



الإحارة العامة
للتصرف في الدين
والتعاون المالي

نشرة الدين العمومي

نوفمبر 2018

وضعية الدين العمومي في موفى نوفمبر 2018

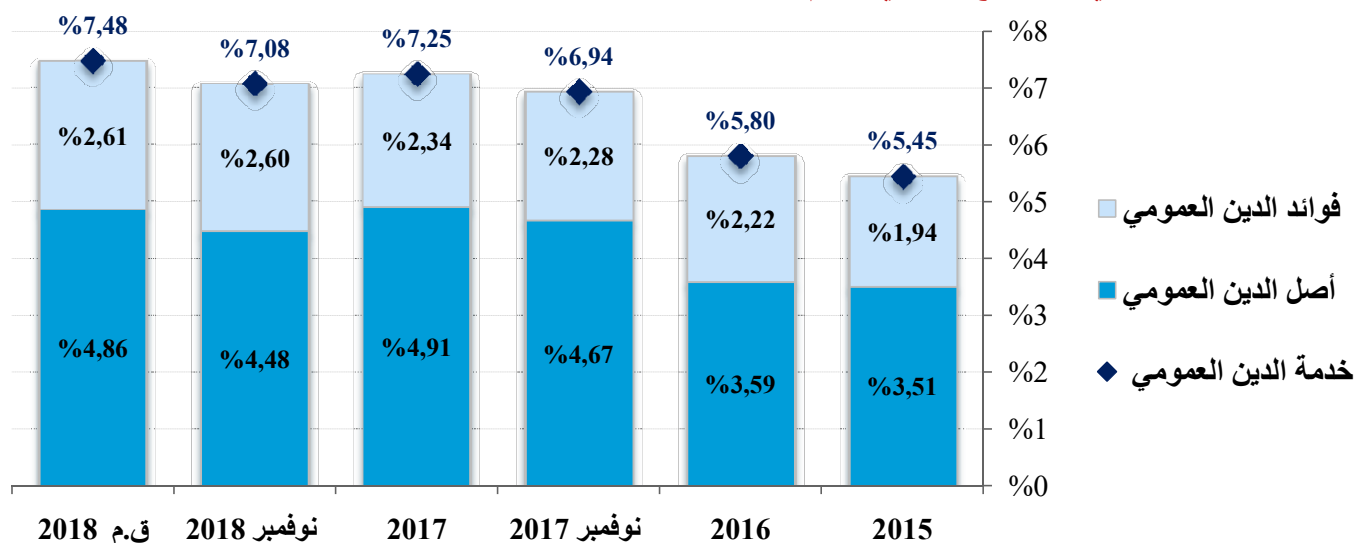
الدين العمومي			م د
الدين العمومي	الخارجي	الداخلي	
79394,5	58708,8	20685,7	حجم الدين العمومي
75,8%	56,0%	19,7%	نسبة المديونية % الناتج المحلي الخام
4692,7	2956,3	1736,4	الأصل
2724,2	1229,4	1494,8	الفائدة
8768,1	7071,3	1696,8	الإقتراض: السحوبات و الإصدارات
7514,1	5081,0	2433,1	تمويل الميزانية (موارد الإقتراض)

خدمة الدين العمومي

خدمة الدين العمومي

2018 %نسبة الإنجاز	ق.م 2018	نوفمبر 2018	2017	نوفمبر 2017	م د
90,51%	5185,0	4692,7	4745,3	4482,6	أصل الدين العمومي
89,75%	3294,0	2956,3	3616,5	3366,3	الدين الخارجي
91,83%	1891,0	1736,4	1128,8	1116,3	الدين الداخلي
97,75%	2787,0	2724,2	2259,6	2185,9	فوائد الدين العمومي
98,35%	1250,0	1229,4	1004,0	957,8	الدين الخارجي
97,25%	1537,0	1494,8	1255,6	1228,1	الدين الداخلي
93,04%	7972,0	7416,9	7004,9	6668,5	خدمة الدين العمومي

خدمة الدين العمومي % الناتج المحلي الخام



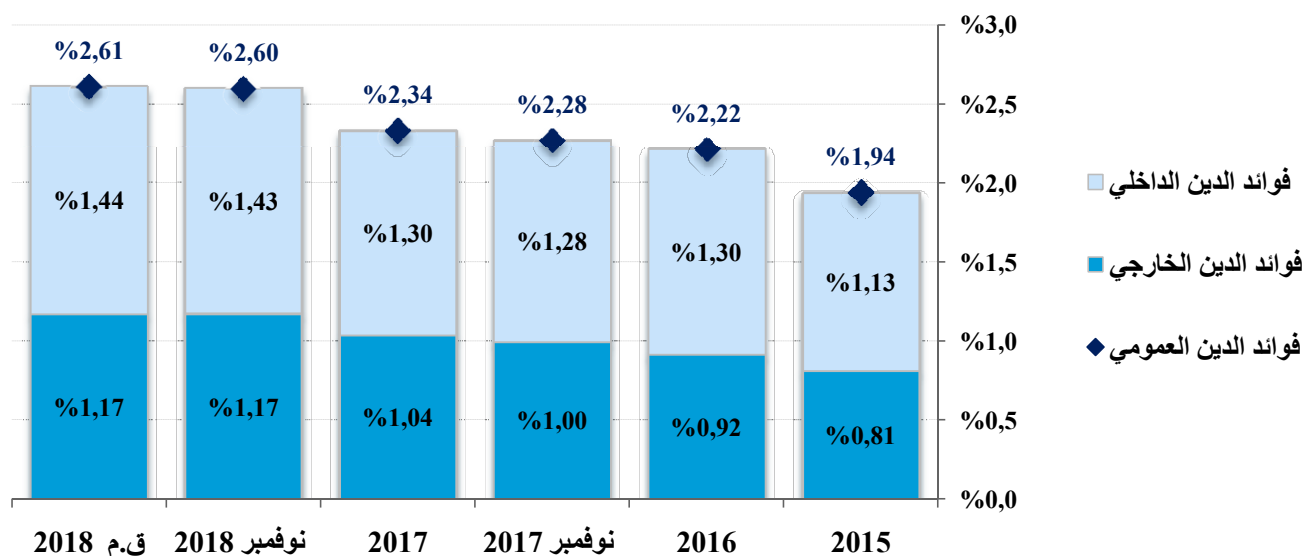
أصل الدين العمومي

نوفمبر 2018	2017	نوفمبر 2017	2016	م د
4692,7	4745,3	4482,6	3212,7	أصل الدين العمومي
2956,3	3616,5	3366,3	1382,9	أصل الدين الخارجي
2259,1	1502,5	1354,2	821,2	القروض متعددة الأطراف
1160,9	604,0	541,2	0,0	منها صندوق النقد الدولي
697,2	694,2	592,2	561,7	القروض الثنائية
0,0	1419,9	1419,9	0,0	قروض السوق المالية العالمية
1736,4	1128,8	1116,3	1829,8	أصل الدين الداخلي
55,2	69,5	57,5	154,5	رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)
1179,7	744,0	744,0	1164,2	رقاع الخزينة القابلة للتنظير (BTA)
0,0	0,0	0,0	296,7	رقاع الخزينة صفر قصاص (BTZc)
180,2	180,2	180,2	13,6	الاكتتاب الوطني
22,0	22,0	22,0	22,0	تحمل الدولة للديون البنكية
3,1	9,3	8,8	89,8	تفعيل ضمان الدولة
296,2	103,9	103,9	89,0	الدين الداخلي بالعملة

فوائد الدين العمومي

نوفمبر 2018	2017	نوفمبر 2017	2016	م د
2724,2	2259,6	2185,9	1986,5	فوائد الدين العمومي
1229,4	1004,0	957,8	821,1	فوائد الدين الخارجي
479,0	418,8	391,7	345,4	القروض متعددة الأطراف
102,9	111,7	95,9	105,9	القروض الثنائية
647,5	473,5	470,2	369,8	قروض السوق المالية العالمية
1494,8	1255,6	1228,1	1165,3	فوائد الدين الداخلي
986,4	854,2	835,5	815,0	رقاق الخزينة
461,3	358,4	355,8	319,1	الإيداعات بالخزينة العامة
1,2	2,0	2,0	4,4	تفعيل ضمان الدولة
24,6	8,7	8,7	8,9	الدين الداخلي بالعملة
21,4	32,3	26,1	17,9	فوائد أخرى

فوائد الدين العمومي % الناتج المحلي الخام



معدل كلفة الدين العمومي (الفوائد)

كلفة 11 أشهر		معدل الكلفة السنوية			
2018	2017	2017	2016	2015	
3,94%	3,86%	3,99%	4,10%	3,95%	الدين العمومي
2,63%	2,63%	2,76%	2,75%	2,77%	الدين الخارجي
6,70%	6,07%	6,20%	6,28%	5,67%	الدين الداخلي

كلفة الصرف : تأثير أسعار الصرف على حجم الدين الخارجي

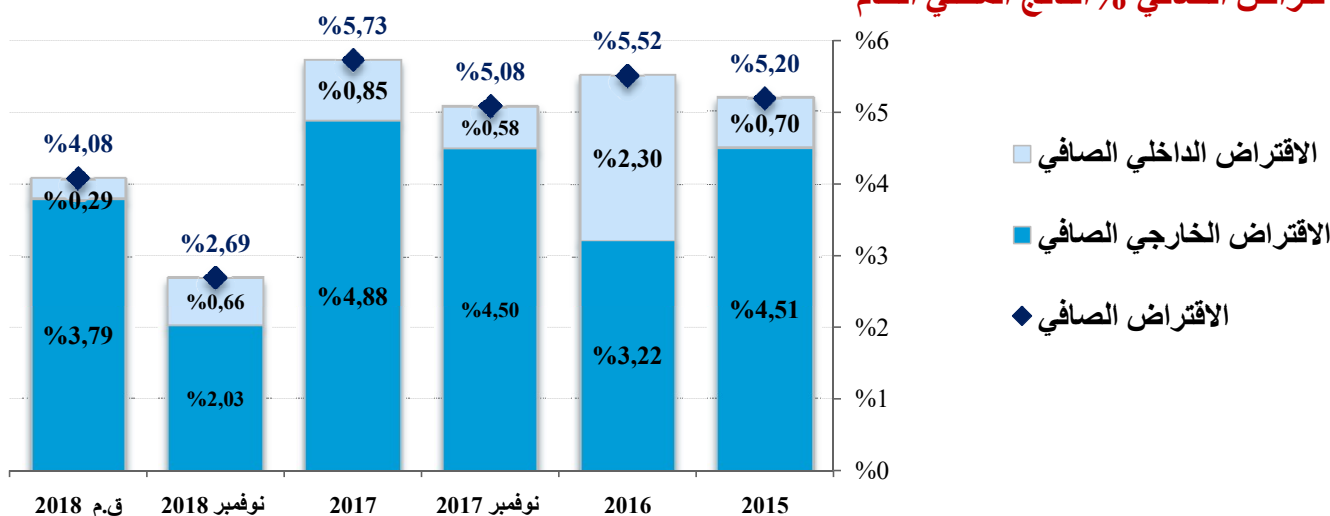
نوفمبر 2018	2017	نوفمبر 2017	2016	2015	
7742,3	5328,0	5316,6	3891,3	826,8	تأثير أسعار الصرف على حجم الدين الخارجي بالمليون دينار
16,53%	14,63%	14,60%	13,02%	3,34%	%قائم الدين الخارجي
7,39%	5,51%	5,54%	4,34%	0,98%	%الناتج المحلي الخام

تمويل ميزانية الدولة

موارد الاقتراض والخزينة

م د	نوفمبر 2017	2017	نوفمبر 2018	ق.م 2018	% نسبة الإنجاز
موارد الاقتراض	9364,1	10284,3	7514,1	9536,0	78,80%
الاقتراض الخارجي	7687,9	8337,5	5081,0	7336,0	69,26%
الاقتراض الداخلي	1676,2	1946,8	2433,1	2200,0	110,60%
موارد الخزينة	229,4	115,8	1029,2	0,0	
موارد الاقتراض و الخزينة	9593,5	10400,1	8543,3	9536,0	89,59%
الاقتراض الصافي	4881,5	5539,0	2821,4	4351,0	64,84%
الاقتراض الخارجي الصافي	4321,6	4720,9	2124,7	4042,0	
الاقتراض الداخلي الصافي	559,9	818,0	696,7	309,0	
التمويل الصافي	5110,9	5654,8	3850,6	4351,0	88,50%

الاقتراض الصافي % الناتج المحلي الخام



تمويل ميزانية الدولة : موارد الاقتراض

م د	2016	نوفمبر 2017	2017	نوفمبر 2018
موارد الاقتراض	8156,9	9364,1	10284,3	7514,1
موارد الاقتراض الخارجي	4268,3	7687,9	8337,5	5081,0
تمويل مشاريع الدولة	645,5	673,0	673,0	705,6
السحوبات	772,7	747,8	921,2	772,5
الحسابات الخاصة بالعملة	-127,2	-74,8	-248,2	-66,9
قروض معاد إقراضها	242,7	179,2	231,0	125,0
السحوبات	270,0	178,9	220,6	181,4
الحسابات الخاصة بالعملة	-27,3	0,3	10,4	-56,4
قروض دعم الميزانية	2282,4	2356,9	2954,6	4250,4
السحوبات	1873,1	3017,5	3070,3	4431,7
حسابات الدولة بالعملة	409,3	-660,6	-115,6	-181,3
السوق المالية العالمية	1097,7	4478,8	4478,8	0,0
الإصدارات	1097,7	4478,8	4478,8	1685,8
حسابات الدولة بالعملة	0,0	0,0	0,0	-1685,8
موارد الاقتراض الداخلي	3888,6	1676,2	1946,8	2433,1
رقاع الخزينة	3883,9	1676,2	1946,8	1696,8
رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)	76,5	48,2	89,2	26,6
رقاع الخزينة القابلة للتنظير (BTA)	3807,5	1628,0	1857,6	1670,2
الدين الداخلي بالعملة	4,7	0,0	0,0	736,3
القروض البنكي بالعملة	4,7	733,8	733,8	0,0
حسابات الدولة بالعملة	0,0	-733,8	-733,8	736,3
الإصدارات الصافية قصيرة المدى	0,0	5,0	5,0	402,0
رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s)	0,0	5,0	5,0	402,0
رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT26s)	0,0	0,0	0,0	0,0

الإقتراض العمومي: السحوبات و الإصدارات

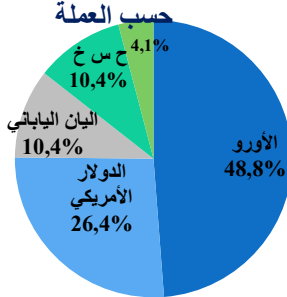
السحوبات و الإصدارات

نوفمبر 2018	2017	نوفمبر 2017	2016	م د
8768,1	11371,5	10833,0	7902,1	الإقتراض
7071,3	8690,9	8423,0	4013,5	1. الإقتراض الخارجي
953,9	1141,8	926,7	1042,7	1.1. القروض الموظفة
772,5	921,2	747,8	772,7	تمويل مشاريع الدولة
181,4	220,6	178,9	270,0	قروض معاد إقراضها
4431,7	3070,3	3017,5	1873,1	2.1. قروض دعم الميزانية
1422,5	1439,0	1386,2	92,5	- البنك الدولي
357,6	0,0	0,0	1085,9	- البنك الإفريقي للتنمية
2046,6	768,0	768,0	694,7	- صندوق النقد الدولي
0,0	863,3	863,3	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)
1685,8	4478,8	4478,8	1097,7	3.1. السوق المالية العالمية
1685,8	2056,3	2056,3	0,0	اصدارات بالأورو
0,0	0,0	0,0	1097,7	ضمان أمريكي USAID
0,0	2422,6	2422,6	0,0	التوظيف القطري
0,0	0,0	0,0	0,0	ضمان ياباني JBIC
1696,8	2680,7	2410,0	3888,6	2. الإقتراض الداخلي
1696,8	1946,8	1676,2	3883,9	1.2. رقاغ الخزينة
26,6	89,2	48,2	76,5	رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)
1670,2	1857,6	1628,0	3807,5	رقاغ الخزينة القابلة للتنظير (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	733,8	4,7	2.2. الدين الداخلي بالعملة
0,0	0,0	0,0	4,7	القرض البنكي بالعملة 2010
0,0	733,8	733,8	0,0	القرض البنكي بالعملة 2017
402,0	5,0	5,0	0,0	الإصدارات الصافية قصيرة المدى
402,0	5,0	5,0	0,0	رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s)
1488,1	5,0	5,0	0,0	الإصدارات
1086,1	0,0	0,0	0,0	السداد
0,0	0,0	0,0	0,0	رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT26s)
1,2	0,0	0,0	0,0	الإصدارات
1,2	0,0	0,0	0,0	السداد

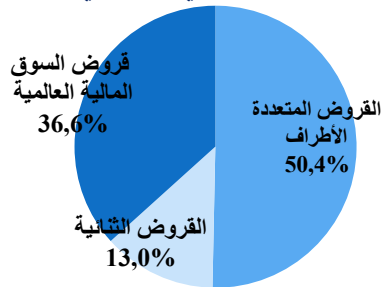
قائم الدين العمومي

الدين العمومي في موفى نوفمبر 2018

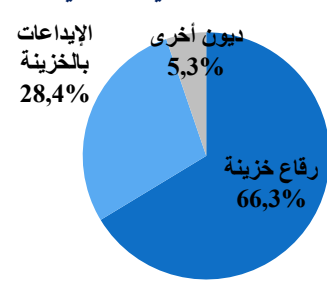
توزيع الدين العمومي الخارجي حسب العملة



الدين العمومي الخارجي

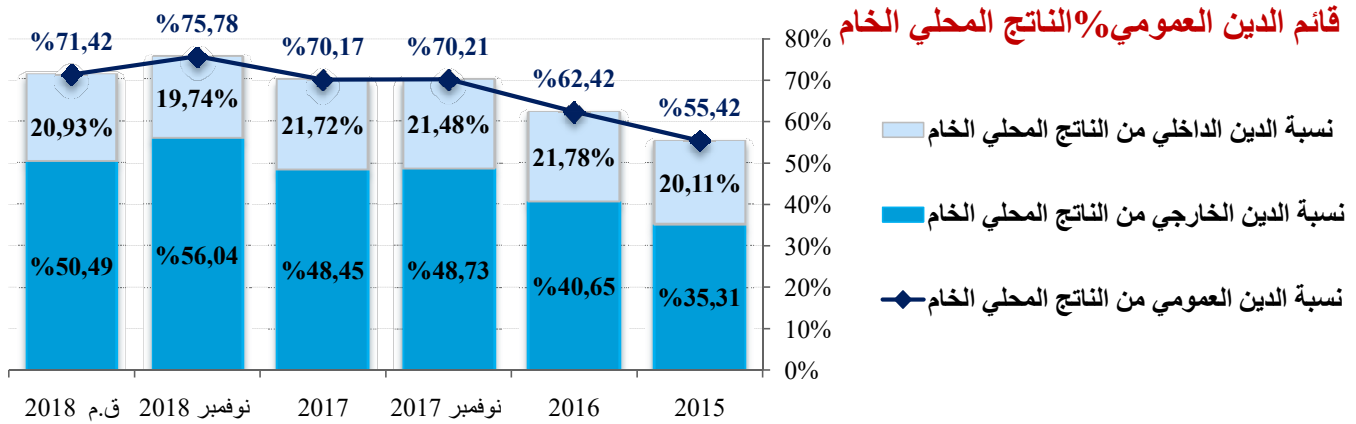


الدين العمومي الداخلي



قائم الدين العمومي

2018 ق.م	نوفمبر 2018	2017	نوفمبر 2017	2016	م د
76165	79394,5	67830,0	67436,1	55920,6	الدين العمومي
53840	58708,8	46832,7	46803,7	36412,5	الدين الخارجي
27514,8	29560,1	23344,0	23300,6	18156,5	القروض المتعددة الأطراف
7009,1	7640,2	6700,0	6669,5	6016,7	القروض الثنائية
19316,2	21508,5	16788,7	16833,6	12239,3	السوق المالية العالمية
22325	20685,7	20997,3	20632,4	19508,1	الدين الداخلي
14032,6	13722,7	13441,0	13176,6	12482,1	رقاق الخزينة
7330,0	5875,3	6285,8	6187,2	6380,5	الإيداعات بالخزينة
962,4	1087,8	1270,5	1268,5	645,5	ديون أخرى



مؤشرات مخاطر-كلفة الدين العمومي

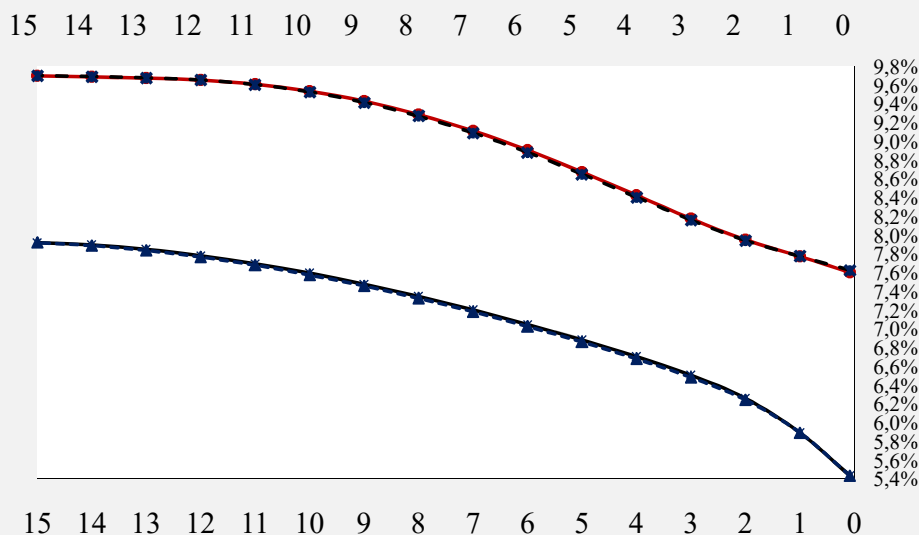
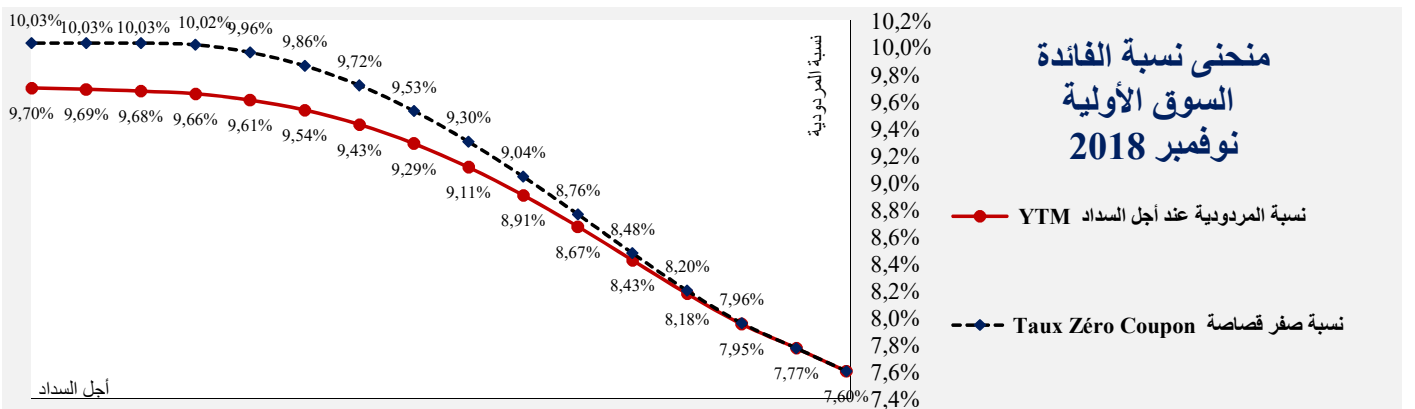
الدين الداخلي			الدين الخارجي			الدين العمومي			
نوفمبر 2017	2016	نوفمبر 2018	نوفمبر 2017	2016	نوفمبر 2018	2017	2016	نوفمبر 2018	
26,1%	31,0%	34,9%	73,9%	69,0%	65,1%	100%	100%	100%	نسبة الدين % من الدين العمومي
19,74%	21,72%	21,78%	56,04%	48,45%	40,65%	75,78%	70,17%	62,42%	نسبة الدين % من الناتج المحلي الخام
5,68	5,94	6,21	7,16	7,37	7,39	6,78	6,92	6,98	معدل مدة سداد الدين (ATM)
4,2%	10,0%	7,1%	9,0%	6,6%	9,5%	7,7%	7,7%	8,6%	إعادة التمويل خلال سنة
55,3%	44,4%	36,2%	42,7%	41,6%	44,4%	46,0%	42,4%	41,5%	إعادة التمويل خلال 5 سنوات
4,28	4,53	4,73	4,67	5,26	5,37	4,55	5,00	5,12	مدة الدين (Duration)
30,8%	26,8%	26,3%	28,4%	25,3%	23,9%	29,0%	25,8%	24,7%	الدين بنسبة فائدة متغيرة
33,2%	35,6%	32,2%	35,0%	29,0%	31,5%	34,5%	31,1%	31,7%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال سنة
76,1%	69,5%	60,6%	63,1%	58,0%	57,9%	66,4%	61,5%	58,9%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال 5 سنوات
3,54	3,68	3,89	4,56	5,20	5,49	4,30	4,73	4,93	معدل مدة إعادة تحديد نسبة الفائدة (ATR)

رفاع الخزينة

رفاع الخزينة القابل للتظهير					رفاع الخزينة قصيرة المدى			السوق		
BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTCT	BTCT	BTCT	النقدي
7.5%	7%	6.6%	6.5%	6.3%	6.1%	6%	BTCT	BTCT	BTCT	TMM
جويلية 32	جويلية 28	مارس 27	جوان 25	ديسمبر 23	نوفمبر 21	جوان 21	52s	26s	13s	
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			2018 جانفي
7.98%	7.62%				6.86%		5.99%	5.8%	5.75%	5.61%
26.7م د	22م د				100م د		12.7م د	1.2م د	3.1م د	2018 فيفري
8.04%			7.56%		7.04%		--		6.1%	6.04%
15.2م د			1.2م د		15.2م د		0		600م د	2018 مارس
8.05%			--		7.09%		--			6.50%
50م د			0		27م د		0			2018 أفريل
--	--		7.61%				--			6.39%
0	0		20م د				0			2018 ماي
	--		--		--		--		7.1%	6.72%
	0		0		0		0		475م د	2018 جوان
							7.25%			7.25%
							3م د			2018 جويلية
	--		8.9%	--	8.5%		--		7.25%	7.25%
	0		15م د	0	100.5م د		0		3م د	2018 أوت
	9.5%		8.94%	8.59%			--		7.7%	7.29%
	3م د		15.1م د	75م د			0		382م د	2018 سبتمبر
	9.5%		8.98%	8.69%			--		7.65%	7.27%
	15.6م د		16.5م د	130.5م د			0		25م د	2018 أكتوبر
							--			7.25%
							0			2018 نوفمبر
							--			7.24%
							0			2018 ديسمبر

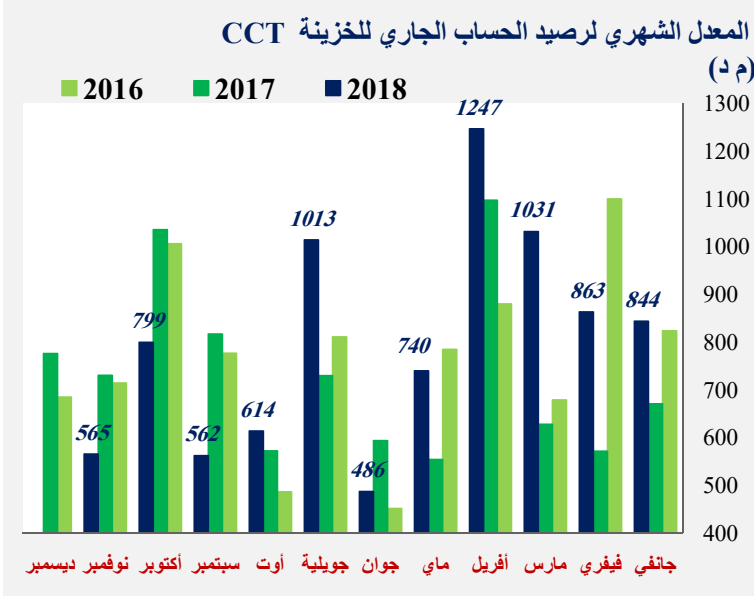
إضافة إلى ما ذكر أعلاه *أوت 2018 : تم إصدار 27.08 م د لرفع الخزينة جوان 2023 بنسبة مردودية 8.55%

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



رصيد الحساب الجاري للخرينة CCT

رصيد الحساب الجاري للخرينة CCT



م د	2016	نوفمبر 17	2017	نوفمبر 18	نهاية الفترة
	209,3	216,2	466,1	138,2	
المعدل	766	730	731	565	

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