

الإدارة العامة للتصرف في الدين و التعاون المالي

نشرية الدين العمومي

نوفمبر 2020

وضعية الدين العمومي في موفى نوفمبر 2020

| الدين العمومي | الدين العمومي الخارجي | الدين العمومي الداخلي | م د |
|---------------|-----------------------|-----------------------|--|
| 91772,7 | 60638,3 | 31134,4 | حجم الدين العمومي |
| 82,26% | 54,35% | 27,91% | نسبة المديونية %الناتج المحلي الإجمالي |
| 10648,7 | 5656,8 | 4991,9 | خدمة الدين العمومي |
| 7218,5 | 4131,1 | 3087,4 | الأصل |
| 3430,2 | 1525,7 | 1904,5 | الفائدة |
| 11542,9 | 5210,1 | 6332,8 | الاقتراض: السحوبات و الاصدارات |
| 11044,8 | 4711,9 | 6332,8 | تمويل الميزانية (موارد الاقتراض) |

خدمة الدين العمومي

خدمة الدين العمومي

| نسبة الإنجاز 2020 | ق.م.ت 2020 | نوفمبر2020 | 2019 | نوفمبر2019 | م د | |
|-------------------|------------|------------|--------|------------|---------------------|--|
| 96,84% | 7454,0 | 7218,5 | 6397,0 | 6184,0 | أصل الدين العمومي | |
| 95,34% | 4333,0 | 4131,1 | 5233,9 | 5020,9 | الدين الخارجي | |
| 98,92% | 3121,0 | 3087,4 | 1163,1 | 1163,1 | الدين الداخلي | |
| 82,97% | 4134,0 | 3430,2 | 3204,5 | 3019,3 | فوائد الدين العمومي | |
| 96,44% | 1582,0 | 1525,7 | 1582,8 | 1531,3 | الدين الخارجي | |
| 74,63% | 2552,0 | 1904,5 | 1621,7 | 1488,0 | الدين الداخلي | |
| 91,89% | 11588,0 | 10648,7 | 9601,5 | 9203,3 | خدمة الدين العمومي | |

خدمة الدين العمومي %الناتج المحلي الإجمالي



أصل الدين العمومي

| نوفمبر2020 | 2019 | نوفمبر2019 | 2018 | م د |
|------------|--------|------------|--------|------------------------------------|
| 7218,5 | 6397,0 | 6184,0 | 5126,5 | أصل الدين العمومي |
| 4131,1 | 5233,9 | 5020,9 | 3246,1 | أصل الدين الخارجي |
| 1506,6 | 2384,6 | 2282,4 | 2439,1 | القروض متعددة الأطراف |
| 495,2 | 1127,6 | 1092,4 | 1270,2 | منها صندوق النقد الدولي |
| 615,3 | 706,9 | 596,1 | 807,0 | قروض التعاون الثنائي |
| 2009,2 | 2142,4 | 2142,4 | 0,0 | قروض السوق المالية العالمية |
| 3087,4 | 1163,1 | 1163,1 | 1880,4 | أصل الدين الداخلي |
| 415,7 | 26,6 | 26,6 | 96,2 | رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s) |
| 1626,6 | 648,4 | 648,4 | 1179,7 | رقاع الخزينة القابلة للتنظير (BTA) |
| 0,0 | 0,0 | 0,0 | 100,4 | رقاع الخزينة صفر قصاصة (BTZc) |
| 166,6 | 180,2 | 180,2 | 180,2 | الاكتتاب الوطني |
| 20,8 | 22,0 | 22,0 | 22,0 | تحمل الدولة للديون البنكية |
| 5,6 | 6,6 | 6,6 | 5,7 | تفعيل ضمان الدولة |
| 850,2 | 277,0 | 277,0 | 293,9 | الدين الداخلي بالعملة |
| 2,0 | 2,3 | 2,3 | 2,3 | ديون أخر <i>ى</i> |

فوائد الدين العمومي

| | <u> </u> | | | | | |
|-----------------------------|----------|-------------|--------|------------------|--|------------|
| م د | 2018 | نوفمبر 2019 | | 2019 نوفمبر 2019 | | نوفمبر2020 |
| فوائد الدين العمومي | 2801,9 | 3019,3 | 3204,5 | 3430,2 | | |
| فوائد الدين الخارجي | 1282,9 | 1531,3 | 1582,8 | 1525,7 | | |
| القروض متعددة الأطراف | 510,0 | 559,4 | 589,6 | 475,6 | | |
| قروض التعاون الثنائي | 121,5 | 128,6 | 144,8 | 148,3 | | |
| قروض السوق المالية العالمية | 651,4 | 843,3 | 848,4 | 901,8 | | |
| فوائد الدين الداخلي | 1519,0 | 1488,0 | 1621,7 | 1904,5 | | |
| رقاع الخزينة | 995,9 | 993,2 | 1028,4 | 1334,6 | | |
| الإيداعات بالخزينة العامة | 463,4 | 456,2 | 541,6 | 523,0 | | |
| تفعيل ضمان الدولة | 2,2 | 2,3 | 2,3 | 1,8 | | |
| الدين الداخلي بالعملة | 24,6 | 18,3 | 18,3 | 36,6 | | |
| فوائد أخرى | 33,0 | 18,0 | 31,1 | 8,4 | | |

فوائد الدين العمومي %الناتج المحلي الإجمالي



معدل كلفة فوائد الدين العمومي

| َ أَشْهِر | كلفة 11 | | | | |
|------------|------------|-------|-------|-------|---------------|
| نوفمبر2020 | نوفمبر2019 | 2019 | 2018 | 2017 | |
| 4,06% | 3,58% | 3,80% | 4,03% | 3,96% | الدين العمومي |
| 2,60% | 2,54% | 2,63% | 2,74% | 2,76% | الدين الخارجي |
| 7,35% | 6,16% | 6,71% | 6,67% | 6,08% | الدين الداخلي |

كلفة الصرف: تأثير أسعار الصرف على حجم الدين العمومي

| 1 أشهر | كلفة 1 | | | | |
|------------|------------|---------|--------|--------|-----------------------|
| نوفمبر2020 | نوفمبر2019 | 2019 | 2018 | 2017 | م دینار |
| 953,0 | -3842,5 | -4413,5 | 9309,9 | 5328,0 | الدين الخارجي |
| 1,63% | -6,38% | -7,32% | 19,88% | 14,63% | %قائم الدين الخارجي |
| 115,0 | -125,1 | -131,3 | 155,2 | 17,0 | الدين الداخلي بالعملة |
| 1068,1 | -3967,5 | -4544,8 | 9465,2 | 5345,0 | الدين العمومي |
| 0,96% | -3,48% | -3,95% | 8,99% | 5,55% | %الناتج المحلي الخام |

تمويل ميزانية الدولة

موارد الاقتراض والخزينة

| نسبة الإنجاز 2020 | ق.م.ت 2020 | نوفمبر2020 | 2019 | نوفمبر2019 | م د |
|-------------------|------------|------------|---------|------------|--------------------------|
| 57,19% | 19312,0 | 11044,8 | 9692,6 | 9259,7 | موارد الاقتراض |
| 63,99% | 7364,0 | 4711,9 | 7053,0 | 6735,0 | الاقتراض الخارجي |
| 53,00% | 11948,0 | 6332,8 | 2639,5 | 2524,7 | الاقتراض الداخلي |
| | 179,0 | 2637,0 | 396,9 | 231,2 | موارد الخزينة |
| 70,20% | 19491,0 | 13681,8 | 10089,5 | 9490,9 | موارد الاقتراض و الخزينة |
| 32,27% | 11858,0 | 3826,2 | 3295,5 | 3075,7 | الاقتراض الصافي |
| | 3031,0 | 580,8 | 1819,1 | 1714,1 | الاقتراض الخارجي الصافي |
| | 8827,0 | 3245,4 | 1476,4 | 1361,6 | الاقتراض الداخلي الصافي |
| 53,70% | 12037,0 | 6463,3 | 3692,5 | 3306,9 | التمويل الصافي |

الاقتراض الصافي %الناتج المحلي الإجمالي



تمويل ميزانية الدولة: موارد الاقتراض

| 2019 نوفمبر 2019 | | 2019 | نوفمبر2020 | |
|------------------|--|---|---|--------|
| 9498,2 | 9259,7 | 9692,6 | 11044,8 | |
| 7065,1 | 6735,0 | 7053,0 | 4711,9 | |
| 831,7 | 768,9 767,3 831,7 | 768,9 | 969,0 | |
| 706,7 | 668,9 | 668,9 | 849,0 | |
| 125,0 | 98,4 | 100,0 | 120,0 | |
| 4547,7 | 3749,3 | 4065,7 | 3742,9 | |
| 4431,7 | 4327,2 | 4358,6 | 4040,1 | |
| 116,0 | -577,9 | -292,8 | -297,1 | |
| 1685,8 | 2218,4 | 2218,4 | 0,0 | |
| 2433,1 | 2524,7 | 2639,5 | 6332,8 | |
| 1696,8 | 1335,8 | 1450,6 | 3718,3 | |
| 26,6 | 415,7 | 436,2 | 630,3 | |
| 1670,2 | 920,1 | 1014,4 | 3088,0 | |
| 736,3 | 1188,9 | 1188,9 | 1188,9 1188,9 <i>1188,9 1188,9</i> | 2614,6 |
| 0,0 | | 1188,9 | | 2614,6 |
| 736,3 | | 0,0 | 0,0 | |
| 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| 22,0 | 27,0- | 27,0- | 2010,0 | |
| | | 1000,0 | | |
| 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1010,0 | |
| | 9498,2 7065,1 831,7 706,7 125,0 4547,7 4431,7 116,0 1685,8 2433,1 1696,8 26,6 1670,2 736,3 0,0 736,3 0,0 22,0 22,0 | 9259,7 9498,2 6735,0 7065,1 767,3 831,7 668,9 706,7 98,4 125,0 3749,3 4547,7 4327,2 4431,7 -577,9 116,0 2218,4 1685,8 2524,7 2433,1 1335,8 1696,8 415,7 26,6 920,1 1670,2 1188,9 736,3 0,0 736,3 0,0 0,0 27,0- 22,0 | 9692,6 9259,7 9498,2 7053,0 6735,0 7065,1 768,9 767,3 831,7 668,9 668,9 706,7 100,0 98,4 125,0 4065,7 3749,3 4547,7 4358,6 4327,2 4431,7 -292,8 -577,9 116,0 2218,4 2218,4 1685,8 2639,5 2524,7 2433,1 1450,6 1335,8 1696,8 436,2 415,7 26,6 1014,4 920,1 1670,2 1188,9 1188,9 736,3 1188,9 1188,9 0,0 0,0 0,0 736,3 0,0 0,0 0,0 27,0- 27,0- 22,0 | |

الاقتراض العمومي: السحوبات و الاصدارات

السحوبات و الاصدارات

| م د | 2018 | نوفمبر2019 | 2019 | نوفمبر2020 |
|--|--------|------------|---------|------------|
| الاقتراض | 9049,3 | 10220,2 | 10607,4 | 11542,9 |
| 1. الاقتراض الخارجي | 7352,5 | 7695,5 | 7967,9 | 5210,1 |
| 1.1. القروض الموظفة | 1235,1 | 1150,0 | 1390,9 | 1170,0 |
| لتمويل مشاريع الدولة | 986,8 | 1054,2 | 1242,1 | 1052,8 |
| القروض المحالة | 248,3 | 95,7 | 148,9 | 117,2 |
| 2.1. قروض دعم الميزانية | 4431,7 | 4327,2 | 4358,6 | 4040,1 |
| - البنك الدولي | 1422,5 | 174,7 | 174,7 | 192,8 |
| البنك الافريقي للتنمية | 357,6 | 376,7 | 376,7 | 590,9 |
| - صندوق النقد الدولي | 2046,6 | 713,0 | 713,0 | 2179,9 |
| - الاتحاد الأوروبي | 0,0 | 956,1 | 956,1 | 0,0 |
| ـ صندوق النقد العربي | 303,1 | 106,1 | 106,1 | 335,8 |
| - الوكالة الفرنسية للتنمية (AFD) | 0,0 | 172,5 | 203,9 | 256,8 |
| - ألمانيا (KFW) | 301,8 | 332,8 | 332,8 | 325,2 |
| -إيطاليا | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 158,7 |
| - العربية السعودية | 0,0 | 1495,2 | 1495,2 | 0,0 |
| 3.1. السوق المالية العالمية | 1685,8 | 2218,4 | 2218,4 | 0,0 |
| اصدارات بالأورو | 1685,8 | 2218,4 | 2218,4 | 0,0 |
| اصدار بالدولار | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 2. الاقتراض الداخلي | 1696,8 | 2524,7 | 2639,5 | 6332,8 |
| 1.2. رقاع الخزينة | 1696,8 | 1335,8 | 1450,6 | 3718,3 |
| رقاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT52s) | 26,6 | 415,7 | 436,2 | 630,3 |
| رقاع الخزينة القابلة للتنظير (BTA) | 1670,2 | 920,1 | 1014,4 | 3088,0 |
| 2.2. الدين الداخلي بالعملة | 0,0 | 1188,9 | 1188,9 | 2614,6 |
| القرض البنكي بالعملة 2019 | 0,0 | 1188,9 | 1188,9 | 0,0 |
| القرض البنكي بالعملة مارس2020 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1433,8 |
| القرض البنكي بالأورو جوان2020 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 826,0 |
| القرض البنكي بالدو لار جوان2020 | | | 0,0 | 354,7 |
| 3.2. ديون أخرى | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| الاصدارات الصافية قصيرة المدى | 22,0 | 27,0- | 27,0- | 2010,0 |
| ر قاع الخزينة قصيرة المدى (BTCT13s) | 22.0 | 27.0- | 27.0- | 1000.0 |

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

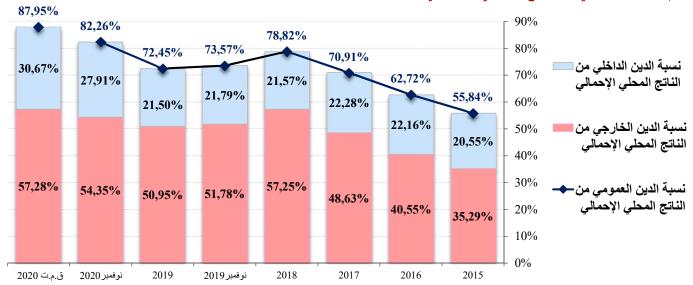
قائم الدين العموم*ي*



قائم الدين العمومي

| م د | 2018 | نوفمبر2019 | 2019 | نوفمبر2020 | ق.م.ت 2020 |
|-------------------------|--------------|---------------------------|---------------------|------------|------------|
| الدين العمومي | 82971,7 | 83991,7 | 83333,6 | 91772,7 | 97706 |
| الدين الخارجي | 60267,9 | 59118,0 | 58606,3 | 60638,3 | 63630 |
| القروض المتعددة الأطراف | 30145,7 | 28827,7 | 28578,0 | 31743,8 | 33738,6 |
| قروض التعاون الثنائي | ثنائي 7992,8 | 9236,7 | 9903,3 9229,1 9236, | 9903,3 | 10549,9 |
| السوق المالية العالمية | 22129,4 | 21053,6 | 20799,2 | 18991,2 | 19341,5 |
| الدين الداخلي | 22703,9 | 24873,8 | 24727,3 | 31134,4 | 34076 |
| رقاع الخزينة | 13587,1 | 14067,6 | 14182,5 | 15691,8 | 18476,5 |
| الايداعات بالخزينة | 7982,3 | 10,8 9712,2 8681,1 8936,1 | 9712,2 8681,1 | 9010,8 | |
| الدين الداخلي بالعملة | 837,2 | 1624,0 | 3497,2 1617,8 1 | 3555,5 | |
| ديون أخرى | 297,3 | 246,0 | 246,0 | 2233,2 | 3033,2 |
| | | | | | |

قائم الدين العمومي%الناتج المحلى الإجمالي

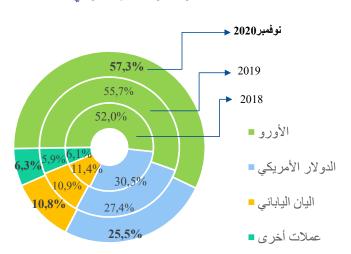


محفظة الدين العمومي: مؤشرات مخاطر - كلفة الدين العمومي

مؤشرات مخاطر - كلفة الدين العمومي

| ي | لدين العموم | 1 | ي | لدين الخارج | 1 | ۷ | الدين الداخلي | | |
|---------------------------------|-------------|--------|-------------|-------------|--------|------------|---------------|--------|---|
| نوفمبر2020 | 2019 | 2018 | نوفمبر 2020 | 2019 | 2018 | نوفمبر2020 | 2019 | 2018 | |
| 100% | 100% | 100% | 66,1% | 70,3% | 72,6% | 33,9% | 29,7% | 27,4% | نسبة الدين % من الدين العمومي |
| 82,26% | 72,45% | 78,82% | 54,35% | 50,95% | 57,25% | 27,91% | 21,50% | 21,57% | نسبة الدين % من الناتج المحلي الخام |
| | | | | | | | | | مؤشرات مخاطر ـ كلفة إعادة التمويل |
| 5,95 | 6,32 | 6,75 | 6,60 | 6,92 | 7,14 | 4,69 | 4,89 | 5,69 | معدل مدة سداد الدين (ATM) |
| 12,8% | 9,7% | 8,8% | 9,8% | 7,3% | 8,9% | 18,7% | 15,3% | 8,5% | إعادة التمويل خلال سنة |
| 52,7% | 47,5% | 44,2% | 51,9% | 45,7% | 42,1% | 54,3% | 51,8% | 49,9% | إعادة التمويل خلال 5 سنوات |
| 4,04 | 4,42 | 4,51 | 4,41 | 4,79 | 4,66 | 3,49 | 3,68 | 4,18 | مدة الدين (Duration) |
| | | | | | | | | پ | مؤشرات مخاطر - كلفة فوائد الدين العموم |
| 29,1% | 27,8% | 28,6% | 31,7% | 27,4% | 28,2% | 24,1% | 28,6% | 30,0% | الدين بنسبة فائدة متغيرة |
| 41,2% | 36,5% | 35,1% | 40,7% | 33,7% | 34,9% | 42,2% | 43,0% | 35,8% | إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال سنة |
| 73,7% | 69,8% | 66,3% | 71,6% | 65,7% | 62,4% | 77,8% | 79,4% | 76,9% | إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال 5 سنوات |
| 3,65 | 3,99 | 4,24 | 4,10 | 4,48 | 4,57 | 2,78 | 2,84 | 3,35 | معدل مدة إعادة تحديد نسبة الفائدة (ATR) |
| وَشرات مخاطر ـ كلفة أسعار الصرف | | | | | | | | | |
| 69,9% | 72,3% | 73,6% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 11,2% | 6,5% | 3,7% | نسبة الدين بالعملات الأجنبية |

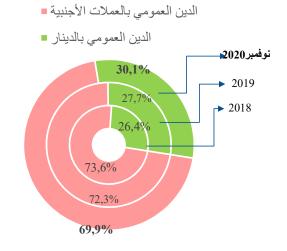
التغطية الطبيعية لمخاطر أسعار الصرف مخاطر الصرف للدين الخارجي



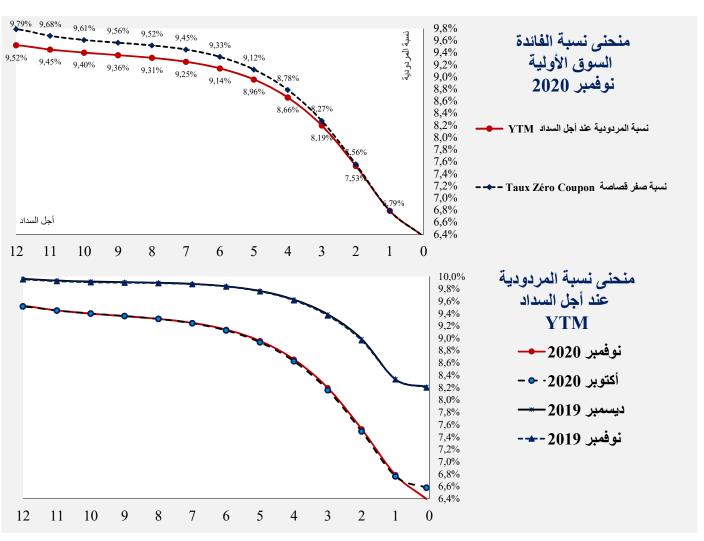
57,3% 55,7% 52,0%

نسبة الدين بالعملات الأجنبية من الدين العمومي%

نسبة الدين المرتبط بمخاطر الأورو



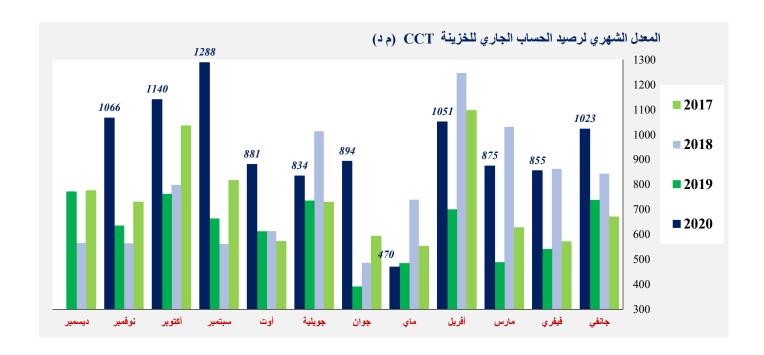
| | | | | | | | | | | ä | رقاع الخزيا |
|------------------------|---------------------|-----------|-------------|----------|-----------------------------|----------|--------------------------|------------------|---------|------------------------|-------------------|
| | | ه للتنظير | زينة القابل | رقاع الذ | | | رقاع الخزينة قصيرة المدى | | | or 10 | |
| BTA | BTA | BTA | BTA | BTA | BTA | BTA | BTCT | BTCT | BTCT | السوق الثنة، | |
| 7.5% | 7.4% | 7.0% | 7.3% | 7.2% | 7.2% | 6.5% | 5 0 | 26 | 12 | النقدي | |
| جويلية 32 | فيفري30 | جويلية28 | ديسمبر27 | ماي27 | فيفري 27 | جوان25 | 52s | 26s | 13s | TMM | |
| | | | | | | | 8.20% | 7.87% | | 7.81% | <u> جانفی2020</u> |
| | | | | | | | 59.0م د | 600م د | | 7.0170 | جىعى2020 |
| 9.99% | | 9.84% | | | | 9.87% | 8.20% | | | 7.84% | فيفري2020 |
| 60.23م د | | 36.53م د | | | | 287.3م د | | | | 7.0170 | |
| 9.99% | 9.96% | | | | 9.80% | | 8.18% | 6.97% | | 7.35% | مارس2020 |
| 2.3م د | 26.9م د | | | | 26.66م د | | 20.0م د | 800م د | | , | |
| 9.65% | 9.60% | | | | 9.40% | | 7.20% | | | 6.80% | أفريل2020 |
| 2.5م د | 11.1م د | | | | 382.6م د | | <u>15.0م د</u> | | | | |
| 9.66% | 9.60% | | | | 9.41% | | 7.20% | | | 6.80% | ماي2020 |
| 1.7م د 9.69% | 3.7م د 9.60% | | | | 50.5م د 9.44% | | 23.5م د 7.16% | 6.97% | | | |
| 9.09% 8.8م د | | | | | 9.44% د 335.0 | | 40.2م د | 210ع د | | 6.80% | جوان2020 |
| 9.70% | 15.6م د | | | 9.45% | <u>- 3333.0</u> | | 7.15% | 6.93% | | | |
| 27.0 م | 0 | | | 42.2م د | | | 41.5م د | 800م د 800م د | | 6.82% | جويلية2020 |
| 9.70% | 9.60% | | | 9.43% | | | - [-11.5 | - 7000 | | <i>c</i> = 00./ | f |
| 30.0م د | 10.0م د | | | 93.6م د | | | | | | 6.79% | أوت2020 |
| 9.70% | 9.61% | | | 9.44% | | | 7.14% | | 6.85% | (7(0/ | 2020 " |
| 53.4م د | 11.8م د | | | 111.6م د | | | 41.0م د | | 1000م د | 6.76% | سبتمبر 2020 |
| 9.50% | 9.37% | | | 9.20% | | | 6.67% | | | 6.30% | أكتوبر2020 |
| 47.5م د | 94.0م د | | | 555.4م د | | | 252.0م د | | | 0.3070 | احوبر 2020 |
| | | | | 203 | 0 نوفمبر 0 | 8%BTA | 6.69% | | | 6.13% | نوفمبر2020 |
| | | | | 9.4 | 762م د_4% | 2.1 | 12.4م د | | | 0.13/0 | 2020, |
| 9.50% | 9.40% | | 9.21% | | | | 6.63% | | | 6.12% | دىسمبر2020 |
| 49.6م د | 31.0م د | | 92.5م د | | | | 1810.4م د | | | 0.12.0 | |



رصيد الحساب الجاري للخزينة CCT

رصيد الحساب الجاري للخزينة CCT

| | سنوي | | | | | 11 أشهر 2020/2019 | | |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------------|------------|--|
| م د | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | نوفمبر2019 | نوفمبر2020 | |
| نهاية الفترة | 137,0 | 209,3 | 466,1 | 667,9 | 905,1 | 113,4 | 175,7 | |
| المعدل السنوي | 813 | 766 | 731 | 777 | 626 | 613 | 943 | |



لمزيد من الاستفسار يرجى الاتصال ب

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: 414 77 77 71 16 16 17 17 1842 + الفاكس: 415 71 562 71 562 415