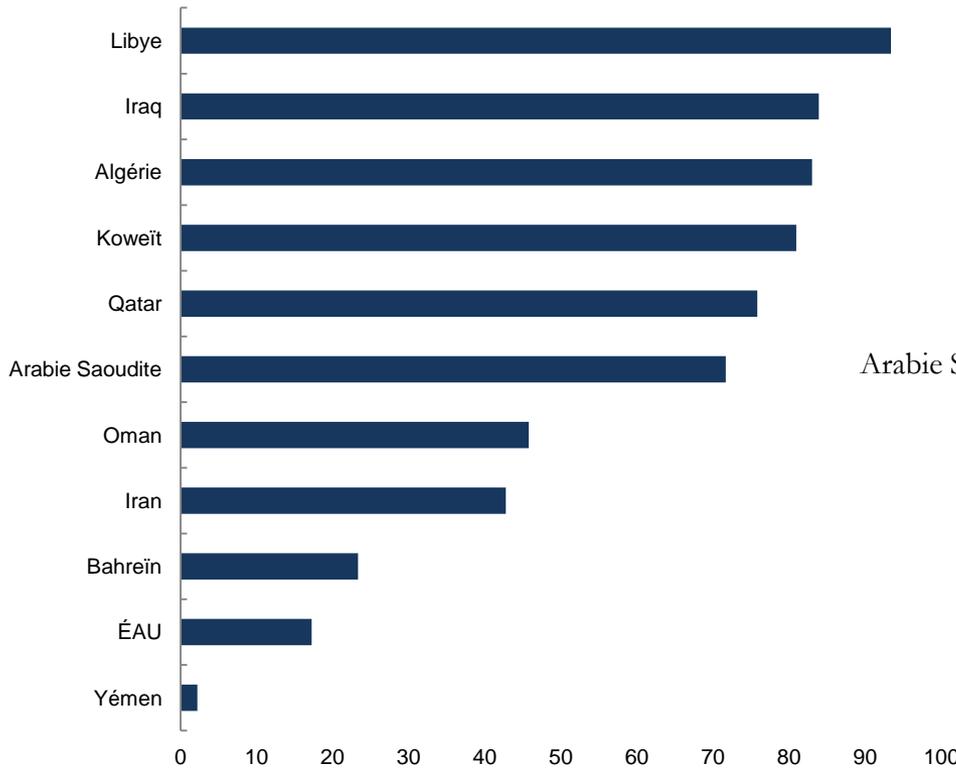


Pays exportateurs de pétrole de la région MOANAP

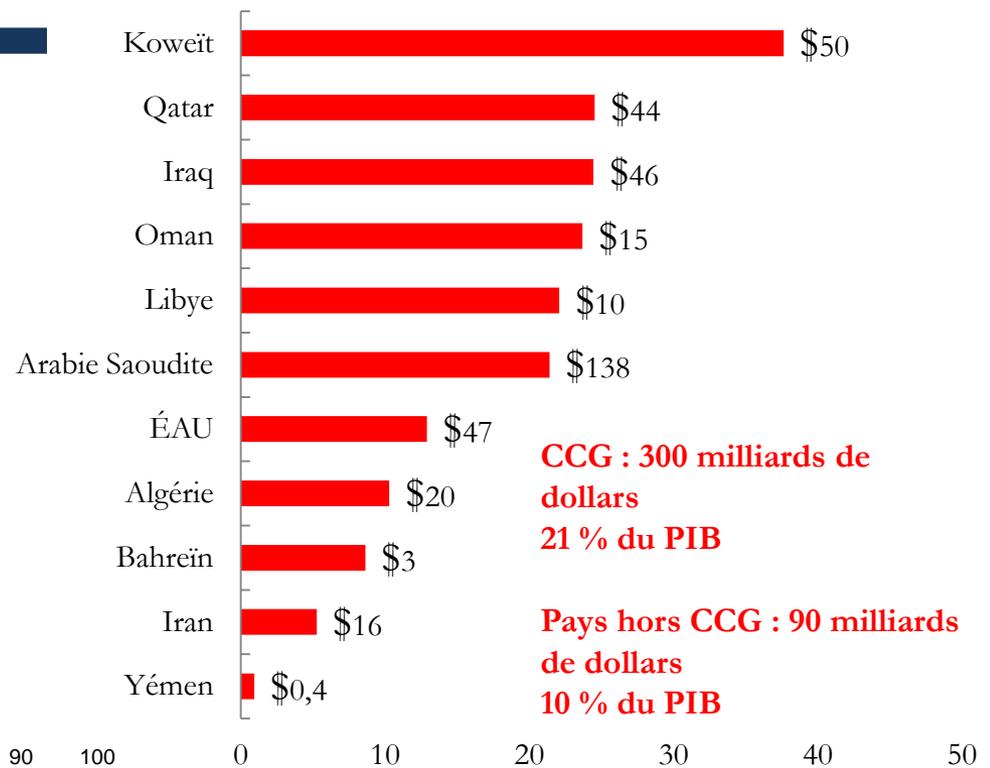


La chute du prix pétrole entraînera un manque à gagner considérable de recettes d'exportation pour les pays exportateurs de pétrole...

Exportations nettes de pétrole, 2015
(pourcentage du total des exportations)



Manque à gagner en recettes d'exportations pétrolières, 2015
(Barres = % du PIB; chiffres = milliards de dollars)



**CCG : 300 milliards de dollars
21 % du PIB**

**Pays hors CCG : 90 milliards de dollars
10 % du PIB**

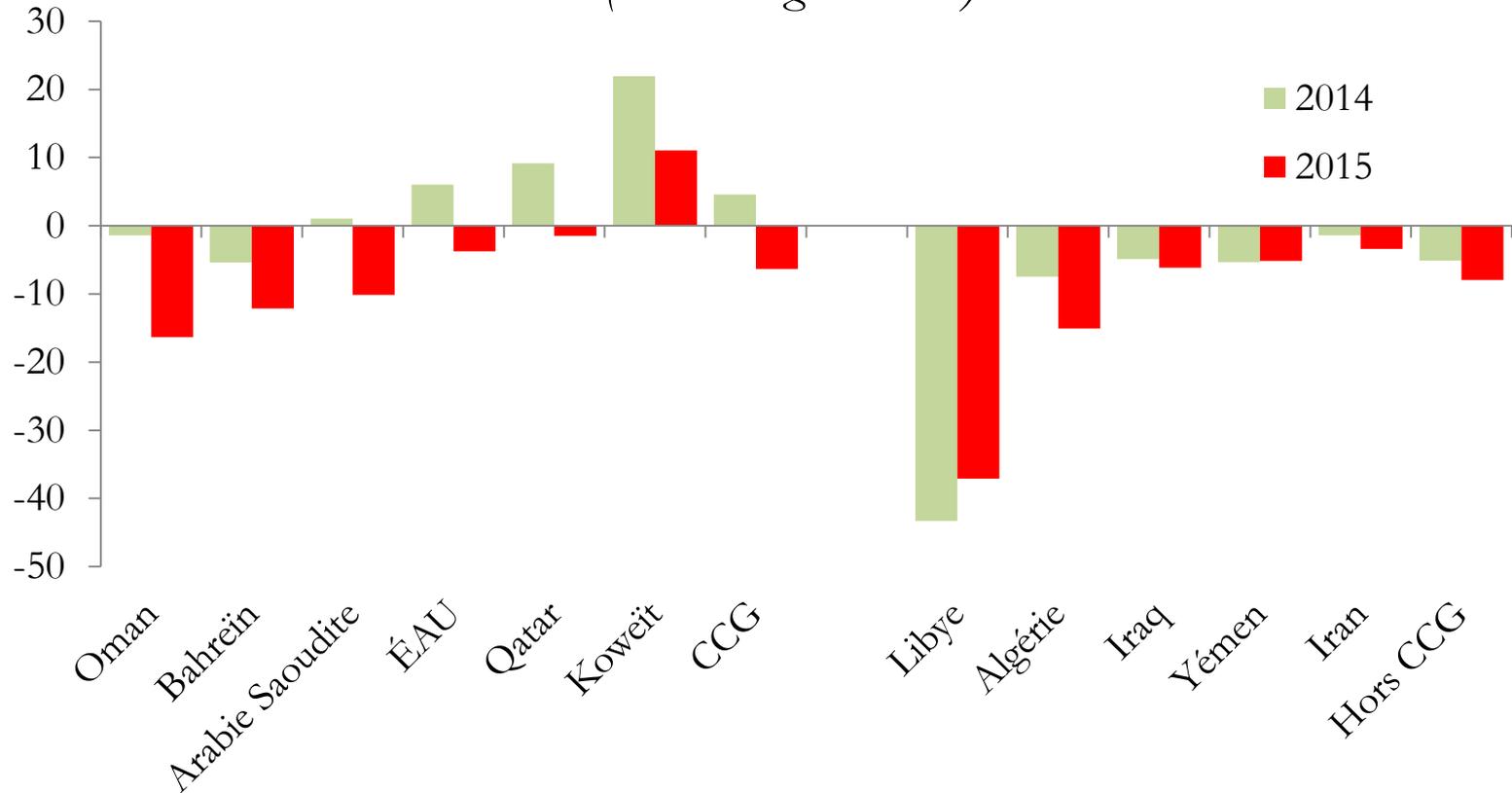
Sources : autorités nationales; et calculs des services du FMI.



La position budgétaire des pays exportateurs de pétrole va se détériorer sensiblement.....

Soldes budgétaires, 2014 et 2015

(Pourcentage du PIB)



Sources : autorités nationales; et calculs des services du FMI.



Les marges de manœuvre limiterons l'impact négatif sur la croissance...

- À court terme, la plus part des pays peuvent utiliser les marges disponibles pour préserver les dépenses publiques, ce qui va atténuer l'impact sur la croissance (hors pétrole)
- La croissance réelle dans les pays exportateurs de pétrole attendrait 3 pourcent en 2015 (révision a la baisse de 1 point pourcentage)

MOANAP: conclusions

Exportateurs de pétrole MOANAP: recommandations

- La chute du prix du pétrole a des répercussions majeures: une perte des revenus d'exportation et budgétaires ➡ a court terme les dépenses publiques pourront être maintenues grâce aux marges de manœuvre en limitant l'impact négatif sur la croissance dans plusieurs pays exportateurs de pétrole;
- Pourtant les pays exportateur du pétrole doivent s'adapter a la nouvelle réalité et préserver la soutenabilité' budgétaire ➡ besoin d'élaborer des plans de rééquilibrage budgétaire crédibles à moyen terme (reforme des subventions, augmenter revenus non- pétroliers);
- Besoin de continuer dans la mise en place de reformes structurelles pour diversifier leur économies ➡ générer emplois et croissance tiré par le secteur privé pour limiter l'impact négatif de la consolidation budgétaire

Importateurs de pétrole MOANAP: recommandations

- La chute du prix du pétrole a des répercussions positives: réduction de la facture d'importation énergétique aussi que les coûts des subventions énergétiques → amélioration de la position extérieure et budgétaire
- L'impact sur la croissance sera limité: la réduction des coûts de production pourrait avoir un impact positif pourtant l'affaiblissement des perspectives dans les partenaires et la baisse des prix des matières premières et délais dans la mise en place des réformes, limiterons d'avantage le gain de croissance
- Compte tenu de l'incertitude liée à la persistance du choc des prix du pétrole, les gains devraient être épargnés afin de renforcer les marges de manœuvre et les pays doivent éviter de prendre des engagements de dépenses qu'il serait impossible d'inverser.
- La baisse du prix du pétrole crée également des conditions propices pour poursuivre la réforme des subventions et accélérer les réformes structurelles pour rehausser la croissance et la rendre plus inclusive



Merci de votre attention!

