



الإدارة العامة
للتصرف في الدين
والتعاون المالي

نشرة الدين العمومي

سبتمبر 2020

وضعية الدين العمومي في موفى
سبتمبر 2020

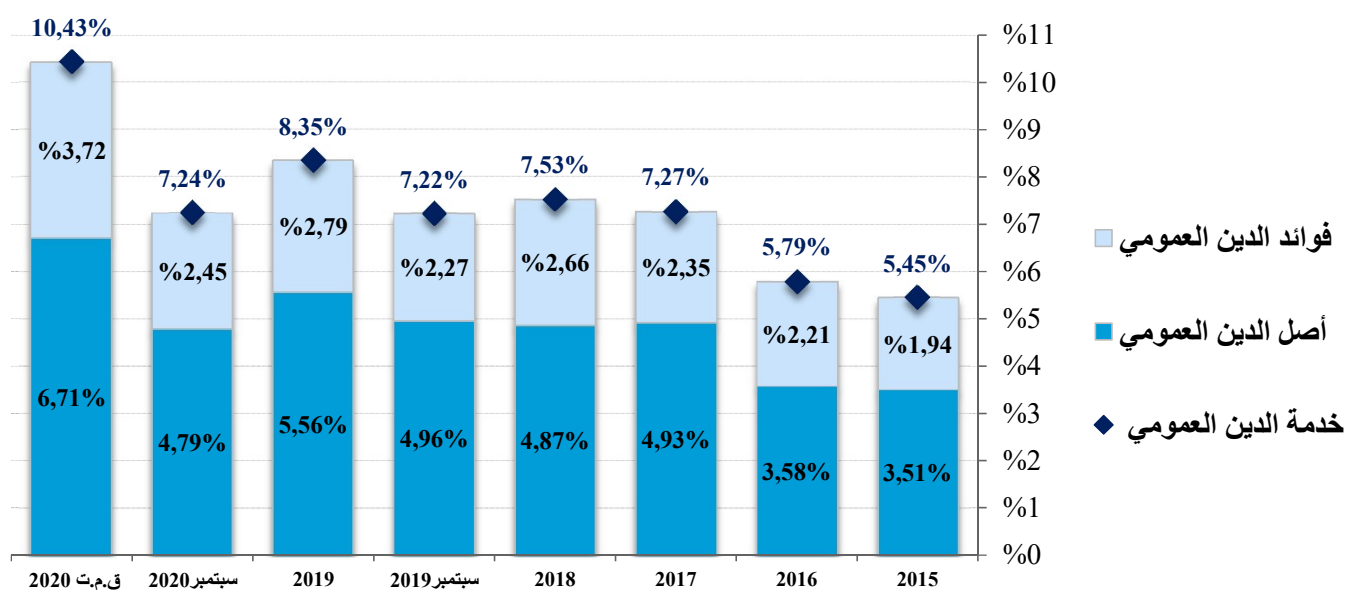
الدين العمومي	الدين العمومي الخارجي	الدين العمومي الداخلي	م د
90660,4	60252,1	30408,3	حجم الدين العمومي
80,82%	53,71%	27,11%	نسبة المديونية % الناتج المحلي الإجمالي
8124,8	4947,4	3177,4	خدمة الدين العمومي
5373,6	3659,4	1714,2	الأصل
2751,2	1288,0	1463,2	الفائدة
8987,5	4378,0	4609,5	الاقتراض: السحوبات و الاصدارات
8747,7	4138,2	4609,5	تمويل الميزانية (موارد الاقتراض)

خدمة الدين العمومي

خدمة الدين العمومي

نسبة الإنجاز 2020	ق.م.ت 2020	سبتمبر 2020	2019	سبتمبر 2019	م د
72,09%	7454,0	5373,6	6397,0	5576,3	أصل الدين العمومي
84,45%	4333,0	3659,4	5233,9	4606,0	الدين الخارجي
54,92%	3121,0	1714,2	1163,1	970,3	الدين الداخلي
66,55%	4134,0	2751,2	3204,5	2549,8	فوائد الدين العمومي
81,42%	1582,0	1288,0	1582,8	1278,8	الدين الخارجي
57,34%	2552,0	1463,2	1621,7	1271,0	الدين الداخلي
70,11%	11588,0	8124,8	9601,5	8126,1	خدمة الدين العمومي

خدمة الدين العمومي % الناتج المحلي الإجمالي



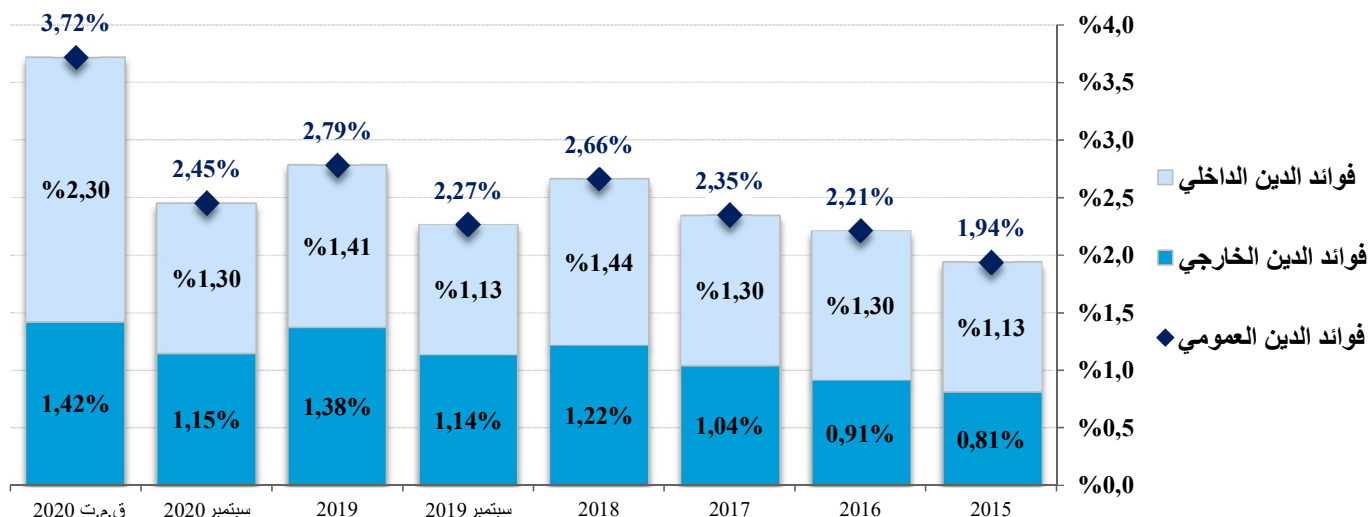
أصل الدين العمومي

سبتمبر 2020	2019	سبتمبر 2019	2018	م د
5373,6	6397,0	5576,3	5126,5	أصل الدين العمومي
3659,4	5233,9	4606,0	3246,1	أصل الدين الخارجي
1144,8	2384,6	1972,1	2439,1	القروض متعددة الأطراف
316,2	1127,6	986,9	1270,2	منها صندوق النقد الدولي
505,4	706,9	491,5	807,0	قروض التعاون الثنائي
2009,2	2142,4	2142,4	0,0	قروض السوق المالية العالمية
1714,2	1163,1	970,3	1880,4	أصل الدين الداخلي
372,7	26,6	26,6	96,2	رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)
725,6	648,4	648,4	1179,7	رقاع الخزينة القابلة للتنظير (BTA)
0,0	0,0	0,0	100,4	رقاع الخزينة صفر قضاصة (BTZc)
166,6	180,2	180,2	180,2	الاكتتاب الوطني
20,8	22,0	22,0	22,0	تحمل الدولة للديون البنكية
2,8	6,6	3,3	5,7	تفعيل ضمان الدولة
424,7	277,0	88,6	293,9	الدين الداخلي بالعملة
1,0	2,3	1,2	2,3	ديون أخرى

فوائد الدين العمومي

سبتمبر 2020	2019	سبتمبر 2019	2018	م د
2751,2	3204,5	2549,8	2801,9	فوائد الدين العمومي
1288,0	1582,8	1278,8	1282,9	فوائد الدين الخارجي
402,3	589,6	481,1	510,0	القروض متعددة الأطراف
128,5	144,8	108,9	121,5	قروض التعاون الثنائي
757,2	848,4	688,8	651,4	قروض السوق المالية العالمية
1463,2	1621,7	1271,0	1519,0	فوائد الدين الداخلي
1011,1	1028,4	806,7	995,9	رقاع الخزينة
415,6	541,6	449,4	463,4	الإيداعات بالخبزينة العامة
1,0	2,3	1,1	2,2	تفعيل ضمان الدولة
27,6	18,3	5,7	24,6	الدين الداخلي بالعملة
8,0	31,1	8,0	33,0	فوائد أخرى

فوائد الدين العمومي % الناتج المحلي الإجمالي



معدل كلفة فوائد الدين العمومي

كلفة 9 أشهر		معدل الكلفة السنوية			
سبتمبر 2020	سبتمبر 2019	2019	2018	2017	
3,25%	3,02%	3,80%	4,03%	3,96%	الدين العمومي
2,20%	2,12%	2,63%	2,74%	2,76%	الدين الخارجي
5,64%	5,26%	6,71%	6,67%	6,08%	الدين الداخلي

كلفة الصرف : تأثير أسعار الصرف على حجم الدين العمومي

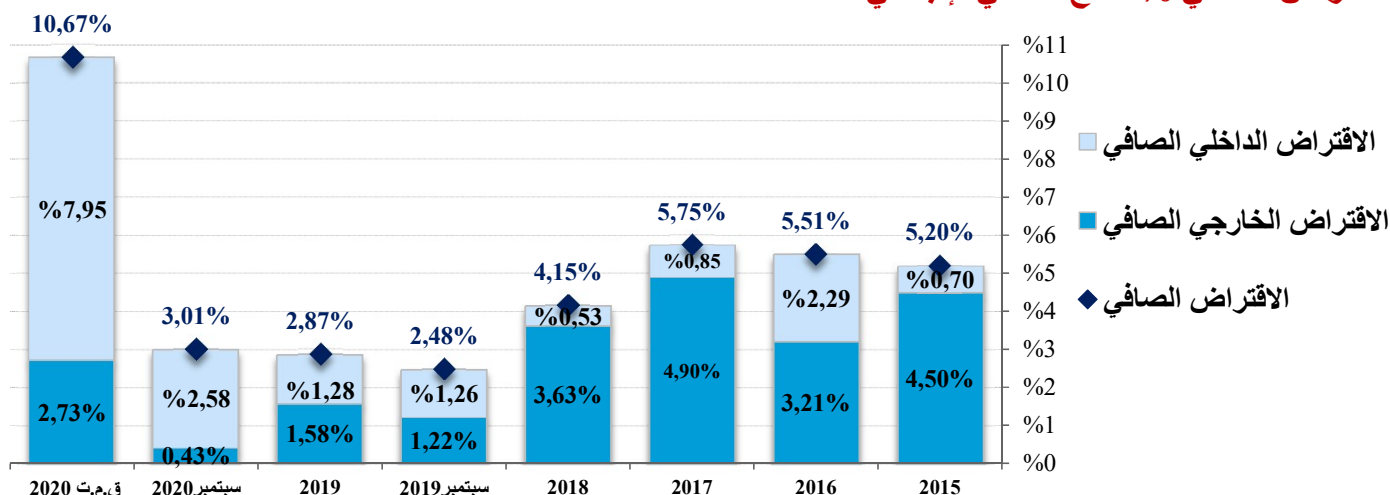
كلفة 9 أشهر		الكلفة السنوية			
سبتمبر 2020	سبتمبر 2019	2019	2018	2017	م دينار
927,2	-3858,2	-4413,5	9309,9	5328,0	الدين الخارجي
1,58%	-6,40%	-7,32%	19,88%	14,63%	%قائم الدين الخارجي
98,5	-132,8	-131,3	155,2	17,0	الدين الداخلي بالعملة
1025,7	-3991,0	-4544,8	9465,2	5345,0	الدين العمومي
0,91%	-3,55%	-3,95%	8,99%	5,55%	%الناتج المحلي الخام

تمويل ميزانية الدولة

موارد الاقتراض والخزينة

م د	سبتمبر 2019	2019	سبتمبر 2020	ق.م.ت 2020	%نسبة الإنجاز 2020
موارد الاقتراض	8364,9	9692,6	8747,7	19312,0	45,30%
الاقتراض الخارجي	5981,3	7053,0	4138,2	7364,0	56,20%
الاقتراض الداخلي	2383,6	2639,5	4609,5	11948,0	38,58%
موارد الخزينة	-64,1	396,9	2057,8	179,0	
موارد الاقتراض و الخزينة	8300,8	10089,5	10805,5	19491,0	55,44%
الاقتراض الصافي	2788,6	3295,5	3374,1	11858,0	28,45%
الاقتراض الخارجي الصافي	1375,3	1819,1	478,8	3031,0	
الاقتراض الداخلي الصافي	1413,3	1476,4	2895,3	8827,0	
التمويل الصافي	2724,5	3692,5	5431,9	12037,0	45,13%

الاقتراض الصافي % الناتج المحلي الإجمالي



تمويل ميزانية الدولة : موارد الاقتراض

م د	2018	سبتمبر 2019	2019	سبتمبر 2020
موارد الاقتراض	9498,2	8364,9	9692,6	8747,7
موارد الاقتراض الخارجي	7065,1	5981,3	7053,0	4138,2
القروض الموظفة	831,7	711,2	768,9	824,4
تمويل مشاريع الدولة	706,7	668,9	668,9	748,4
القروض المحالة	125,0	42,3	100,0	76,0
قروض دعم الميزانية	4547,7	3240,8	4065,7	3313,8
السحوبات	4431,7	3644,7	4358,6	3449,1
حسابات الدولة بالعملة	116,0	-403,9	-292,8	-135,3
السوق المالية العالمية	1685,8	2029,3	2218,4	0,0
موارد الاقتراض الداخلي	2433,1	2383,6	2639,5	4609,5
رقاع الخزينة	1696,8	1194,7	1450,6	1994,9
رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)	26,6	377,7	436,2	365,9
رقاع الخزينة القابلة للتنظيف (BTA)	1670,2	817,0	1014,4	1629,0
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

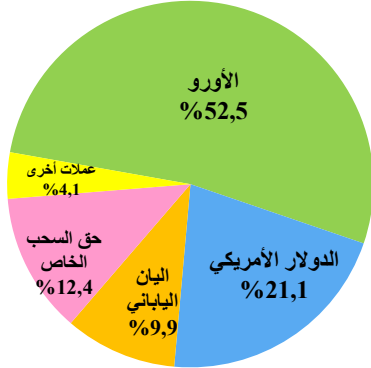
2020 سبتمبر	2019	سبتمبر 2019	2018	م د
8987,5	10607,4	9039,4	9049,3	الاقتراض
4378,0	7967,9	6655,8	7352,5	1. الاقتراض الخارجي
928,9	1390,9	792,7	1235,1	1.1. القروض الموظفة
861,5	1242,1	753,1	986,8	تمويل مشاريع الدولة
67,4	148,9	39,6	248,3	القروض المحالة
3449,1	4358,6	3644,7	4431,7	2.1. قروض دعم الميزانية
192,8	174,7	70,1	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	0,0	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
4609,5	2639,5	2383,6	1696,8	2. الاقتراض الداخلي
1994,9	1450,6	1194,7	1696,8	1.2. رفاع الخزينة
365,9	436,2	377,7	26,6	رفاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s)
1629,0	1014,4	817,0	1670,2	رفاع 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	رفاع 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	رفاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT26s)
2410,0	0,0	0,0	1,2	الاصدارات
1400,0	0,0	0,0	1,2	التسديد

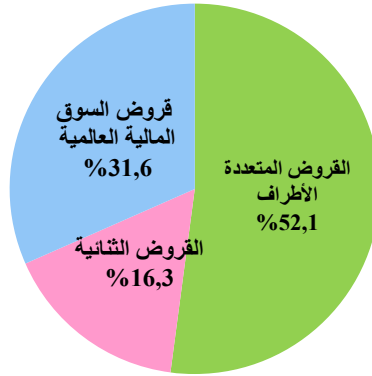
قائم الدين العمومي

الدين العمومي في موفى سبتمبر 2020

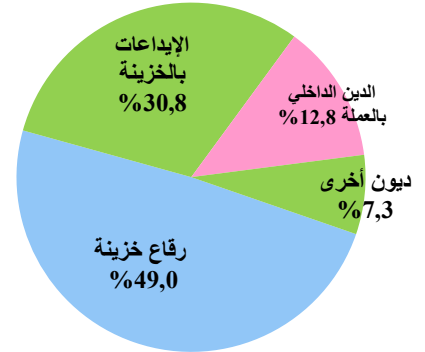
توزيع الدين العمومي الخارجي حسب العملة



الدين العمومي الخارجي



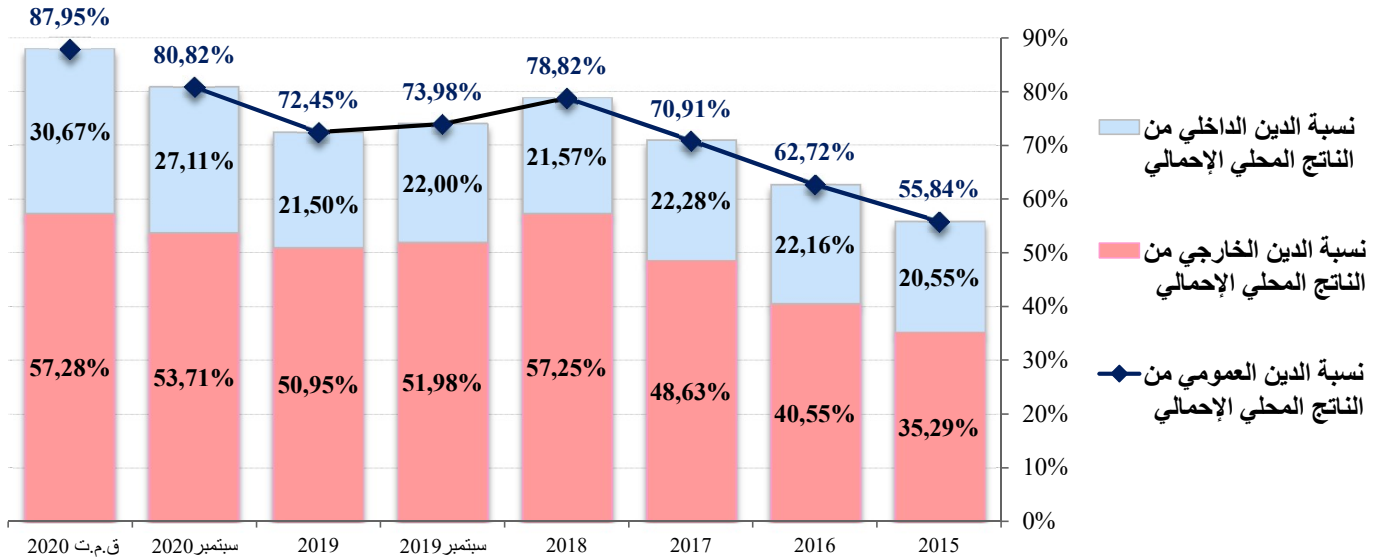
الدين العمومي الداخلي



قائم الدين العمومي

ق.م.ت 2020	سبتمبر 2020	2019	سبتمبر 2019	2018	م د
97706	90660,4	83333,6	83225,5	82971,7	الدين العمومي
63630	60252,1	58606,3	58477,3	60267,9	الدين الخارجي
33738,6	31384,9	28578,0	28204,1	30145,7	القروض المتعددة الأطراف
10549,9	9820,9	9229,1	9144,6	7992,8	قروض التعاون الثنائي
19341,5	19046,2	20799,2	21128,6	22129,4	السوق المالية العالمية
34076	30408,3	24727,3	24748,2	22703,9	الدين الداخلي
18476,5	14912,5	14182,5	13926,6	13587,1	رقاع الخزينة
9010,8	9355,4	8681,1	8769,7	7982,3	الإيداعات بالخبزينة
3555,5	3906,1	1617,8	1804,7	837,2	الدين الداخلي بالعملة
3033,2	2234,2	246,0	247,2	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 سبتمبر	2019	2018	2020 سبتمبر	2019	2018	2020 سبتمبر	2019	2018	
100%	100%	100%	66,5%	70,3%	72,6%	33,5%	29,7%	27,4%	نسبة الدين % من الدين العمومي
80,82%	72,45%	78,82%	53,71%	50,95%	57,25%	27,11%	21,50%	21,57%	نسبة الدين % من الناتج المحلي الخام

مؤشرات مخاطر - كلفة إعادة التمويل

2020 سبتمبر	2019	2018	2020 سبتمبر	2019	2018	2020 سبتمبر	2019	2018	
5,79	6,32	6,75	6,64	6,92	7,14	4,11	4,89	5,69	معدل مدة سداد الدين (ATM)
13,7%	9,7%	8,8%	10,1%	7,3%	8,9%	20,8%	15,3%	8,5%	إعادة التمويل خلال سنة
58,0%	47,5%	44,2%	53,0%	45,7%	42,1%	67,8%	51,8%	49,9%	إعادة التمويل خلال 5 سنوات
3,96	4,42	4,51	4,46	4,79	4,66	3,19	3,68	4,18	مدة الدين (Duration)

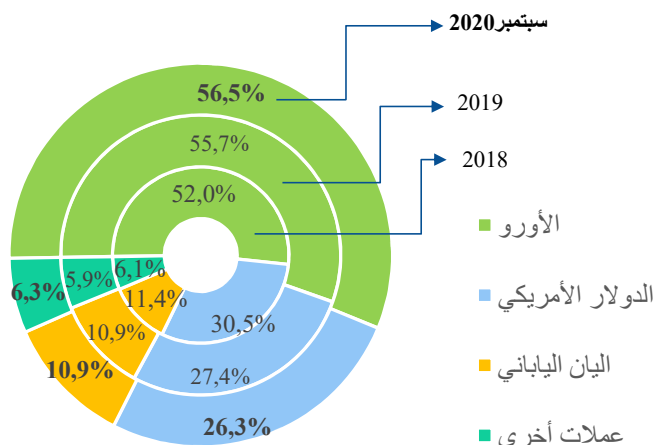
مؤشرات مخاطر - كلفة فوائد الدين العمومي

2020 سبتمبر	2019	2018	2020 سبتمبر	2019	2018	2020 سبتمبر	2019	2018	
28,9%	27,8%	28,6%	31,1%	27,4%	28,2%	24,7%	28,6%	30,0%	الدين بنسبة فائدة متغيرة
41,8%	36,5%	35,1%	40,3%	33,7%	34,9%	44,9%	43,0%	35,8%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال سنة
75,5%	69,8%	66,3%	71,8%	65,7%	62,4%	82,9%	79,4%	76,9%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال 5 سنوات
3,64	3,99	4,24	4,19	4,48	4,57	2,55	2,84	3,35	معدل مدة إعادة تحديد نسبة الفائدة (ATR)

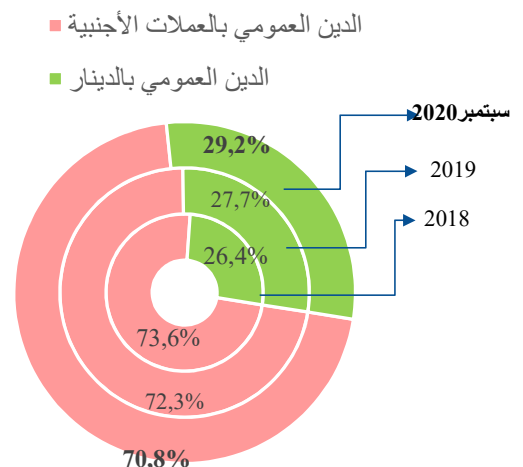
مؤشرات مخاطر - كلفة أسعار الصرف

2020 سبتمبر	2019	2018	2020 سبتمبر	2019	2018	2020 سبتمبر	2019	2018	
70,8%	72,3%	73,6%	100,0%	100,0%	100,0%	12,8%	6,5%	3,7%	نسبة الدين بالعملة الأجنبية
			56,5%	55,7%	52,0%				نسبة الدين المرتبط بمخاطر الأورو

التغطية الطبيعية لمخاطر أسعار الصرف مخاطر الصرف للدين الخارجي

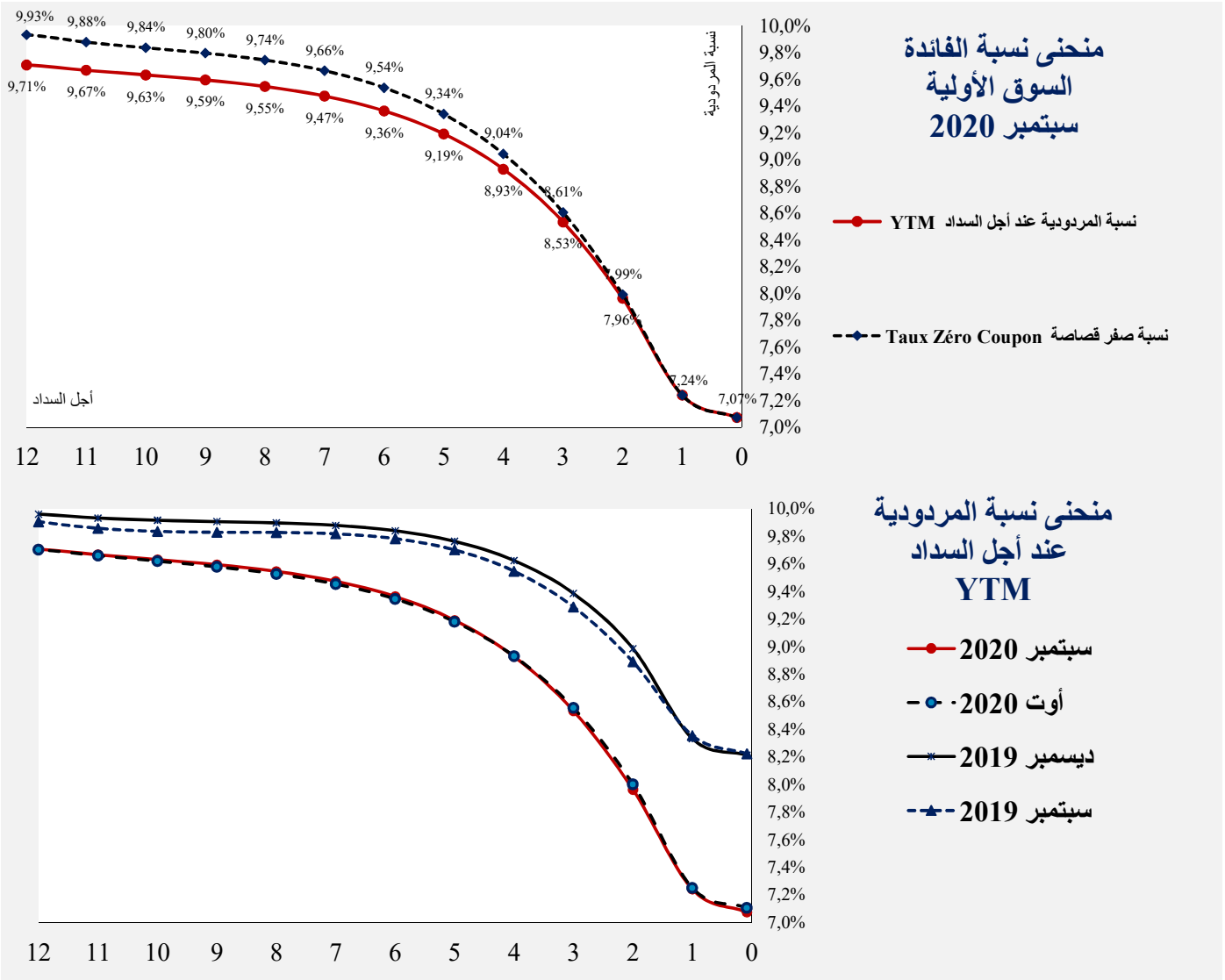


نسبة الدين بالعملة الأجنبية من الدين العمومي %



رقاع الخزينة

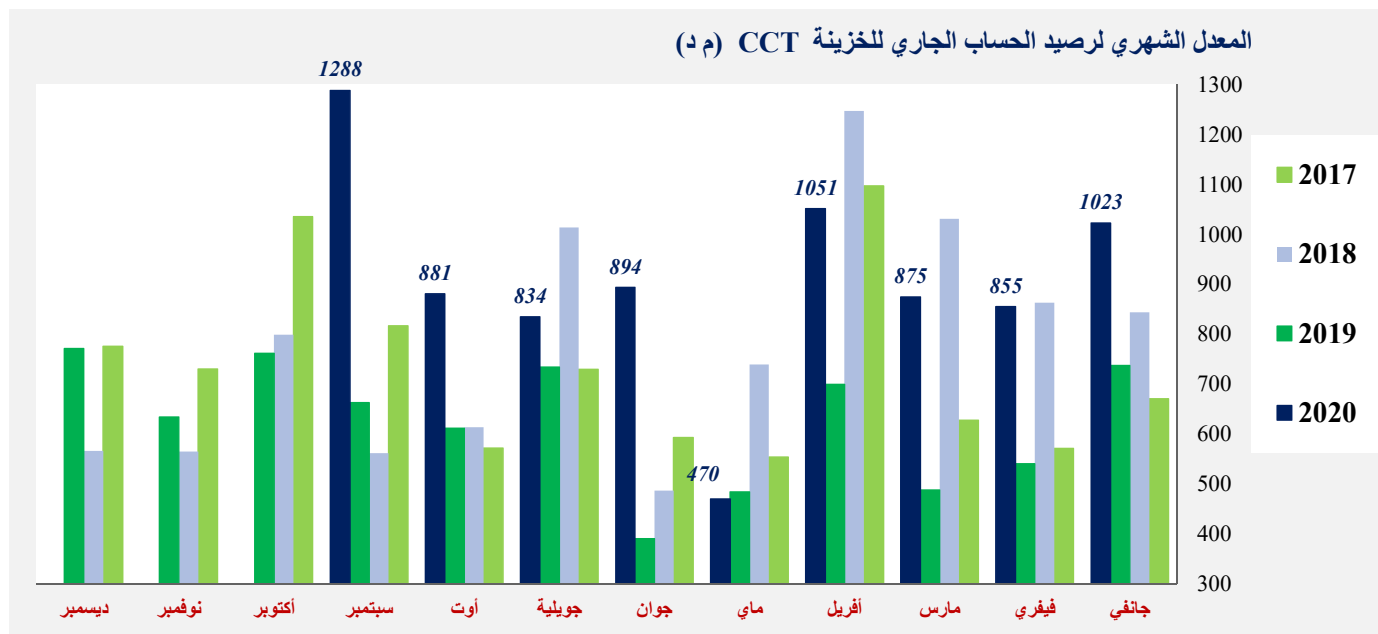
رقاع الخزينة القابلة للتظهير					رقاع الخزينة قصيرة المدى			السوق النقدي			
BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTCT	BTCT	BTCT	TMM	
7.5%	7.4%	7.0%	7.3%	7.2%	7.2%	6.5%	52s	26s	13s		
جويلية 32	فيفري 30	جويلية 28	ديسمبر 27	ماي 27	فيفري 27	جون 25					
							8.20%	7.87%		7.81%	جانفي 2020
							د 59.0	د 600			
							8.20%			7.84%	فيفري 2020
							د 89.0				
							8.18%	6.97%		7.35%	مارس 2020
							د 20.0	د 800			
							7.20%			6.80%	أفريل 2020
							د 15.0				
							7.20%			6.80%	ماي 2020
							د 23.5				
							7.16%	6.97%		6.80%	جون 2020
							د 40.2	د 210			
							7.15%	6.93%		6.82%	جويلية 2020
							د 41.5	د 800			
							7.14%		6.85%	6.79%	أوت 2020
							7.14%		6.85%	6.76%	سبتمبر 2020
							د 41.0	د 1000			



رصيد الحساب الجاري للخبزنة CCT

رصيد الحساب الجاري للخبزنة CCT

9 أشهر 2020/2019		سنوي					م د
سبتمبر 2020	سبتمبر 2019	2019	2018	2017	2016	2015	
735,8	202,6	905,1	667,9	466,1	209,3	137,0	نهاية الفترة
908	594	626	777	731	766	813	المعدل السنوي



لمزيد من الاستفسار يرجى الاتصال بـ

kbibia@finances.tn

السيدة كوثر بابية

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