

# Perspectives économiques régionales du Moyen-Orient et de l'Asie Centrale

Mise à jour - Janvier 2015

Giorgia Albertin

Représentante Résidente pour la Tunisie

Fonds Monétaire International



# Plan de l'exposé

**Développements récents et perspectives mondiales**

**MOANAP:**

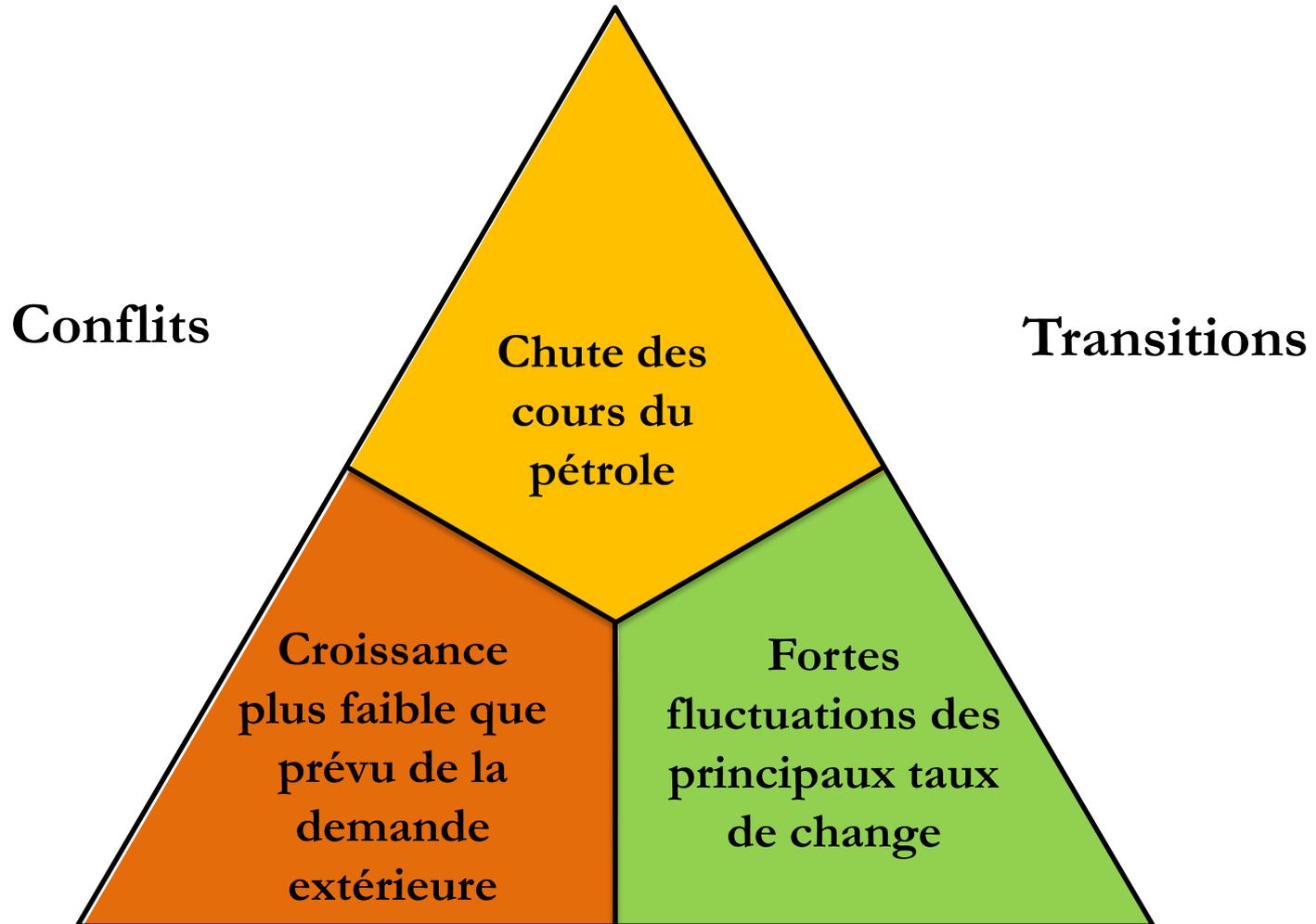
- **Importateurs de pétrole**
- **Exportateurs de pétrole**

**MOANAP: Conclusions**

A world map is visible in the background, rendered in shades of blue and yellow. The map is centered on the Atlantic Ocean, with North and South America on the left and Europe and Africa on the right. The text is overlaid on a yellow rounded rectangle in the center.

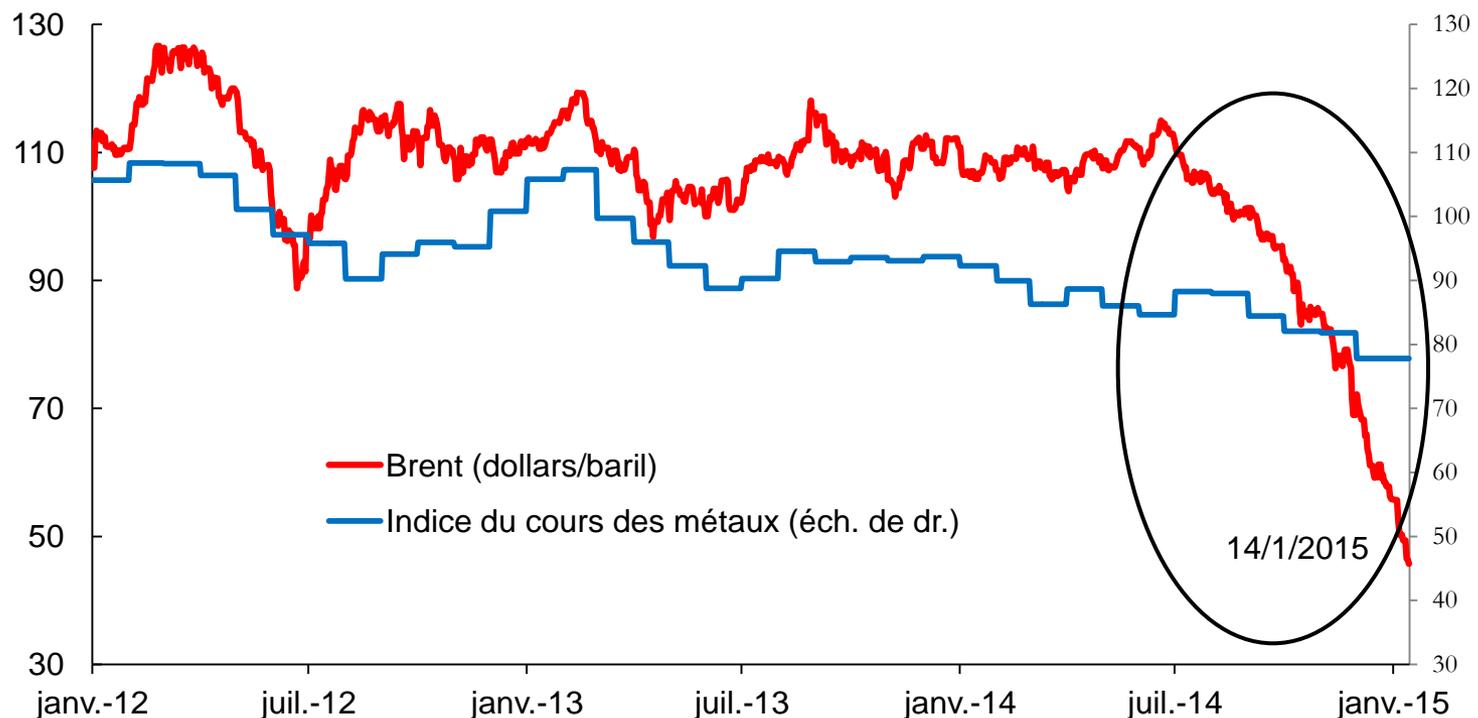
# **Développements récents et perspectives mondiales**

# Trois facteurs ont sensiblement modifié les perspectives régionales...



# Les cours du pétrole ont chuté de presque 55 pourcent depuis septembre 2014....

## Cours des produits de base



Sources : FMI, Hypothèses mondiales des PEM; et Bloomberg, L.P.



# Les perspectives de croissance mondiale ont été révisées à la baisse...



**Monde**

**É-U.**

**Zone  
euro**

**Pays  
émergents**

**Chine**

**Russie**

2014

3,3

2,4

0,9

4,4

7,4

0,6

2015

3,5

3,6

1,2

4,3

6,8

-3,0

Révision par  
rapport à  
l'automne 2014

-0,3

0,5

-0,2

-0,6

-0,3

-3,5

2016

3,7

3,3

1,5

4,7

6,3

-1,0

Révision par  
rapport à  
l'automne 2014

-0,3

0,3

-0,3

-0,5

-0,5

-2,5

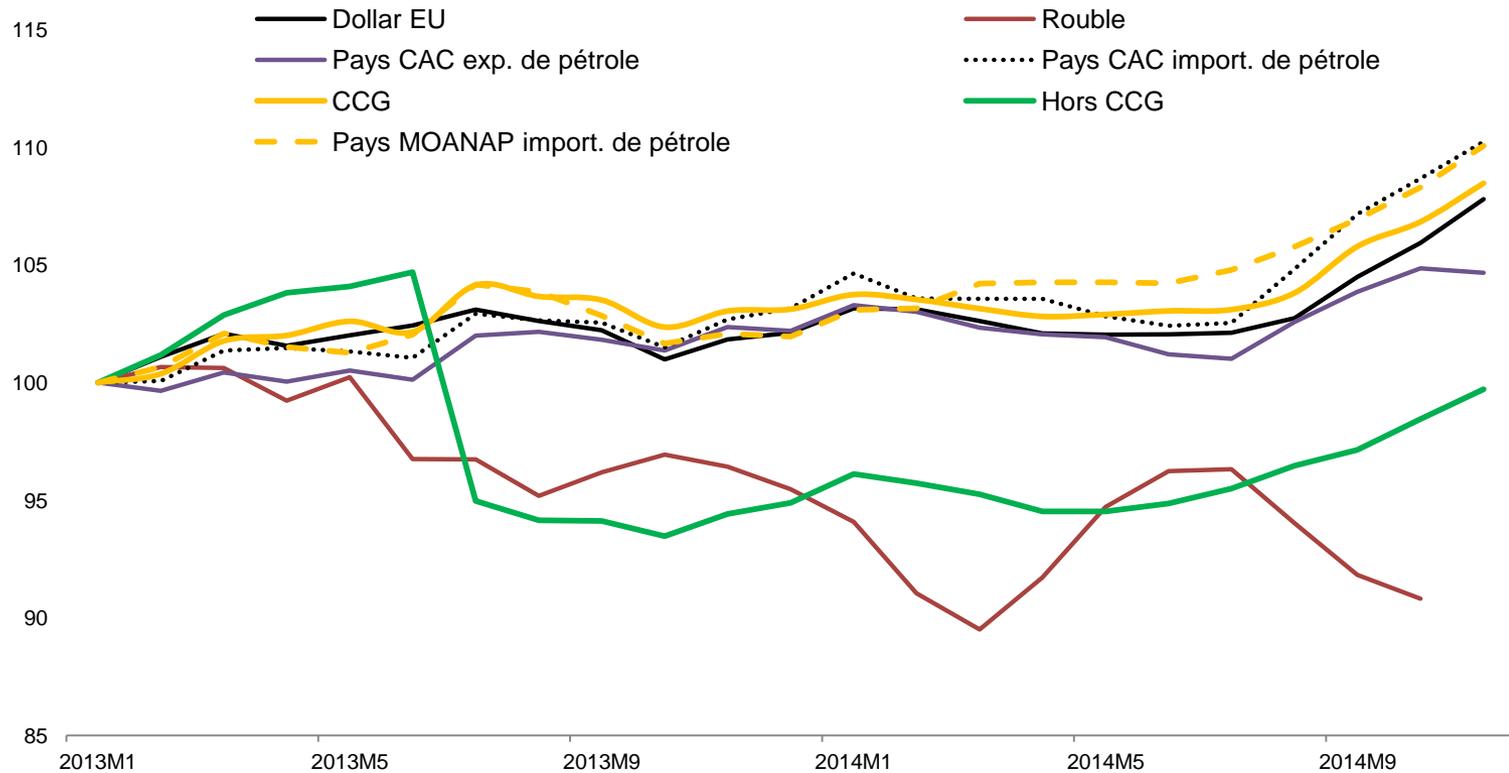
Sources : autorités nationales, et calculs des services du FMI.



# Les taux de change réels se sont appréciés dans les pays des régions MOANAP...

## Taux de change effectif réel

(Indice, janvier 2013=100)

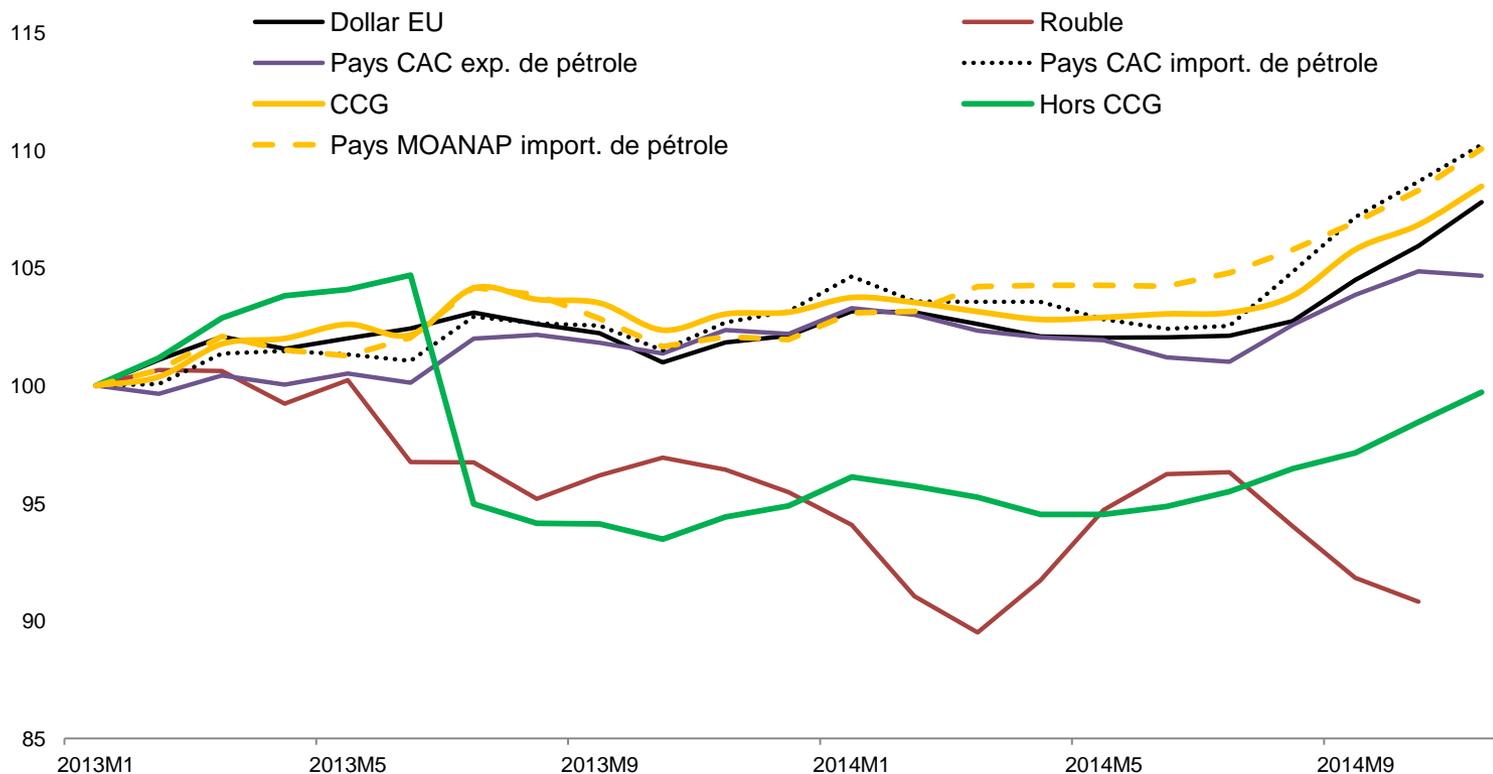


Source : base de données de l'Institut du FMI.



# Le taux de change réel pour la Tunisie s'est [apprécié] (re-do graph for Tunisia) ...

## Taux de change effectif réel (Indice, janvier 2013=100)



Source : base de données de l'Institut du FMI.



# Les perspectives régionales se sont détériorées...

	Moyen-Orient et Afrique du Nord			Caucase et Asie centrale		
	Total	Exp. de pétrole	Imp. de pétrole	Total	Exp. de pétrole	Imp. de pétrole
2014	2,8	2,7	3,0	5,2	5,2	4,7
2015	3,3	3,0	3,9	4,9	4,9	4,4
Révision par rapport à l'automne 2014	-0,6	-0,9	0,0	-0,7	-0,8	-0,4
2016	3,9	3,7	4,5	5,4	5,5	4,7
Révision par rapport à l'automne 2014	-0,5	-0,9	0,2	0,1	0,1	-0,2



Sources : autorités nationales; et calculs des services du FMI.

# MOANAP: pays importateurs de pétrole

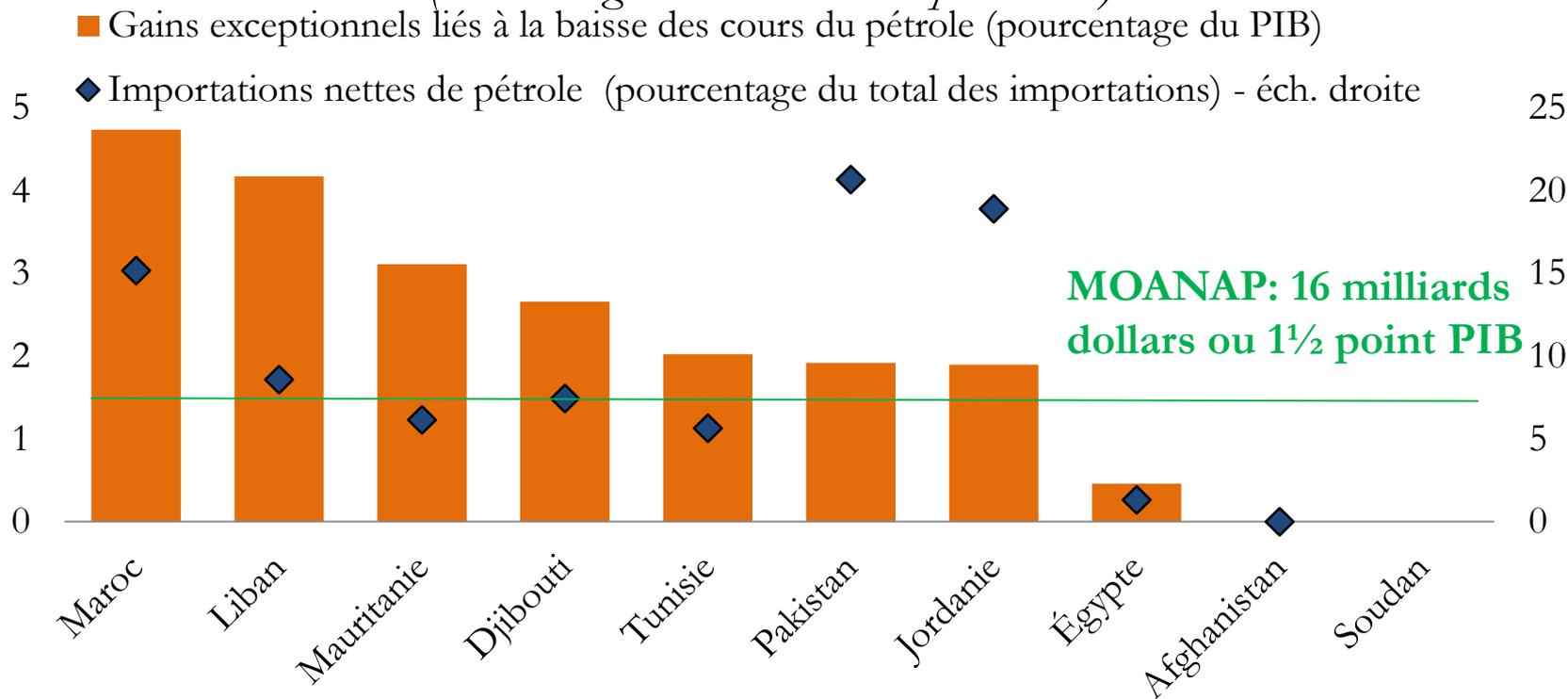
# Pays importateurs de pétrole de la région MOANAP



# La baisse des cours du pétrole réduit les coûts des importations énergétiques...

## Gains exceptionnels attribuables à la chute des cours du pétrole<sup>1</sup>

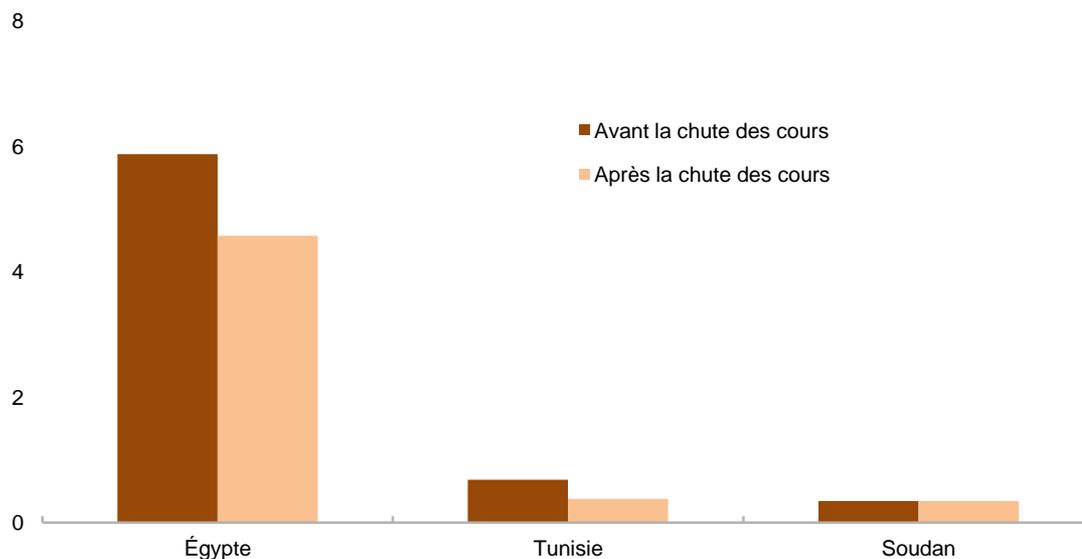
*(Pourcentage du PIB et des importations)*



<sup>1</sup>Gains extérieurs attribuables à la baisse des cours du pétrole, calculés comme la différence entre les exportations nettes d'hydrocarbures en 2015 d'après les PER de janvier 2015 et les exportations nettes d'hydrocarbures en 2015 d'après les PER d'octobre 2014, en pourcentage du PIB de 2015, d'après les PER de janvier 2015.

# La baisse des prix réduit les coûts des subventions énergétiques et améliore la position budgétaire..

## Impact de la baisse des cours du pétrole sur les subventions énergétiques, 2015<sup>1</sup> (Pourcentage du PIB)



Sources : autorités; estimations des services du FMI.

<sup>1</sup>Le coût des subventions est estimé à partir des données de 2013. Les calculs reposent sur une analyse des écarts de prix s'inspirant du document du Conseil d'administration SM/13/29 et du document du Département MCD 14/3.



# Les répercussions sur la croissance sont limitées...

- Les projections de croissance pour les importateurs de pétrole de la région MOANAP restent inchangées → 3.9 pourcent en 2015
- Les effets positifs de la chute des cours du pétrole sur la croissance seront compensés par des chocs négatifs: une croissance de la demande intérieure plus lente que prévu , la détérioration des perspectives de la zone euro et la baisse des prix des matières premières non pétrolières
- Les positions budgétaires et extérieures enregistreront des améliorations

# Tunisie: la réduction du prix du pétrole réduirait le déficit budgétaire et extérieure mais l'impact sur la croissance serait muet...

Tunisie : Impact d'une baisse du prix du pétrole en 2015			
	Scénario de référence	Scénario alternatif	Diff.
Croissance (en pourcentage)	3.0	2.9	-0.1
Inflation (en pourcentage) 1\	5.0	5.0	0.0
Compte courant (en pourcentage du PIB)	-6.4	-6.2	0.2
Déficit global (en pourcentage du PIB)	-6.2	-5.7	-0.5
Subventions énergétiques	2.0	1.3	-0.7
Impôts sur les sociétés pétrolières et autres revenus	2.2	2.0	0.2
Memo :			
Réserves brutes à fin 2015 (en Mrds de dollars US)	10.1	10.2	0.1
Source : FMI			
1\ IPC, moyenne			

# Pays importateurs de pétrole: recommandations

- Les gains exceptionnels devraient être épargnés afin de renforcer les marges de manœuvre et de réduire la dette publique.
- Compte tenu de l'incertitude liée à la persistance du choc des prix du pétrole et des conséquences pour le financement, les pays doivent éviter de prendre des engagements de dépenses difficiles à inverser.
- La baisse du prix du pétrole crée également des conditions propices pour poursuivre la réforme des subventions et accélérer les réformes structurelles afin de relever la croissance potentielle et de la rendre plus inclusive.

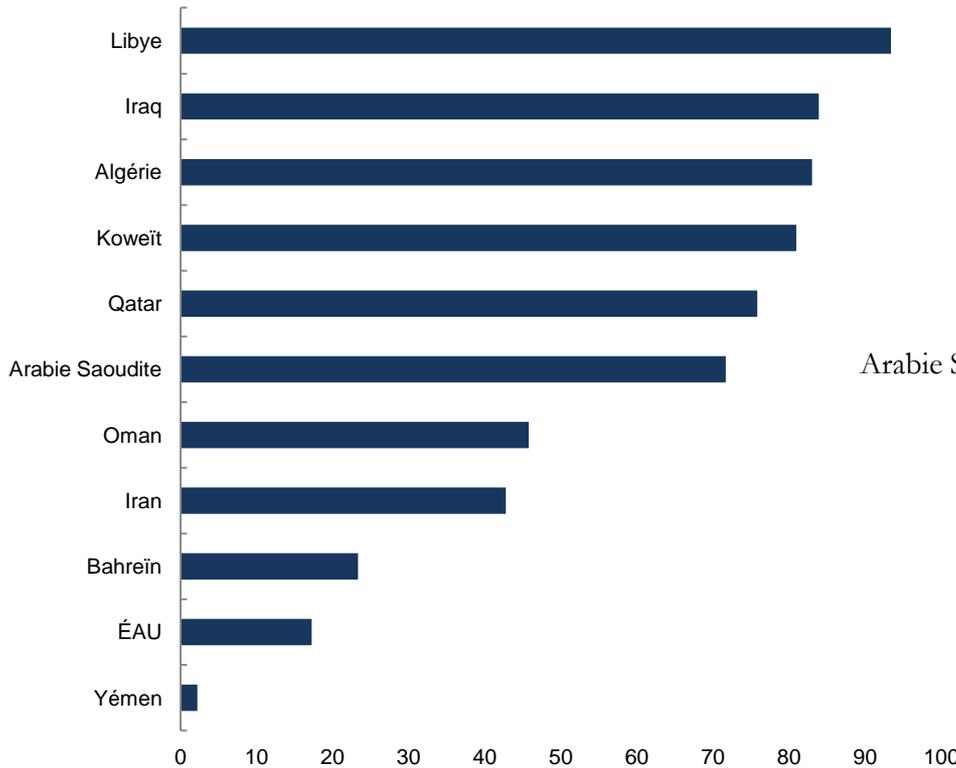
# MOANAP: pays exportateurs de pétrole

# Pays exportateurs de pétrole de la région MOANAP

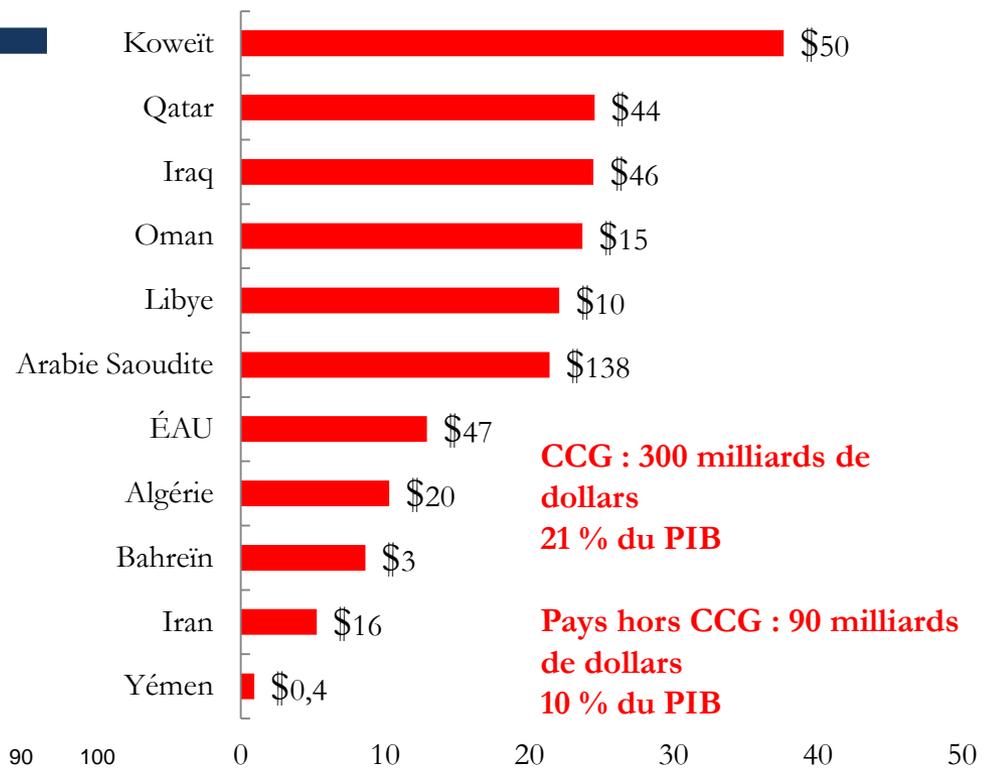


# La chute du prix pétrole entraînera un manque à gagner considérable de recettes d'exportation pour les pays exportateurs de pétrole...

**Exportations nettes de pétrole, 2015**  
(pourcentage du total des exportations)



**Manque à gagner en recettes d'exportations pétrolières, 2015**  
(Barres = % du PIB; chiffres = milliards de dollars)

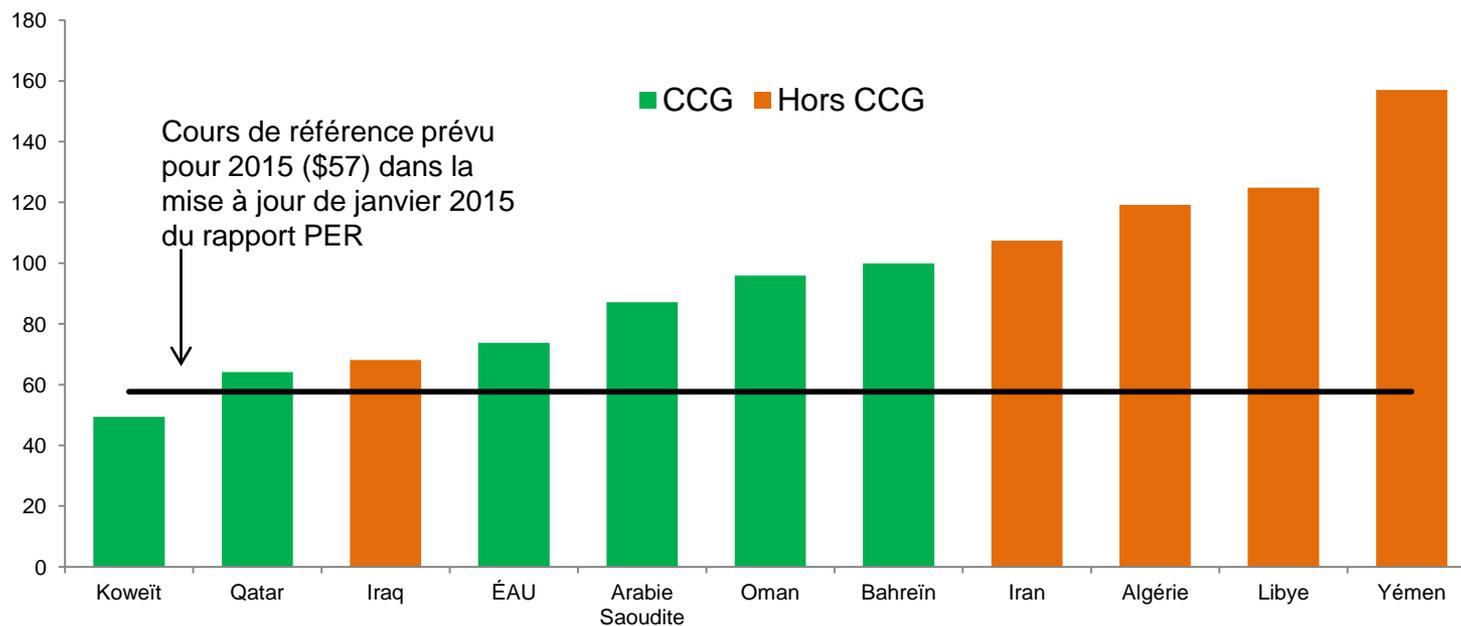


Sources : autorités nationales; et calculs des services du FMI.



# .. aussi que une réduction des leur revenus budgétaires

## Cours d'équilibre budgétaire, 2015 (dollars/ baril)



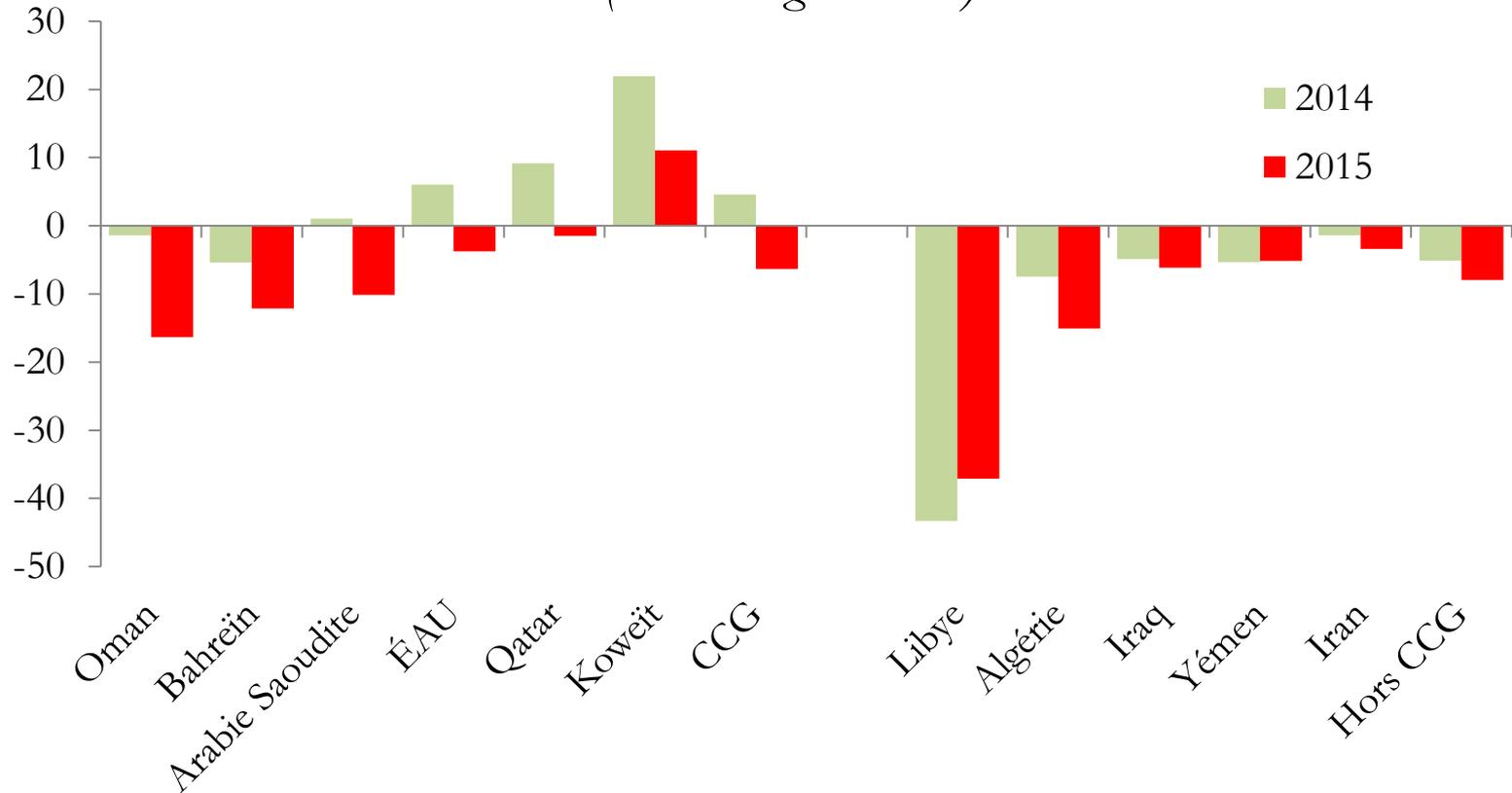
Sources : autorités nationales; et calculs des services du FMI.



# La position budgétaire des pays exportateurs de pétrole va se détériorer sensiblement.....

## Soldes budgétaires, 2014 et 2015

(Pourcentage du PIB)



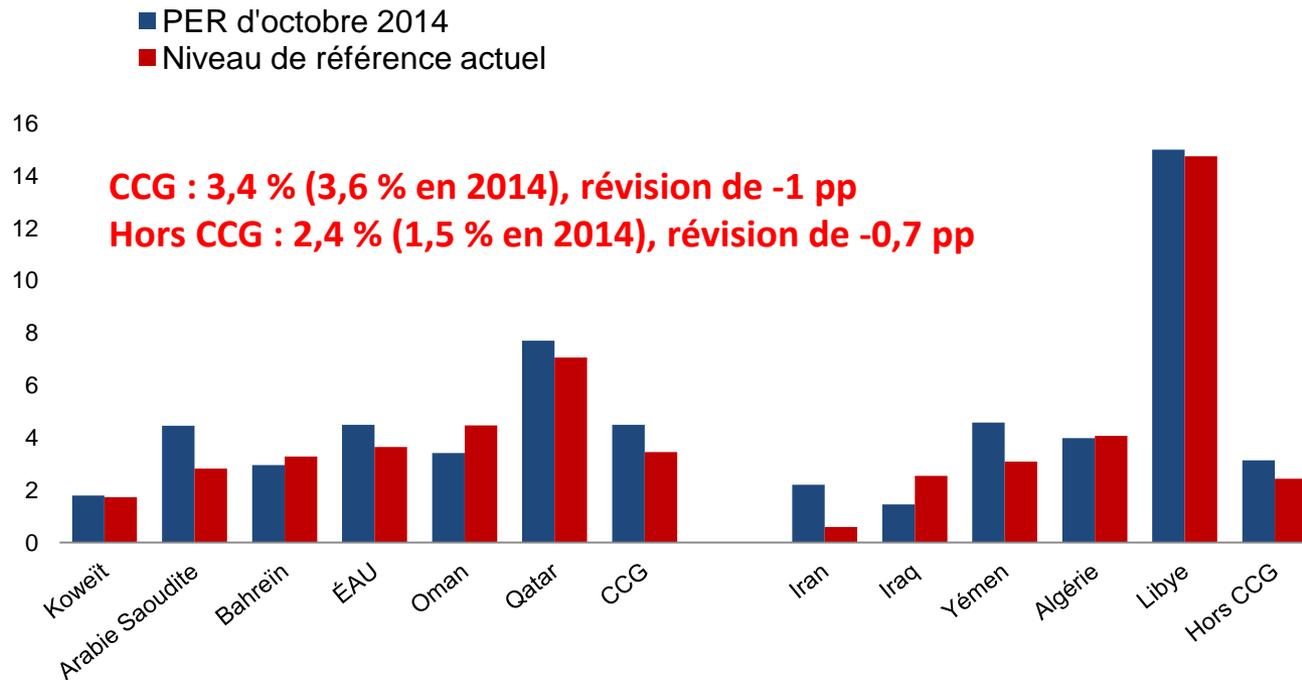
Sources : autorités nationales; et calculs des services du FMI.



# L'impact de la baisse des cours du pétrole sur la croissance sera contenu à court terme dans la plupart des pays

## Croissance du PIB réel, 2015

(Pourcentage)



Sources : autorités nationales; et calculs des services du FMI.



# Pays exportateurs de pétrole: recommandations

- La chute des cours du pétrole se traduira dans une détérioration de la position extérieure et budgétaire
- À court terme, les pays peuvent utiliser les marges disponibles pour éviter de réduire les dépenses publiques, ce qui va atténuer l'impact sur la croissance hors pétrole.
- Pourtant afin de assurer l'équité entre générations et reconstituer les marges, les pays doivent mettre en place des plans d'assainissement budgétaire à moyen terme: réduire les dépenses courantes (masse salariale et subventions énergétiques) et accroître les recettes non pétrolières.
- La **diversification** doit accompagner l'assainissement budgétaire, pour faire en sorte que le secteur privé remplace les dépenses publiques comme principaux moteurs de l'économie.



# MOANAP: conclusions

# Exportateurs de pétrole MOANAP: conclusions

- La chute du prix du pétrole aura des répercussions majeures: une perte importante de revenus d'exportation et budgétaires ➡ a court terme les dépenses publiques pourront être maintenues grâce aux marges de manœuvre en limitant l'impact négatif sur la croissance dans plusieurs pays exportateurs de pétrole;
- Pourtant les pays exportateur du pétrole doivent s'adapter a la nouvelle réalité et préserver la soutenabilité' budgétaire ➡ besoin d'élaborer des plans de rééquilibrage budgétaire crédibles à moyen terme (reformé des subventions, augmenter revenus non- pétroliers);
- Besoin de continuer dans la mise en place de réformes structurelles a fin de diversifier leur économies ➡ générer emplois et croissance tiré par le secteur privé pour limiter l'impact négatif de la consolidation budgétaire sur la croissance

# Importateurs de pétrole MOANAP : conclusions

- La chute du prix du pétrole a des répercussions positives: va réduire la facture d'importation énergétiques aussi que les couts des subventions énergétiques → amélioration de la position extérieure et budgétaire
- L'impact sur la croissance sera limité: la réduction des couts de production pourrait avoir un impact positif pourtant une demande intérieure moins forte que prévue et l'affaiblissement des perspectives dans les partenaires et la baisse des prix des matières premières, limiterons d'avantage le gain de croissance
- Les gains de la chute du prix du pétrole devraient être épargnés afin de renforcer les marges de manœuvre et les pays doivent éviter de prendre des engagements de dépenses qu'il serait impossible d'inverser.
- Le baisse du prix du pétrole crée également des conditions propices pour poursuivre la réforme des subventions et accélérer les réformes structurelles

# Tunisie: la chute du prix du pétrole est une opportunité a saisir pour renforcer les marges et avancer les reformes...

❖ Dans sa nouvelle phase post-transition la Tunisie doit faire face au défis de générer une croissance plus forte et inclusive et créer de l'emploi ➡

- continuer a préserver la stabilité macroéconomique
- avancer dans la mise en œuvre des reformes économiques

❖ La chute des prix du pétrole est une fenêtre d'opportunité a saisir:

- choc positif qui aide a améliorer la position budgétaire et extérieure
- l'épargne des gains permettra de renforcer les marges de manœuvre budgétaire et de réserves extérieures
- conditions favorables pour poursuivre d'avantage la réforme des subventions et accélérer les réformes a soutien de la croissance

**Merci de votre attention!**



# Perspectives des prix du pétrole

*(Dollars/ baril)*

