




الجمهورية التونسية
RÉPUBLIQUE TUNISIENNE



وزارة المالية
MINISTÈRE DES FINANCES

الإحارة العامة
للتصرف في الدين
والتعاون المالي

نشرية الدين العمومي

أوت 2018

وضع الدين العمومي في موفى أوت 2018

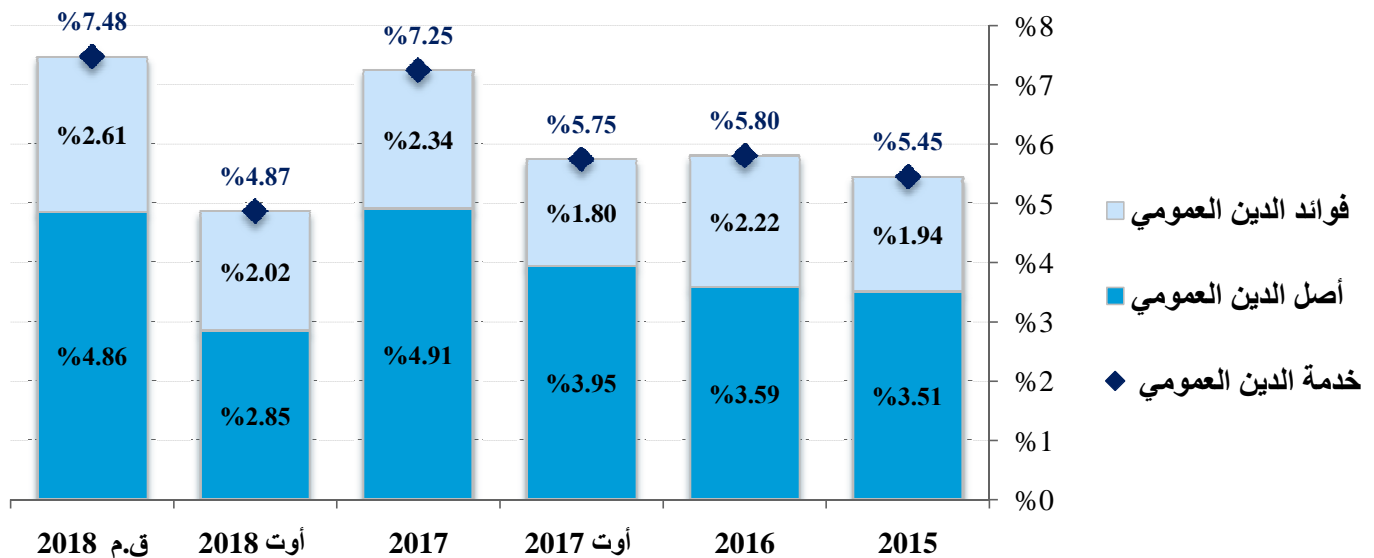
الدين العمومي			م د
الدين العمومي	الخارجي	الداخلي	
74611.3	52705.1	21906.2	حجم الدين العمومي
72.5%	51.2%	21.3%	نسبة المديونية % الناتج المحلي الخام
2934.2	2177.9	756.3	الأصل
2076.4	972.7	1103.7	الفائدة
3910.4	2969.8	940.6	الاقتراض: السحوبات و الاصدارات
4903.5	3226.5	1676.9	تمويل الميزانية (موارد الاقتراض)

خدمة الدين العمومي

خدمة الدين العمومي

2018 % نسبة الإنجاز	ق.م 2018	أوت 2018	2017	أوت 2017	م د
56.59%	5185.0	2934.2	4745.3	3722.8	أصل الدين العمومي
66.12%	3294.0	2177.9	3616.5	2715.2	الدين الخارجي
39.99%	1891.0	756.3	1128.8	1007.6	الدين الداخلي
74.50%	2787.0	2076.4	2259.6	1693.1	فوائد الدين العمومي
77.82%	1250.0	972.7	1004.0	750.4	الدين الخارجي
71.81%	1537.0	1103.7	1255.6	942.7	الدين الداخلي
62.85%	7972.0	5010.6	7005.0	5415.9	خدمة الدين العمومي

خدمة الدين العمومي % الناتج المحلي الخام



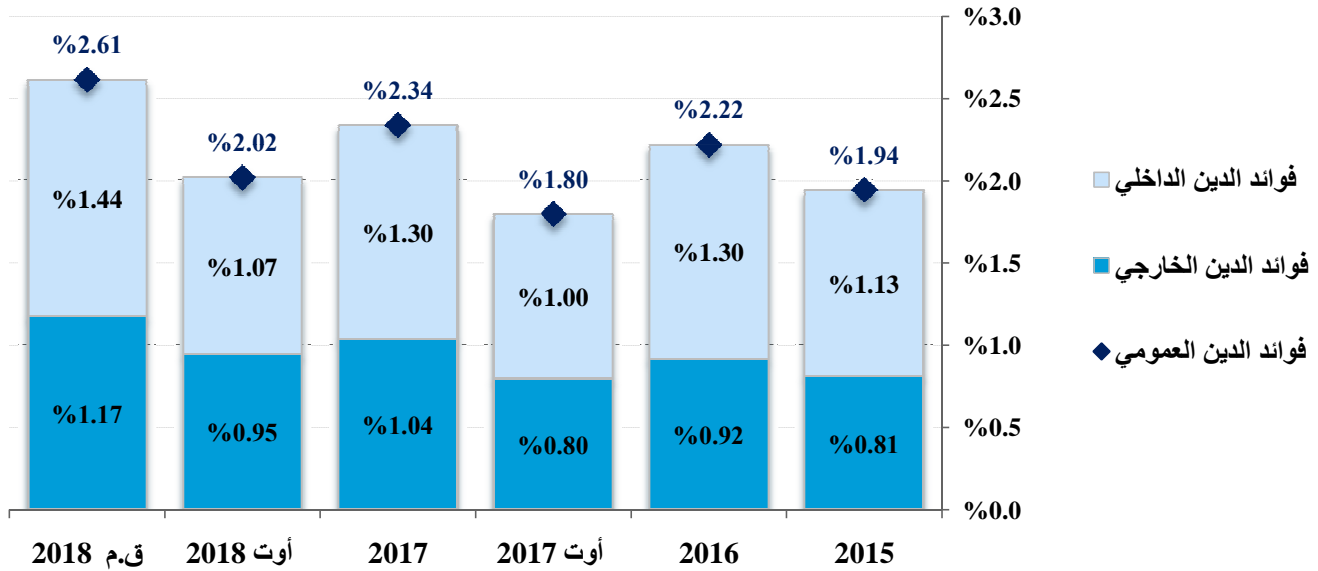
أصل الدين العمومي

أوت 2018	2017	أوت 2017	2016	م د
2934.2	4745.3	3722.8	3212.7	أصل الدين العمومي
2177.9	3616.5	2715.2	1382.9	أصل الدين الخارجي
1743.0	1502.5	922.5	821.2	القروض متعددة الأطراف
891.1	604.0	334.4	0.0	منها صندوق النقد الدولي
434.9	694.2	372.8	561.7	القروض الثنائية
0.0	1419.9	1419.9	0.0	قروض السوق المالية العالمية
756.3	1128.8	1007.6	1829.8	أصل الدين الداخلي
26.2	69.5	25.0	154.5	رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)
502.7	744.0	744.0	1164.2	رقاع الخزينة القابلة للتنظيف (BTA)
0.0	0.0	0.0	296.7	رقاع الخزينة صفر قصاص (BTZc)
180.2	180.2	180.2	13.6	الاكتتاب الوطني
1.2	22.0	1.2	22.0	تحمل الدولة للديون البنكية
0.4	9.3	4.7	89.8	تفعيل ضمان الدولة
45.6	103.9	52.5	89.0	الدين الداخلي بالعملة

فوائد الدين العمومي

أوت 2018	2017	أوت 2017	2016	م د
2076.4	2259.6	1693.1	1986.5	فوائد الدين العمومي
972.7	1004.0	750.4	821.1	فوائد الدين الخارجي
349.6	418.8	294.3	345.4	القروض متعددة الأطراف
63.3	111.7	62.7	105.9	القروض الثنائية
559.8	473.5	393.4	369.8	قروض السوق المالية العالمية
1103.7	1255.6	942.7	1165.3	فوائد الدين الداخلي
705.0	854.2	628.9	815.0	رقاع الخزينة
379.5	358.4	297.1	319.1	الإيداعات بالخبزينة العامة
0.0	2.0	0.9	4.4	تفعيل ضمان الدولة
3.4	8.7	4.4	8.9	الدين الداخلي بالعملة
15.7	32.3	11.4	17.9	فوائد أخرى

فوائد الدين العمومي % الناتج المحلي الخام



معدل كلفة الدين العمومي (الفوائد)

كلفة 8 أشهر		معدل الكلفة السنوية			
2018	2017	2017	2016	2015	
3.00%	2.99%	3.99%	4.10%	3.95%	الدين العمومي
2.08%	2.06%	2.76%	2.75%	2.77%	الدين الخارجي
4.91%	4.66%	6.20%	6.28%	5.67%	الدين الداخلي

كلفة الصرف : تأثير أسعار الصرف على حجم الدين الخارجي

أوت 2018	2017	أوت 2017	2016	2015	
5080.5	5328.0	4713.0	3891.3	826.8	تأثير أسعار الصرف على حجم الدين الخارجي بالمليون دينار
10.85%	14.63%	12.94%	13.02%	3.34%	% قائم الدين الخارجي
4.94%	5.51%	5.00%	4.34%	0.98%	% الناتج المحلي الخام

تمويل ميزانية الدولة

موارد الاقتراض والخزينة

م د	أوت 2017	2017	أوت 2018	ق.م 2018	%نسبة الإنجاز
موارد الاقتراض	7095.6	10284.3	4903.5	9536.0	51.42%
الاقتراض الخارجي	5865.8	8337.5	3226.5	7336.0	43.98%
الاقتراض الداخلي	1229.8	1946.8	1676.9	2200.0	76.22%
موارد الخزينة	478.4	115.8	669.1	0.0	
موارد الاقتراض و الخزينة	7574.0	10400.1	5572.6	9536.0	58.44%
الاقتراض الصافي	3372.9	5539.0	1969.3	4351.0	45.26%
الاقتراض الخارجي الصافي	3150.6	4720.9	1048.6	4042.0	
الاقتراض الداخلي الصافي	222.2	818.0	920.6	309.0	
التمويل الصافي	3851.3	5654.8	2638.4	4351.0	60.64%

الاقتراض الصافي % الناتج المحلي الخام



تمويل ميزانية الدولة : موارد الاقتراض

م د	2016	أوت 2017	2017	أوت 2018
موارد الاقتراض	8156.9	7095.6	10284.3	4903.5
موارد الاقتراض الخارجي	4268.3	5865.8	8337.5	3226.5
تمويل مشاريع الدولة	645.5	500.0	673.0	645.6
السحوبات	772.7	478.5	921.2	510.1
الحسابات الخاصة بالعملة	-127.2	21.5	-248.2	135.5
قروض معاد إقراضها	242.7	119.0	231.0	180.4
السحوبات	270.0	128.5	220.6	167.9
الحسابات الخاصة بالعملة	-27.3	-9.5	10.4	12.5
قروض دعم الميزانية	2282.4	768.0	2954.6	2400.5
السحوبات	1873.1	2386.4	3070.3	2291.8
حسابات الدولة بالعملة	409.3	-1618.4	-115.6	108.7
السوق المالية العالمية	1097.7	4478.8	4478.8	0.0
الإصدارات	1097.7	4478.8	4478.8	0.0
حسابات الدولة بالعملة	0.0	0.0	0.0	0.0
موارد الاقتراض الداخلي	3888.6	1229.8	1946.8	1676.9
رقاع الخزينة	3883.9	1229.8	1946.8	940.6
رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)	76.5	19.2	89.2	26.6
رقاع الخزينة القابلة للتنظيف (BTA)	3807.5	1210.6	1857.6	914.0
الدين الداخلي بالعملة	4.7	0.0	0.0	736.3
القرض البنكي بالعملة	4.7	0.0	733.8	0.0
حسابات الدولة بالعملة	0.0	0.0	-733.8	736.3
الإصدارات الصافية قصيرة المدى	0.0	0.0	5.0	474.2
رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s)	0.0	0.0	5.0	473.0
رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT26s)	0.0	0.0	0.0	1.2

الاقتراض العمومي: السحوبات و الاصدارات

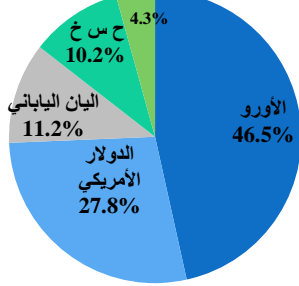
السحوبات و الاصدارات

أوت 2018	2017	أوت 2017	2016	م د
3,910.4	11,371.5	8,702.0	7,902.1	الاقتراض
2,969.8	8,690.9	7,472.2	4,013.5	1. الاقتراض الخارجي
678.0	1,141.8	607.0	1,042.7	1.1. القروض الموظفة
510.1	921.2	478.5	772.7	تمويل مشاريع الدولة
167.9	220.6	128.5	270.0	قروض معاد إقراضها
2,291.8	3,070.3	2,386.4	1,873.1	2.1. قروض دعم الميزانية
7.3	1,439.0	1,329.8	92.5	- البنك الدولي
357.6	0.0	0.0	1,085.9	- البنك الإفريقي للتنمية
1,322.0	768.0	768.0	694.7	- صندوق النقد الدولي
0.0	863.3	288.5	0.0	- الاتحاد الأوروبي
303.1	0.0	0.0	0.0	- صندوق النقد العربي
0.0	0.0	0.0	0.0	- الصندوق العربي للتنمية الاقتصادية والاجتماعية
0.0	0.0	0.0	0.0	- الوكالة الفرنسية للتنمية
301.8	0.0	0.0	0.0	- ألمانيا (KFW)
0.0	4,478.8	4,478.8	1,097.7	3.1.3. السوق المالية العالمية
0.0	2,056.3	2,056.3	0.0	اصدارات بالأورو
0.0	0.0	0.0	1,097.7	ضمان أمريكي USAID
0.0	2,422.6	2,422.6	0.0	التوظيف القطري
0.0	0.0	0.0	0.0	ضمان ياباني JBIC
940.6	2,680.7	1,229.8	3,888.6	2. الاقتراض الداخلي
940.6	1,946.8	1,229.8	3,883.9	1.2. رقاغ الخزينة
26.6	89.2	19.2	76.5	رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)
914.0	1,857.6	1,210.6	3,807.5	رقاغ الخزينة القابلة للتنظيم (BTA)
0.0	0.0	0.0	0.0	رقاغ الخزينة صفر قضاصة (BTZc)
0.0	0.0	0.0	0.0	الاكتتاب الوطني
0.0	733.8	0.0	4.7	2.2. الدين الداخلي بالعملة
0.0	0.0	0.0	4.7	القرض البنكي بالعملة 2010
0.0	733.8	0.0	0.0	القرض البنكي بالعملة 2017
474.2	5.0	0.0	0.0	الاصدارات الصافية قصيرة المدى
473.0	5.0	0.0	0.0	رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s)
1,081.1	5.0	0.0	0.0	الاصدارات
608.1	0.0	0.0	0.0	السداد
1.2	0.0	0.0	0.0	رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT26s)
1.2	0.0	0.0	0.0	الاصدارات
0.0	0.0	0.0	0.0	السداد

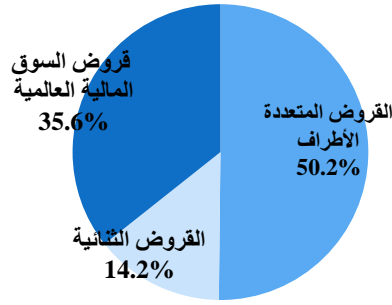
قائم الدين العمومي

أوت 2018 الدين العمومي في موفى

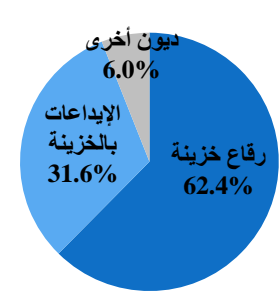
توزيع الدين العمومي الخارجي حسب العملة



الدين العمومي الخارجي

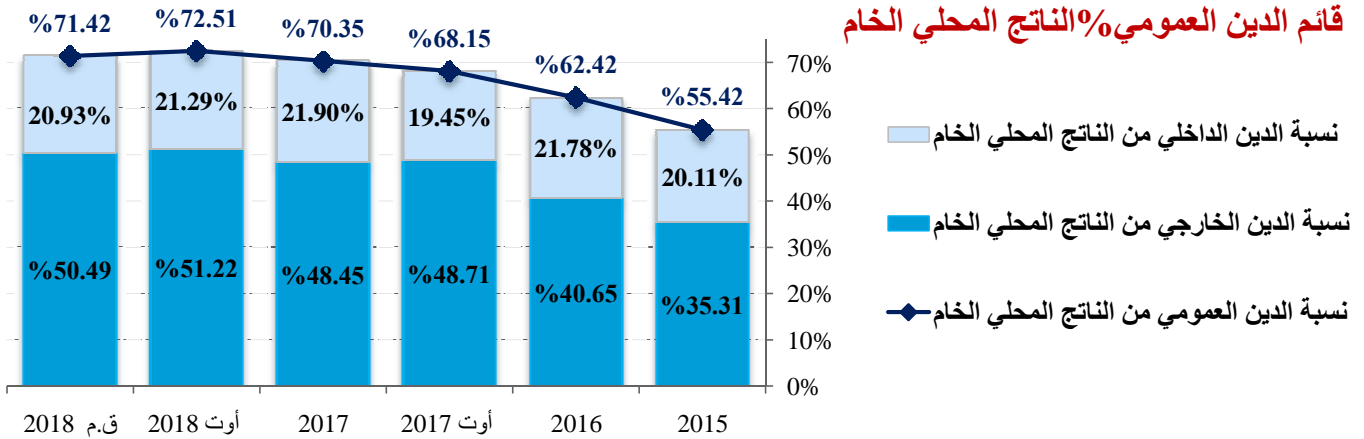


الدين العمومي الداخلي



قائم الدين العمومي

م د	2016	أوت 2017	2017	أوت 2018	ق.م 2018
الدين العمومي	55920.6	64229.2	67999.1	74611.3	76165.1
الدين الخارجي	36412.5	45900.4	46832.7	52705.1	53840.0
القروض المتعددة الأطراف	18156.5	22534.7	23344.0	26439.8	27514.8
القروض الثنائية	6016.7	6711.6	6700.0	7476.9	7009.1
السوق المالية العالمية	12239.3	16654.1	16788.7	18788.4	19316.2
الدين الداخلي	19508.1	18328.8	21166.4	21906.2	22325.1
رقاع الخزينة	12482.1	12762.7	13441.0	13672.5	14032.6
الإيداعات بالخزينة	6380.5	4960.8	6455.0	6918.2	7330.0
ديون أخرى	645.5	605.3	1270.5	1315.5	962.4



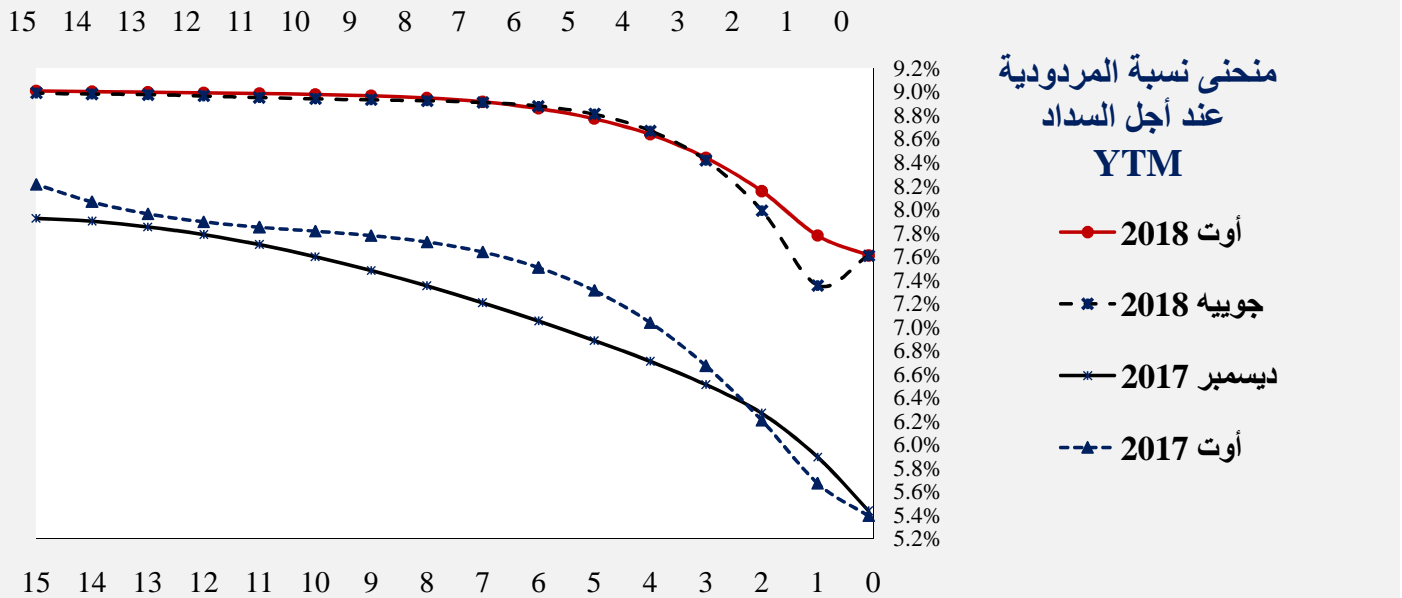
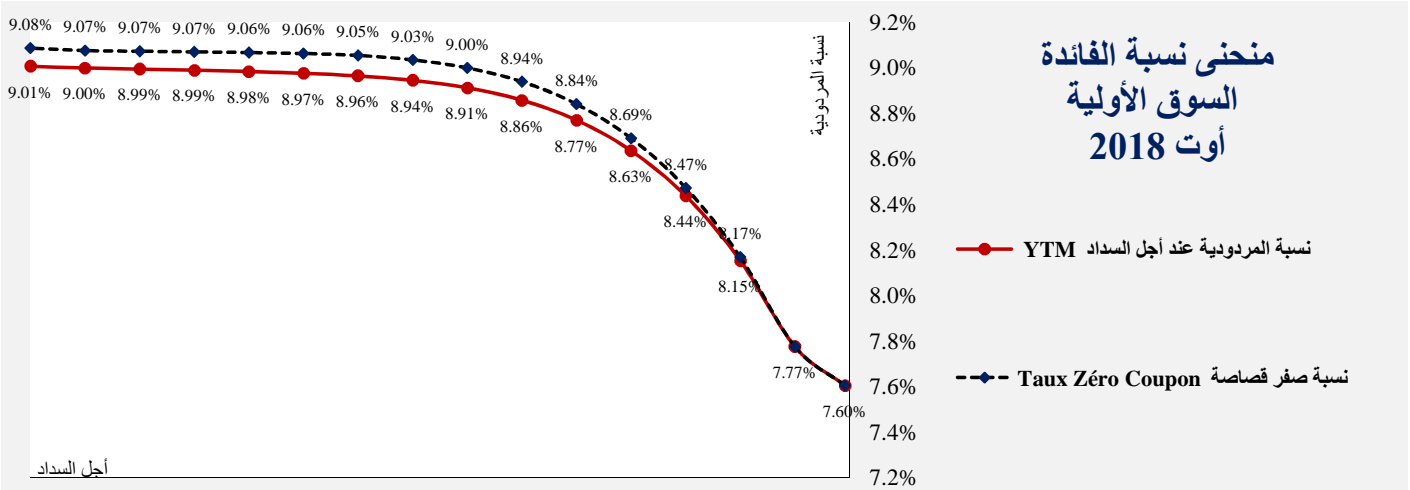
مؤشرات مخاطر-كلفة الدين العمومي

الدين الداخلي			الدين الخارجي			الدين العمومي			
أوت 2016	2017	أوت 18	أوت 2016	2017	أوت 18	أوت 2016	2017	أوت 18	
34.9%	31.1%	29.4%	65.1%	68.9%	70.6%	100%	100%	100%	نسبة الدين % من الدين العمومي
21.78%	21.90%	21.29%	40.65%	48.45%	51.22%	62.42%	70.35%	72.51%	نسبة الدين % من الناتج المحلي الخام
6.21	5.93	5.47	7.39	7.37	7.09	6.98	6.92	6.62	معدل مدة سداد الدين (ATM)
7.1%	9.9%	11.2%	9.5%	6.6%	9.7%	8.6%	7.7%	10.1%	إعادة التمويل خلال سنة
36.2%	44.0%	55.7%	44.4%	41.6%	43.4%	41.5%	42.3%	47.0%	إعادة التمويل خلال 5 سنوات
4.73	4.53	4.15	5.37	5.26	4.77	5.12	5.00	4.55	مدة الدين (Duration)
26.3%	26.6%	28.8%	23.9%	25.3%	26.5%	24.7%	25.7%	27.2%	الدين بنسبة فائدة متغيرة
32.2%	35.3%	38.2%	31.5%	29.0%	33.6%	31.7%	31.0%	34.9%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال سنة
60.6%	69.0%	75.3%	57.9%	58.0%	61.0%	58.9%	61.4%	65.2%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال 5 سنوات
3.89	3.69	3.39	5.49	5.20	4.81	4.93	4.73	4.39	معدل مدة إعادة تحديد نسبة الفائدة (ATR)

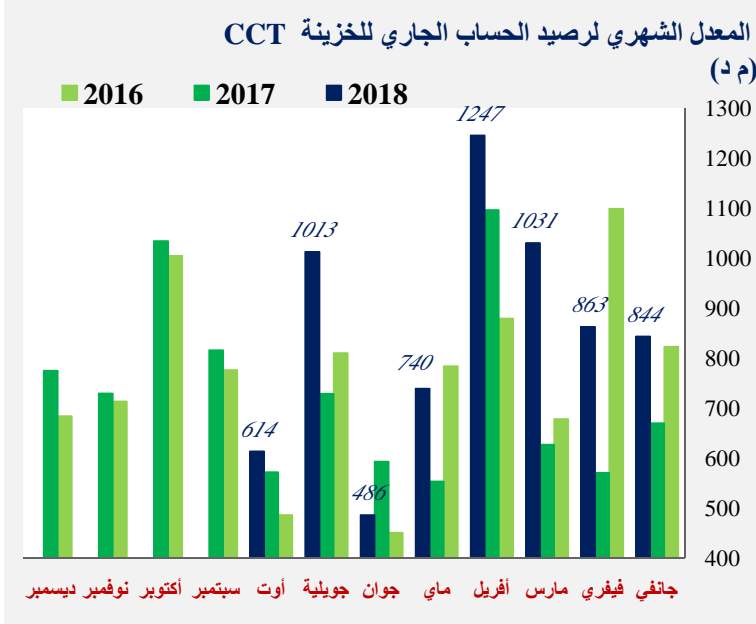
رقاع الخزينة

رقاع الخزينة القابلة للتنظير							رقاع الخزينة قصيرة المدى			السوق النقدي	
BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTCT	BTCT	BTCT	TMM	
7.5%	7%	6.6%	6.5%	6.3%	6.1%	6%	52s	26s	13s		
جويلية 32	جويلية 28	مارس 27	جون 25	ديسمبر 23	نوفمبر 21	جون 21					
7.96%	7.60%	7.50%			6.80%	6.58%	5.81%			5.53%	جانفي 2018
58م د	8.5م د	201.9م د			134م د	91.7م د	10.9م د				
7.98%	7.62%				6.86%		5.99%	5.80%	5.75%	5.61%	فيفري 2018
26.7م د	22م د				100م د		12.7م د	1.2م د	3.1م د		
8.04%			7.56%		7.04%		--		6.10%	6.04%	مارس 2018
15.2م د			1.2م د		15.2م د		0		600م د		
8.05%			--		7.09%		--			6.50%	أفريل 2018
50م د			0		27م د		0				
--	--		7.61%				--			6.39%	ماي 2018
0	0		20م د				0				
	--		--		--		--		7.10%	6.72%	جون 2018
	0		0		0		0		475م د		
							7.25%			7.25%	جويلية 2018
							3م د				
	--		8.90%	--	8.50%		--			7.25%	أوت 2018
	0		15م د	0	100.5م د		0				

* أوت 2018: إضافة إلى ما ذكر أعلاه تم إصدار 27.08 م د لرقاع الخزينة جوان 2023 بنسبة مردودية 8.55%



رصيد الحساب الجاري للخرينة CCT



رصيد الحساب الجاري للخرينة CCT

م د	2016	أوت 17	2017	أوت 18
نهاية الفترة	209.3	775.7	466.1	932.3
المعدل	766	572	731	614

لمزيد من الاستفسار يرجى الاتصال بـ

kbibia@finances.tn

kbouhlal@finances.tn

rehafid@yahoo.fr

السيدة كوثر بابية

السيدة كلثوم بوهلال

السيد عبد الحفيظ الربيعي

الإدارة العامة للتصرف في الدين والتعاون المالي

نهج باب بنات - القصبة 1019 تونس

الهاتف : + 216 71 571 842 + الفاكس: + 216 71 562 415