

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

Octobre 2014

Giorgia Albertin

Représentante Résidente pour la Tunisie

Fonds Monétaire International



Plan de l'exposé

Perspectives mondiales

MOANAP: perspectives et risques, problématiques régionales

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

MOANAP: Conclusions

A world map is visible in the background, rendered in shades of blue and yellow. The map is centered on the Atlantic Ocean, with North and South America on the left and Europe and Africa on the right. The title is overlaid on a yellow rounded rectangle in the upper center.

Perspectives mondiales

La reprise se poursuit de façon inégale

Projections de croissance du PIB réel (pourcentage de variation par rapport à l'année précédente)



Monde



États-
Unis



Zone
euro



Marchés
émergents



Chine



Russie

2014

3,3

2,2

0,8

4,4

7,4

0,2

Révision par
rapport au
printemps 2014

-0,3

-0,6

-0,3

-0,5

-0,2

-1,1

2015

3,8

3,1

1,4

5,0

7,1

0,5

Révision par
rapport au
printemps 2014

0,0

0,1

-0,1

-0,4

-0,2

-1,8

Source : FMI, *Perspectives de l'économie mondiale*, octobre 2014.



Les risques s'accroissent depuis le printemps dernier..

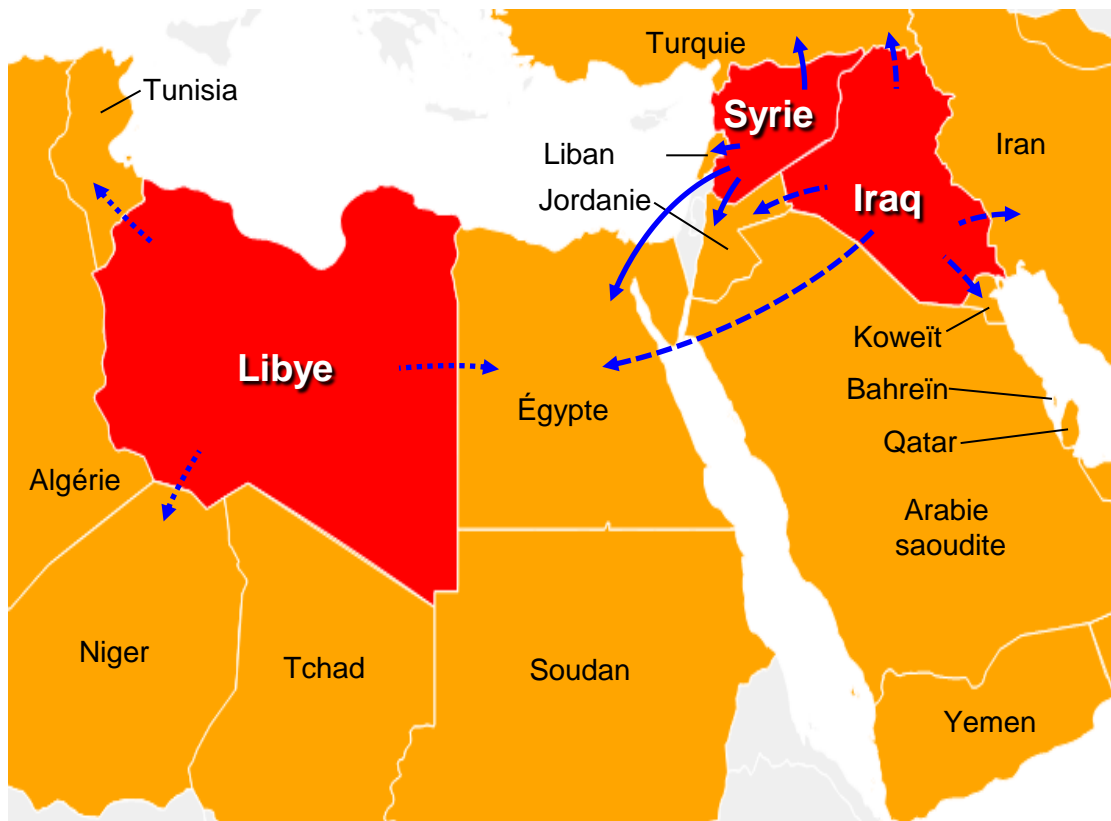
Risques géopolitiques (Moyen-Orient, Russie-Ukraine)

Croissance plus lente dans les pays émergents

Croissance potentielle plus faible et stagnation séculaire dans les pays avancés

Volatilité des marchés financiers en réaction à la normalisation de la politique monétaire dans les pays avancés

Une intensification des conflits régionaux avec des effets de contagion considérables



- ❑ 11 millions de réfugiés et de personnes déplacées
- ❑ Violence sectaire et contagions politiques
- ❑ Échanges bilatéraux et commerce de transit perturbés
- ❑ Revers pour le tourisme et l'investissement

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.

MOANAP: perspectives et risques, problématiques régionales

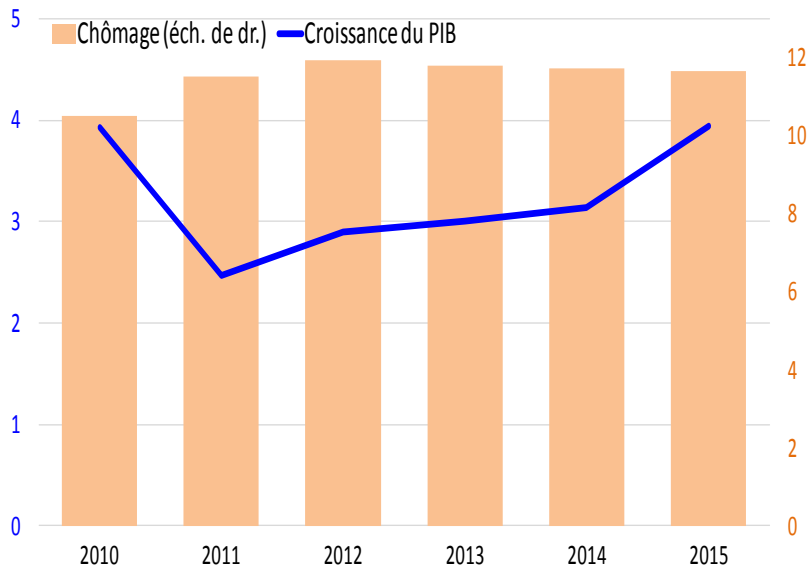
Évolution récente, perspectives et risques

Pays importateurs de pétrole de la région MOANAP

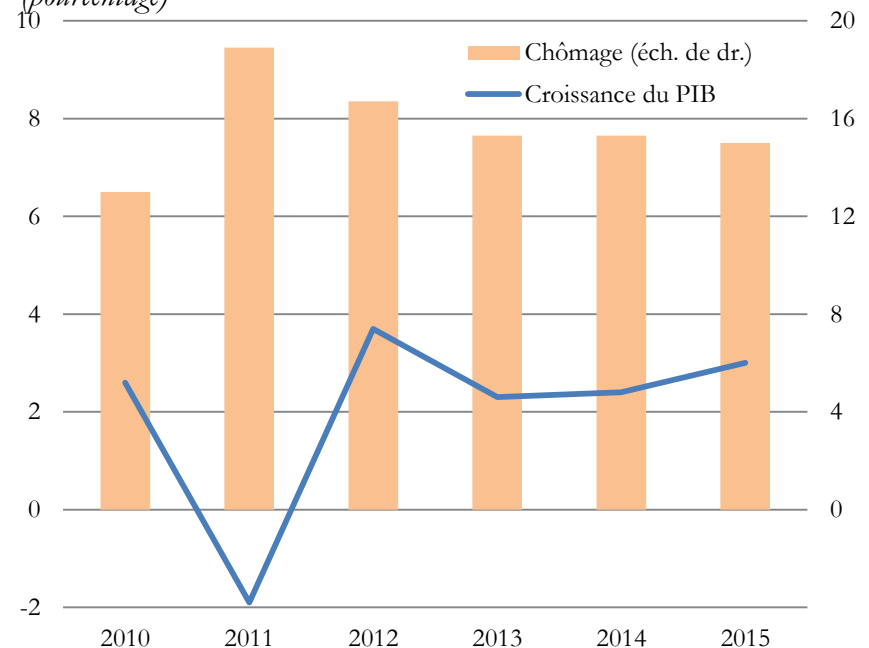


Une reprise modérée et chômage persistant..

Croissance du PIB réel et chômage: pays importateurs de pétrole MOANAP (pourcentage)



Tunisie: Croissance du PIB réel et chômage (pourcentage)

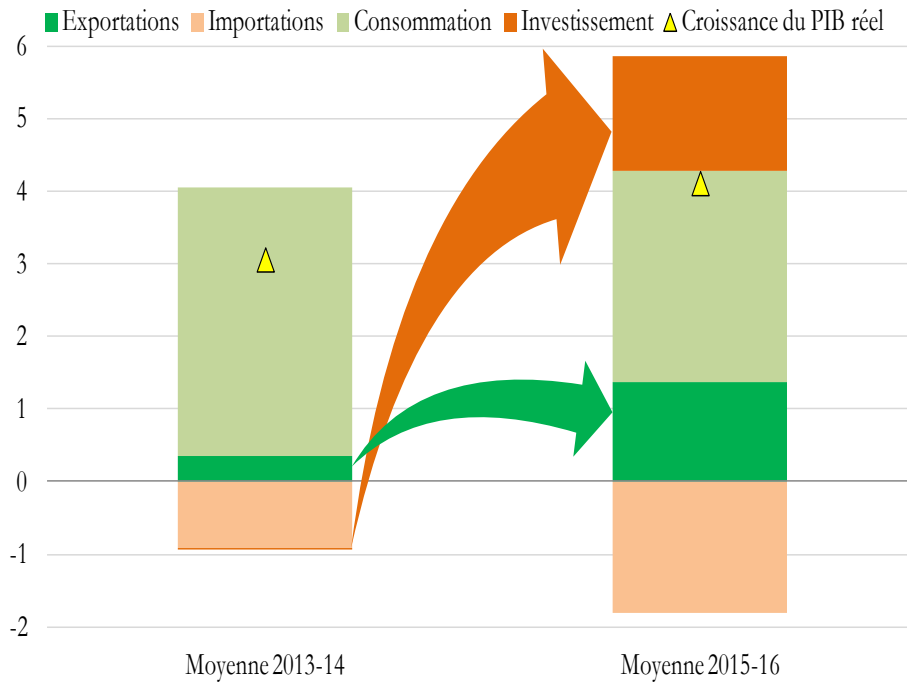


Sources : autorités nationales; estimations des services du FMI.

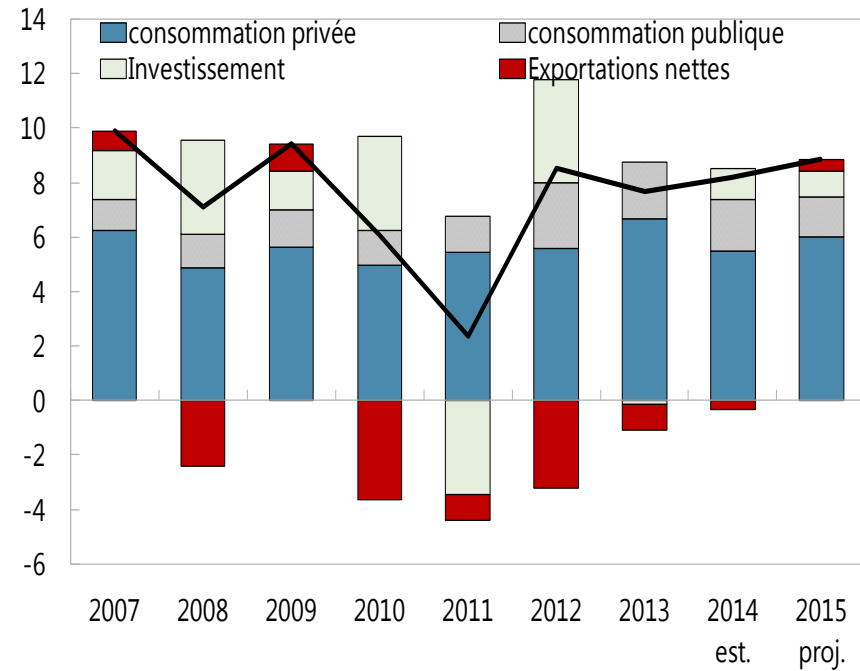


Reprise des exportations et de l'investissement moteur de la croissance...mais les risques restent élevés

Contributions a la croissance du PIB réel: pays importateurs de pétrole MOANAP (points de pourcentage)



Tunisie: contributions a la croissance du PIB réel (points de pourcentage)

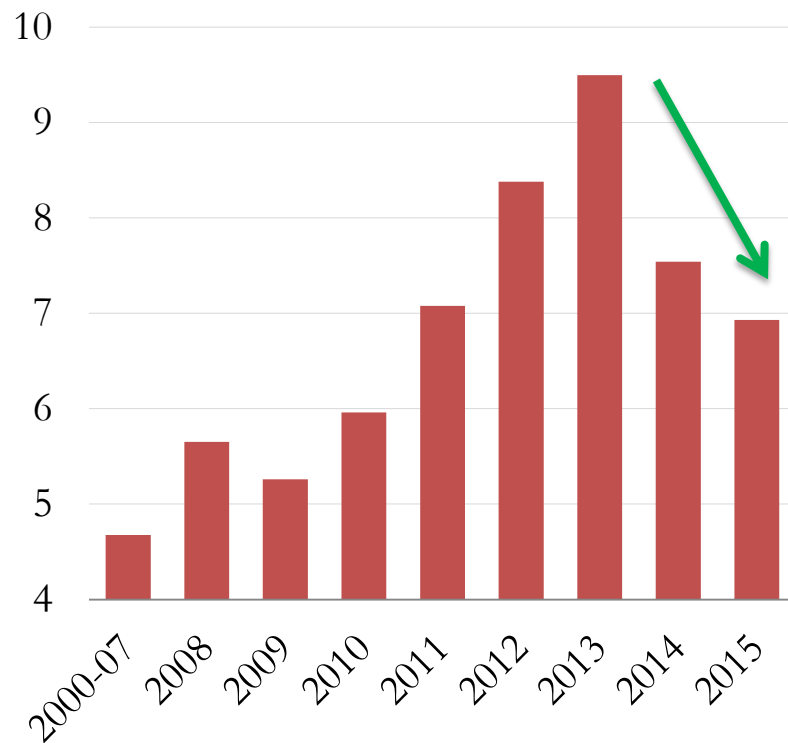


Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.

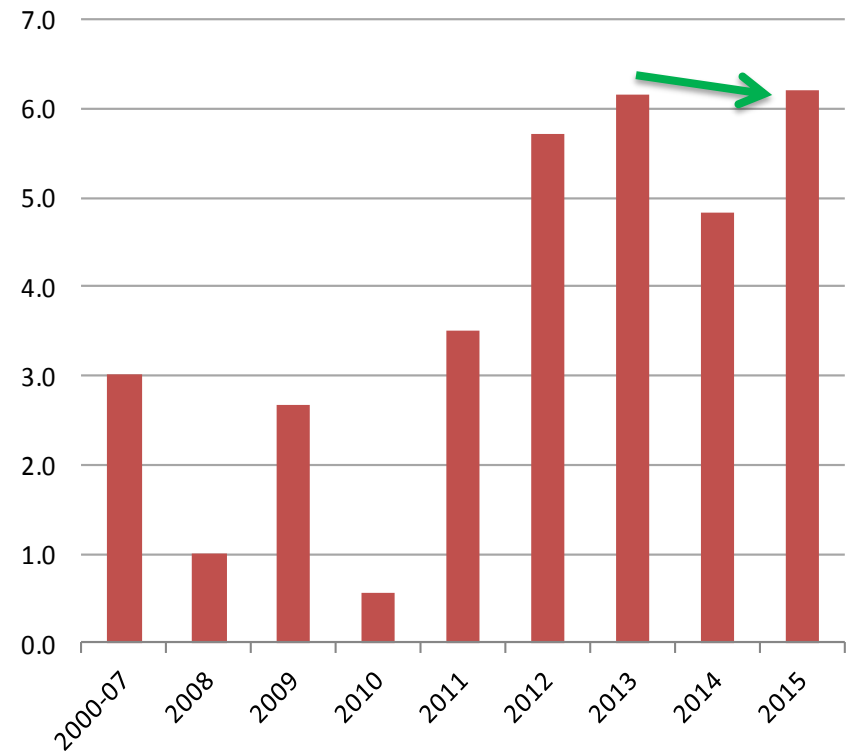


Les déficits budgétaires s'améliorent mais restent élevés..

Déficit budgétaire: pays importateurs de pétrole MOANAP (pourcentage du PIB)



Tunisie: déficit budgétaire (pourcentage du PIB)



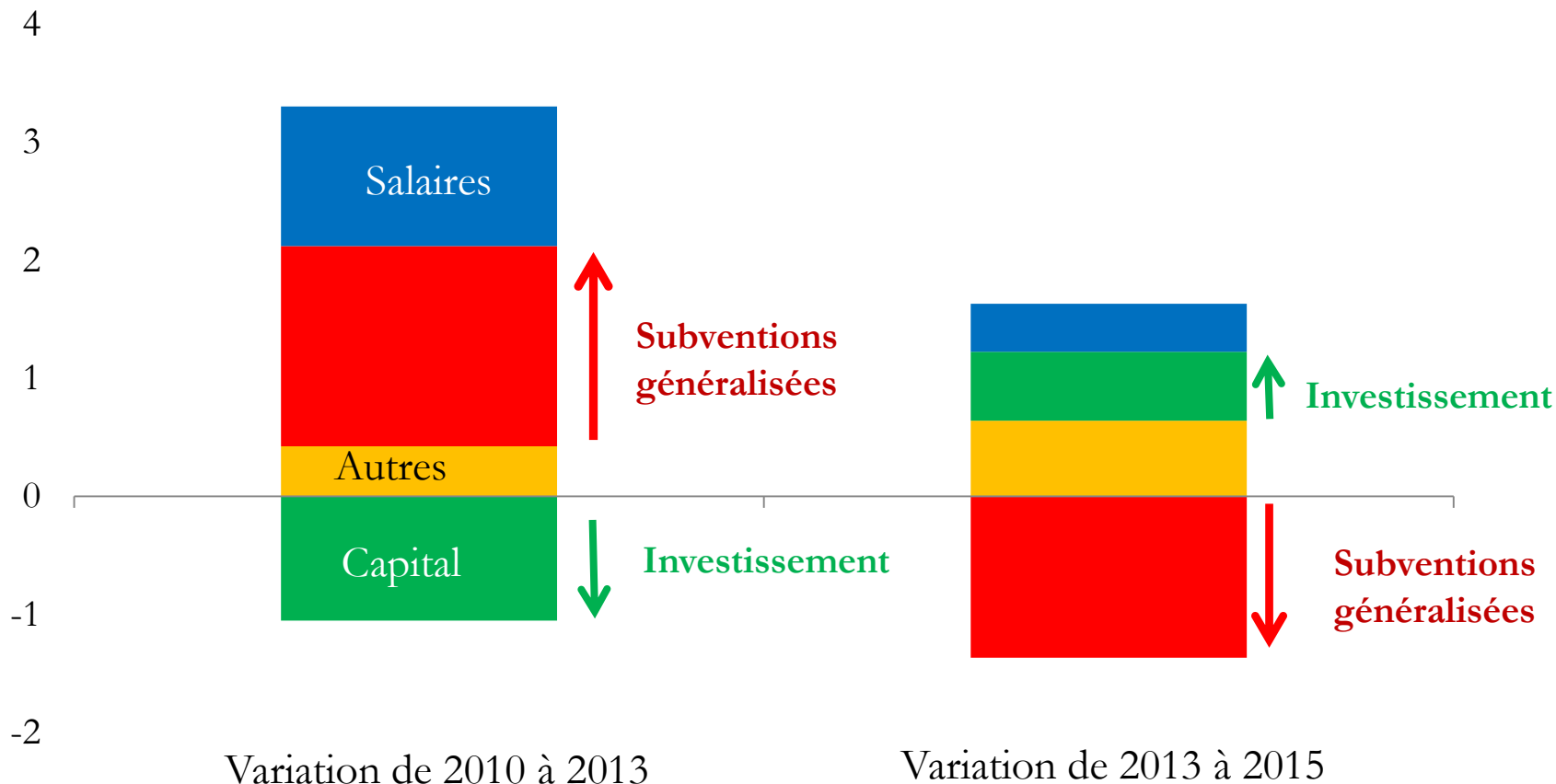
Sources : Haver Analytics; autorités nationales.



Les réformes des subventions aideraient à réduire les déficits budgétaires et à épargner 1 point de PIB (en moyenne) en 2014-2015..

Variation des dépenses¹

(pourcentage du PIB)



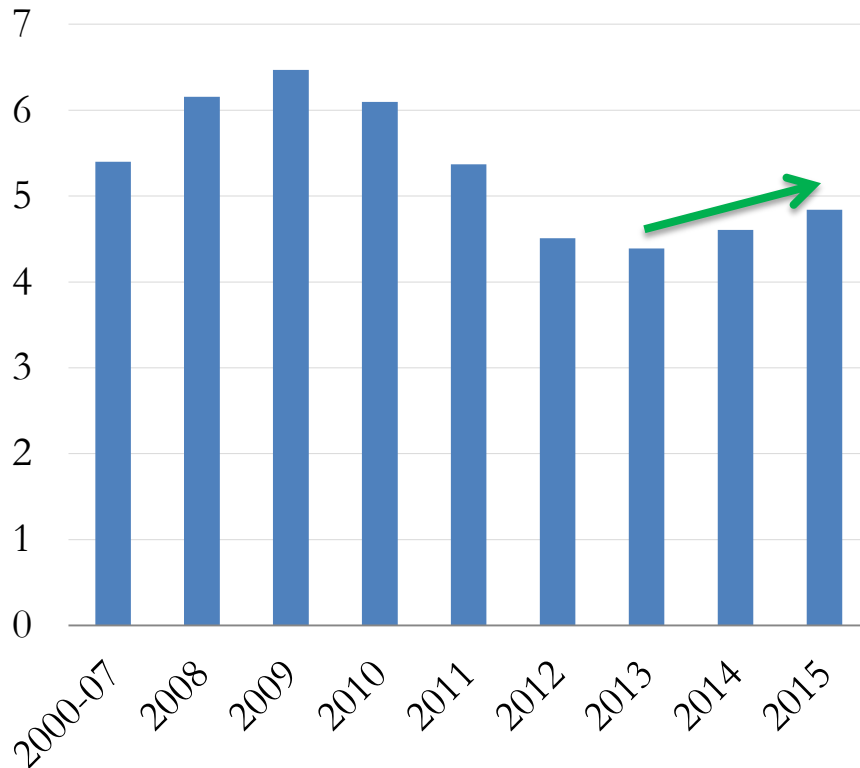
Sources: autorités nationales; calculs des services du FMI.

¹À l'exclusion du Pakistan.

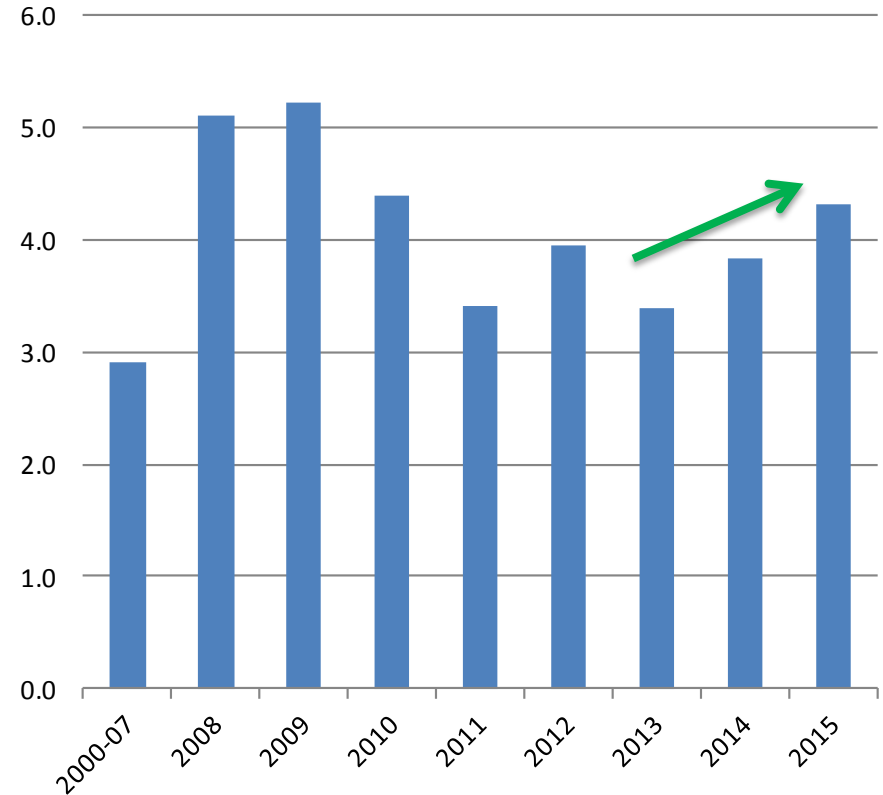


Les réserves internationales se redressent graduellement..

Réserves: pays importateurs de pétrole de la région MOANAP (*mois d'importations*)



Tunisie: réserves (*mois d'importations*)

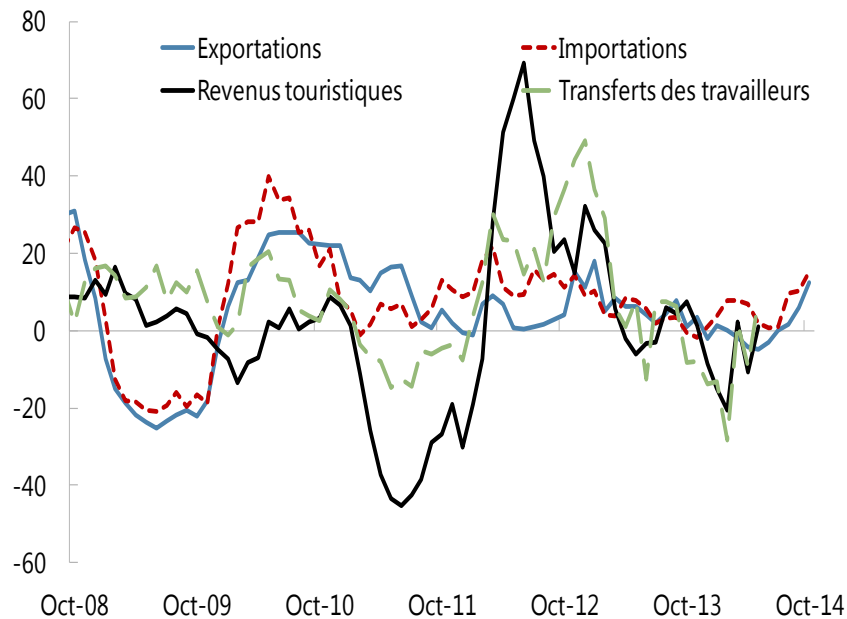


Sources : Haver Analytics; autorités nationales.



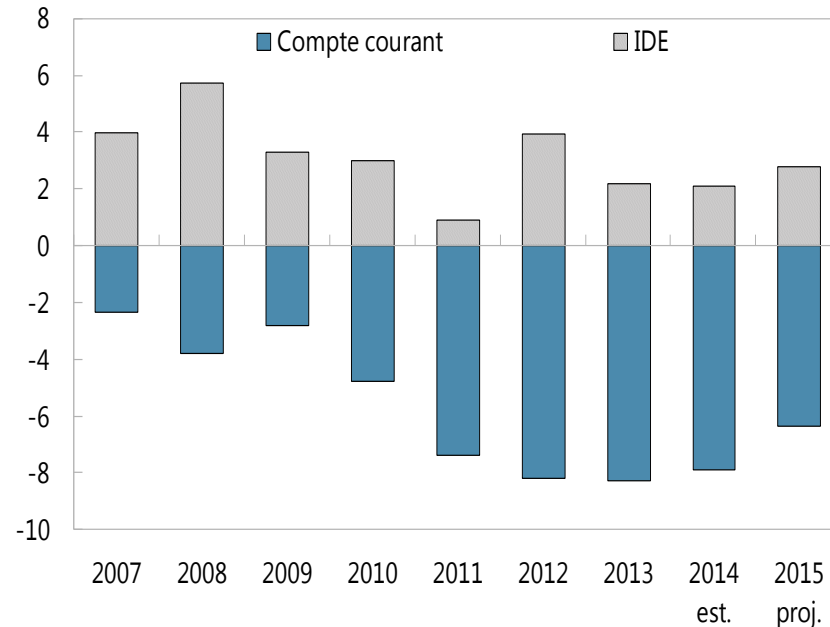
Tunisie: les déséquilibres extérieurs s'améliorent mais restent importantes..

Tunisie: évolution des indicateurs de la position extérieure
(croissance annuelle, en pourcentage)



Sources: Autorités Tunisiennes; et estimations des services du FMI.

Tunisie: Position extérieure
(en pourcentage du PIB)



Sources: Autorités tunisiennes et estimations des services du FMI.



Pourtant les marges de manœuvre restent limitées pour plusieurs pays dans la région..

Marges de manoeuvre

Dette publique Pourcentage du PIB, 2014	Réserves Mois d'importations, 2014
--	---------------------------------------



Données pour 2014

Red	plus de 80 % du PIB	moins de 3 mois d'importations
Yellow	60 % à 80 % du PIB	3 à 5 mois d'importations
Green	40 % à 60 % du PIB	plus de 5 mois d'importations

Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.



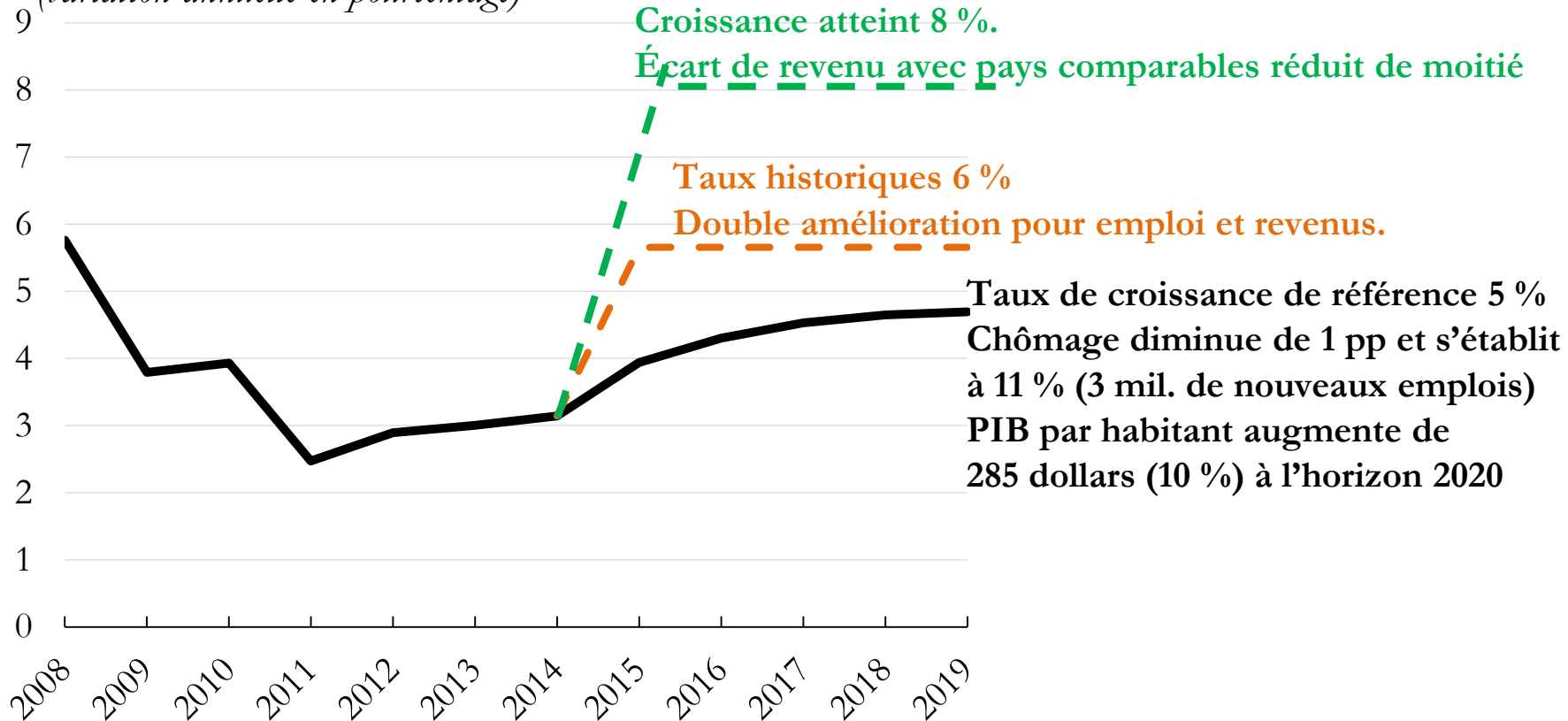
Tunisie: une réduction de prix du pétrole (de 10\$ par rapport au scénario de base) réduirait le déficit budgétaire et extérieure...

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			

La croissance à moyen terme est trop faible pour permettre des progrès importantes en termes de chômage et de niveaux de vie

Croissance du PIB réel

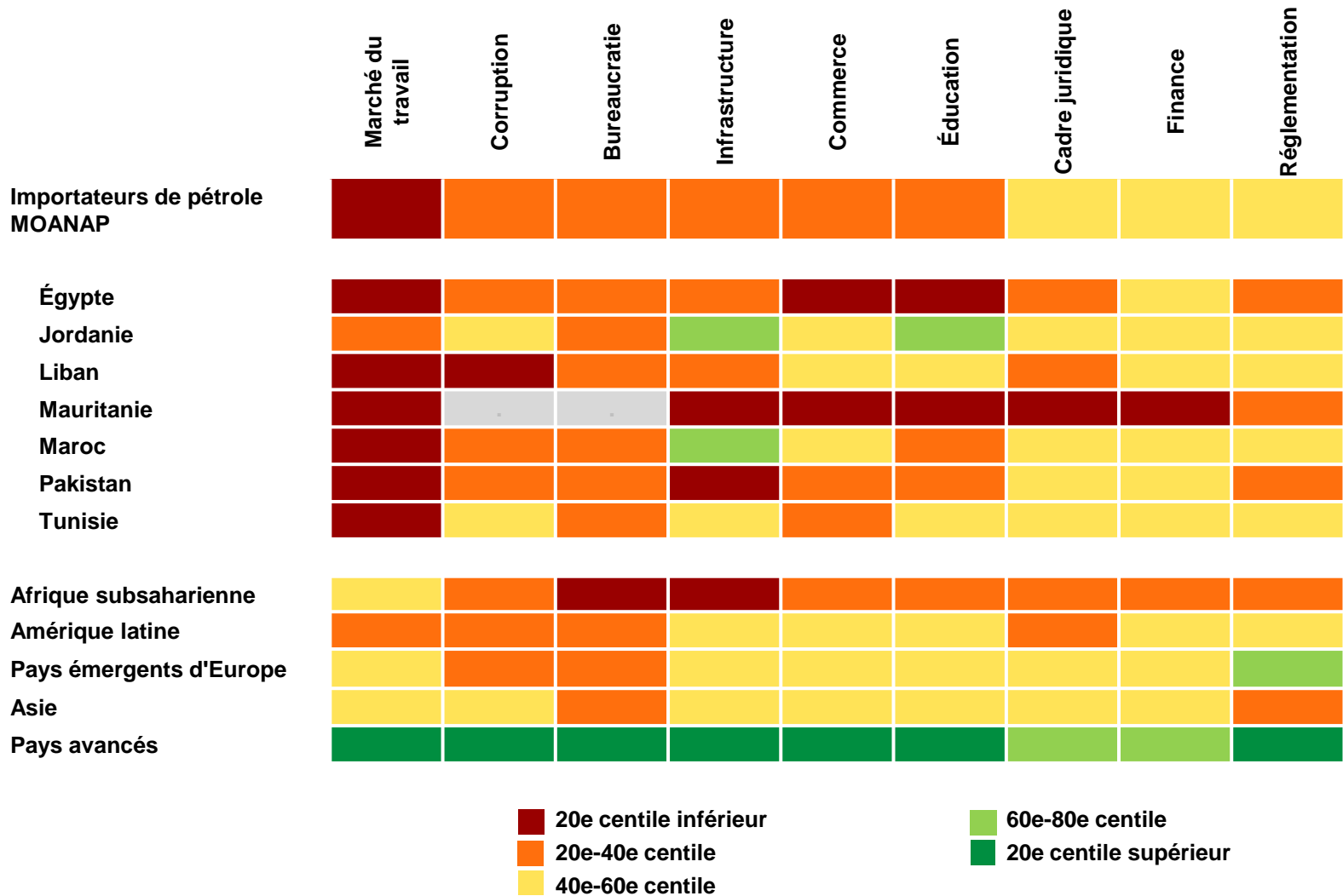
(variation annuelle en pourcentage)



Sources : *Perspectives de l'économie mondiale*; autorités nationales; calculs des services du FMI.



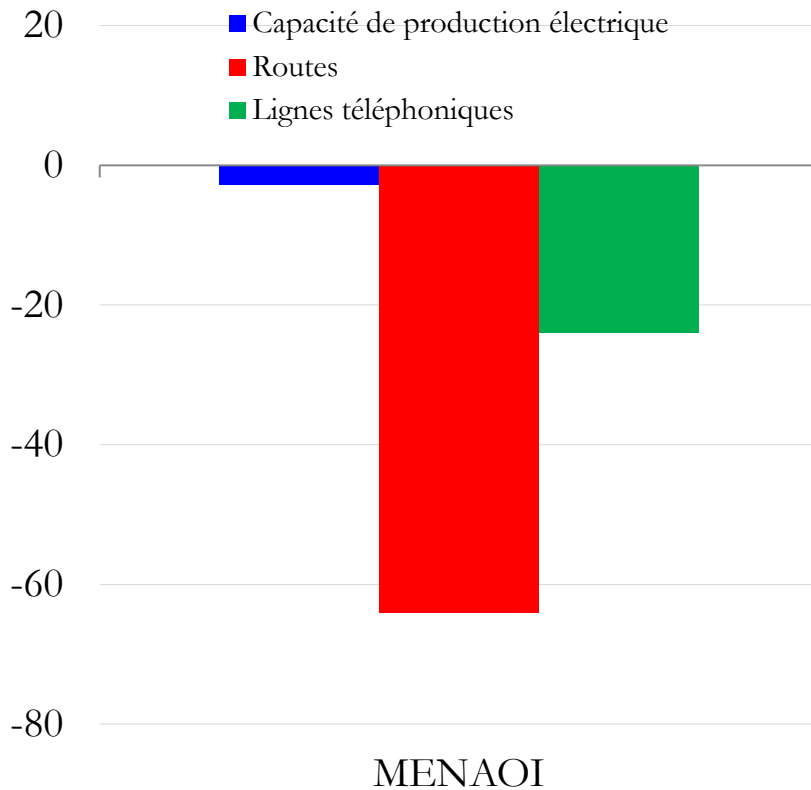
De vastes réformes structurelles sont nécessaires pour sortir du 40^e centile inférieur...



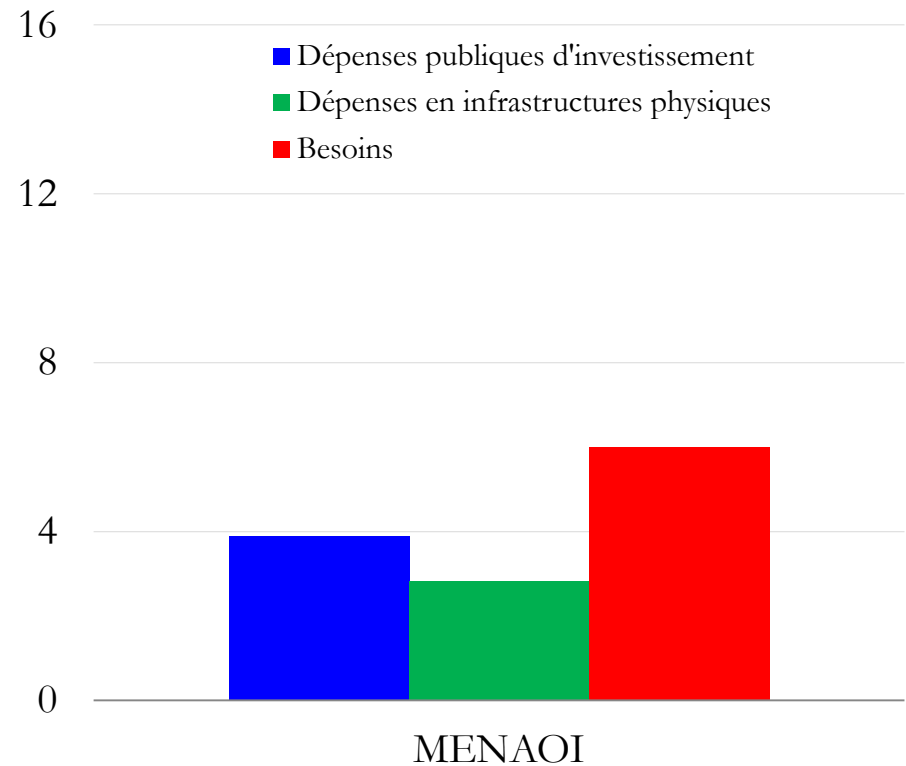
Sources : Banque mondiale; Forum économique mondial; PRS Group; calculs des services du FMI.

Des investissements supplémentaires en infrastructure de 15 milliards de dollars par an permettraient de gagner 1½ point de croissance

Estimations des déficits d'infrastructures (pourcentage)



Investissement public et besoins en infrastructures, 2014-19 (pourcentage du PIB)



Source : calculs des services du FMI.

Sources : base de données des PEM du FMI; Ianchovichina *et al.* (2013); MDB Working Group on Infrastructure (2011); estimations des services du FMI.



Évolution récente, perspectives et risques

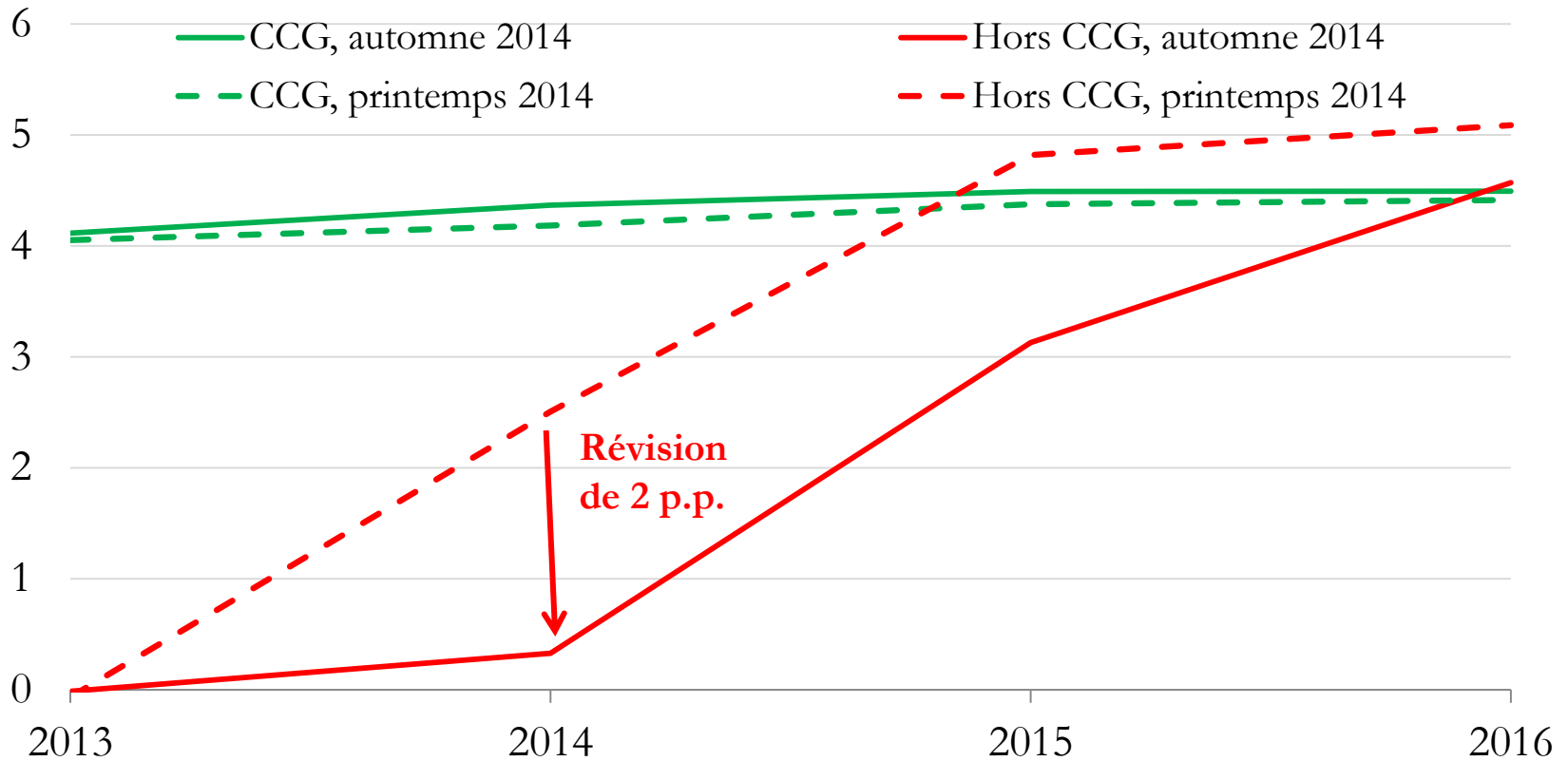
Pays exportateurs de pétrole de la région MOANAP



Croissance stable dans le CCG, mais des projections révisées à la baisse dans les autres pays en raison des conflits

Croissance du PIB réel

(pourcentage)



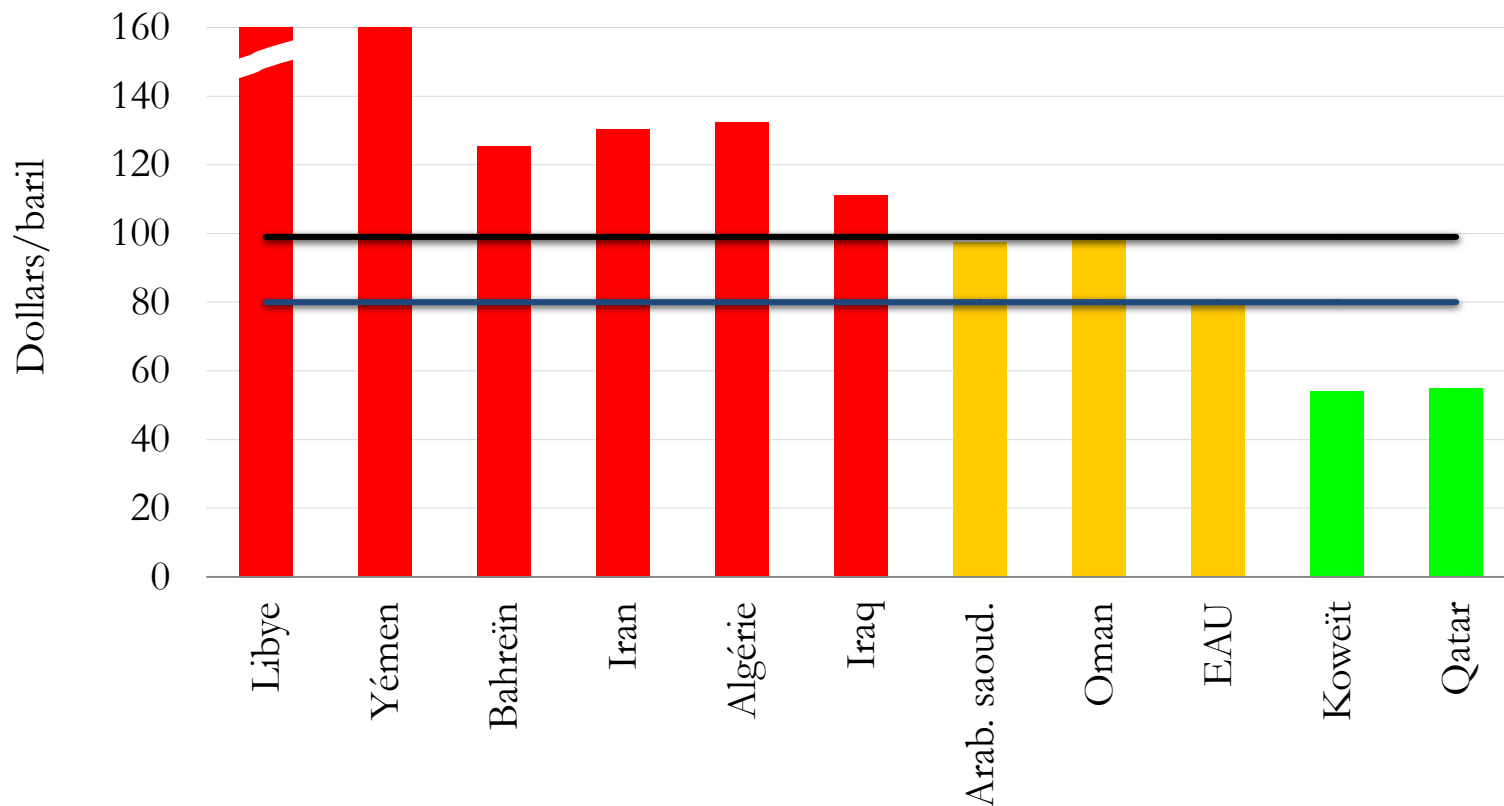
Sources : autorités nationales; calculs des services du FMI.



La position budgétaire s'est affaiblie et la chute du cours du pétrole augmente les pressions budgétaires

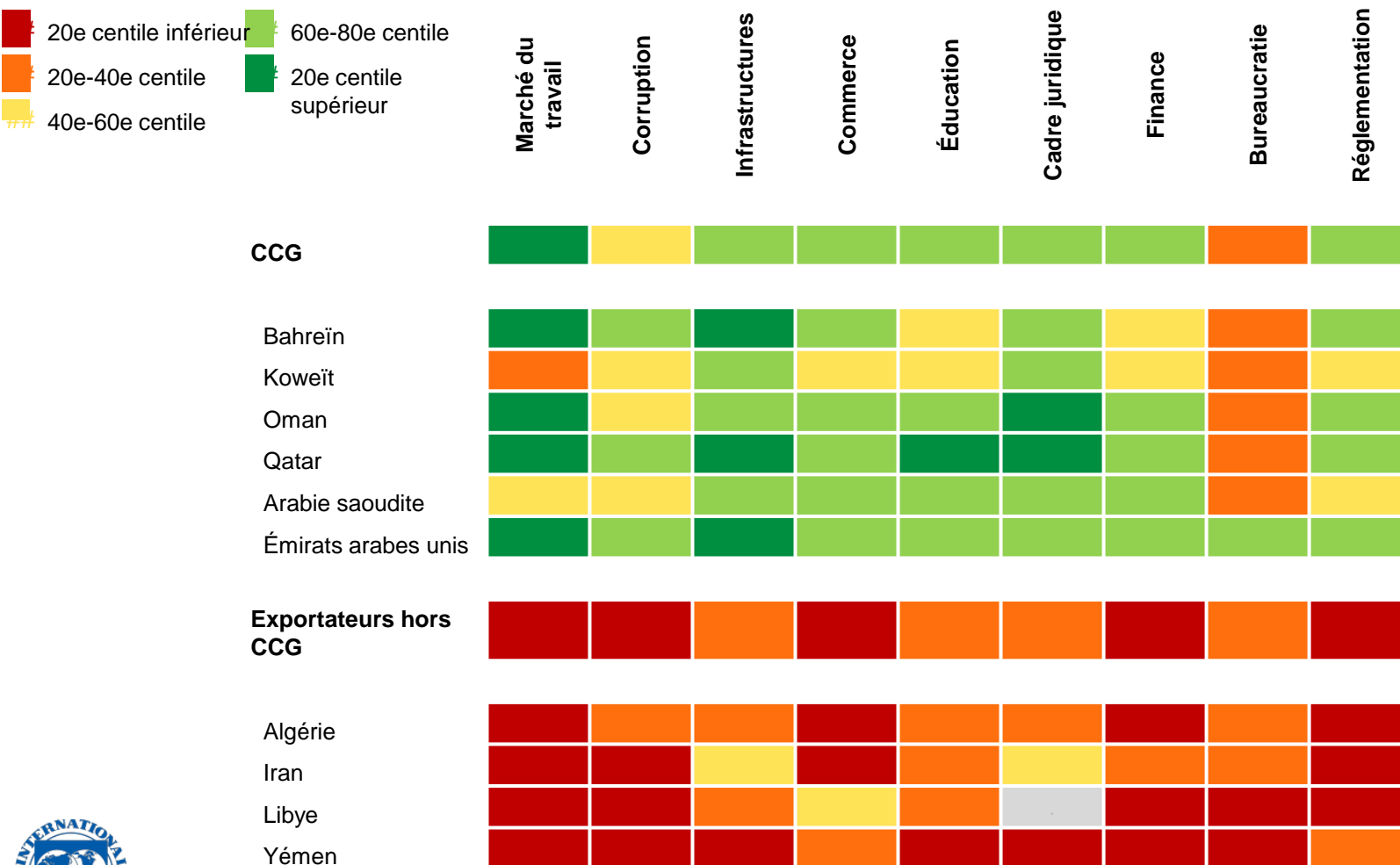
Prix d'équilibre budgétaire du pétrole, 2014

(dollars/baril)



Sources: autorités nationales; calculs des services du FMI.

D'importantes réformes structurelles sont nécessaires, surtout en dehors des CCG



Sources: Banque mondiale; Forum économique mondial; Groupe PRS; services des services du FMI.



A world map is visible in the background, rendered in a light yellow color against a dark blue background. The map shows the continents of North America, South America, Europe, Africa, and Australia. The text "MOANAP: conclusions" is centered on a yellow rounded rectangle in the foreground.

MOANAP: conclusions

Exportateurs de pétrole MOANAP: les défis

- La hausse des dépenses publiques (financée par les revenus pétroliers) a affaibli la position budgétaires et extérieures et la chute récente des cours du pétrole a accéléré cet affaiblissement ➡ besoin de renforcer la positions budgétaire et élaborer des plans de rééquilibrage budgétaire crédibles à moyen terme (reforme des subventions, augmenter revenus non- pétroliers);
- L'actuel modèle de croissance fondé sur l'expansion des dépenses publiques n'est pas soutenable ➡ le secteur privé doit être le moteur de l'économie ➡ besoin de reformes structurelles, notamment dans les pays hors-CCG

Importateurs de pétrole MOANAP: les défis

- La situation budgétaire et extérieure des pays importateurs de pétrole de la région MOANAP s'améliore mais reste vulnérable:
 - ❖ continuer les politique d'ajustement budgétaire entamées ➡ avancer dans la reformes des subventions; augmenter les dépenses d'investissement et sociales a soutien de la croissance; mobiliser plus des recettes;
 - ❖ plus d' assouplissement des taux de change a fin d'améliorer la compétitivité, réduire les déséquilibres extérieures et préserver les réserves;
- Les perspectives de croissance à moyen terme restent trop faibles pour permettre des gains importants en termes d'emploi et de niveaux de vie ➡ la mise en place de réformes structurelles s'impose

Tunisie: avancer avec les reformes économiques pour générer une croissance plus élevée et inclusive..

- ❖ Continuer a préserver la stabilité macroéconomique
- ❖ Avancer dans la mise en œuvre des reformes programmées pour générer une croissance plus forte et plus inclusive:
 - Reforme du secteur bancaire
 - Reformes budgétaires
 - Reformes structurelles

Merci de votre attention

Pour télécharger la dernière édition des *Perspectives économiques régionales* pour le Moyen-Orient et l'Asie centrale, veuillez vous rendre sur :

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2014/mcd/eng/mreo1014.htm>

