



République Tunisienne
Ministère des Finances

DG&DCF

الجمهورية التونسية
وزارة المالية



الإدارة العامة
للتصرف في الدين
والتعاون المالي

نشرية دين الدولة

الجمهورية التونسية

سبتمبر 2021

وضعية دين الدولة في موفى سبتمبر 2021

م د	الدين الداخلي للدولة	الدين الخارجي للدولة	إجمالي دين الدولة
حجم دين الدولة	39719,6	62160,0	101879,5
نسبة المديونية % إجمالي الناتج المحلي	32,10%	50,24%	82,33%
خدمة دين الدولة	4038,8	6661,8	10700,6
الأصل	2477,1	5439,8	7916,9
الفائدة	1561,7	1222,0	2783,7
الاقتراض: السحوبات و الاصدارات	5470,0	5566,9	11036,9
تمويل الميزانية (موارد الاقتراض)	5470,0	5631,9	11101,9

خدمة دين الدولة

خدمة دين الدولة

م د	سبتمبر 2020	2020	سبتمبر 2021	ق.م.ت 2021	نسبة الإنجاز 2021
أصل دين الدولة	5373,5	7394,0	7916,9	11129,0	71,14%
الدين الخارجي	3659,4	4286,1	5439,8	6176,0	88,08%
الدين الداخلي	1714,1	3107,9	2477,1	4953,0	50,01%
فوائد دين الدولة	2750,7	3736,2	2783,7	3782,0	73,60%
الدين الخارجي	1288,0	1573,6	1222,0	1544,0	79,15%
الدين الداخلي	1462,7	2162,6	1561,7	2238,0	69,78%
خدمة دين الدولة	8124,2	11130,2	10700,6	14911,0	71,76%

خدمة دين الدولة % إجمالي الناتج المحلي



أصل دين الدولة

م د	2019	سبتمبر 2020	2020	سبتمبر 2021
أصل دين الدولة	6397,0	5373,5	7394,0	7916,9
أصل الدين الخارجي	5233,9	3659,4	4286,1	5439,8
مخصصات حقوق السحب الخاصة	0,0	0,0	0,0	0,0
السندات : السوق المالية العالمية	2142,4	2009,2	2009,2	3472,0
القروض	2384,6	1144,8	1548,2	1165,5
منها صندوق النقد الدولي	1127,6	316,2	495,2	74,5
قروض التعاون الثنائي	706,9	505,4	728,7	802,3
أصل الدين الداخلي	1163,1	1714,1	3107,9	2477,1
السندات/رقاع الخزينة	26,6	372,7	436,2	345,4
رقاع الخزينة 52 أسبوع	648,4	725,6	1626,6	1125,5
رقاع الخزينة القابلة للتنظيف	180,2	166,6	166,6	166,6
الاكتتاب الوطني	277,0	424,7	850,2	815,0
القروض	2,3	1,0	2,0	1,0
قروض داخلية بالعملة الأجنبية	22,0	20,8	20,8	20,8
قروض بالدينار	6,6	2,8	5,5	2,8
تحمل الدولة للديون البنكية				
تفعيل ضمان الدولة				

فوائد دين الدولة

سبتمبر 2021	2020	سبتمبر 2020	2019	م د
2783,7	3736,2	2750,7	3204,5	فوائد دين الدولة
1222,0	1573,6	1288,0	1582,8	فوائد الدين الخارجي
690,1	905,7	757,2	848,4	السندات : السوق المالية العالمية
392,6	502,7	402,3	589,6	القروض
139,3	165,2	128,5	144,8	قروض التعاون الثنائي
1561,7	2162,6	1462,7	1621,7	فوائد الدين الداخلي
46,2	99,8	99,8	0,0	دين قصير المدى (13-26 أسبوع)
452,6	620,9	415,6	541,6	الإيداعات بالخبزينة العامة
979,3	1388,5	911,2	1028,4	رقاق الخبزينة
76,6	36,6	27,6	18,3	الدين الداخلي بالعملة
0,7	1,8	1,0	2,3	تفعيل ضمان الدولة
6,4	14,9	7,5	31,1	فوائد أخرى

فوائد دين الدولة % إجمالي الناتج المحلي



معدل كلفة فوائد دين الدولة

كلفة 9 أشهر		معدل الكلفة السنوية			
سبتمبر 2021	سبتمبر 2020	2020	2019	2018	
2,86%	3,25%	4,42%	3,80%	4,03%	دين الدولة
1,99%	2,20%	2,69%	2,63%	2,74%	الدين الخارجي
4,33%	5,64%	8,34%	6,71%	6,67%	الدين الداخلي

كلفة الصرف : تأثير أسعار الصرف على حجم دين الدولة

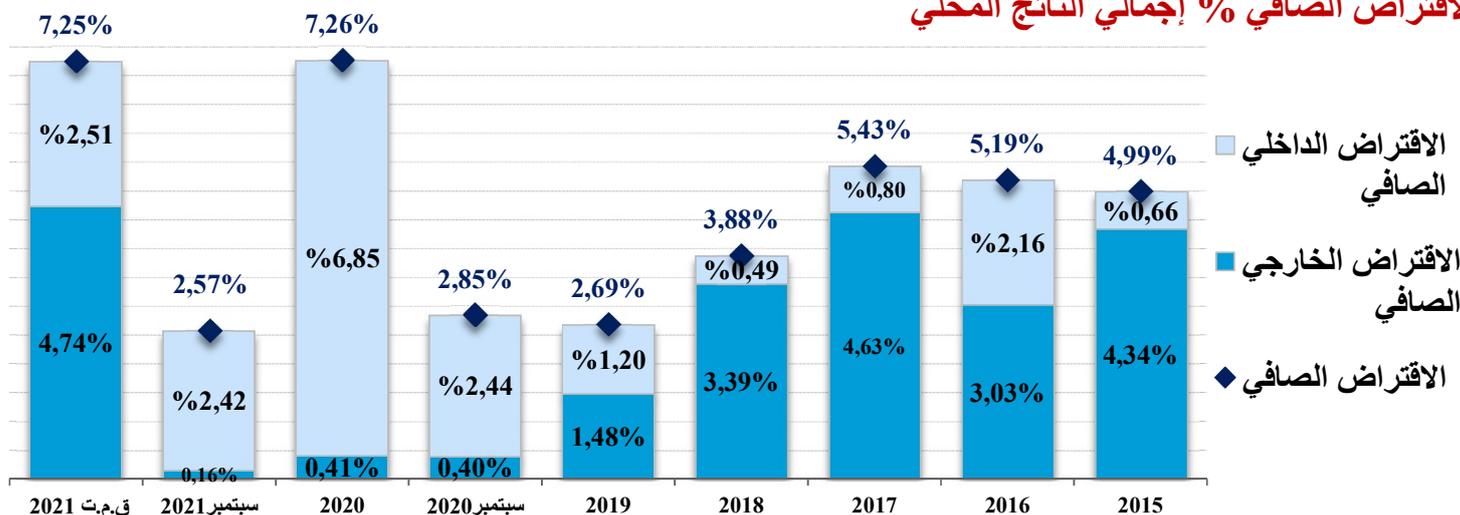
كلفة 9 أشهر		الكلفة السنوية			
سبتمبر 2021	سبتمبر 2020	2020	2019	2018	م دينار
742,0	927,2	771,7	-4413,5	9309,9	الدين الخارجي
1,21%	1,58%	1,32%	-7,32%	19,88%	%قائم الدين الخارجي
19,4	98,5	130,6	-131,3	155,2	الدين الداخلي بالعملة
761,4	1025,7	902,3	-4544,8	9465,2	دين الدولة
0,62%	0,87%	0,77%	-3,70%	8,40%	%الناتج المحلي الخام

تمويل ميزانية الدولة

موارد الخزينة

نسبة الإنجاز 2021	ق.م.ت 2021	سبتمبر 2021	2020	سبتمبر 2020	م د
54,77%	20270,0	11101,9	15896,8	8747,7	موارد الاقتراض
46,35%	12150,0	5631,9	4770,5	4138,2	الاقتراض الخارجي
67,36%	8120,0	5470,0	11126,3	4609,5	الاقتراض الداخلي
	801,0	1771,2	2442,3	2140,9	موارد الخزينة الأخرى
	150,0	145,8	158,8	102,1	استخلاص أصل قروض الخزينة
	1651,0	2808,3	0,0	2010,0	الإصدارات الصافية قصيرة المدى
	1000,0-	1182,9-	2283,5	28,8	موارد خزينة مختلفة
61,09%	21071,0	12873,1	18339,1	10888,6	موارد الاقتراض و الخزينة
34,84%	9141,0	3185,0	8502,8	3374,2	الاقتراض الصافي
	5974,0	192,1	484,4	478,8	الاقتراض الخارجي الصافي
	3167,0	2992,9	8018,4	2895,4	الاقتراض الداخلي الصافي
49,85%	9942,0	4956,2	10945,1		التمويل الصافي

الاقتراض الصافي % إجمالي الناتج المحلي



تمويل ميزانية الدولة : موارد الاقتراض

سبتمبر 2021	2020	سبتمبر 2020	2019	م د
11101,9	15896,8	8747,7	9692,6	موارد الاقتراض
5631,9	4770,5	4138,2	7053,0	موارد الاقتراض الخارجي
964,4	969,0	824,4	768,9	القروض الموظفة
853,4	849,0	748,4	668,9	لتمويل مشاريع الدولة
111,0	120,0	76,0	100,0	القروض المحالة
4667,5	3801,5	3313,8	4065,7	قروض دعم الميزانية
4598,0	4627,2	3449,1	4358,6	السحوبات
69,5	-825,7	-135,3	-292,8	حسابات الدولة بالعملة
0,0	0,0	0,0	2218,4	السوق المالية العالمية
0,0	0,0	0,0	2218,4	الإصدارات
0,0	0,0	0,0	0,0	حسابات الدولة بالعملة
5470,0	11126,3	4609,5	2639,5	موارد الاقتراض الداخلي
4200,2	5701,8	1994,9	1450,6	رقاع الخزينة
139,4	2440,7	365,9	436,2	رقاع الخزينة 52 أسبوع
2877,2	3261,1	1629,0	1014,4	رقاع الخزينة القابلة للتنبير
1183,6	0,0	0,0	0,0	الاكتتاب الوطني
1269,8	2614,6	2614,6	1188,9	قروض داخلية بالعملة الأجنبية
0,0	2810,0	0,0	0,0	قروض أخرى
2808,3	0,0	2010,0	27,0-	الإصدارات الصافية قصيرة المدى
2808,3	0,0	1000,0	27,0-	رقاع الخزينة قصيرة المدى 13 أسبوع
0,0	0,0	1010,0	0,0	رقاع الخزينة قصيرة المدى 26 أسبوع

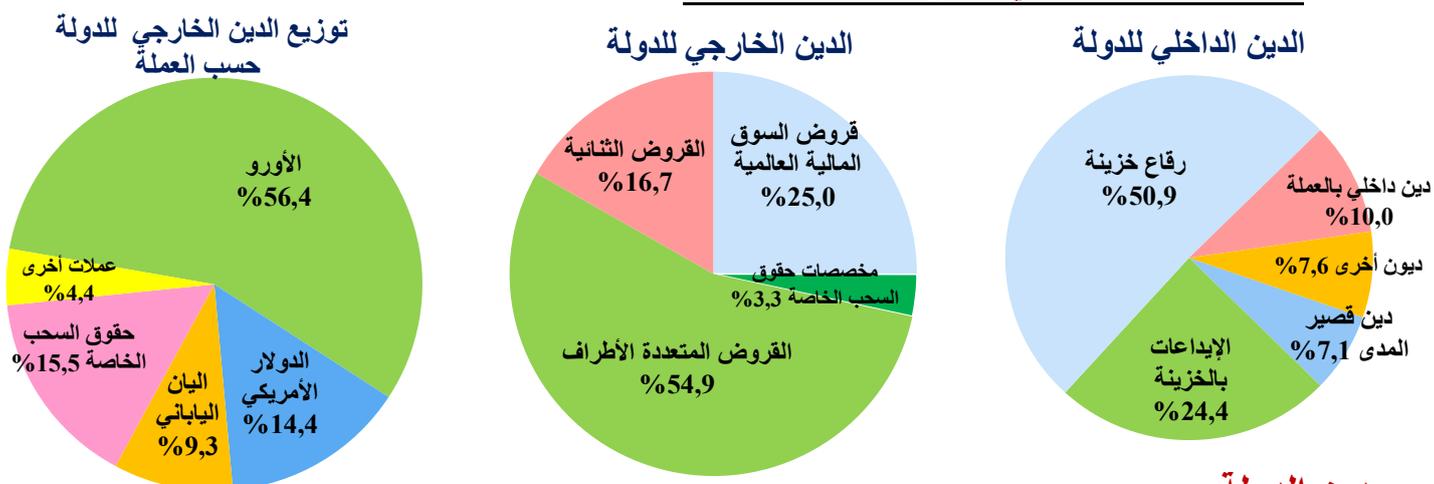
قروض الدولة: السحوبات و الاصدارات

السحوبات و الاصدارات

سبتمبر 2021	2020	سبتمبر 2020	2019	م د
11036,9	17325,2	8987,5	10607,4	الاقتراض
5566,9	6198,9	4378,0	7967,9	1. الاقتراض الخارجي
968,9	1571,7	928,9	1390,9	1.1. القروض الموظفة
853,9	1350,2	861,5	1242,1	تمويل مشاريع الدولة
115,0	221,5	67,4	148,9	القروض المحالة
4598,0	4627,2	3449,1	4358,6	2.1. قروض دعم الميزانية
2087,0	0,0	0,0	0,0	- صندوق النقد الدولي/ مخصصات حقوق السحب
0,0	2179,9	2179,9	713,0	- صندوق النقد الدولي/ قروض
341,6	335,8	335,8	106,1	- صندوق النقد العربي
621,6	779,9	192,8	174,7	- البنك الدولي
0,0	590,9	0,0	376,7	- البنك الإفريقي للتنمية
970,1	0,0	0,0	956,1	- الاتحاد الأوروبي
329,8	256,8	256,8	203,9	- الوكالة الفرنسية للتنمية (AFD)
248,0	325,2	325,2	332,8	- ألمانيا (KFW)
0,0	158,7	158,7	0,0	- إيطاليا
0,0	0,0	0,0	1495,2	- العربية السعودية
0,0	0,0	0,0	2218,4	3.1. السوق المالية العالمية
0,0	0,0	0,0	2218,4	اصدارات بالأورو
0,0	0,0	0,0	0,0	اصدار بالدولار
5470,0	11126,3	4609,5	2639,5	2. الاقتراض الداخلي
4200,2	5701,8	1994,9	1450,6	1.1. رقاغ الخزينة
139,4	2440,7	365,9	436,2	رقاغ الخزينة 52 أسبوع
2877,2	3261,1	1629,0	1014,4	رقاغ الخزينة القابلة للتظهير
1183,6	0,0	0,0	0,0	الاكتتاب الوطني
1269,8	2614,6	2614,6	1188,9	2.2. القروض الداخلية بالعملة الأجنبية
0,0	0,0	0,0	1188,9	القرض البنكي بالعملة 2019
0,0	1433,8	1433,8	0,0	القرض البنكي بالعملة مارس 2020
0,0	826,0	826,0	0,0	القرض البنكي بالأورو جوان 2020
0,0	354,7	354,7	0,0	القرض البنكي بالدولار جوان 2020
862,1	0,0	0,0	0,0	القرض البنكي بالأورو ماي 2021
407,7	0,0	0,0	0,0	القرض البنكي بالدولار ماي 2021
0,0	2810,0	0,0	0,0	3.2. قروض أخرى
2808,3	0,0	2010,0	27,0-	الاصدارات الصافية قصيرة المدى
2808,3	0,0	1000,0	27,0-	رقاغ الخزينة قصيرة المدى 13 أسبوع
2808,3	1000,0	1000,0	0,0	الاصدارات
0,0	1000,0	0,0	27,0	التسديد
0,0	0,0	1010,0	0,0	رقاغ الخزينة قصيرة المدى 26 أسبوع
0,0	2410,0	2410,0	0,0	الاصدارات
0,0	2410,0	1400,0	0,0	التسديد

قائم دين الدولة

دين الدولة في موفى سبتمبر 2021



حجم دين الدولة

ق.م.ت 2021	سبتمبر 2021	2020	سبتمبر 2020	2019	م د
107844	101879,5	93044,6	90458,3	83333,6	إجمالي دين الدولة
67783	62160,0	61290,8	60252,1	58606,3	الدين الخارجي
0	0,0	0,0	0,0	0,0	الدين الخارجي قصير الأجل
67783	62160,0	61290,8	60252,1	58606,3	الدين الخارجي طويل الأجل
2109,5	2081,9	0,0	0,0	0,0	مخصصات حقوق السحب
15750,3	15558,5	18855,3	19046,2	20799,2	السوق المالية العالمية
36072,0	34136,2	32451,2	31384,9	28578,0	القروض المتعددة الأطراف
13851,2	10383,4	9984,3	9820,9	9229,1	قروض التعاون الثنائي
40061	39719,6	31753,8	30206,3	24727,3	الدين الداخلي
1651	2808,3	0,0	2010,0	0,0	الدين الداخلي قصير الأجل
38410	36911,3	31753,8	28196,3	24727,3	الدين الداخلي طويل الأجل
10959,5	9695,4	7553,0	9153,4	8681,1	الإيداعات بالخزينة
19737,5	20217,5	17654,8	14912,5	14182,5	رقاع الخزينة
4692,4	3986,9	3512,7	3906,1	1617,8	الدين الداخلي بالعملة
3020,7	3011,5	3033,2	224,2	246,0	ديون أخرى

حجم دين الدولة % إجمالي الناتج المحلي



محفظة دين الدولة : مؤشرات مخاطر/كلفة دين الدولة

مؤشرات مخاطر/كلفة دين الدولة

إجمالي دين الدولة			الدين الخارجي للدولة			الدين الداخلي للدولة			
2021 سبتمبر	2020	2019	2021 سبتمبر	2020	2019	2021 سبتمبر	2020	2019	
100%	100%	100%	61,0%	65,9%	70,3%	39,0%	34,1%	29,7%	نسبة الدين % من إجمالي دين الدولة
82,33%	79,49%	67,93%	50,24%	52,36%	47,78%	32,10%	27,13%	20,16%	نسبة الدين % من الناتج المحلي الخام

مؤشرات مخاطر - كلفة إعادة التمويل

2021 سبتمبر	2020	2019	2021 سبتمبر	2020	2019	2021 سبتمبر	2020	2019	
6,02	6,06	6,32	7,11	6,67	6,92	4,32	4,88	4,89	معدل مدة سداد الدين (ATM)
13,6%	11,1%	9,7%	5,9%	9,9%	7,3%	25,7%	13,3%	15,3%	إعادة التمويل خلال سنة
53,9%	52,1%	47,5%	52,2%	50,8%	45,7%	56,7%	54,7%	51,8%	إعادة التمويل خلال 5 سنوات
3,87	4,13	4,42	4,41	4,41	4,79	3,30	3,71	3,68	مدة الدين (Duration)

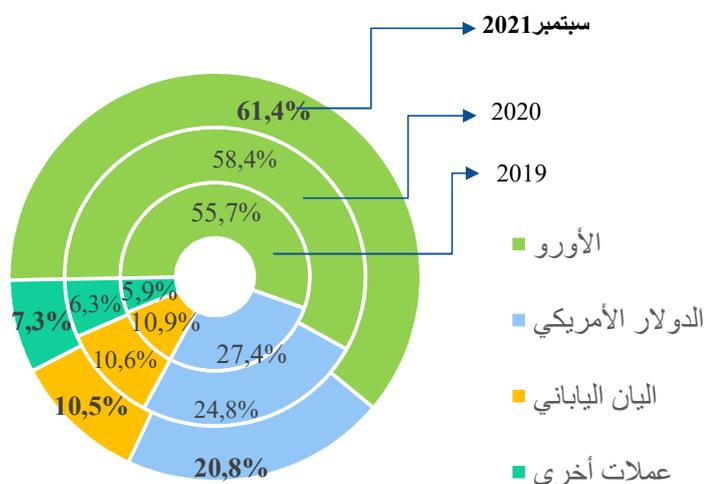
مؤشرات مخاطر - كلفة فوائد دين الدولة

2021 سبتمبر	2020	2019	2021 سبتمبر	2020	2019	2021 سبتمبر	2020	2019	
18,7%	29,6%	27,8%	17,7%	32,5%	27,4%	20,1%	24,0%	28,6%	الدين بنسبة فائدة متغيرة
31,6%	39,8%	36,5%	22,9%	41,5%	33,7%	45,3%	36,7%	43,0%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال سنة
66,1%	73,8%	69,8%	59,5%	71,6%	65,7%	76,4%	78,0%	79,4%	إعادة تحديد نسبة الفائدة خلال 5 سنوات
4,80	3,68	3,99	6,01	4,04	4,48	2,89	2,99	2,84	معدل مدة إعادة تحديد نسبة الفائدة (ATR)

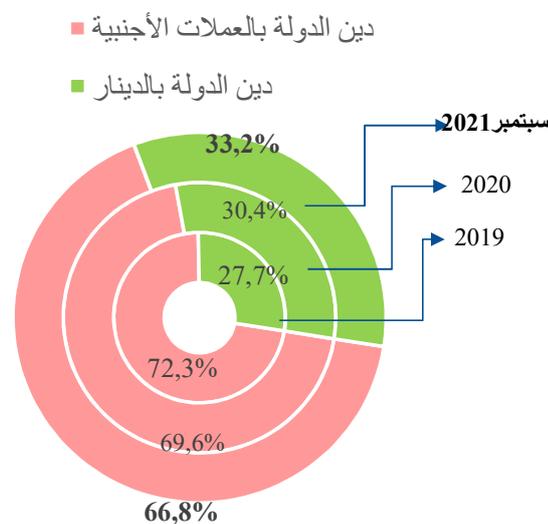
مؤشرات مخاطر - كلفة أسعار الصرف

2021 سبتمبر	2020	2019	2021 سبتمبر	2020	2019	2021 سبتمبر	2020	2019	
66,8%	69,6%	72,3%	100%	100%	100%	10,0%	11,1%	6,5%	نسبة الدين بالعملة الأجنبية
			61,4%	58,4%	55,7%				نسبة الدين المرتبط بمخاطر الأورو

التغطية الطبيعية لمخاطر أسعار الصرف مخاطر الصرف للدين الخارجي

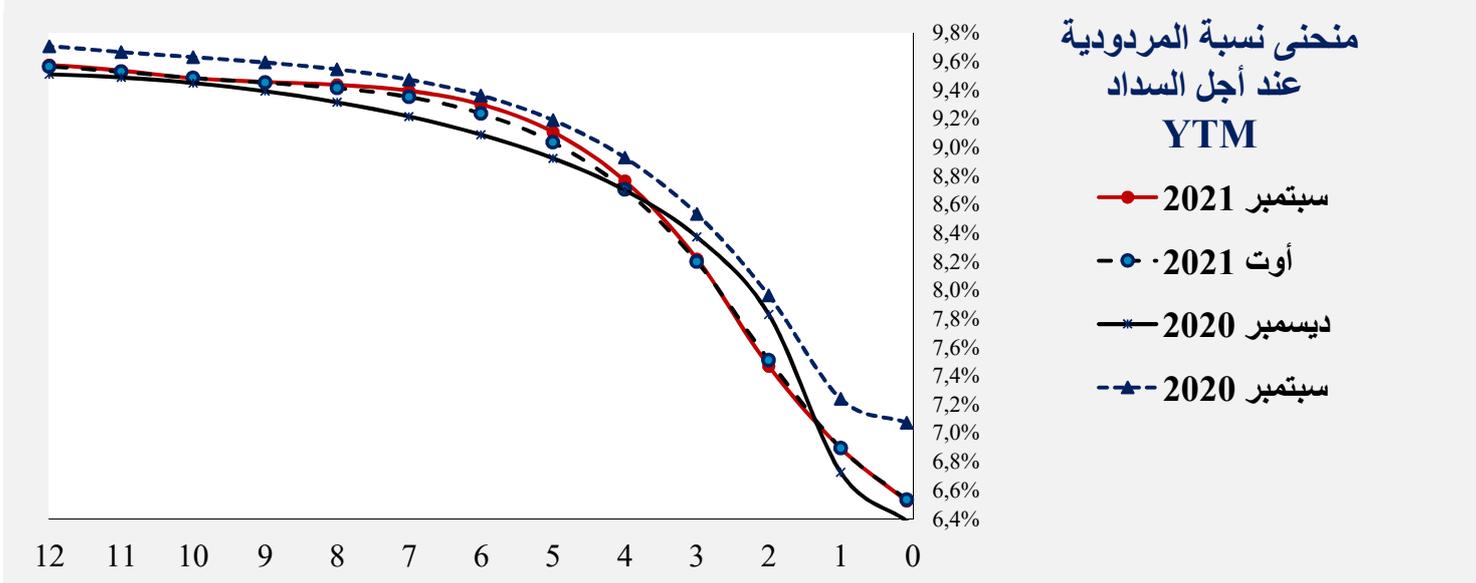
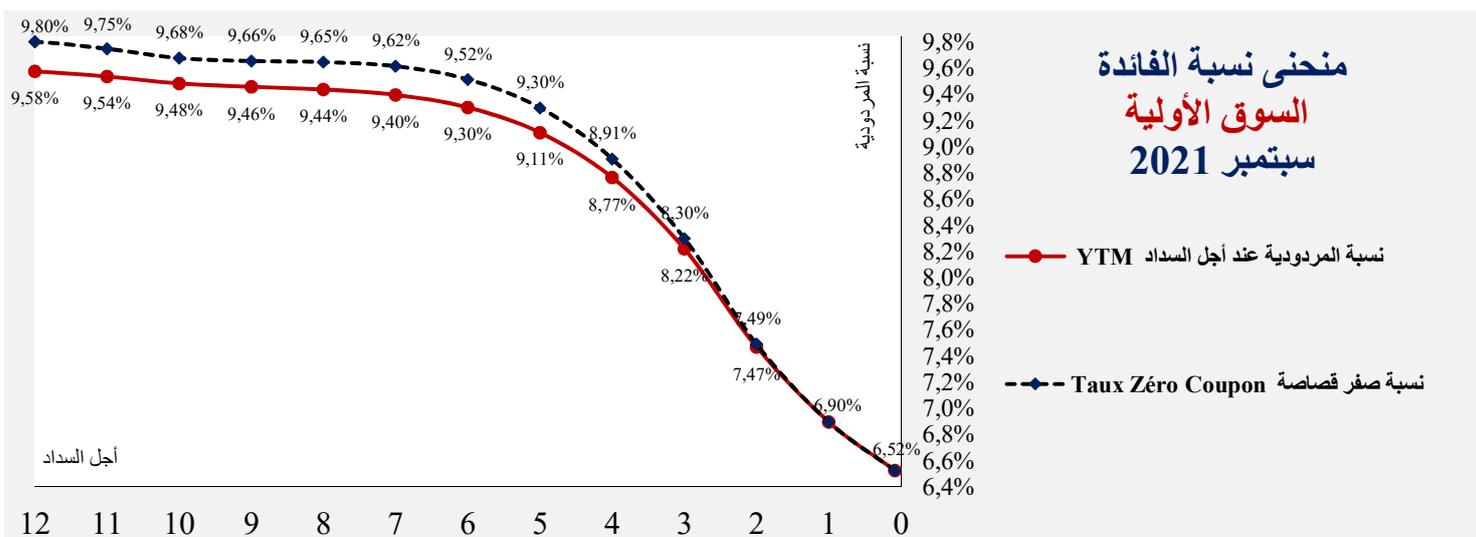


نسبة الدين بالعملة الأجنبية من إجمالي دين الدولة %



رقاع الخزينة

رقاع الخزينة القابلة للتنظير								رقاع الخزينة 52 أسبوع	رقاع الخزينة 26/13 أسبوع	السوق النقدي TMM	
BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTA	BTA				
8.0%	7.5%	7.0%	8.0%	7.4%	7.5%	7.5%	7.3%				
33 مارس	32 جويلية	31 جانفي	30 نوفمبر	30 فيفري	28 ديسمبر	28 جانفي	27 ديسمبر				
	9.48%	7.00%		9.36%			9.20%	6.61%		6.15%	جانفي 2021
	د62.3م	د1000م		د56.1م			د234.1م	د63.1م			
	9.50%			9.37%			9.21%	6.61%		6.23%	فيفري 2021
	د68.1م			د49.5م			د178.2م	د47.0م			
9.53%			9.41%				9.25%	--		6.23%	مارس 2021
د11.2م			د27.6م				د151.9م	0			
9.54%			9.43%				9.28%	--		6.25%	أفريل 2021
د14.3م			د30.2م				د310.6م	0			
9.55%			9.44%				9.30%	6.80%		6.25%	ماي 2021
د18.7م			د2.0م				د232.9م	د29.3م			
9.56%			9.45%		9.36%			--		6.26%	جوان 2021
د14.0م			د5.8م		د237.2م			0			
9.57%			9.46%		9.38%			--	6,52%	6.29%	جويلية 2021
د41.5م			د9.7م		د61.3م			0	د1400م		
--			--		--			--	6,83%	6.26%	أوت 2021
0			0		0			0	د1408م		
9.58%			--		9.41%			--		6.25%	سبتمبر 2021
د3.5م			0		د56.5م			0			

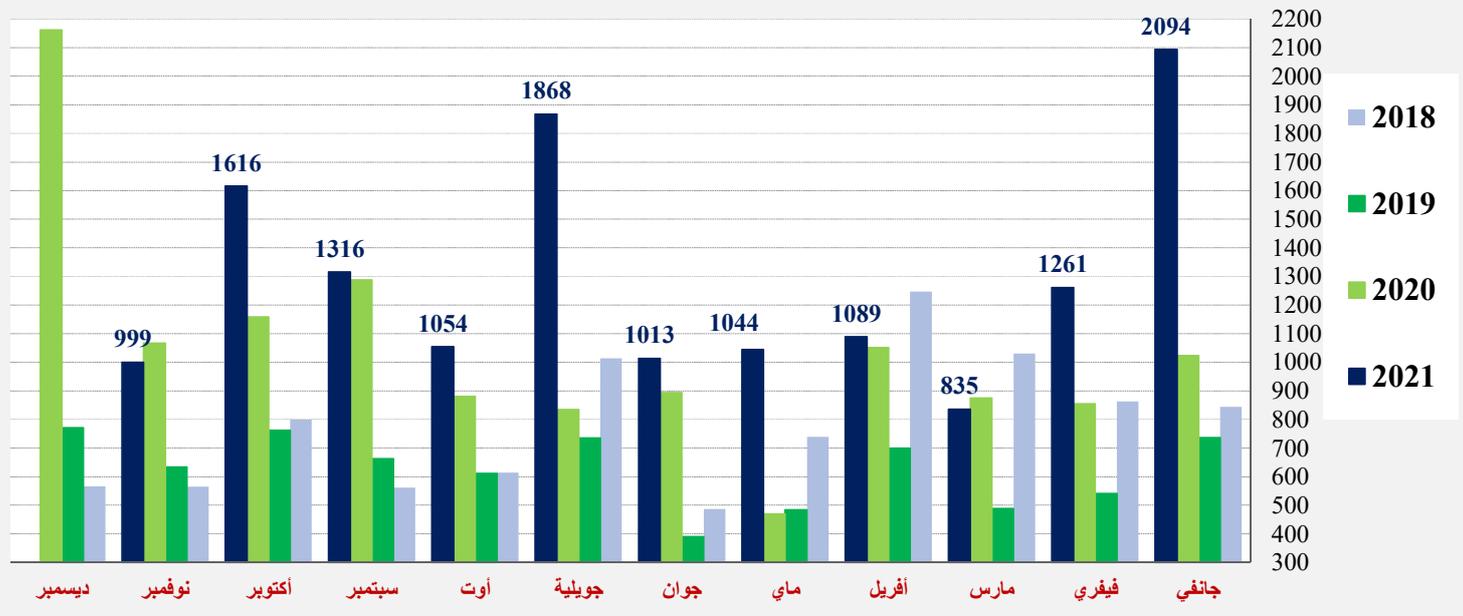


رصيد الحساب الجاري للخرينة CCT

رصيد الحساب الجاري للخرينة CCT

9 أشهر 2021/2020		سنوي					م د
سبتمبر 2021	سبتمبر 2020	2020	2019	2018	2017	2016	
1134,5	735,8	3234,1	905,1	667,9	466,1	209,3	نهاية الفترة
1286	908	1046	626	777	731	766	المعدل السنوي

المعدل الشهري لرصيد الحساب الجاري للخرينة CCT (م د)



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 71 562 415

الفاكس: + 216 71 571 842