



الإدارة العامة
للتصرف في الدين
والتعاون المالي

نشرة الدين العمومي

ديسمبر 2018

وضعية الدين العمومي في موفى ديسمبر 2018

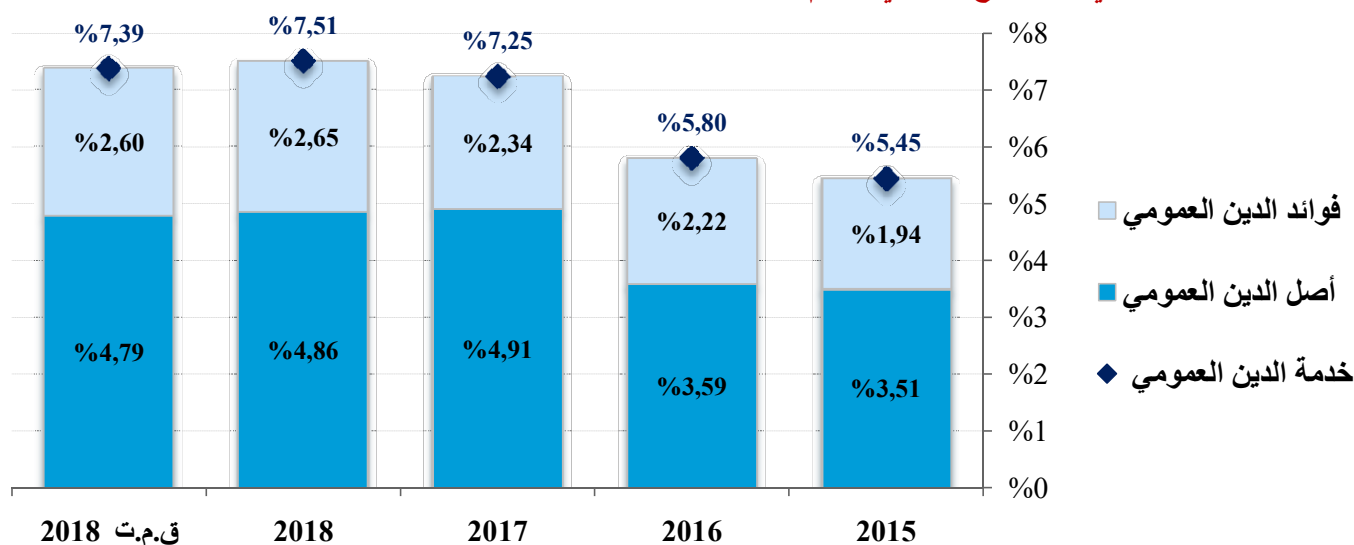
الدين العمومي			م د
الدين العمومي	الخارجي	الداخلي	
81345,1	60213,5	21131,7	حجم الدين العمومي
77,08%	57,06%	20,02%	نسبة المديونية % الناتج المحلي الخام
5126,5	3246,1	1880,4	الأصل
2801,9	1282,9	1519,0	الفائدة
9043,4	7346,6	1696,8	الاقتراض: السحوبات و الاصدارات
9497,1	7064,0	2433,1	تمويل الميزانية (موارد الاقتراض)

خدمة الدين العمومي

خدمة الدين العمومي

2018	2017	2018	2018	2018	م د
%نسبة الإنجاز	ق.م.ت 2018	2018	2017	2016	
100,80%	5086,0	5126,5	4745,3	3212,7	أصل الدين العمومي
101,60%	3195,0	3246,1	3616,5	1382,9	الدين الخارجي
99,44%	1891,0	1880,4	1128,8	1829,8	الدين الداخلي
101,70%	2755,0	2801,9	2259,6	1986,4	فوائد الدين العمومي
102,22%	1255,0	1282,9	1004,0	821,1	الدين الخارجي
101,27%	1500,0	1519,0	1255,6	1165,3	الدين الداخلي
101,11%	7841,0	7928,4	7004,9	5199,1	خدمة الدين العمومي

خدمة الدين العمومي % الناتج المحلي الخام



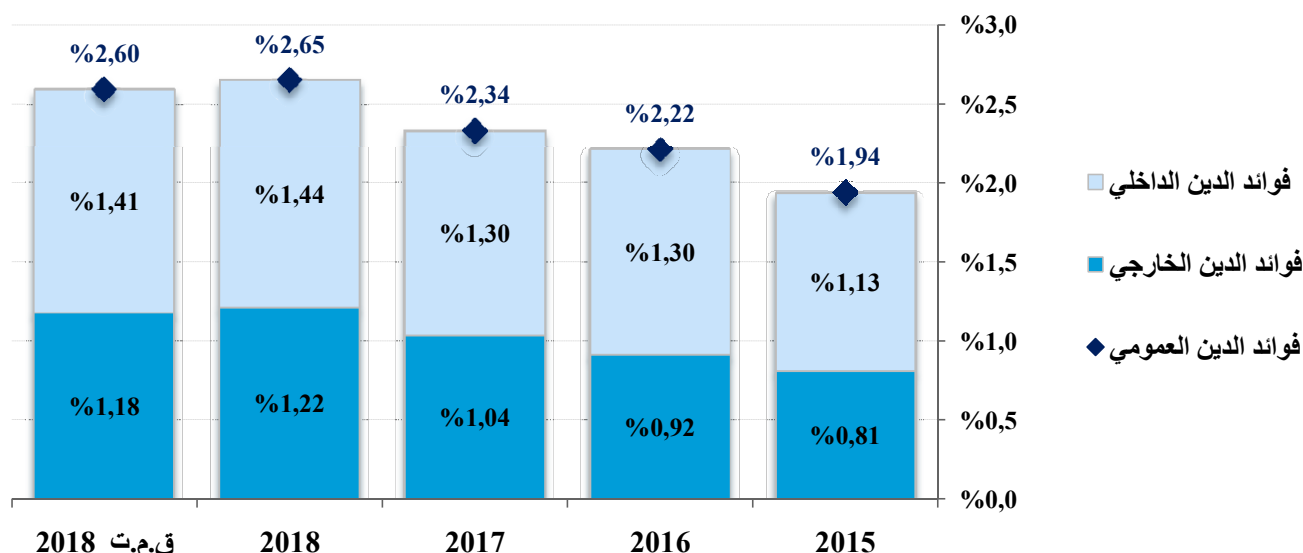
أصل الدين العمومي

2018	2017	2016	2015	م د
5126,5	4745,3	3212,7	2969,8	أصل الدين العمومي
3246,1	3616,5	1382,9	1177,9	أصل الدين الخارجي
2439,1	1502,5	821,2	664,3	القروض متعددة الأطراف
1270,2	604,0	0,0	0,0	منها صندوق النقد الدولي
807,0	694,2	561,7	513,6	القروض الثنائية
0,0	1419,9	0,0	0,0	قروض السوق المالية العالمية
1880,4	1128,8	1829,8	1791,9	أصل الدين الداخلي
96,2	69,5	154,5	180,5	رقاق الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)
1179,7	744,0	1164,2	1365,7	رقاق الخزينة القابلة للتظهير (BTA)
100,4	0,0	296,7	0,0	رقاق الخزينة صفر قصاصة (BTZc)
180,2	180,2	13,6	0,0	الاكتتاب الوطني
22,0	22,0	22,0	22,0	تحمل الدولة للديون البنكية
5,7	9,3	89,8	162,8	تفعيل ضمان الدولة
296,2	103,9	89,0	60,9	الدين الداخلي بالعملة

فوائد الدين العمومي

2018	2017	2016	2015	م د
2801,9	2259,6	1986,4	1644,4	فوائد الدين العمومي
1282,9	1004,0	821,1	687,5	فوائد الدين الخارجي
510,0	418,8	345,4	308,5	القروض متعددة الأطراف
121,5	111,7	105,9	100,2	القروض الثنائية
651,4	473,5	369,8	278,7	قروض السوق المالية العالمية
1519,0	1255,6	1165,3	956,9	فوائد الدين الداخلي
995,9	854,2	815,0	615,2	رقاق الخزينة
463,4	358,4	319,1	305,0	الإيداعات بالخزينة العامة
2,2	2,0	4,4	13,8	تفصيل ضمان الدولة
24,6	8,7	8,9	8,4	الدين الداخلي بالعملة
33,0	32,3	17,9	14,5	فوائد أخرى

فوائد الدين العمومي % الناتج المحلي الخام



معدل كلفة الدين العمومي (الفوائد)

2018	2017	2016	2015	معدل الكلفة السنوية
4,05%	3,99%	4,10%	3,95%	الدين العمومي
2,74%	2,76%	2,75%	2,77%	الدين الخارجي
6,81%	6,20%	6,28%	5,67%	الدين الداخلي

كلفة الصرف : تأثير أسعار الصرف على حجم الدين الخارجي

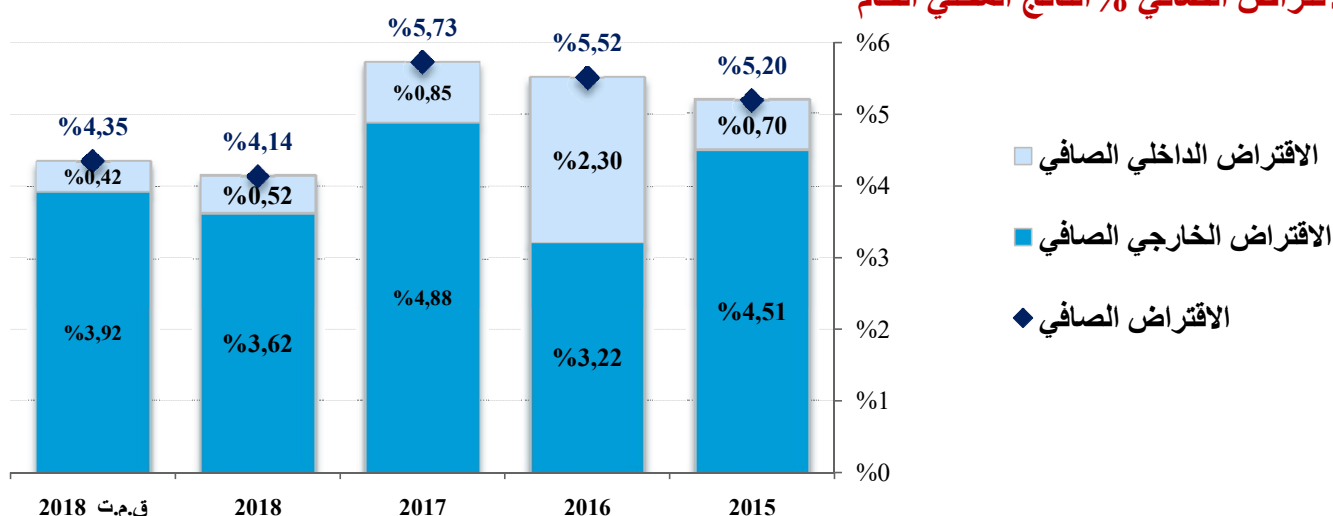
2018	2017	2016	2015	تأثير أسعار الصرف على حجم الدين الخارجي
9261,5	5328,0	3891,3	826,8	بالمليون دينار
19,78%	14,63%	13,02%	3,34%	% قوائم الدين الخارجي
8,78%	5,51%	4,34%	0,98%	% الناتج المحلي الخام

تمويل ميزانية الدولة

موارد الاقتراض والخزينة

م د	2016	2017	2018	ق.م.ت 2018	%نسبة الإنجاز
موارد الاقتراض	8156,9	10284,3	9497,1	9700,0	97,91%
الاقتراض الخارجي	4268,3	8337,5	7064,0	7360,0	95,98%
الاقتراض الداخلي	3888,6	1946,8	2433,1	2340,0	103,98%
موارد الخزينة	-90,3	115,8	312,2	0,0	
موارد الاقتراض و الخزينة	8066,6	10400,1	9809,4	9700,0	101,13%
الاقتراض الصافي	4944,2	5539,0	4370,7	4614,0	94,73%
الاقتراض الخارجي الصافي	2885,4	4720,9	3817,9	4165,0	
الاقتراض الداخلي الصافي	2058,8	818,0	552,7	449,0	
التمويل الصافي	4853,9	5654,8	4682,9	4614,0	101,49%

الاقتراض الصافي % الناتج المحلي الخام



تمويل ميزانية الدولة : موارد الاقتراض

م د	2015	2016	2017	2018
موارد الاقتراض	7374,6	8156,9	10284,3	9497,1
موارد الاقتراض الخارجي	4992,7	4268,3	8337,5	7064,0
تمويل مشاريع الدولة	493,9	645,5	673,0	705,6
السحوبات	562,2	772,7	921,2	980,9
الحسابات الخاصة بالعملة	-68,4	-127,2	-248,2	-275,3
قروض معاد إقراضها	178,0	242,7	231,0	125,0
السحوبات	175,6	270,0	220,6	248,3
الحسابات الخاصة بالعملة	2,4	-27,3	10,4	-123,3
قروض دعم الميزانية	2428,8	2282,4	2954,6	4547,7
السحوبات	2830,9	1873,1	3070,3	4431,7
حسابات الدولة بالعملة	-402,1	409,3	-115,6	116,0
السوق المالية العالمية	1892,1	1097,7	4478,8	1685,8
الإصدارات	1892,1	1097,7	4478,8	1685,8
حسابات الدولة بالعملة	0,0	0,0	0,0	0,0
موارد الاقتراض الداخلي	2381,9	3888,6	1946,8	2433,1
رقاق الخزينة	2343,4	3883,9	1946,8	1696,8
رقاق الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)	154,5	76,5	89,2	26,6
رقاق الخزينة القابلة للتنبؤ (BTA)	2188,9	3807,5	1857,6	1670,2
الدين الداخلي بالعملة	38,5	4,7	0,0	736,3
القروض البنكية بالعملة	38,5	4,7	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	22,0
رقاق الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s)	0,0	0,0	5,0	22,0
رقاق الخزينة قصيرة المدى (BTCT26s)	0,0	0,0	0,0	0,0

الاقتراض العمومي: السحوبات و الاصدارات

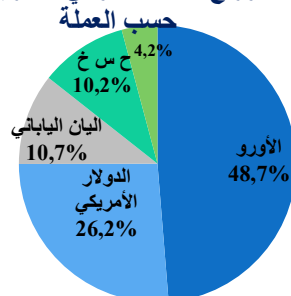
السحوبات و الاصدارات

2018	2017	2016	2015	م د
9043,4	11371,5	7902,1	7842,7	الاقتراض
7346,6	8690,9	4013,5	5460,8	1. الاقتراض الخارجي
1229,1	1141,8	1042,7	737,8	1.1. القروض الموظفة
980,9	921,2	772,7	562,2	تمويل مشاريع الدولة
248,3	220,6	270,0	175,6	قروض معاد إقراضها
4431,7	3070,3	1873,1	2830,9	2.1. قروض دعم الميزانية
1422,5	1439,0	92,5	1127,7	- البنك الدولي
357,6	0,0	1085,9	402,1	- البنك الافريقي للتنمية
2046,6	768,0	694,7	588,1	- صندوق النقد الدولي
0,0	863,3	0,0	434,5	- الاتحاد الأوروبي
303,1	0,0	0,0	81,4	- صندوق النقد العربي
301,8	0,0	0,0	0,0	- ألمانيا (KFW)
0,0	0,0	0,0	197,1	- الجزائر
1685,8	4478,8	1097,7	1892,1	3.1. السوق المالية العالمية
1685,8	2056,3	0,0	0,0	اصدارات بالأورو
0,0	0,0	0,0	1892,1	اصدار بالدولار
0,0	0,0	1097,7	0,0	ضمان أمريكي USAID
0,0	2422,6	0,0	0,0	التوظيف القطري
0,0	0,0	0,0	0,0	ضمان ياباني JBIC
1696,8	2680,7	3888,6	2381,9	2. الاقتراض الداخلي
1696,8	1946,8	3883,9	2343,4	1.2. رقاخ الخزينة
26,6	89,2	76,5	154,5	رقاخ الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)
1670,2	1857,6	3807,5	2188,9	رقاخ الخزينة القابلة للتتظير (BTA)
0,0	0,0	0,0	0,0	رقاخ الخزينة صفر قصاصة (BTZc)
0,0	0,0	0,0	0,0	الاكتتاب الوطني
0,0	733,8	4,7	38,5	2.2. الدين الداخلي بالعملة
0,0	0,0	4,7	38,5	القرض البنكي بالعملة 2010
0,0	733,8	0,0	0,0	القرض البنكي بالعملة 2017
22,0	5,0	0,0	0,0	الاصدارات الصافية قصيرة المدى
22,0	5,0	0,0	0,0	رقاخ الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s)
1488,1	5,0	0,0	0,0	الاصدارات
1466,1	0,0	0,0	0,0	السداد
0,0	0,0	0,0	0,0	رقاخ الخزينة قصيرة المدى (BTCT26s)
1,2	0,0	0,0	0,0	الاصدارات
1,2	0,0	0,0	0,0	السداد

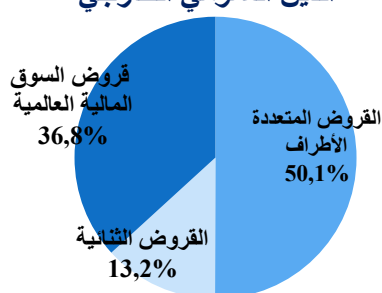
قائم الدين العمومي

الدين العمومي في موفى ديسمبر 2018

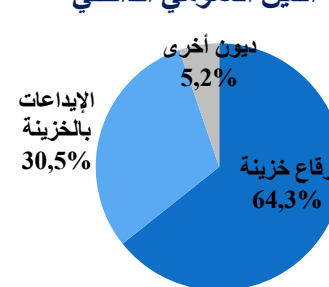
توزيع الدين العمومي الخارجي



الدين العمومي الخارجي

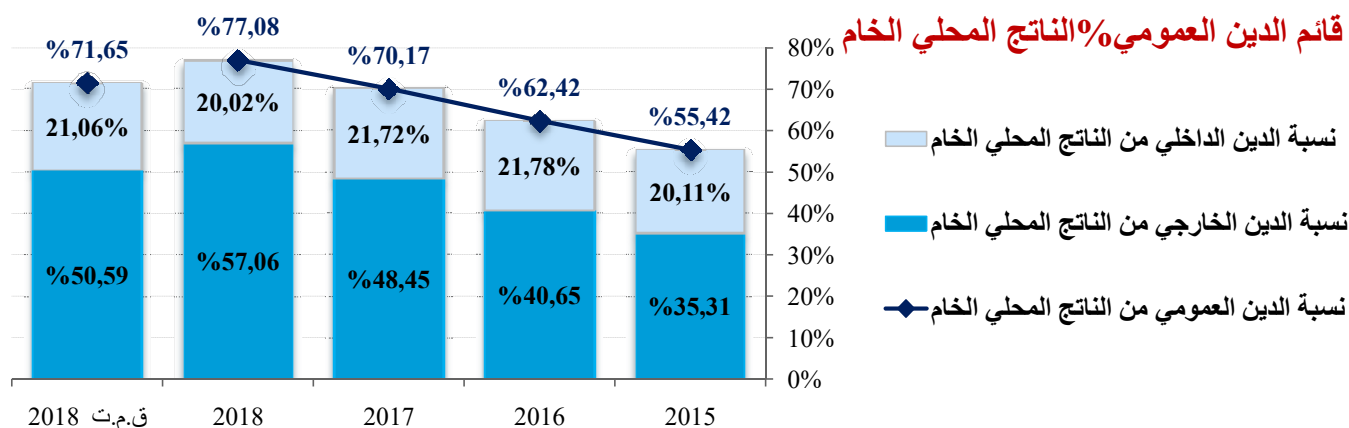


الدين العمومي الداخلي



قائم الدين العمومي

ق.م.ت 2018	2018	2017	2016	2015	م د
76070	81345,1	67830,0	55920,6	46919,0	الدين العمومي
53710	60213,5	46832,7	36412,5	29890,7	الدين الخارجي
26797,0	30146,3	23344,0	18156,5	14731,6	القروض المتعددة الأطراف
7065,6	7937,8	6700,0	6016,7	5541,2	القروض الثنائية
19847,4	22129,4	16788,7	12239,3	9617,9	السوق المالية العالمية
22360	21131,7	20997,3	19508,1	17028,3	الدين الداخلي
13494,0	13587,1	13441,0	12482,1	10207,1	رقاق الخزينة
7847,3	6437,1	6285,8	6380,5	6176,8	الإيداعات بالخزينة
1018,7	1107,5	1270,5	645,5	644,5	ديون أخرى



مؤشرات مخاطر-كلفة الدين العمومي

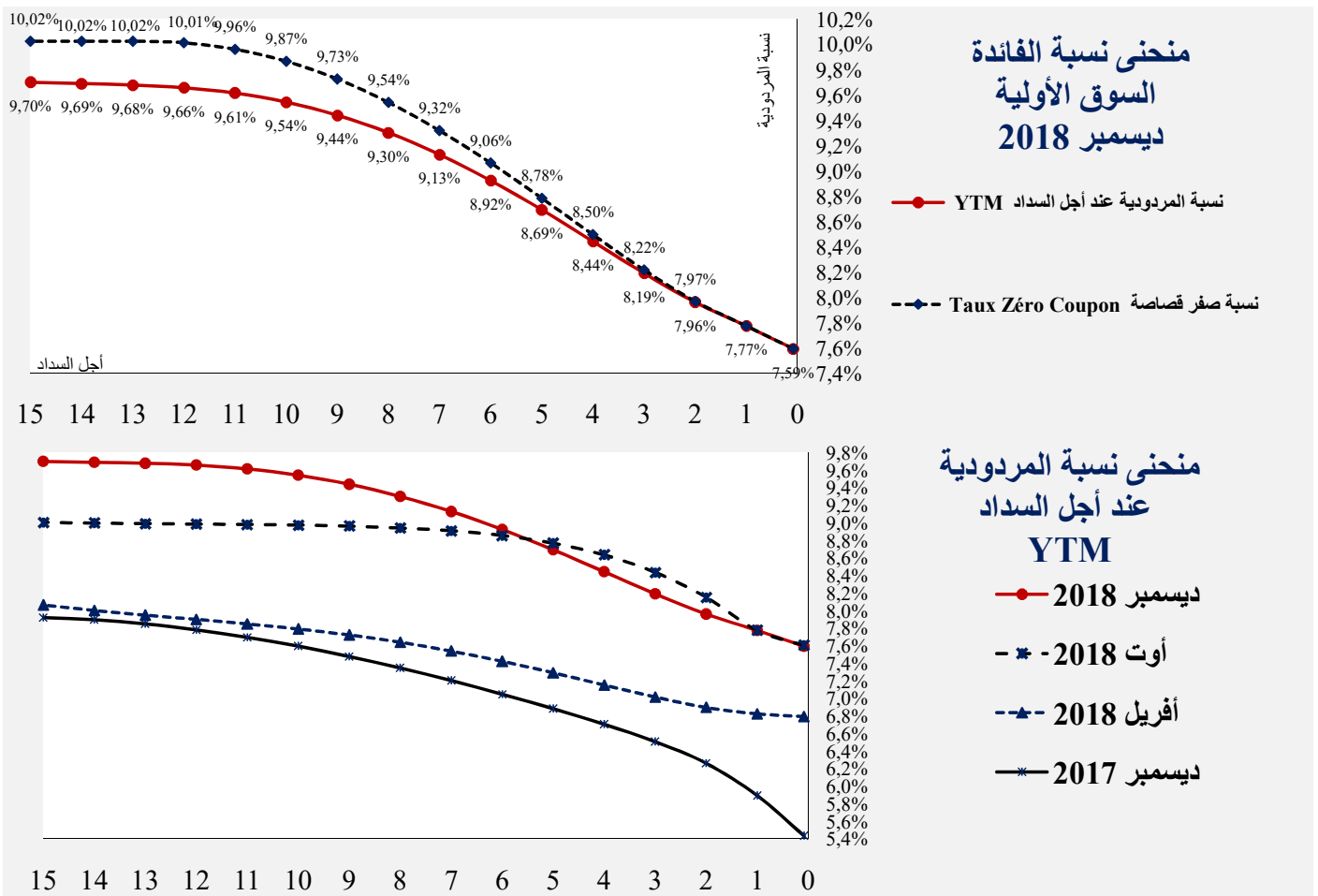
الدين الداخلي			الدين الخارجي			الدين العمومي			
2018	2017	2016	2018	2017	2016	2018	2017	2016	
26,0%	31,0%	34,9%	74,0%	69,0%	65,1%	100%	100%	100%	نسبة الدين % من الدين العمومي
20,02%	21,72%	21,78%	57,06%	48,45%	40,65%	77,08%	70,17%	62,42%	نسبة الدين % من الناتج المحلي الخام
5,85	5,94	6,21	7,14	7,37	7,39	6,80	6,92	6,98	معدل مدة سداد الدين (ATM)
6,2%	10,0%	7,1%	9,0%	6,6%	9,5%	8,2%	7,7%	8,6%	إعادة التمويل خلال سنة
49,4%	44,4%	36,2%	42,1%	41,6%	44,4%	44,0%	42,4%	41,5%	إعادة التمويل خلال 5 سنوات
4,29	4,53	4,73	4,65	5,26	5,37	4,54	5,00	5,12	مدة الدين (Duration)
31,2%	26,8%	26,3%	28,2%	25,3%	23,9%	29,0%	25,8%	24,7%	الدين بنسبة فائدة متغيرة
34,6%	35,6%	32,2%	34,9%	29,0%	31,5%	34,8%	31,1%	31,7%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال سنة
77,5%	69,5%	60,6%	62,4%	58,0%	57,9%	66,3%	61,5%	58,9%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال 5 سنوات
3,42	3,68	3,89	4,57	5,20	5,49	4,27	4,73	4,93	معدل مدة إعادة تحديد نسبة الفائدة (ATR)

رقاع الخزينة

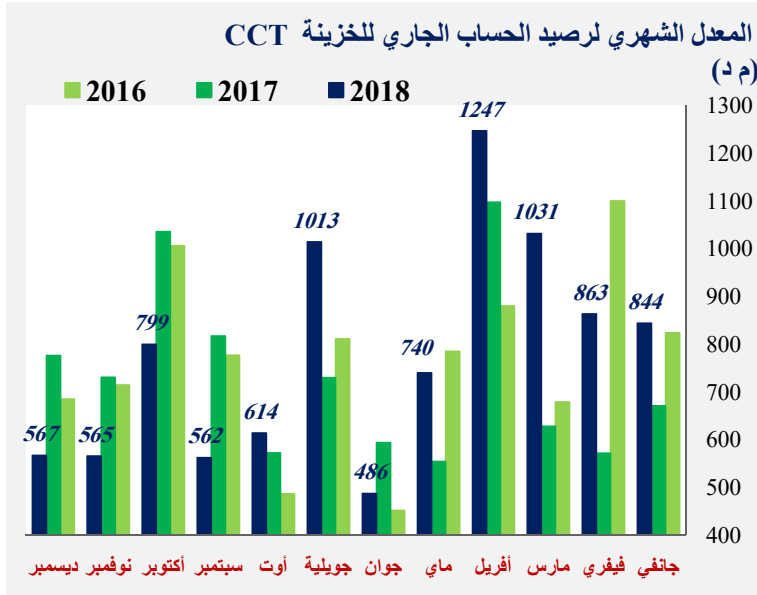
رقاع الخزينة القابلة للتظهير							رقاع الخزينة قصيرة المدى			السوق	
BTA 7.5%	BTA 7%	BTA 6.6%	BTA 6.5%	BTA 6.3%	BTA 6.1%	BTA 6%	BTCT 52s	BTCT 26s	BTCT 13s	النقدي TMM	
جويلية 32	جويلية 28	مارس 27	جوان 25	ديسمبر 23	نوفمبر 21	جوان 21					جانفي 2018
7.96%	7.60%	7.50%			6.80%	6.58%	5.81%			5.53%	
58م د	8.5م د	201.9م د			134م د	91.7م د	10.9م د				
7.98%	7.62%				6.86%		5.99%	5.8%	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%		--		6.1%	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				
	--		--		--		--		7.1%	6.72%	جوان 2018
	0		0		0		0		475م د		
							7.25%			7.25%	جويلية 2018
							3م د				
--			8.9%	--	8.5%		--		7.25%	7.25%	أوت 2018
0			15م د	0	100.5م د		0		3م د		
9.5%			8.94%	8.59%			--		7.7%	7.29%	سبتمبر 2018
3م د			15.1م د	75م د			0		382م د		
9.5%			8.98%	8.69%			--		7.65%	7.27%	أكتوبر 2018
15.6م د			16.5م د	130.5م د			0		25م د		
							--			7.25%	نوفمبر 2018
							0				
							--			7.24%	ديسمبر 2018
							0				

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

* أكتوبر 2018: تم إصدار 190 م د لرقاع الخزينة أوت 2022 بنسبة مردودية 8.46% و 200 م د لرقاع الخزينة أفريل 2023 بنسبة مردودية 8.53% و 110.5 م د لرقاع الخزينة جوان 2023 بنسبة مردودية 8.55%



رصيد الحساب الجاري للخرينة CCT



رصيد الحساب الجاري للخرينة CCT

م د	2018	2017	2016	2015
نهاية الفترة	667,9	466,1	209,3	137,0
المعدل السنوي	777	731	766	813

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