



الإدارة العامة  
للتصرف في الدين  
والتعاون المالي

## نشرة الدين العمومي

أكتوبر 2020

وضعية الدين العمومي في موفى أكتوبر 2020

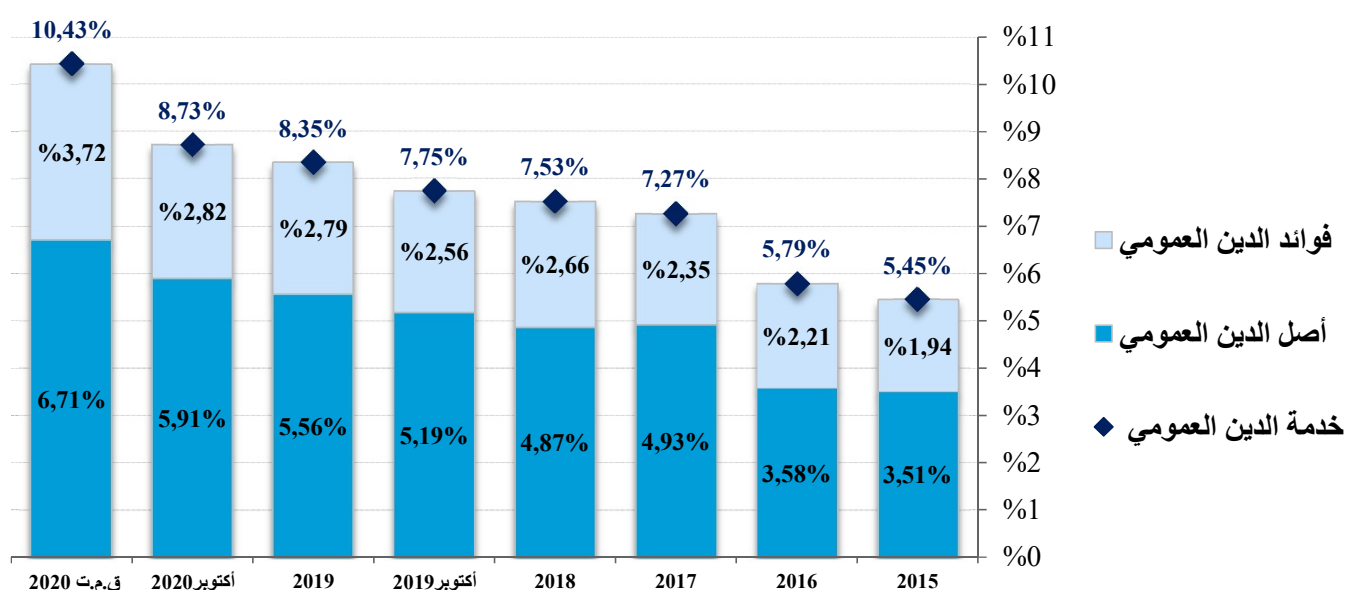
| م د                                     | الدين العمومي الداخلي | الدين العمومي الخارجي | الدين العمومي |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| حجم الدين العمومي                       | 30948,8               | 60167,5               | 91116,3       |
| نسبة المديونية % الناتج المحلي الإجمالي | 27,67%                | 53,78%                | 81,45%        |
| خدمة الدين العمومي                      | 4327,8                | 5433,7                | 9761,5        |
| الأصل                                   | 2631,7                | 3974,6                | 6606,3        |
| الفائدة                                 | 1696,0                | 1459,1                | 3155,1        |
| الاقتراض: السحوبات و الاصدارات          | 5558,3                | 4558,6                | 10116,9       |
| تمويل الميزانية (موارد الاقتراض)        | 5558,3                | 4608,0                | 10166,3       |

## خدمة الدين العمومي

### خدمة الدين العمومي

| م د                 | أكتوبر 2019 | 2019   | أكتوبر 2020 | ق.م.ت 2020 | نسبة الإنجاز 2020 |
|---------------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------------|
| أصل الدين العمومي   | 5879,7      | 6397,0 | 6606,3      | 7454,0     | 88,63%            |
| الدين الخارجي       | 4905,0      | 5233,9 | 3974,6      | 4333,0     | 91,73%            |
| الدين الداخلي       | 974,7       | 1163,1 | 2631,7      | 3121,0     | 84,32%            |
| فوائد الدين العمومي | 2902,5      | 3204,5 | 3155,1      | 4134,0     | 76,32%            |
| الدين الخارجي       | 1471,9      | 1582,8 | 1459,1      | 1582,0     | 92,23%            |
| الدين الداخلي       | 1430,6      | 1621,7 | 1696,0      | 2552,0     | 66,46%            |
| خدمة الدين العمومي  | 8782,2      | 9601,5 | 9761,5      | 11588,0    | 84,24%            |

### خدمة الدين العمومي % الناتج المحلي الإجمالي



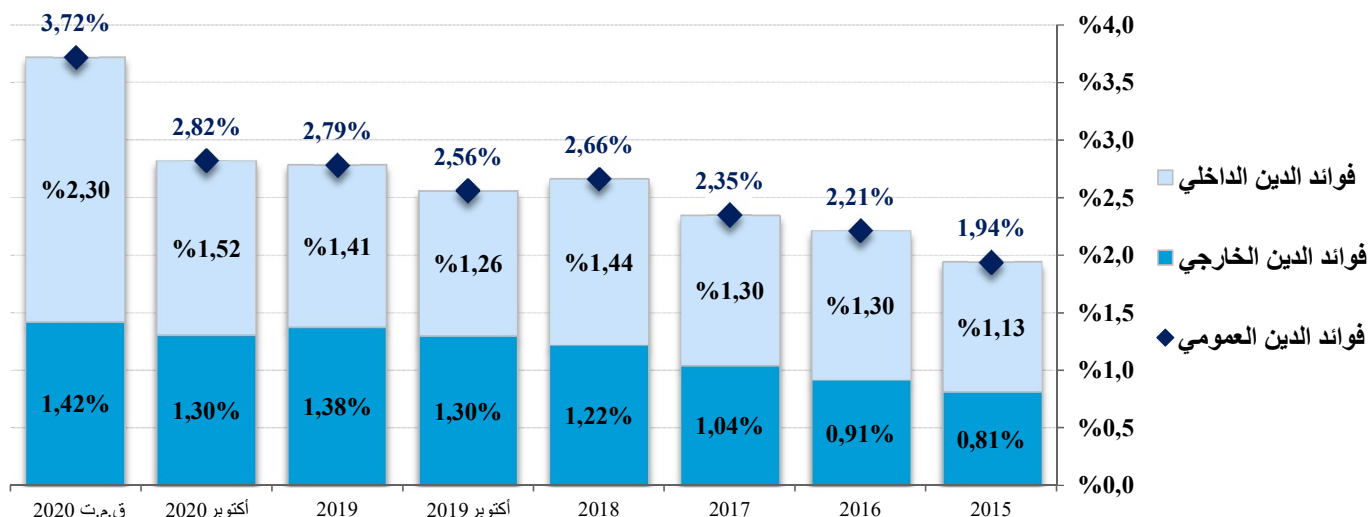
### أصل الدين العمومي

| م د                                | 2018   | أكتوبر 2019 | 2019   | أكتوبر 2020 |
|------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|
| أصل الدين العمومي                  | 5126,5 | 5879,7      | 6397,0 | 6606,3      |
| أصل الدين الخارجي                  | 3246,1 | 4905,0      | 5233,9 | 3974,6      |
| القروض متعددة الأطراف              | 2439,1 | 2213,6      | 2384,6 | 1406,3      |
| منها صندوق النقد الدولي            | 1270,2 | 1092,4      | 1127,6 | 421,1       |
| قروض التعاون الثنائي               | 807,0  | 549,0       | 706,9  | 559,1       |
| قروض السوق المالية العالمية        | 0,0    | 2142,4      | 2142,4 | 2009,2      |
| أصل الدين الداخلي                  | 1880,4 | 974,7       | 1163,1 | 2631,7      |
| رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s) | 96,2   | 26,6        | 26,6   | 388,2       |
| رقاع الخزينة القابلة للتنظير (BTA) | 1179,7 | 648,4       | 648,4  | 1626,6      |
| رقاع الخزينة صفر قصاصة (BTZc)      | 100,4  | 0,0         | 0,0    | 0,0         |
| الاكتتاب الوطني                    | 180,2  | 180,2       | 180,2  | 166,6       |
| تحمل الدولة للديون البنكية         | 22,0   | 22,0        | 22,0   | 20,8        |
| تفعيل ضمان الدولة                  | 5,7    | 6,6         | 6,6    | 2,8         |
| الدين الداخلي بالعملة              | 293,9  | 88,6        | 277,0  | 424,7       |
| ديون أخرى                          | 2,3    | 2,3         | 2,3    | 2,0         |

## فوائد الدين العمومي

| م د                         | 2018   | أكتوبر 2019 | 2019   | أكتوبر 2020 |
|-----------------------------|--------|-------------|--------|-------------|
| فوائد الدين العمومي         | 2801,9 | 2902,5      | 3204,5 | 3155,1      |
| فوائد الدين الخارجي         | 1282,9 | 1471,9      | 1582,8 | 1459,1      |
| القروض متعددة الأطراف       | 510,0  | 512,5       | 589,6  | 422,4       |
| قروض التعاون الثنائي        | 121,5  | 116,1       | 144,8  | 134,9       |
| قروض السوق المالية العالمية | 651,4  | 843,3       | 848,4  | 901,8       |
| فوائد الدين الداخلي         | 1519,0 | 1430,6      | 1621,7 | 1696,0      |
| رقاع الخزينة                | 995,9  | 960,2       | 1028,4 | 1243,6      |
| الإيداعات بالخزينة العامة   | 463,4  | 449,4       | 541,6  | 415,6       |
| تفعيل ضمان الدولة           | 2,2    | 2,3         | 2,3    | 1,0         |
| الدين الداخلي بالعملة       | 24,6   | 5,7         | 18,3   | 27,6        |
| فوائد أخرى                  | 33,0   | 13,1        | 31,1   | 8,3         |

## فوائد الدين العمومي % الناتج المحلي الإجمالي



## معدل كلفة فوائد الدين العمومي

| تكلفة 10 أشهر |             | معدل الكلفة السنوية |       |       |               |
|---------------|-------------|---------------------|-------|-------|---------------|
| أكتوبر 2020   | أكتوبر 2019 | 2019                | 2018  | 2017  |               |
| 3,73%         | 3,44%       | 3,80%               | 4,03% | 3,96% | الدين العمومي |
| 2,49%         | 2,44%       | 2,63%               | 2,74% | 2,76% | الدين الخارجي |
| 6,54%         | 5,92%       | 6,71%               | 6,67% | 6,08% | الدين الداخلي |

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

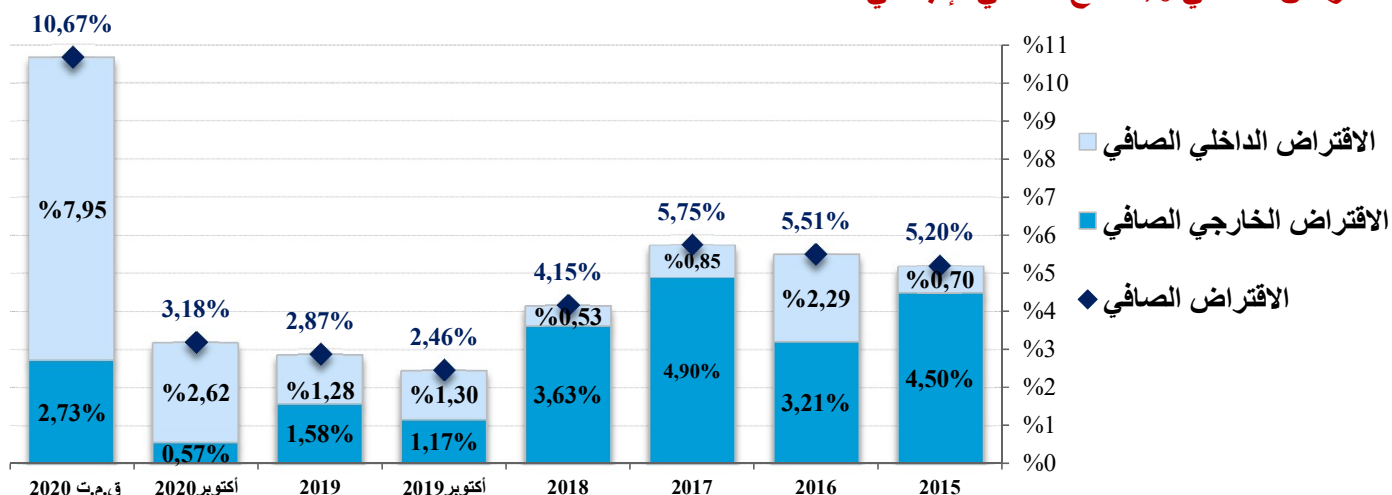
| تكلفة 10 أشهر |             | الكلفة السنوية |        |        |                       |
|---------------|-------------|----------------|--------|--------|-----------------------|
| أكتوبر 2020   | أكتوبر 2019 | 2019           | 2018   | 2017   | م دينار               |
| 977,2         | -4084,9     | -4413,5        | 9309,9 | 5328,0 | الدين الخارجي         |
| 1,67%         | -6,78%      | -7,32%         | 19,88% | 14,63% | %قائم الدين الخارجي   |
| 88,1          | -124,8      | -131,3         | 155,2  | 17,0   | الدين الداخلي بالعملة |
| 1065,3        | -4209,7     | -4544,8        | 9465,2 | 5345,0 | الدين العمومي         |
| 0,95%         | -3,71%      | -3,95%         | 8,99%  | 5,55%  | %الناتج المحلي الخام  |

## تمويل ميزانية الدولة

### موارد الاقتراض والخزينة

| م د                      | أكتوبر 2019 | 2019    | أكتوبر 2020 | ق.م.ت 2020 | نسبة الإنجاز 2020 |
|--------------------------|-------------|---------|-------------|------------|-------------------|
| موارد الاقتراض           | 8670,1      | 9692,6  | 10166,3     | 19312,0    | 52,64%            |
| الاقتراض الخارجي         | 6225,6      | 7053,0  | 4608,0      | 7364,0     | 62,57%            |
| الاقتراض الداخلي         | 2444,5      | 2639,5  | 5558,3      | 11948,0    | 46,52%            |
| موارد الخزينة            | 525,9       | 396,9   | 2406,3      | 179,0      |                   |
| موارد الاقتراض و الخزينة | 9196,0      | 10089,5 | 12572,6     | 19491,0    | 64,50%            |
| الاقتراض الصافي          | 2790,4      | 3295,5  | 3560,0      | 11858,0    | 30,02%            |
| الاقتراض الخارجي الصافي  | 1320,6      | 1819,1  | 633,4       | 3031,0     |                   |
| الاقتراض الداخلي الصافي  | 1469,8      | 1476,4  | 2926,6      | 8827,0     |                   |
| التمويل الصافي           | 3316,3      | 3692,5  | 5966,2      | 12037,0    | 49,57%            |

### الاقتراض الصافي % الناتج المحلي الإجمالي



### تمويل ميزانية الدولة : موارد الاقتراض

| م د                                | 2018   | أكتوبر 2019 | 2019   | أكتوبر 2020 |
|------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|
| موارد الاقتراض                     | 9498,2 | 8670,1      | 9692,6 | 10166,3     |
| موارد الاقتراض الخارجي             | 7065,1 | 6225,6      | 7053,0 | 4608,0      |
| القروض الموظفة                     | 831,7  | 766,4       | 768,9  | 969,0       |
| لتمويل مشاريع الدولة               | 706,7  | 668,9       | 668,9  | 849,0       |
| القروض المحالة                     | 125,0  | 97,5        | 100,0  | 120,0       |
| قروض دعم الميزانية                 | 4547,7 | 3240,8      | 4065,7 | 3639,0      |
| السحوبات                           | 4431,7 | 3855,4      | 4358,6 | 3449,1      |
| حسابات الدولة بالعملة              | 116,0  | -614,7      | -292,8 | 189,8       |
| السوق المالية العالمية             | 1685,8 | 2218,4      | 2218,4 | 0,0         |
| موارد الاقتراض الداخلي             | 2433,1 | 2444,5      | 2639,5 | 5558,3      |
| رقاع الخزينة                       | 1696,8 | 1255,6      | 1450,6 | 2943,8      |
| رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s) | 26,6   | 388,2       | 436,2  | 617,9       |
| رقاع الخزينة القابلة للتنظير (BTA) | 1670,2 | 867,4       | 1014,4 | 2325,9      |
| الدين الداخلي بالعملة              | 736,3  | 1188,9      | 1188,9 | 2614,6      |
| القرض البنكي بالعملة               | 0,0    | 1188,9      | 1188,9 | 2614,6      |
| حسابات الدولة بالعملة              | 736,3  | 0,0         | 0,0    | 0,0         |
| ديون أخرى                          | 0,0    | 0,0         | 0,0    | 0,0         |
| الإصدارات الصافية قصيرة المدى      | 22,0   | 27,0-       | 27,0-  | 2010,0      |
| رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s) | 22,0   | 27,0-       | 27,0-  | 1000,0      |
| رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT26s) | 0,0    | 0,0         | 0,0    | 1010,0      |

## الاقتراض العمومي: السحوبات و الاصدارات

### السحوبات و الاصدارات

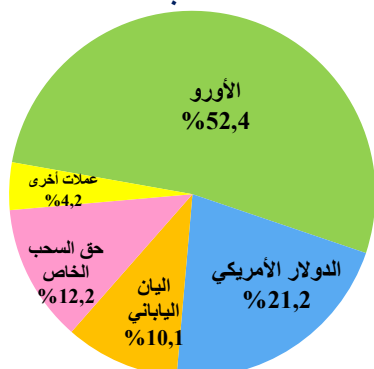
| أكتوبر 2020 | 2019    | أكتوبر 2019 | 2018   | م د                                |
|-------------|---------|-------------|--------|------------------------------------|
| 10116,9     | 10607,4 | 9533,0      | 9049,3 | الاقتراض                           |
| 4558,6      | 7967,9  | 7088,5      | 7352,5 | 1. الاقتراض الخارجي                |
| 1109,5      | 1390,9  | 1014,7      | 1235,1 | 1.1. القروض الموظفة                |
| 996,3       | 1242,1  | 919,9       | 986,8  | لتمويل مشاريع الدولة               |
| 113,2       | 148,9   | 94,8        | 248,3  | القروض المحالة                     |
| 3449,1      | 4358,6  | 3855,4      | 4431,7 | 2.1. قروض دعم الميزانية            |
| 192,8       | 174,7   | 174,7       | 1422,5 | - البنك الدولي                     |
| 0,0         | 376,7   | 376,7       | 357,6  | - البنك الافريقي للتنمية           |
| 2179,9      | 713,0   | 713,0       | 2046,6 | - صندوق النقد الدولي               |
| 0,0         | 956,1   | 484,4       | 0,0    | - الاتحاد الأوروبي                 |
| 335,8       | 106,1   | 106,1       | 303,1  | - صندوق النقد العربي               |
| 256,8       | 203,9   | 172,5       | 0,0    | - الوكالة الفرنسية للتنمية (AFD)   |
| 325,2       | 332,8   | 332,8       | 301,8  | - ألمانيا (KfW)                    |
| 158,7       | 0,0     | 0,0         | 0,0    | - إيطاليا                          |
| 0,0         | 1495,2  | 1495,2      | 0,0    | - العربية السعودية                 |
| 0,0         | 2218,4  | 2218,4      | 1685,8 | 3.1. السوق المالية العالمية        |
| 0,0         | 2218,4  | 2218,4      | 1685,8 | اصدارات بالأورو                    |
| 0,0         | 0,0     | 0,0         | 0,0    | اصدار بالدولار                     |
| 5558,3      | 2639,5  | 2444,5      | 1696,8 | 2. الاقتراض الداخلي                |
| 2943,8      | 1450,6  | 1255,6      | 1696,8 | 1.2. رقاغ الخزينة                  |
| 617,9       | 436,2   | 388,2       | 26,6   | رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s) |
| 2325,9      | 1014,4  | 867,4       | 1670,2 | رقاغ الخزينة القابلة للتنظير (BTA) |
| 2614,6      | 1188,9  | 1188,9      | 0,0    | 2.2. الدين الداخلي بالعملة         |
| 0,0         | 1188,9  | 1188,9      | 0,0    | القرض البنكي بالعملة 2019          |
| 1433,8      | 0,0     | 0,0         | 0,0    | القرض البنكي بالعملة مارس 2020     |
| 826,0       | 0,0     | 0,0         | 0,0    | القرض البنكي بالأورو جوان 2020     |
| 354,7       | 0,0     | 0,0         | 0,0    | القرض البنكي بالدولار جوان 2020    |
| 0,0         | 0,0     | 0,0         | 0,0    | 3.2. ديون أخرى                     |

| 2010,0 | 27,0- | 27,0- | 22,0   | الاصدارات الصافية قصيرة المدى      |
|--------|-------|-------|--------|------------------------------------|
| 1000,0 | 27,0- | 27,0- | 22,0   | رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s) |
| 1000,0 | 0,0   | 0,0   | 1488,1 | الاصدارات                          |
| 0,0    | 27,0  | 27,0  | 1466,1 | التسديد                            |
| 1010,0 | 0,0   | 0,0   | 0,0    | رقاغ الخزينة قصيرة المدى (BTCT26s) |
| 2410,0 | 0,0   | 0,0   | 1,2    | الاصدارات                          |
| 1400,0 | 0,0   | 0,0   | 1,2    | التسديد                            |

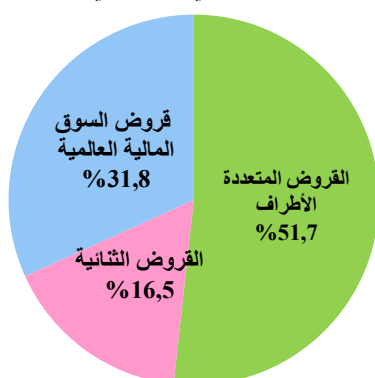
## قائم الدين العمومي

### الدين العمومي في موفى أكتوبر 2020

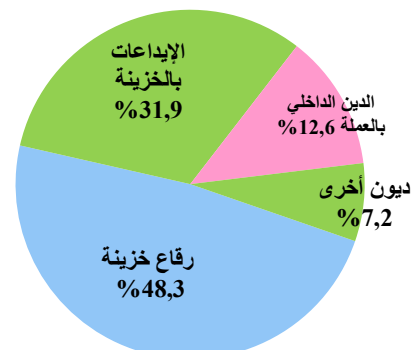
توزيع الدين العمومي الخارجي حسب العملة



الدين العمومي الخارجي



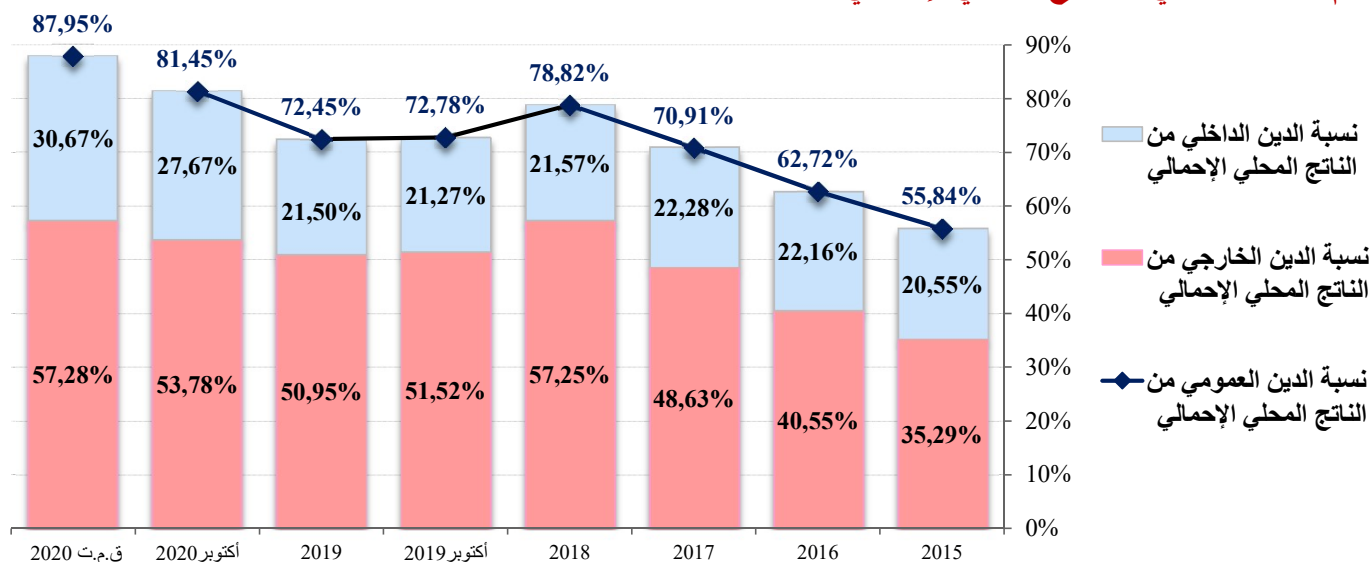
الدين العمومي الداخلي



### قائم الدين العمومي

| ق.م.ت 2020 | أكتوبر 2020 | 2019    | أكتوبر 2019 | 2018    | م د                     |
|------------|-------------|---------|-------------|---------|-------------------------|
| 97706      | 91116,3     | 83333,6 | 82484,2     | 82971,7 | الدين العمومي           |
| 63630      | 60167,5     | 58606,3 | 58384,4     | 60267,9 | الدين الخارجي           |
| 33738,6    | 31121,8     | 28578,0 | 28296,5     | 30145,7 | القروض المتعددة الأطراف |
| 10549,9    | 9934,8      | 9229,1  | 9154,2      | 7992,8  | قروض التعاون الثنائي    |
| 19341,5    | 19110,9     | 20799,2 | 20933,7     | 22129,4 | السوق المالية العالمية  |
| 34076      | 30948,8     | 24727,3 | 24099,8     | 22703,9 | الدين الداخلي           |
| 18476,5    | 14944,8     | 14182,5 | 13987,4     | 13587,1 | رقاق الخزينة            |
| 9010,8     | 9875,0      | 8681,1  | 8053,6      | 7982,3  | الإيداعات بالخرينة      |
| 3555,5     | 3895,7      | 1617,8  | 1812,7      | 837,2   | الدين الداخلي بالعملة   |
| 3033,2     | 2233,2      | 246,0   | 246,0       | 297,3   | ديون أخرى               |

### قائم الدين العمومي % الناتج المحلي الإجمالي



## محفظة الدين العمومي : مؤشرات مخاطر - كلفة الدين العمومي

### مؤشرات مخاطر - كلفة الدين العمومي

| الدين العمومي |        |        | الدين الخارجي |        |        | الدين الداخلي |        |        |                                     |
|---------------|--------|--------|---------------|--------|--------|---------------|--------|--------|-------------------------------------|
| 2020 أكتوبر   | 2019   | 2018   | 2020 أكتوبر   | 2019   | 2018   | 2020 أكتوبر   | 2019   | 2018   |                                     |
| 100%          | 100%   | 100%   | 66,0%         | 70,3%  | 72,6%  | 34,0%         | 29,7%  | 27,4%  | نسبة الدين % من الدين العمومي       |
| 81,45%        | 72,45% | 78,82% | 53,78%        | 50,95% | 57,25% | 27,67%        | 21,50% | 21,57% | نسبة الدين % من الناتج المحلي الخام |

### مؤشرات مخاطر - كلفة إعادة التمويل

|       |       |       |       |       |       |       |       |       |                            |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------------|
| 5,90  | 6,32  | 6,75  | 6,59  | 6,92  | 7,14  | 4,58  | 4,89  | 5,69  | معدل مدة سداد الدين (ATM)  |
| 13,2% | 9,7%  | 8,8%  | 9,9%  | 7,3%  | 8,9%  | 19,7% | 15,3% | 8,5%  | إعادة التمويل خلال سنة     |
| 53,1% | 47,5% | 44,2% | 52,7% | 45,7% | 42,1% | 54,0% | 51,8% | 49,9% | إعادة التمويل خلال 5 سنوات |
| 4,02  | 4,42  | 4,51  | 4,42  | 4,79  | 4,66  | 3,42  | 3,68  | 4,18  | مدة الدين (Duration)       |

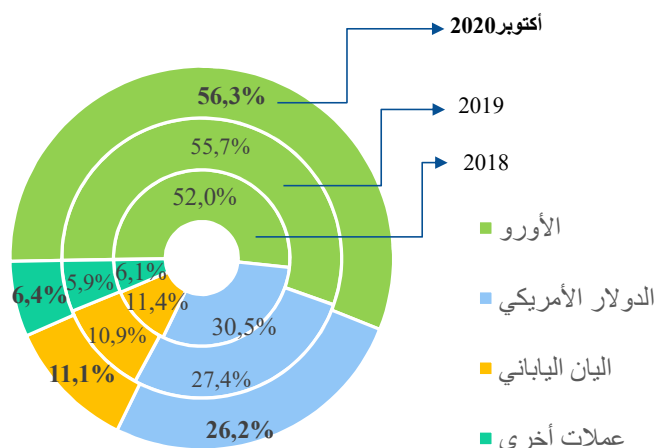
### مؤشرات مخاطر - كلفة فوائد الدين العمومي

|       |       |       |       |       |       |       |       |       |                                         |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------------------------|
| 28,7% | 27,8% | 28,6% | 31,0% | 27,4% | 28,2% | 24,2% | 28,6% | 30,0% | الدين بنسبة فائدة متغيرة                |
| 41,2% | 36,5% | 35,1% | 40,1% | 33,7% | 34,9% | 43,3% | 43,0% | 35,8% | إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال سنة       |
| 73,6% | 69,8% | 66,3% | 71,5% | 65,7% | 62,4% | 77,6% | 79,4% | 76,9% | إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال 5 سنوات   |
| 3,65  | 3,99  | 4,24  | 4,16  | 4,48  | 4,57  | 2,64  | 2,84  | 3,35  | معدل مدة إعادة تحديد نسبة الفائدة (ATR) |

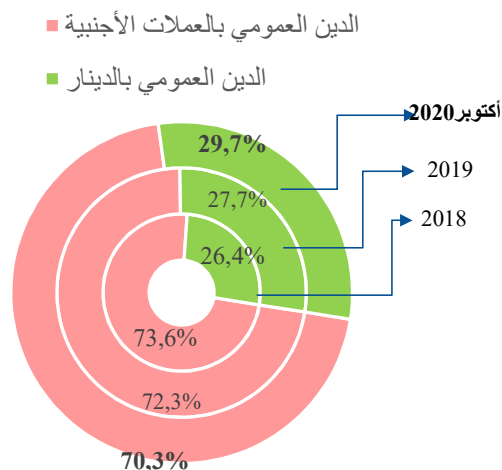
### مؤشرات مخاطر - كلفة أسعار الصرف

|       |       |       |        |        |        |       |      |      |                                  |
|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|------|------|----------------------------------|
| 70,3% | 72,3% | 73,6% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 12,6% | 6,5% | 3,7% | نسبة الدين بالعملة الأجنبية      |
|       |       |       | 56,3%  | 55,7%  | 52,0%  |       |      |      | نسبة الدين المرتبط بمخاطر الأورو |

التغطية الطبيعية لمخاطر أسعار الصرف  
مخاطر الصرف للدين الخارجي



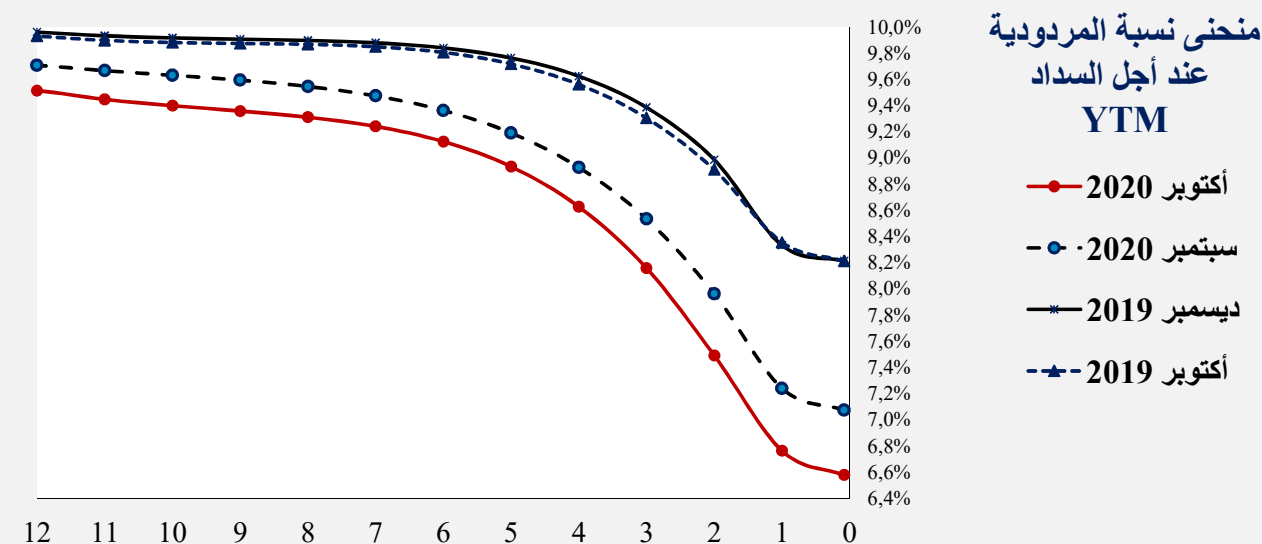
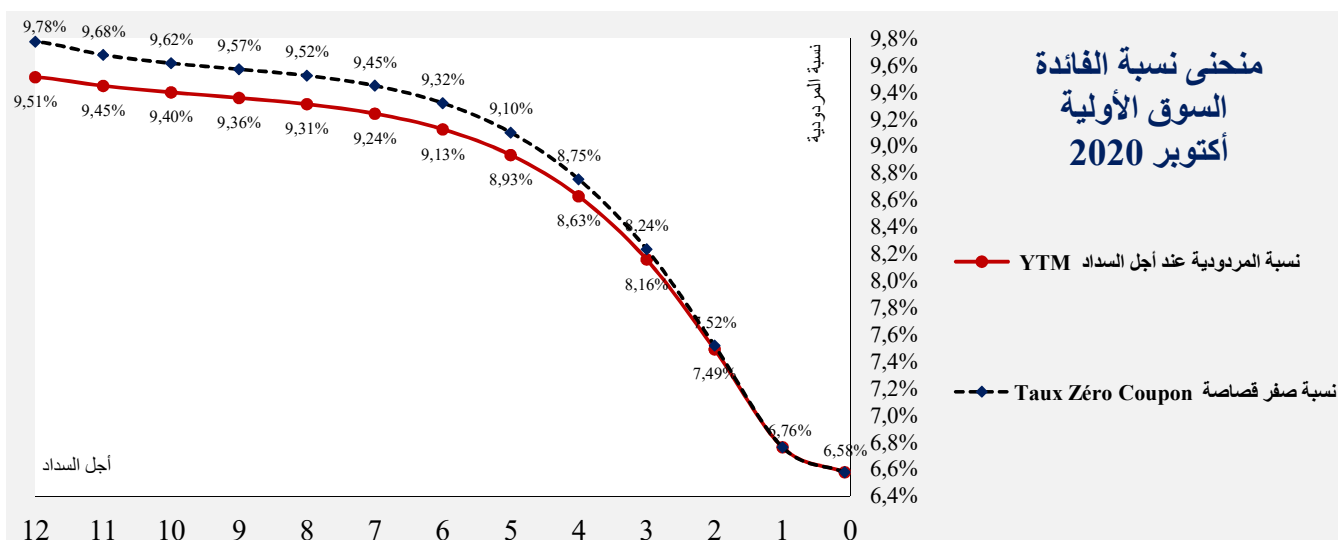
نسبة الدين بالعملة الأجنبية  
من الدين العمومي %





## رقاع الخزينة

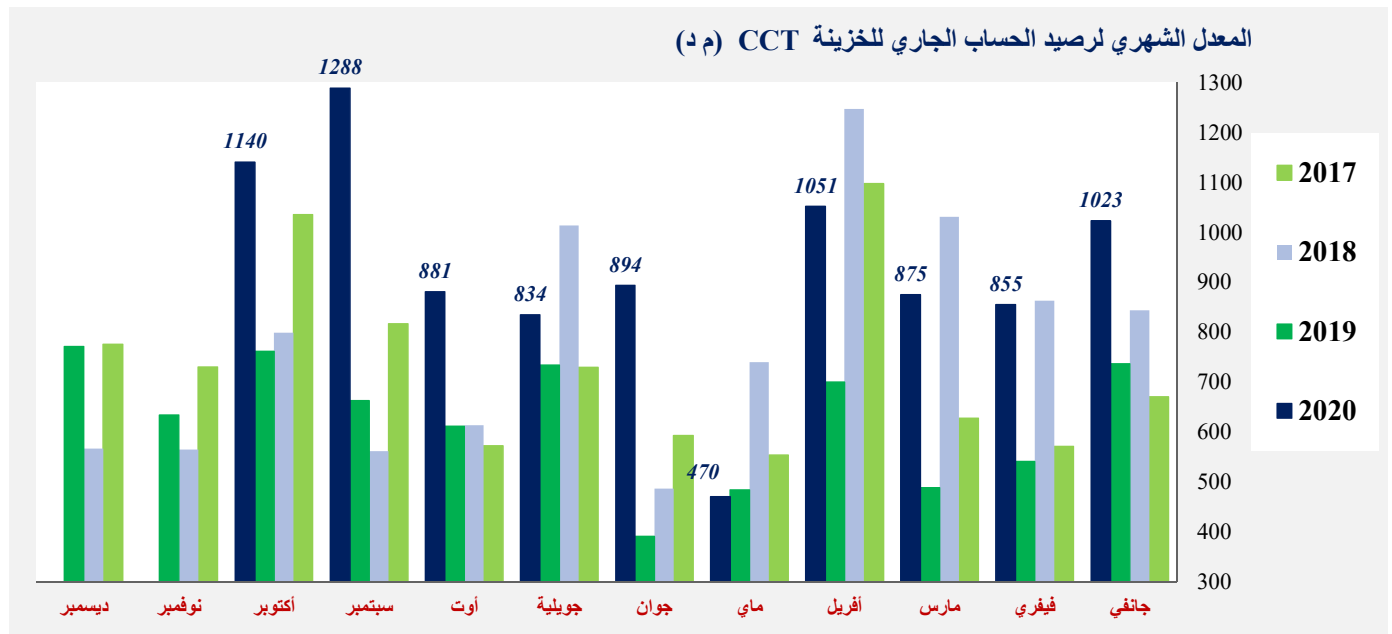
| رقاع الخزينة القابلة للتنظيم |          |           |           |        |          |         | رقاع الخزينة قصيرة المدى |       |       | السوق النقدي |             |
|------------------------------|----------|-----------|-----------|--------|----------|---------|--------------------------|-------|-------|--------------|-------------|
| BTA                          | BTA      | BTA       | BTA       | BTA    | BTA      | BTA     | BTCT                     | BTCT  | BTCT  | TMM          |             |
| 7.5%                         | 7.4%     | 7.0%      | 7.3%      | 7.2%   | 7.2%     | 6.5%    | 52s                      | 26s   | 13s   |              |             |
| 32 جويلية                    | 30 فيفري | 28 جويلية | 27 ديسمبر | 27 ماي | 27 فيفري | 25 جوان |                          |       |       |              |             |
|                              |          |           |           |        |          |         | 8.20%                    | 7.87% |       | 7.81%        | جاتفي 2020  |
|                              |          |           |           |        |          |         | د59.0                    | د600  |       |              |             |
| 9.99%                        |          | 9.84%     |           |        | 9.87%    |         | 8.20%                    |       |       | 7.84%        | فيفري 2020  |
| د60.23                       |          | د36.53    |           |        | د287.3   |         | د89.0                    |       |       |              |             |
| 9.99%                        | 9.96%    |           |           |        | 9.80%    |         | 8.18%                    | 6.97% |       | 7.35%        | مارس 2020   |
| د2.3                         | د26.9    |           |           |        | د26.66   |         | د20.0                    | د800  |       |              |             |
| 9.65%                        | 9.60%    |           |           |        | 9.40%    |         | 7.20%                    |       |       | 6.80%        | أفريل 2020  |
| د2.5                         | د11.1    |           |           |        | د382.6   |         | د15.0                    |       |       |              |             |
| 9.66%                        | 9.60%    |           |           |        | 9.41%    |         | 7.20%                    |       |       | 6.80%        | ماي 2020    |
| د1.7                         | د3.7     |           |           |        | د50.5    |         | د23.5                    |       |       |              |             |
| 9.69%                        | 9.60%    |           |           |        | 9.44%    |         | 7.16%                    | 6.97% |       | 6.80%        | جوان 2020   |
| د6.8                         | د15.6    |           |           |        | د335.0   |         | د40.2                    | د210  |       |              |             |
| 9.70%                        | --       |           |           | 9.45%  |          |         | 7.15%                    | 6.93% |       | 6.82%        | جويلية 2020 |
| د27.0                        | 0        |           |           | د42.2  |          |         | د41.5                    | د800  |       |              |             |
| 9.70%                        | 9.60%    |           |           | 9.43%  |          |         |                          |       |       | 6.79%        | أوت 2020    |
| د30.0                        | د10.0    |           |           | د93.6  |          |         |                          |       |       |              |             |
| 9.70%                        | 9.61%    |           |           | 9.44%  |          |         | 7.14%                    |       | 6.85% | 6.76%        | سبتمبر 2020 |
| د53.4                        | د11.8    |           |           | د111.6 |          |         | د41.0                    |       | د1000 |              |             |
| 9.50%                        | 9.37%    |           |           | 9.20%  |          |         | 6.67%                    |       |       | 6.30%        | أكتوبر 2020 |
| د47.5                        | د94.0    |           |           | د555.4 |          |         | د252.0                   |       |       |              |             |



## رصيد الحساب الجاري للخرينة CCT

### رصيد الحساب الجاري للخرينة CCT

| 10 أشهر 2020/2019 |             | سنوي  |       |       |       |       | م د           |
|-------------------|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| أكتوبر 2020       | أكتوبر 2019 | 2019  | 2018  | 2017  | 2016  | 2015  |               |
| 675,7             | 930,1       | 905,1 | 667,9 | 466,1 | 209,3 | 137,0 | نهاية الفترة  |
| 931               | 611         | 626   | 777   | 731   | 766   | 813   | المعدل السنوي |



### لمزيد من الاستفسار يرجى الاتصال بـ

[kbibia@finances.tn](mailto:kbibia@finances.tn)

السيدة كوثر بابية

[rehafid@yahoo.fr](mailto:rehafid@yahoo.fr)

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