



الإدارة العامة  
للتصرف في الدين  
والتعاون المالي

# نشرة الدين العمومي

أكتوبر 2018

## وضعية الدين العمومي في موفى أكتوبر 2018

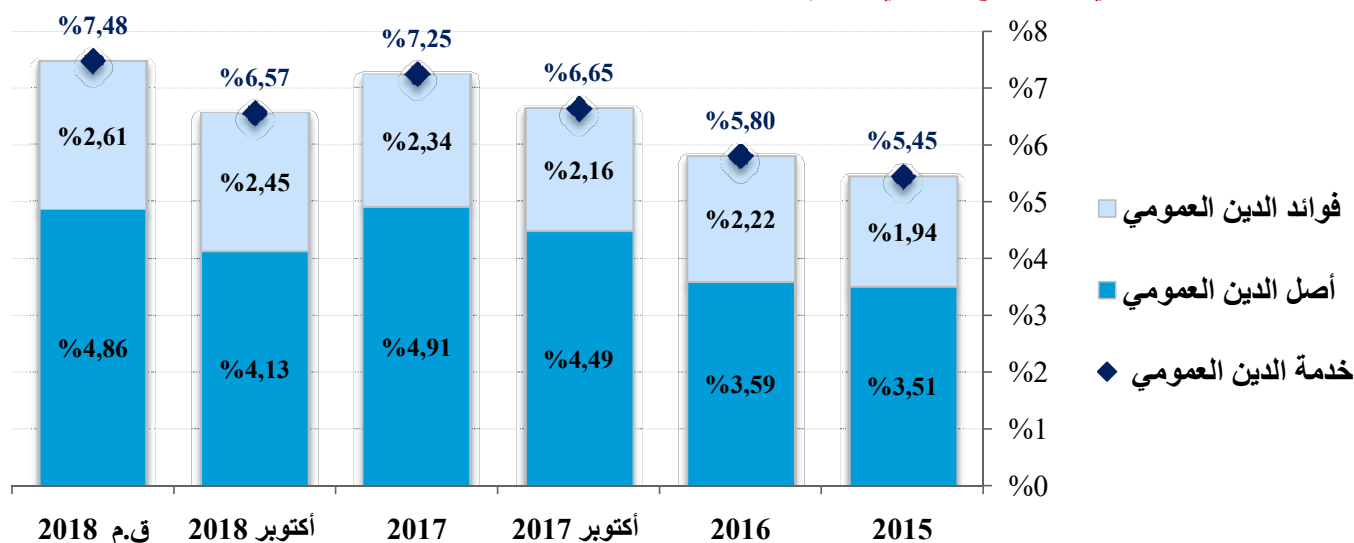
الدين العمومي			م د
الدين العمومي	الخارجي	الداخلي	
7775,8	57645,5	20130,3	حجم الدين العمومي
74,8%	55,4%	19,4%	نسبة المديونية % الناتج المحلي الخام
4291,3	2774,2	1517,1	الأصل
2544,6	1167,9	1376,6	الفائدة
8697,8	7001,0	1696,8	الإقتراض: السحوبات و الإصدارات
6909,1	4476,0	2433,1	تمويل الميزانية (موارد الإقتراض)

## خدمة الدين العمومي

## خدمة الدين العمومي

2018 % نسبة الإنجاز	ق.م 2018	أكتوبر 2018	2017	أكتوبر 2017	م د
82,76%	5185,0	4291,3	4745,3	4282,1	أصل الدين العمومي
84,22%	3294,0	2774,2	3616,5	3188,5	الدين الخارجي
80,23%	1891,0	1517,1	1128,8	1093,6	الدين الداخلي
91,30%	2787,0	2544,6	2259,6	2064,0	فوائد الدين العمومي
93,43%	1250,0	1167,9	1004,0	904,0	الدين الخارجي
89,57%	1537,0	1376,6	1255,6	1160,0	الدين الداخلي
85,75%	7972,0	6835,9	7004,9	6346,2	خدمة الدين العمومي

## خدمة الدين العمومي % الناتج المحلي الخام



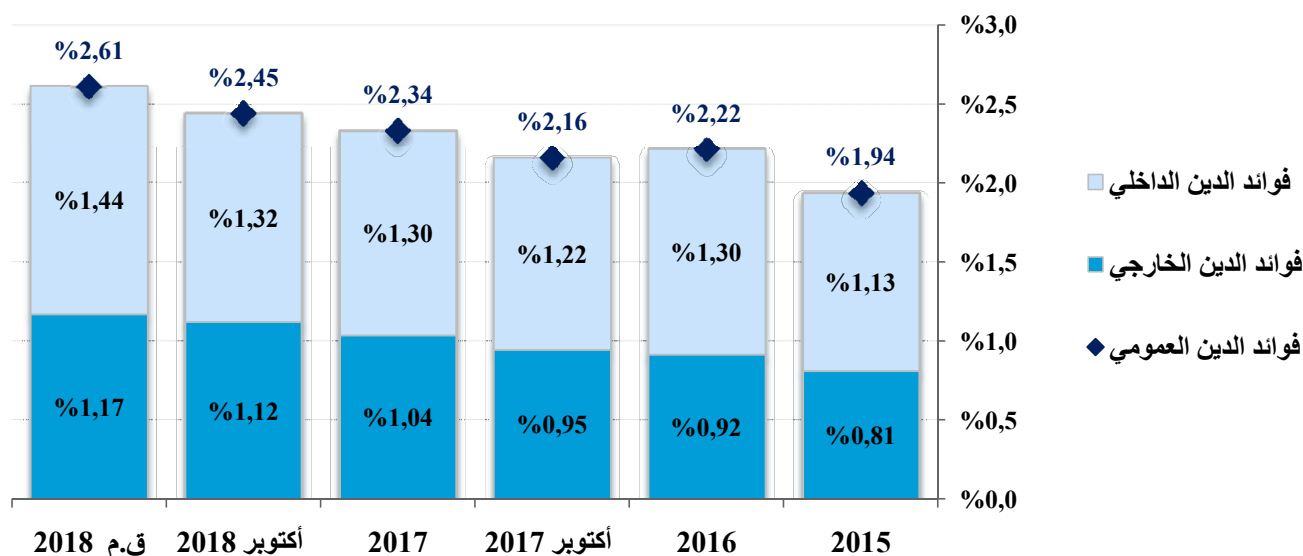
## أصل الدين العمومي

أكتوبر 2018	2017	أكتوبر 2017	2016	م د
4291,3	4745,3	4282,1	3212,7	أصل الدين العمومي
2774,2	3616,5	3188,5	1382,9	أصل الدين الخارجي
2185,3	1502,5	1273,4	821,2	القروض متعددة الأطراف
1160,9	604,0	541,2	0,0	منها صندوق النقد الدولي
588,9	694,2	495,2	561,7	القروض الثنائية
0,0	1419,9	1419,9	0,0	قروض السوق المالية العالمية
1517,1	1128,8	1093,6	1829,8	أصل الدين الداخلي
34,2	69,5	38,7	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	4,9	89,8	تفعيل ضمان الدولة
97,9	103,9	103,9	89,0	الدين الداخلي بالعملة

## فوائد الدين العمومي

2018 أكتوبر	2017	أكتوبر 2017	2016	م د
2544,6	2259,6	2064,0	1986,5	فوائد الدين العمومي
1167,9	1004,0	904,0	821,1	فوائد الدين الخارجي
430,8	418,8	351,2	345,4	القروض متعددة الأطراف
90,1	111,7	82,6	105,9	القروض الثنائية
647,0	473,5	470,2	369,8	قروض السوق المالية العالمية
1376,6	1255,6	1160,0	1165,3	فوائد الدين الداخلي
967,4	854,2	827,4	815,0	رقاق الخزينة
379,5	358,4	297,1	319,1	الإيداعات بالخزينة العامة
1,2	2,0	0,9	4,4	تفعيل ضمان الدولة
7,3	8,7	8,7	8,9	الدين الداخلي بالعملة
21,2	32,3	25,9	17,9	فوائد أخرى

## فوائد الدين العمومي % الناتج المحلي الخام



## معدل كلفة الدين العمومي (الفوائد)

كلفة 10 أشهر		معدل الكلفة السنوية			
2018	2017	2017	2016	2015	
3,68%	3,64%	3,99%	4,10%	3,95%	الدين العمومي
2,49%	2,48%	2,76%	2,75%	2,77%	الدين الخارجي
6,17%	5,73%	6,20%	6,28%	5,67%	الدين الداخلي

## كلفة الصرف : تأثير أسعار الصرف على حجم الدين الخارجي

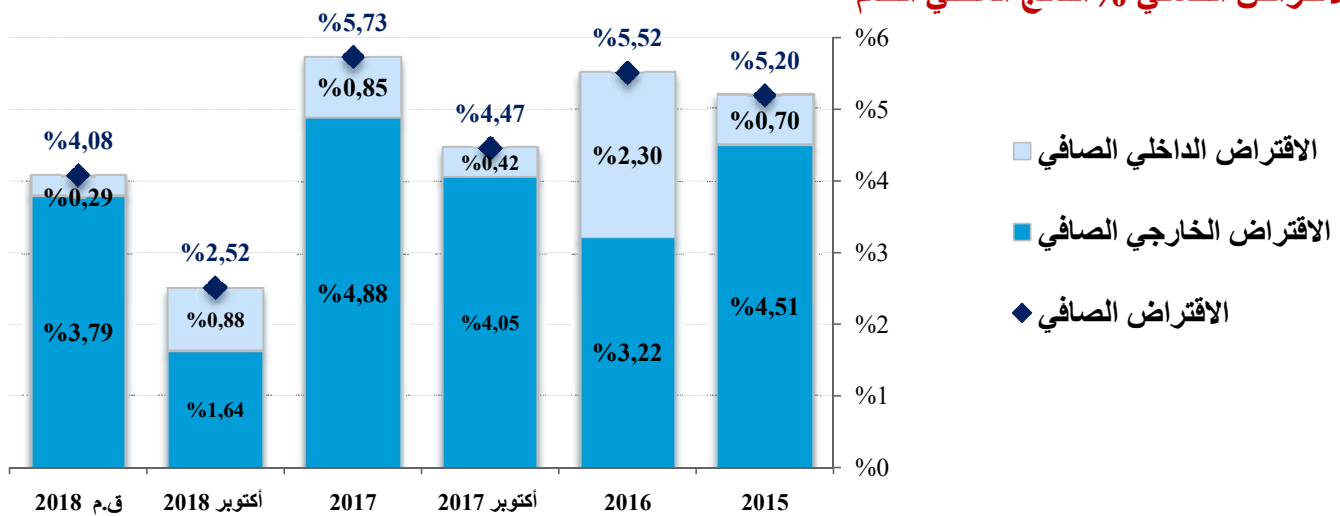
أكتوبر 2018	2017	أكتوبر 2017	2016	2015	
6567,2	5328,0	5252,7	3891,3	826,8	تأثير أسعار الصرف على حجم الدين الخارجي بالمليون دينار
14,02%	14,63%	14,43%	13,02%	3,34%	%قائم الدين الخارجي
6,31%	5,51%	5,50%	4,34%	0,98%	%الناتج المحلي الخام

## تمويل ميزانية الدولة

## موارد الاقتراض والخزينة

م د	أكتوبر 2017	2017	أكتوبر 2018	ق.م 2018	% نسبة الإنجاز
موارد الاقتراض	8546,7	10284,3	6909,1	9536,0	72,45%
الاقتراض الخارجي	7053,0	8337,5	4476,0	7336,0	61,01%
الاقتراض الداخلي	1493,7	1946,8	2433,1	2200,0	110,60%
موارد الخزينة	40,6	115,8	837,2	0,0	
موارد الاقتراض و الخزينة	8587,3	10400,1	7746,3	9536,0	81,23%
الاقتراض الصافي	4264,6	5539,0	2617,8	4351,0	60,17%
الاقتراض الخارجي الصافي	3864,5	4720,9	1701,8	4042,0	
الاقتراض الداخلي الصافي	400,0	818,0	916,0	309,0	
التمويل الصافي	4305,2	5654,8	3455,0	4351,0	79,41%

## الاقتراض الصافي % الناتج المحلي الخام



## تمويل ميزانية الدولة : موارد الاقتراض

م د	2016	أكتوبر 2017	2017	أكتوبر 2018
موارد الاقتراض	8156,9	8546,7	10284,3	6909,1
موارد الاقتراض الخارجي	4268,3	7053,0	8337,5	4476,0
تمويل مشاريع الدولة	645,5	651,8	673,0	705,6
السحوبات	772,7	670,4	921,2	736,6
الحسابات الخاصة بالعملة	-127,2	-18,5	-248,2	-31,0
قروض معاد إقراضها	242,7	140,2	231,0	125,0
السحوبات	270,0	175,8	220,6	178,0
الحسابات الخاصة بالعملة	-27,3	-35,6	10,4	-53,0
قروض دعم الميزانية	2282,4	1782,2	2954,6	3645,4
السحوبات	1873,1	3017,5	3070,3	4400,6
حسابات الدولة بالعملة	409,3	-1235,3	-115,6	-755,2
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	1493,7	1946,8	2433,1
رقاق الخزينة	3883,9	1493,7	1946,8	1696,8
رقاق الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)	76,5	27,2	89,2	26,6
رقاق الخزينة القابلة للتنظير (BTA)	3807,5	1466,5	1857,6	1670,2
الدين الداخلي بالعملة	4,7	0,0	0,0	736,3
القروض 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	5,0	5,0	405,0
رقاق الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s)	0,0	5,0	5,0	405,0
رقاق الخزينة قصيرة المدى (BTCT26s)	0,0	0,0	0,0	0,0

## الإقتراض العمومي: السحوبات و الإصدارات

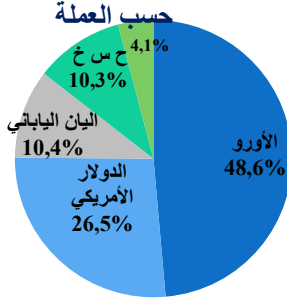
### السحوبات و الإصدارات

أكتوبر 2018	2017	أكتوبر 2017	2016	م د
<b>8697,8</b>	<b>11371,5</b>	<b>9836,1</b>	<b>7902,1</b>	<b>الإقتراض</b>
<b>7001,0</b>	<b>8690,9</b>	<b>8342,5</b>	<b>4013,5</b>	<b>1. الإقتراض الخارجي</b>
914,6	1141,8	846,2	1042,7	1.1. القروض الموظفة
736,6	921,2	670,4	772,7	تمويل مشاريع الدولة
178,0	220,6	175,8	270,0	قروض معاد إقراضها
<b>4400,6</b>	<b>3070,3</b>	<b>3017,5</b>	<b>1873,1</b>	<b>2.1. قروض دعم الميزانية</b>
1391,4	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)
<b>1685,8</b>	<b>4478,8</b>	<b>4478,8</b>	<b>1097,7</b>	<b>3.1. السوق المالية العالمية</b>
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
<b>1696,8</b>	<b>2680,7</b>	<b>1493,7</b>	<b>3888,6</b>	<b>2. الإقتراض الداخلي</b>
1696,8	1946,8	1493,7	3883,9	1.2. رقاغ الخزينة
26,6	89,2	27,2	76,5	رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)
1670,2	1857,6	1466,5	3807,5	رقاغ الخزينة القابلة للتظير (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
<b>405,0</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>0,0</b>	<b>الإصدارات الصافية قصيرة المدى</b>
405,0	5,0	5,0	0,0	رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s)
1488,1	5,0	5,0	0,0	الإصدارات
1083,1	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

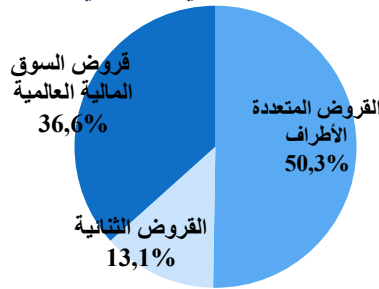
## قائم الدين العمومي

### الدين العمومي في موفى أكتوبر 2018

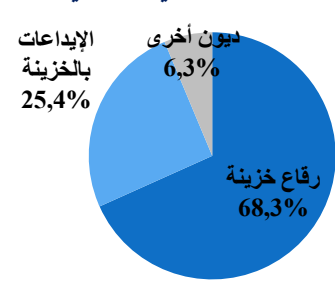
توزيع الدين العمومي الخارجي حسب العملة



الدين العمومي الخارجي

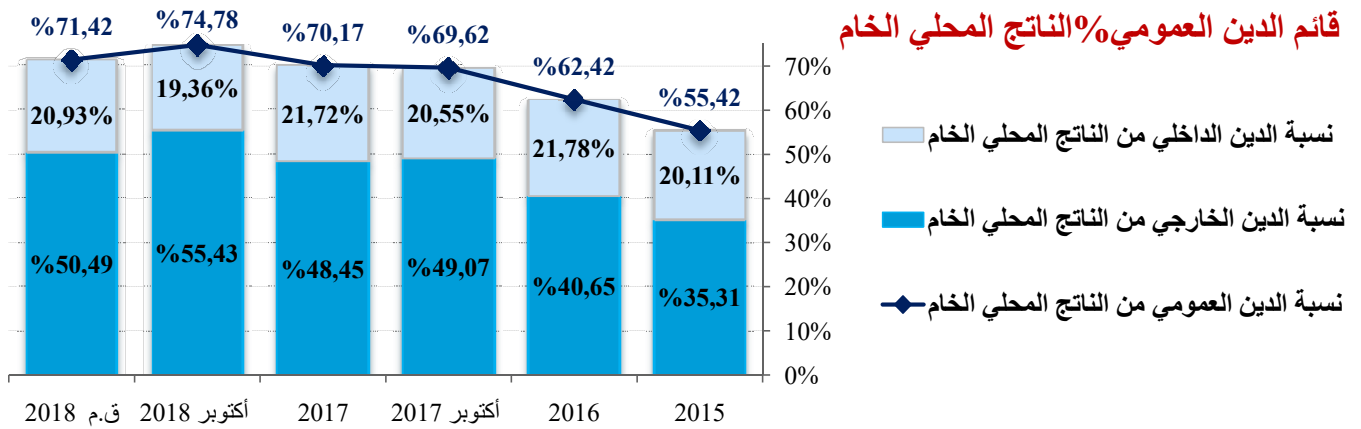


الدين العمومي الداخلي



### قائم الدين العمومي

2018 ق.م	أكتوبر 2018	2017	أكتوبر 2017	2016	م د
76165	77775,8	67830,0	66447,4	55920,6	الدين العمومي
53840	57645,5	46832,7	46837,0	36412,5	الدين الخارجي
27514,8	28970,8	23344,0	23217,7	18156,5	القروض المتعددة الأطراف
7009,1	7574,5	6700,0	6727,8	6016,7	القروض الثنائية
19316,2	21100,2	16788,7	16891,5	12239,3	السوق المالية العالمية
22325	20130,3	20997,3	19610,4	19508,1	الدين الداخلي
14032,6	13743,7	13441,0	13012,9	12482,1	رقاق الخزينة
7330,0	5120,8	6285,8	6057,8	6380,5	الإيداعات بالخزينة
962,4	1265,8	1270,5	539,7	645,5	ديون أخرى



### مؤشرات مخاطر-كلفة الدين العمومي

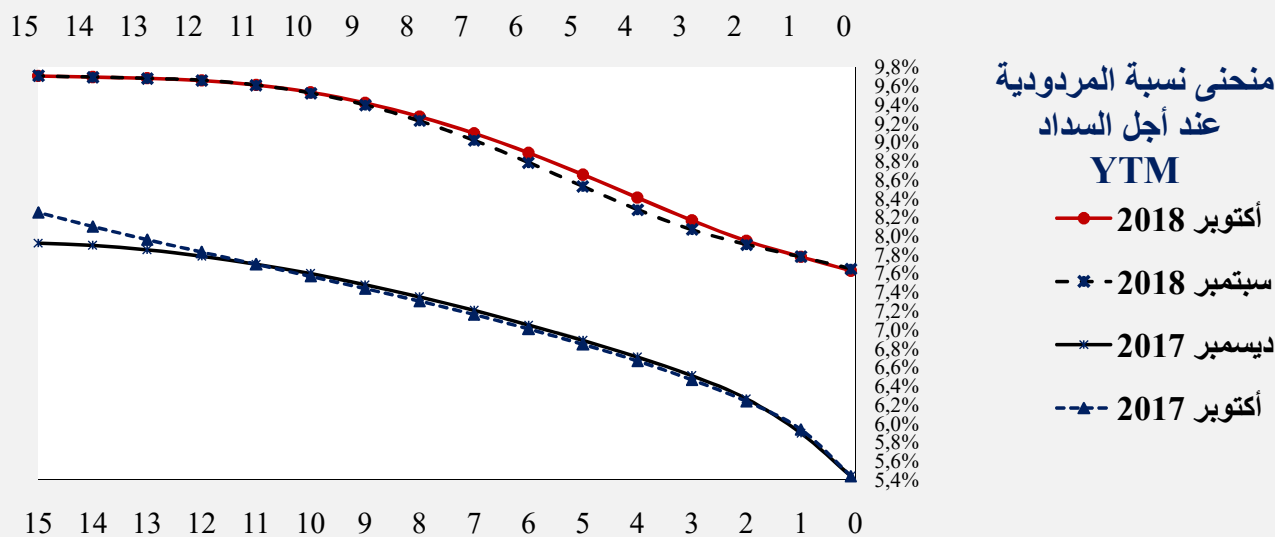
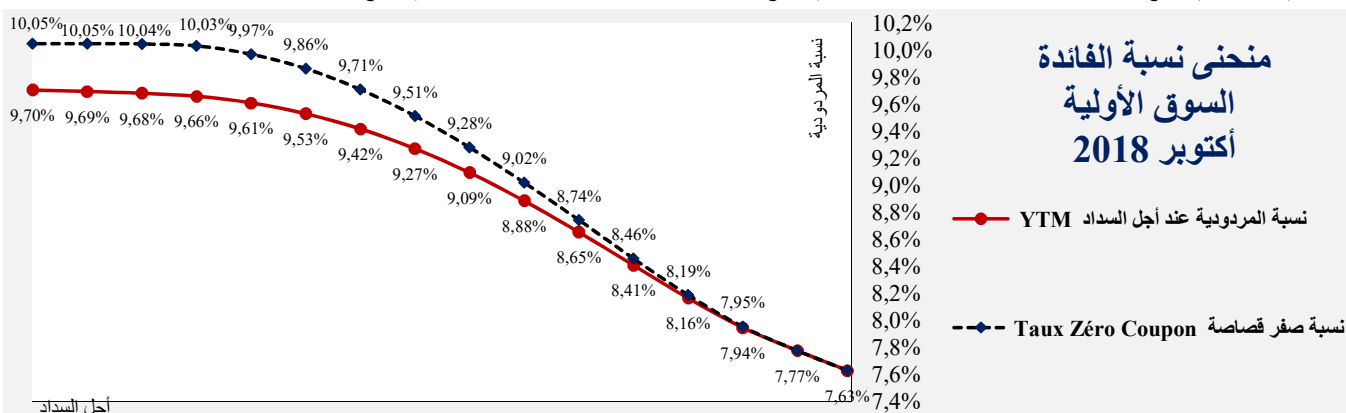
الدين الداخلي			الدين الخارجي			الدين العمومي			
أكتوبر 2018	2017	2016	أكتوبر 2018	2017	2016	أكتوبر 2018	2017	2016	
25,9%	31,0%	34,9%	74,1%	69,0%	65,1%	100%	100%	100%	نسبة الدين % من الدين العمومي
19,36%	21,72%	21,78%	55,43%	48,45%	40,65%	74,78%	70,17%	62,42%	نسبة الدين % من الناتج المحلي الخام
5,91	5,94	6,21	7,19	7,37	7,39	6,86	6,92	6,98	معدل مدة سداد الدين (ATM)
0,8%	10,0%	7,1%	9,1%	6,6%	9,5%	7,0%	7,7%	8,6%	إعادة التمويل خلال سنة
54,1%	44,4%	36,2%	40,3%	41,6%	44,4%	43,8%	42,4%	41,5%	إعادة التمويل خلال 5 سنوات
4,45	4,53	4,73	4,77	5,26	5,37	4,67	5,00	5,12	مدة الدين (Duration)
31,3%	26,8%	26,3%	28,2%	25,3%	23,9%	29,0%	25,8%	24,7%	الدين بنسبة فائدة متغيرة
30,2%	35,6%	32,2%	35,0%	29,0%	31,5%	33,7%	31,1%	31,7%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال سنة
75,5%	69,5%	60,6%	60,4%	58,0%	57,9%	64,3%	61,5%	58,9%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال 5 سنوات
3,69	3,68	3,89	4,59	5,20	5,49	4,36	4,73	4,93	معدل مدة إعادة تحديد نسبة الفائدة (ATR)

## رقاع الخزينة

رقاع الخزينة القابلة للتظهير							رقاع 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%	52s	26s	13s	TMM	
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%	5.8%	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		0				
	--		--		--		--		7.1%	6.72%	يون 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		

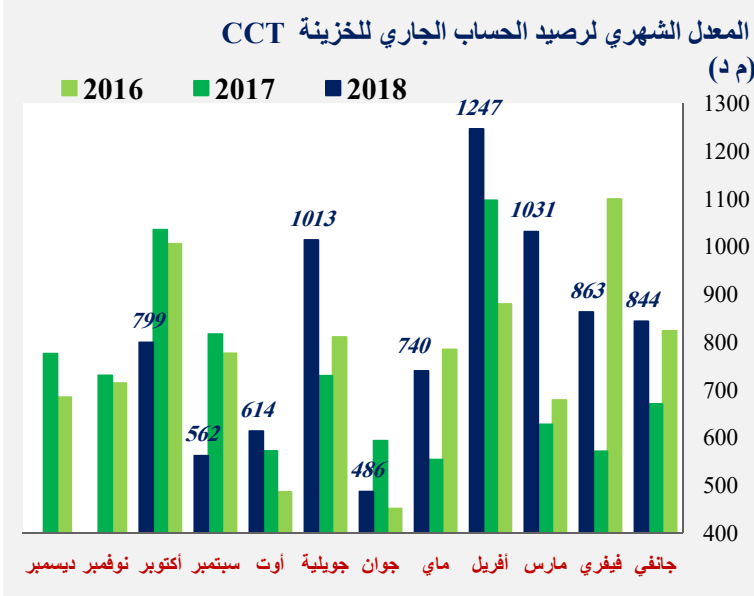
إضافة إلى ما ذكر أعلاه \*أوت 2018 : تم إصدار 27.08 م د لرقاع الخزينة جوان 2023 بنسبة مردودية 8.55%

\* 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	2016	أكتوبر 17	2017	أكتوبر 18	نهاية الفترة
	209,3	229,3	466,1	329,9	
المعدل	766	1035	731	799	

## لمزيد من الاستفسار يرجى الاتصال بـ

[kbibia@finances.tn](mailto:kbibia@finances.tn)  
[kbouhlal@finances.tn](mailto:kbouhlal@finances.tn)  
[rehafid@yahoo.fr](mailto: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