

**DIRECTION GENERALE DE
GESTION DE LA DETTE PUBLIQUE
ET DE LA COOPERATION FINANCIERE**



BROCHURE DE LA DETTE PUBLIQUE TUNISIE

décembre 2019

Chiffres Clés 2019

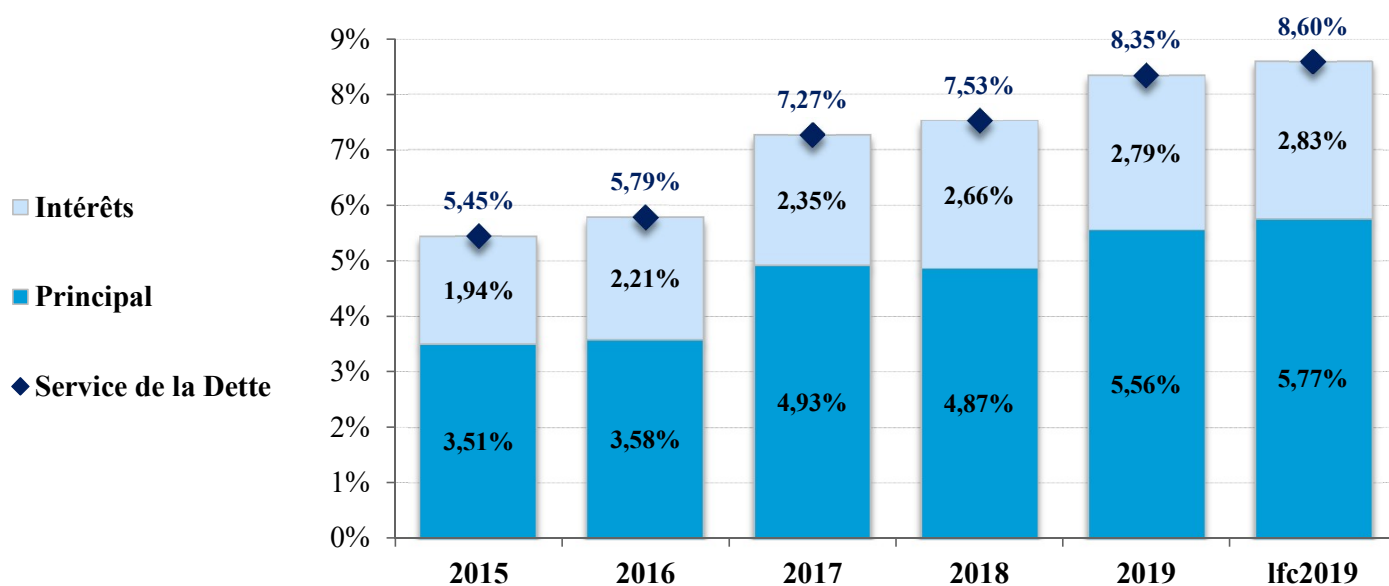
en MDT	Dette Intérieure	Dette Extérieure	Dette Publique
Encours de la dette publique	24727,3	58606,3	83333,6
Taux d'endettement en %PIB	21,50%	50,95%	72,45%
Service de la Dette Publique	2784,8	6816,7	9601,5
Principal de la dette publique	1163,1	5233,9	6397,0
Interet de la dette publique	1621,7	1582,8	3204,5
Emprunt public:Tirage et Emission	2639,5	7967,9	10607,4
Financement du Budget de l'Etat	2639,5	7053,0	9692,6

SERVICE DE LA DETTE PUBLIQUE

Service de la Dette Publique

MDT	2017	2018	2019	lfc2019	% de réalisation 2019
Principal	4745,3	5126,5	6397,0	6621,0	96,62%
Dette Extérieure	3616,5	3246,1	5233,9	5365,0	97,56%
Dette Intérieure	1128,8	1880,4	1163,1	1256,0	92,61%
Intérêt	2259,6	2801,9	3204,5	3253,0	98,51%
Dette Extérieure	1004,0	1282,9	1582,8	1626,0	97,34%
Dette Intérieure	1255,6	1519,0	1621,7	1627,0	99,67%
Service de la Dette	7004,9	7928,4	9601,5	9874,0	97,24%

Evolution de Service de la Dette Publique en %PIB



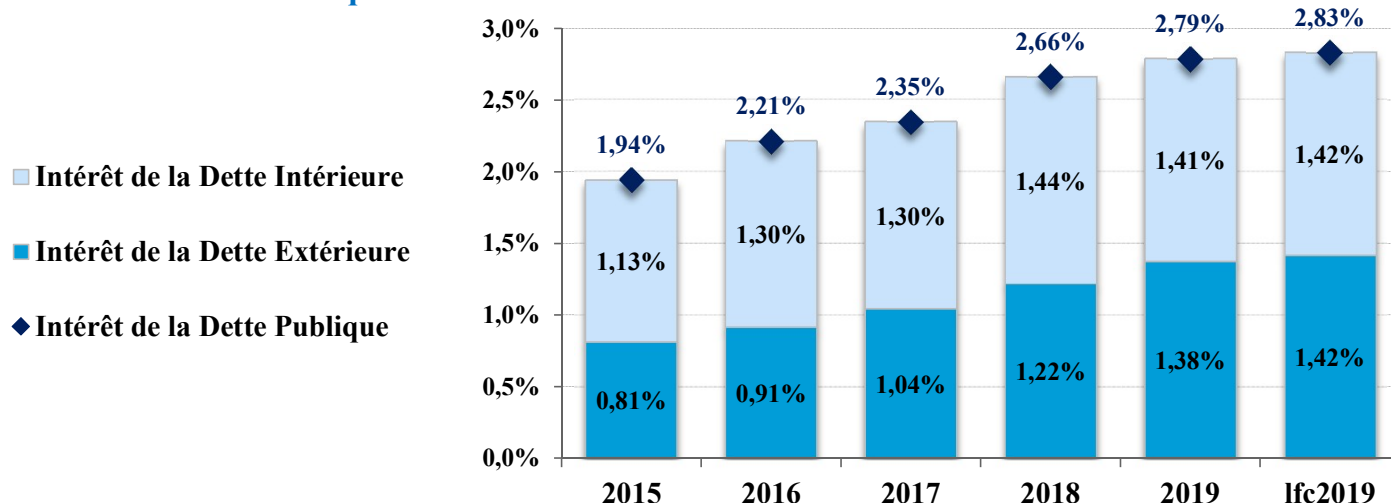
Principal de la Dette Publique

MDT	2016	2017	2018	2019
Dette Publique	3212,7	4745,3	5126,5	6397,0
Dette Extérieure	1382,9	3616,5	3246,1	5233,9
Dette Multilatérale	821,2	1502,5	2439,1	2384,6
<i>Dont FMI</i>	0,0	604,0	1270,2	1127,6
Dette Bilatérale	561,7	694,2	807,0	706,9
Marché Financier International	0,0	1419,9	0,0	2142,4
Dette Intérieure	1829,8	1128,8	1880,4	1163,1
BTCT 52 semaines	154,5	69,5	96,2	26,6
BTA	1164,2	744,0	1179,7	648,4
BTZc	296,7	0,0	100,4	0,0
Emprunt National	13,6	180,2	180,2	180,2
Prise en charge des créances bancaires	22,0	22,0	22,0	22,0
Mise en jeu de la Garantie de l'Etat	89,8	9,3	5,7	6,6
Dette Intérieure en Devise	86,7	101,6	293,9	277,0
Autres Dettes Intérieures	2,3	2,3	2,3	2,3

Intérêt de la Dette Publique

MDT	2016	2017	2018	2019
Dette Publique	1986,5	2259,6	2801,9	3204,5
Dette Extérieure	821,1	1004,0	1282,9	1582,8
Dette Multilatérale	345,4	418,8	510,0	589,6
Dette Bilatérale	105,9	111,7	121,5	144,8
Marché Financier International	369,8	473,5	651,4	848,4
Dette Intérieure	1165,3	1255,6	1519,0	1621,7
Bons du Trésor	815,0	854,2	995,9	1028,4
Dépôts à la TGT	319,1	358,4	463,4	541,6
Mise en jeu de la Garantie de l'Etat	4,4	2,0	2,2	2,3
Dette Intérieure en Devise	8,9	8,7	24,6	18,3
Autres	17,9	32,3	33,0	31,1

Intérêt de la Dette Publique en %PIB



Coût d'intérêt

	2015	2016	2017	2018	2019
Dette Publique	3,91%	4,07%	3,96%	4,03%	3,80%
Dette extérieure	2,77%	2,75%	2,76%	2,74%	2,63%
Dette intérieure	5,52%	6,15%	6,08%	6,67%	6,71%

Coût de change : Effet de change sur l'encours de la Dette Publique

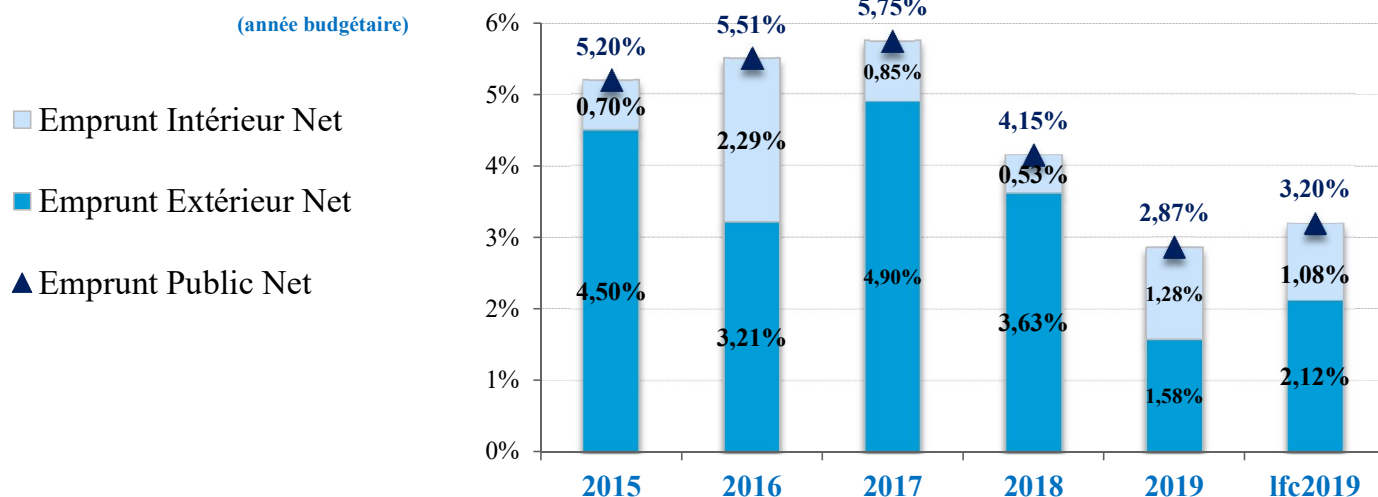
en MDT	2015	2016	2017	2018	2019
Dette extérieure	826,8	3891,3	5328,0	9309,9	-4413,5
Coût de change	3,34%	13,02%	14,63%	19,88%	-7,32%
Dette intérieure en devise	28,2	44,9	17,0	155,2	-131,3
Dette Publique	855,0	3936,2	5345,0	9465,2	-4544,8
en %PIB	1,01%	4,38%	5,55%	8,99%	-3,95%

Financement du Budget de l'Etat

Ressources des Emprunts et de Trésorerie

MDT	2017	2018	2019	lf2019	réalisation 2019
Ressources des Emprunts	10284,3	9498,2	9692,6	10296,0	94,14%
Emprunts Extérieurs	8337,5	7065,1	7053,0	7802,0	90,40%
Emprunts Intérieurs	1946,8	2433,1	2639,5	2494,0	105,84%
Ressource de Trésorerie	115,8	525,7	396,9	-184,0	
Ressources Totales	10400,1	10023,9	10089,5	10112,0	99,78%
Emprunts Nets	5539,0	4371,7	3295,5	3675,0	89,67%
Emprunts Extérieurs Nets	4720,9	3819,0	1819,1	2437,0	
Emprunts Intérieurs Nets	818,0	552,7	1476,4	1238,0	
Ressources Totales Nettes	5654,8	4897,4	3692,5	3491,0	105,77%

Evolution des Emprunts Publics Nets en %PIB



Ressources des Emprunts : Financement du Budget de l'Etat

MDT	2016	2017	2018	2019
Ressources des Emprunts	8156,9	10284,3	9498,2	9692,6
Emprunts Extérieurs	4268,3	8337,5	7065,1	7053,0
Prêts affectés	888,1	904,0	831,7	768,9
Financement de Projets de l'Etat	645,5	673,0	706,7	668,9
Prêts Retrocedés	242,7	231,0	125,0	100,0
Appui Budgétaire	2282,4	2954,6	4547,7	4065,7
Tirages	1873,1	3070,3	4431,7	4358,6
Comptes Gouv en devise liés	409,3	-115,6	116,0	-292,8
Marché Financier International	1097,7	4478,8	1685,8	2218,4
Emprunts Intérieurs	3888,6	1946,8	2433,1	2639,5
Bons du Trésor	3883,9	1946,8	1696,8	1450,6
Bons du Trésor 52 Semaines	76,5	89,2	26,6	436,2
Bons du Trésor Assimilables	3807,5	1857,6	1670,2	1014,4
Dette Intérieure en Devise	4,7	0,0	736,3	1188,9
Pret syndiqué	4,7	733,8	0,0	1188,9
Comptes Gouv en devise liés	0,0	-733,8	736,3	0,0
Emission Net à Court Terme	0,0	5,0	22,0	-27,0
Bons du Trésor 13 Semaines	0,0	5,0	22,0	-27,0
Bons du Trésor 26 Semaines	0,0	0,0	0,0	0,0

Emprunt Public : Tirages et emissions (année calendaire)

Tirages et emissions (En Millions TND)

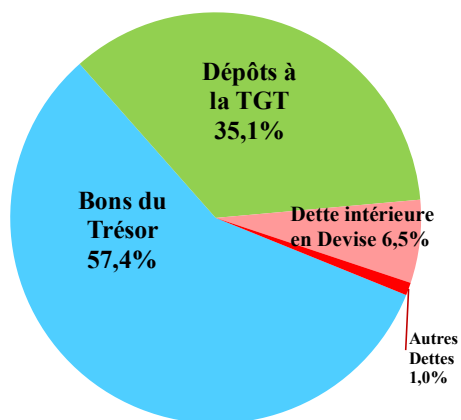
MDT	2016	2017	2018	2019
Emprunt Public à MLT	7902,1	11371,5	9049,3	10607,4
1. Emprunts Extérieurs	4013,5	8690,9	7352,5	7967,9
1.1. Prêts affectés	1042,7	1141,8	1235,1	1390,9
Fin Projets de l'Etat	772,7	921,2	986,8	1242,1
Prêts Rétrocédé	270,0	220,6	248,3	148,9
1.2. Appui budgétaire	1873,1	3070,3	4431,7	4358,6
-BIRD	92,5	1439,0	1422,5	174,7
-BAD	1085,9	0,0	357,6	376,7
- FMI	694,7	768,0	2046,6	713,0
-UE	0,0	863,3	0,0	956,1
-FMA	0,0	0,0	303,1	106,1
-AFD	0,0	0,0	0,0	203,9
- KFW	0,0	0,0	301,8	332,8
-Arabie Saoudite	0,0	0,0	0,0	1495,2
1.3. MFI	1097,7	4478,8	1685,8	2218,4
Emission Euro	0,0	2056,3	1685,8	2218,4
Garantie USAID	1097,7	0,0	0,0	0,0
Placement Qatar	0,0	2422,6	0,0	0,0
2. Emprunts Intérieurs	3888,6	2680,7	1696,8	2639,5
2.1. Bons du Trésor (MLT)	3883,9	1946,8	1696,8	1450,6
-Bons du Trésor 52 Semaines	76,5	89,2	26,6	436,2
-Bons du Trésor Assimilables	3807,5	1857,6	1670,2	1014,4
-Bons du Trésor Zero Coupon	0,0	0,0	0,0	0,0
-Emprunt National	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Dette Intérieure en Devise	4,7	733,8	0,0	1188,9
-Pret syndiqué 2010	4,7	0,0	0,0	0,0
-Pret syndiqué 2017	0,0	733,8	0,0	0,0
-Pret syndiqué 2019	0,0	0,0	0,0	1188,9

Emission Net à Court Terme	0,0	5,0	22,0	-27,0
Bons du Trésor 13 Semaines	0,0	5,0	22,0	-27,0
Emission	0,0	5,0	1488,1	0,0
Remboursement	0,0	0,0	1466,1	27,0
Bons du Trésor 26 Semaines	0,0	0,0	0,0	0,0
Emission	0,0	0,0	1,2	0,0
Remboursement	0,0	0,0	1,2	0,0

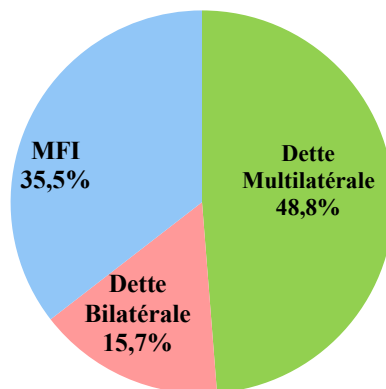
Encours de la Dette Publique

Encours de la Dette Publique fin 2019

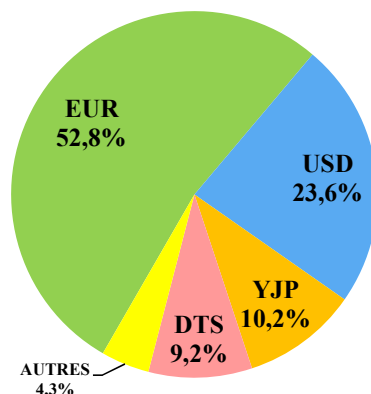
Dette Publique Intérieure



Dette Publique Extérieure



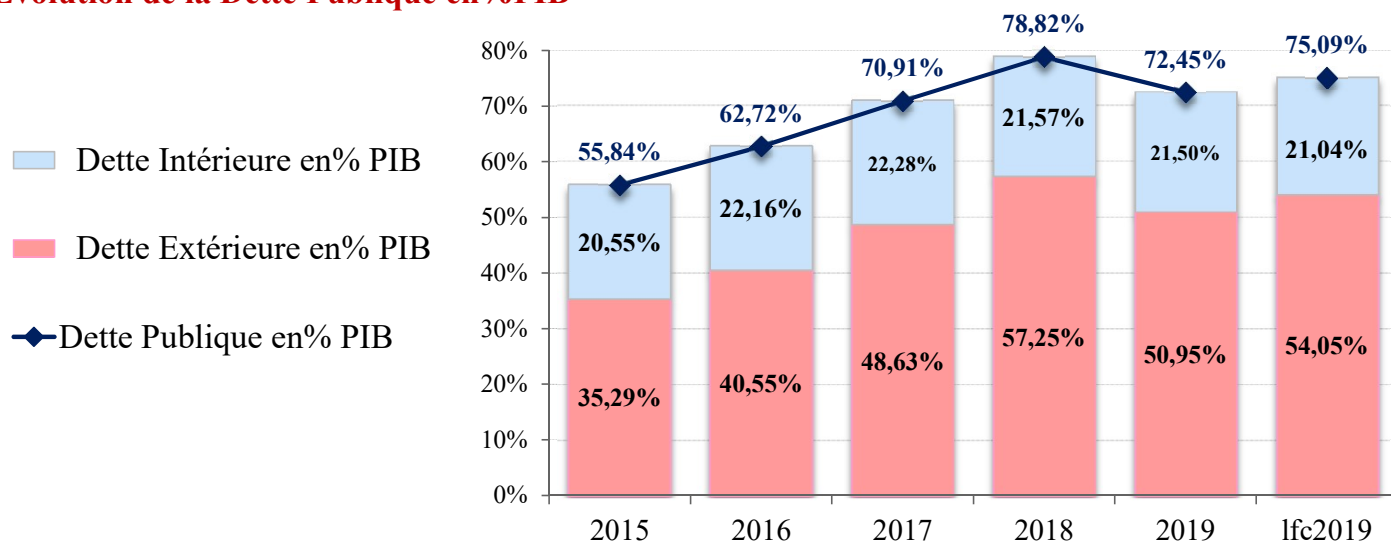
Dette Extérieure par devise



Encours de la Dette Publique

MDT	2016	2017	2018	2019	lf2019
Dette Publique	56311,6	68287,0	82971,7	83333,6	86225
Dette Extérieure	36412,5	46832,7	60267,9	58606,3	62064
Dette Multilatérale	18156,5	23344,0	30145,7	28578,0	30489,3
Dette Bilatérale	6016,7	6700,0	7992,8	9229,1	9394,8
MFI	12239,3	16788,7	22129,4	20799,2	22179,9
Dette Intérieure	19899,1	21454,3	22703,9	24727,3	24161
Bons du Trésor	12482,1	13441,0	13587,1	14182,5	14036,9
Dépôts à la TGT	6771,5	6737,8	7982,3	8681,1	8197,6
Dette Intérieure en Devise	326,6	975,9	837,2	1617,8	1700,6
Autres Dettes	318,9	299,6	297,3	246,0	225,9

Evolution de la Dette Publique en% PIB



Portefeuille de la Dette Publique : Indicateur Coût-Risque

Indicateur Coût-Risque de la Dette Publique

	Dette Intérieure			Dette Extérieure			Dette Publique		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Part en % dette totale	31,4%	27,4%	29,7%	68,6%	72,6%	70,3%	100%	100%	100%
Ratio Dette en % de PIB	22,28%	21,57%	21,50%	48,63%	57,25%	50,95%	70,91%	78,82%	72,45%

Indicateur Coût-Risque de Refinancement

Maturité Moyenne ATM	5,94	5,69	4,89	7,37	7,14	6,92	6,92	6,75	6,32
Refinancement 1 an	10,0%	8,5%	15,3%	6,6%	8,9%	7,3%	7,7%	8,8%	9,7%
Refinancement 5 ans	44,4%	49,9%	51,8%	41,6%	42,1%	45,7%	42,4%	44,2%	47,5%
Duration	4,53	4,18	3,68	5,26	4,66	4,79	5,00	4,51	4,42

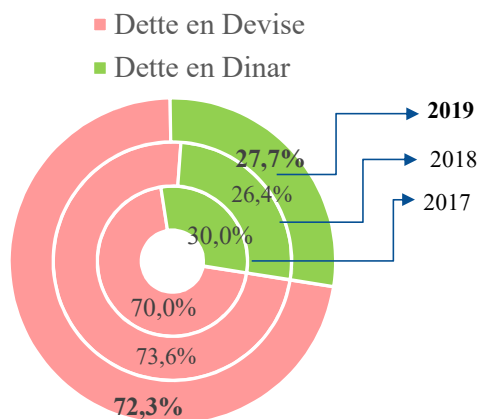
Indicateur Coût-Risque de Taux d'intérêt

Dette à taux variable	26,8%	30,0%	28,6%	25,3%	28,2%	27,4%	25,8%	28,6%	27,8%
Refixation 1 an	35,6%	35,8%	43,0%	29,0%	34,9%	33,7%	31,1%	35,1%	36,5%
Refixation 5 ans	69,5%	76,9%	79,4%	58,0%	62,4%	65,7%	61,5%	66,3%	69,8%
Durée moy de refixation ATR	3,68	3,35	2,84	5,20	4,57	4,48	4,73	4,24	3,99

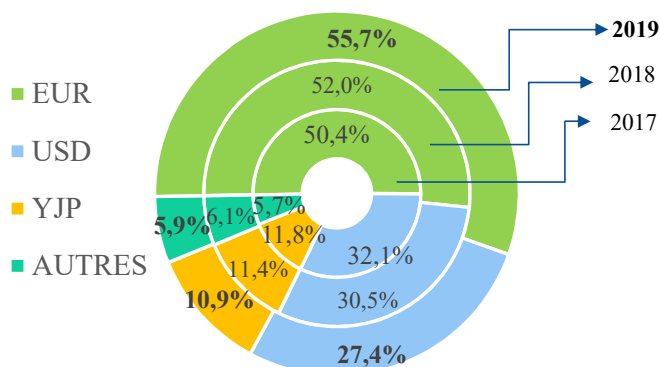
Indicateur Coût-Risque de Taux de change

Part de la Dette en Devise	4,5%	3,7%	6,5%	100,0%	100,0%	100,0%	70,0%	73,6%	72,3%
Couverture naturelle du risque de change (Part de l'Euro)				50,4%	52,0%	55,7%			

Structure de la dette Publique



Couverture naturelle du risque de change: structure de la dette Extérieure par devise

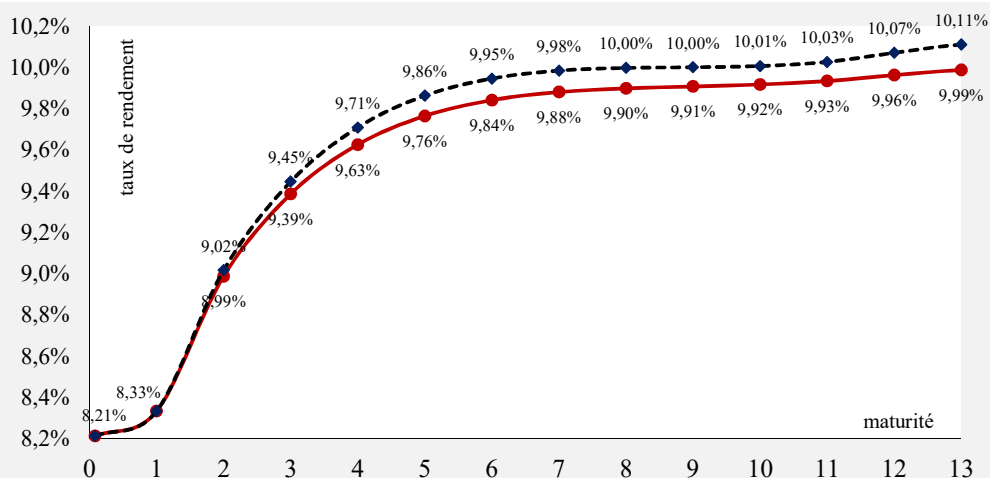


Marché Primaire des Bons du Trésor

	<i>TMM</i>	BTCT 13s	BTCT 26s	BTCT 52s	BTA 6.0% févr./22	BTA 6.9% mai/22	BTA 6.3% déc./23	BTA 6.5% juin/25	BTA 7% juil./28	BTA 7.5% juil./32
Jan2019	7.24%			7.68% 48.4MD				9.31% 34.0MD	9.48% 34.7MD	9.55% 1.0MD
Fev2019	7.28%			7.85% 28.0MD				9.40% 14.0MD	9.51% 5.1MD	9.55% 0.5MD
Mar2019	7.90%			8.15% 225.8MD	8.84% 74.85MD	8.90% 142.74MD	9.30% 101.35MD	9.61% 123.0MD	9.60% 23.9MD	9.62% 7.9MD
Avr2019	7.86%			8.30% 11.5MD				9.70% 6.6MD	9.74% 3.2MD	9.90% 24.3MD
Mai2019	7.83%			8.41% 11.0MD				9.74% 65.0MD	9.78% 5.5MD	-- 0
Juin2019	7.83%			8.42% 14.0MD				9.77% 42.2MD	9.79% 5.0MD	9.98% 5.0MD
Juil2019	7.83%			8.28% 9.0MD				9.77% 28.55MD	9.79% 19.0MD	-- 0
Aout2019	7.83%			-- 0						
Sept2019	7.82%			8.24% 30.0MD				9.81% 16.2MD	9.81% 20.9MD	9.97% 12.54MD
Oct2019	7.81%			8.24% 10.5MD				9.84% 29.07MD	9.81% 6.1MD	9.97% 15.185MD
Nov2019	7.80%			8.22% 27.5MD				9.87% 30.5MD	9.83% 10.0MD	9.98% 12.2MD
Dec2019	7.81%			8.22% 20.5MD				9.87% 55.34MD	9.83% 18.3MD	9.99% 20.7MD

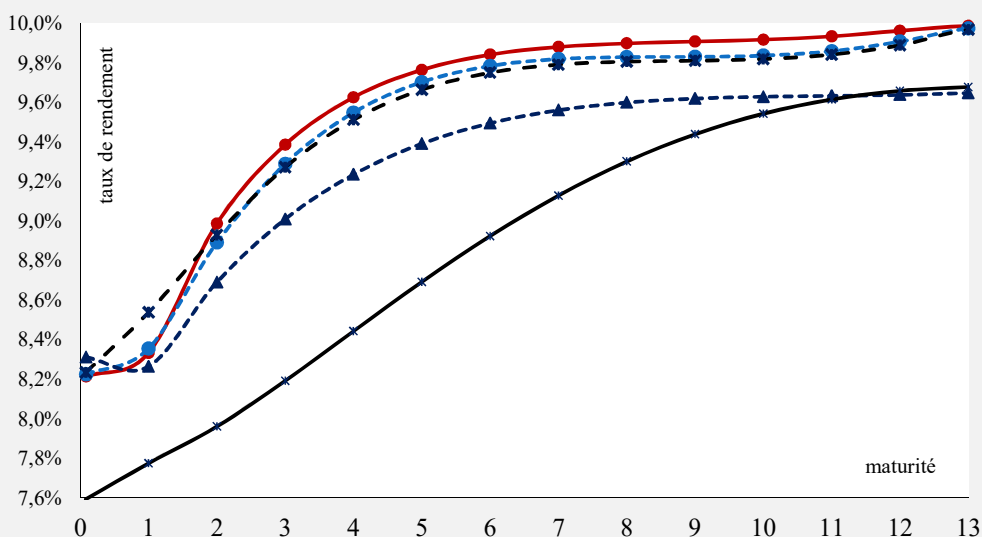
Courbes des Taux Marché Primaire dec 2019

- Taux de Rendement à l'Échéance YTM
- Taux Zéro Coupon



Glissement des courbes des Taux de Rendement à l'Échéance YTM Marché Primaire

- décembre 2019
- septembre 2019
- * juin 2019
- ▲ mars 2019
- x décembre 2018

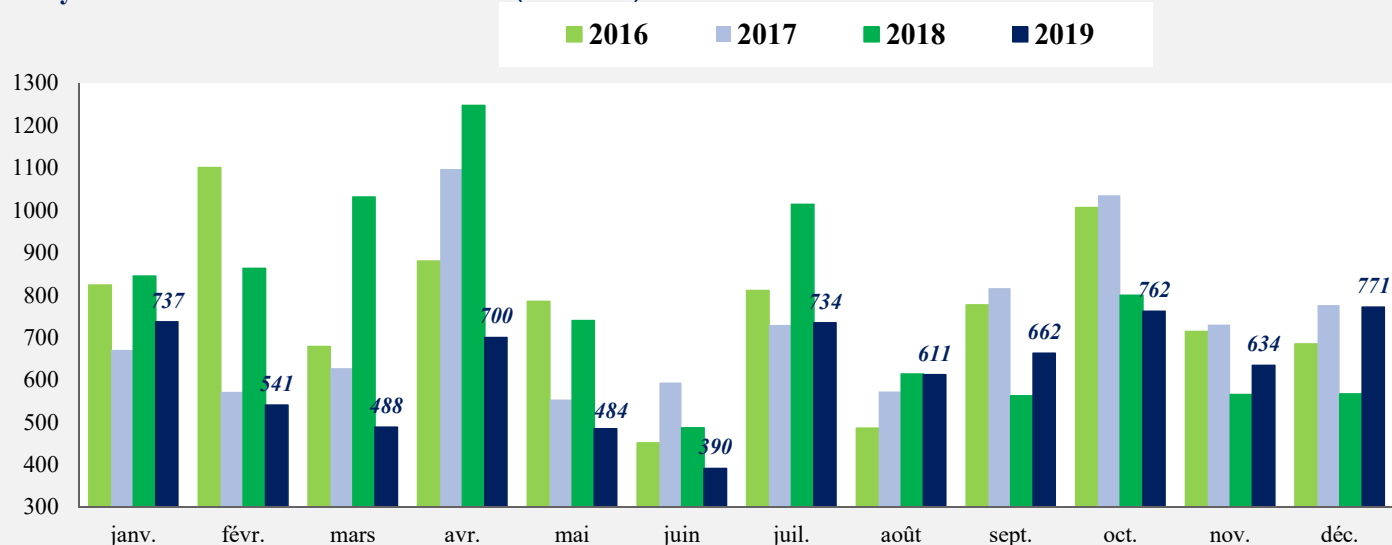


Solde du Compte Courant du Trésor CCT

Solde du Compte Courant du Trésor CCT

en MDT	2015	2016	2017	2018	2019
fin période	137,0	209,3	466,1	667,9	905,1
Moyenne annuelle	813	766	731	777	626

Moyenne Mensuelle du Solde du CCT (en MDT)



Pour plus de renseignements contacter

Mme Kaouther Babia

kbibia@finances.tn

Mr Abdelhafidh Rebai

rehafid@yahoo.fr

Direction Générale du Gestion de la Dette et de la Coopération Financière

Immeuble Annexe-Boulevard Beb bnet- La kasbah 1019 Tunis

Tél: +216 71 571 842

Fax: +216 71 562 415