

EDITION

n°216



Trésor  
DIRECTION GÉNÉRALE

## NOUVELLES ECONOMIQUES DE TURQUIE ET DU CAUCASE

### MACROECONOMIE, COMMERCE ET FINANCE

**Turquie – La Banque centrale maintient son principal taux directeur inchangé.** Lors de sa réunion du 18 février, la Banque centrale a décidé de maintenir son principal taux directeur (repo à une semaine) à 17%, une décision largement anticipée par les analystes. La demande domestique, le taux de change, les prix des matières premières incluant les prix alimentaires continuent d'exercer des pressions inflationnistes, ce qui incite l'Institut d'émission à maintenir une politique monétaire restrictive, jusqu'à la stabilisation durable du niveau des prix. Dans le sillage de cette décision, la livre turque a affiché une légère appréciation face aux devises étrangères alors que les primes de CDS ont reculé de 6 ppbs à 285 ppbs.

**Turquie – La BERD accorde un prêt pour soutenir les investissements verts et les femmes entrepreneurs.** Un prêt de 100 M USD a été accordé à Denizbank pour financer les investissements des entreprises dans les technologies vertes et soutenir les entreprises dirigées par des femmes.

**Turquie – Fitch révisé la note à BB- avec des perspectives stables.** Fitch estime que les mesures prises, ont permis d'atténuer les risques de financement extérieur à court terme liés à la baisse des réserves internationales, d'un déficit élevé des comptes courants et de la détérioration de la confiance des investisseurs. La politique monétaire a été considérablement resserrée, les réserves internationales stabilisées et la lire s'est appréciée de 18 % par rapport à l'USD depuis novembre. Fitch prévoit un déficit des comptes courants de 2,9 % en 2021 et de 2,1% en 2022.

**Turquie – L'indice de la confiance des ménages poursuit sa progression.** Selon TurkStat, l'indice de la confiance des ménages a enregistré une nouvelle progression, passant de 83,3 points en janvier à 84,5 points en février. Les consommateurs anticipent une amélioration de la situation économique même s'ils demeurent attentistes, comme le reflète la baisse de leurs intentions d'achats de biens durables (- 2% en g.m.).

**Azerbaïdjan – Bilan des mesures de soutien aux entreprises en 2020.** Le Ministère de l'Économie a annoncé avoir soutenu les entreprises azerbaidjanaises à hauteur de 358 M AZN (179 M EUR) en 2020 et accordé 115 M AZN (58 M EUR) de prêts à taux préférentiels. En outre, 169 M AZN de prêts garantis par l'État ont été accordés et 33 M AZN de bonifications d'intérêts sur les prêts existants ont été alloués.

**Géorgie – Fitch confirme la note BB de la Géorgie avec des perspectives négatives et attend davantage de réformes structurelles.** Fitch anticipe que la Géorgie va conclure un nouvel accord avec le FMI (Extended Fund Facility), lequel expirera en avril. Pour mémoire, en février 2019, Fitch avait relevé la note souveraine de la Géorgie de BB- à BB avec l'amélioration progressive du déficit extérieur et d'une croissance résiliente. L'agence avait, par la suite,

révisé ses perspectives sur l'économie géorgienne à partir du mois d'avril 2020 avec l'impact de la crise sanitaire sur l'activité.

## AGRICULTURE ET INDUSTRIES AGROALIMENTAIRES

**Turquie – Hausse des soutiens en matière d'engrais.** Le Président Erdoğan a annoncé, le 17 février, le doublement des aides surfaciques dans le secteur des céréales qui passeront de 0,8 TL/ha à 1,6 TL/ha. Les subventions aux engrais pour les autres produits seront doublées (de 0,4 TL/ha à 0,8 TL/ha) ainsi que les subventions pour les engrais organiques et organo-minéraux (à 2 TL/ha). Pour rappel, les prix des engrais ont pratiquement doublé avec la dépréciation de la TRY.

**Turquie – Concentration dans le secteur de la farine : rachat de l'entreprise Söke Un par le meunier Ulusoy Un.** Premier exportateur de farine turque (environ 7% des exportations turques de farine), Ulusoy Un a racheté Söke Un. Les deux sociétés ont publié l'annonce de cette fusion sur la plate-forme d'informations publiques (KAP). Le chiffre d'affaires et les exportations cumulés des deux sociétés s'élèvent respectivement à 1,1 Mds TRY et à 95 M USD en 2019.

**Azerbaïdjan – Nouvelles mesures pour contenir les prix des produits à base de blé.** Du 1er février au 1er mai de cette année, les producteurs de farine de blé recevront une subvention de l'État d'un montant de 35 AZN pour chaque tonne vendue. De plus, l'exonération de la TVA sur l'importation et la vente de blé, la production et la vente de farine de blé et de pain a été prolongée jusqu'au 1er janvier 2024. Parallèlement, des droits de douane à l'exportation de farine de blé à hauteur de 200 USD/tonne ont été introduits pour la première fois, bien que l'Azerbaïdjan ne soit pas un exportateur de ce produit.

**Géorgie – Évolution du cheptel.** Fin 2020, le nombre de bovins s'élevait à 923 100 têtes, soit 6,2 % de plus par rapport à 2019. Le cheptel de petits ruminants a diminué à 793 000 têtes (-11%). Le cheptel porcin reste pratiquement inchangé avec 155 200 têtes, soit -0,2% en g.a. Le nombre de volailles a atteint 9,9 M de têtes, soit 4,7% de plus en g.a.

## ENERGIE, ENVIRONNEMENT ET TRANSPORTS

**Turquie – Chute des fréquentations de Turkish Airlines.** Le nombre de passagers a diminué de 65,1% en g.a. passant de 5,65 M à 1,97 M. La chute du nombre de passagers internationaux a été plus importante avec 68,9% en g.a., alors que celle du nombre de passagers domestiques a diminué de 59,3% en g.a.

**Turquie – Paiement de la DHMI au titre de la garantie de services passagers.** Accueillant 52 M de passagers en 2019, le nombre de passagers est passé à 23,4 M en 2020 en raison de la pandémie à l'aéroport d'Istanbul – mis en service le 6 avril 2019. L'IGA, le gestionnaire créé pour la construction et la gestion de l'aéroport par les partenaires Kalyon, Cengiz, Limak et Mapa, avait versé 22,4 M EUR à la DHMI (Administration des Aéroports Publics) en 2019. En 2020, le nombre de passagers étant inférieur à la garantie de l'État, la DHMI versera environ 230 M EUR à l'IGA.

**Turquie – Augmentation de la production de pétrole de STAR Rafineri en 2020.** L'entreprise a augmenté sa production à 10,5 M de tonnes en 2020, malgré la pandémie. Par ailleurs, elle a vendu environ 10,3 M de tonnes de pétrole brut l'an dernier et réalisé 70% de ses ventes sur le marché intérieur.

**Turquie – Création de trois sociétés de gestion pétrolière.** BOTAŞ (compagnie de transport pétrolier par pipelines) et Turkish Petroleum Overseas Company Limited (TPOC) – filiale de Turkey Petroleum Corporation (*Türkiye Petrolleri A.O.* – TPAO) – ont décidé de créer trois sociétés (Turkish Petroleum International Incorporated Company, BOTAŞ International Incorporated Company, Turkish Petroleum Off-Shore Technology Center) chargées de l'extraction et l'acheminement des 405 Mds de mètres cubes de gaz naturel découverts l'an dernier, dans le champ de Sakarya, dans l'Ouest de la mer Noire.

**Azerbaïdjan – Finalisation du projet de transport d'hydrogène vers l'Europe.** SOCAR (State Oil Company of Azerbaijan Republic) a achevé les recherches pour le transport de l'hydrogène vers l'Europe via le gazoduc transanatolien (TANAP). Son vice-président, Elşad Nasirov, a estimé que déjà 20% du pipeline pouvait être utilisé pour transporter de l'hydrogène sans investissement supplémentaire. TANAP est la partie la plus importante du corridor gazier Sud. La Turquie a importé plus de 9 Mds de mètres cubes de gaz naturel via TANAP depuis son entrée en service en juin 2018.

**Azerbaïdjan – Démarrage des travaux sur le tronçon ferroviaire Horadiz-Zangilan-Aghband.** Le 14 février, le président Aliyev a posé la première pierre des chantiers de cet axe ferroviaire de 100 km. Ce tronçon permettra ensuite de rétablir une liaison ferroviaire avec la République autonome du Nakhitchevan à travers le territoire arménien, dont il est explicitement fait mention dans l'accord tripartite du 9 novembre 2020 ayant mis fin à la guerre au Karabagh.

## INDUSTRIE, SERVICES ET INNOVATION

**Turquie – Décision sur le taux de change des prix des médicaments par le ministère de la Santé.** Comme chaque année, le gouvernement a fixé le taux de change pour calculer le prix des médicaments remboursés à 4,58 EUR/TRY, soit une augmentation de 20% par rapport à l'année dernière mais très nettement inférieur au taux constaté sur les marchés de 8,5 EUR/TRY. Certains experts du secteur espéraient toutefois une augmentation d'environ 25%.

**Turquie – État des lieux du secteur du prêt-à-porter.** En 2020, les exportations du secteur ont baissé de 3% (17 Mds USD). Freiné un temps par la crise sanitaire, le secteur a su faire preuve de résilience avec des lignes de production notamment dédiées à la production de masques. Le taux d'utilisation des capacités de production a d'abord baissé (passant de 84,7% en janvier à 38,3% en mai) avant de remonter à la fin de l'année (74,5% en novembre). Cependant, la forte hausse du coût des matières premières (+50% en g.a, +58% pour les fibres de polyester) et le retour des mesures de restrictions en Europe ralentissent de nouveau le marché (69% de taux d'utilisation en janvier 2021).

**Turquie – Création d'un nouveau Secrétariat d'État en charge des exportations de services.** Ce secrétariat sera rattaché au ministère du Commerce et souligne l'importance croissante accordée par la Turquie aux exportations de services, croissantes ces dernières années et procurant d'importantes entrées de devises.

**Turquie – Croissance continue de l'indice de production industrielle.** L'indice de production industrielle a augmenté en décembre 2020 de 1,3% en g.m et de 9% en g.a. La production dans le secteur minier et l'industrie manufacturière a augmenté de 3,5% et de 1,4% en g.m. A l'inverse, la production énergétique a diminué de 1,4% en g.m.

**Turquie – Deux nouveaux investissements dans le secteur de l'acier.** Les sociétés de production d'acier Atakaş et Yildizlar Yatirim Holding ont respectivement annoncé des investissements de 100 M USD et 80 M USD afin d'augmenter leurs capacités de production (1,1 M et 700 000 tonnes au total) notamment dans la galvanisation à chaud.

**Turkménistan – Le ministre de la construction, fils du président, est nommé vice-premier ministre.** Serdar Berdimuhamedov supervisera notamment les audits des entités gouvernementales et siègera au conseil de sécurité.

## TAUX DE CHANGE

### TABLEAUX STATISTIQUES ET GRAPHIQUES



## PREVISIONS CONJONCTURELLES

	PREVISIONS DE CROISSANCE						PREVISIONS D'INFLATION					
	TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE		TURQUIE		AZERBAÏDJAN		GEORGIE	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
<b>FMI</b>	6% <i>Jan. 21</i>	3.5% <i>Jan. 21</i>	2% <i>Oct. 20</i>	1.6% <i>Oct. 20</i>	5% <i>Oct. 20</i>	6% <i>Oct. 20</i>	11,9% <i>Oct. 20</i>	11,4% <i>Oct. 20</i>	3,1% <i>Oct.20</i>	3,2% <i>Oct.20</i>	2,5% <i>Oct. 20</i>	3% <i>Oct. 20</i>
<b>Banque mondiale</b>	4.5% <i>Jan. 21</i>	5% <i>Jan. 21</i>	1.9% <i>Jan. 21</i>	4.5% <i>Jan. 21</i>	4% <i>Jan. 21</i>	6% <i>Jan. 21</i>	10% <i>Oct. 20</i>	9% <i>Oct. 20</i>	2.9% <i>Oct. 20</i>	N.D	4% <i>Oct. 20</i>	N.D
<b>Commission européenne</b>	3.9% <i>Nov. 20</i>	4.5% <i>Nov. 20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	11.7% <i>Nov. 20</i>	9.2% <i>Nov. 20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
<b>OCDE</b>	2.6% <i>Jan. 20</i>	3.5% <i>Jan. 20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	12% <i>Jan. 20</i>	10% <i>Jan. 20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
<b>Gouvernement</b>	5% <i>Oct. 20</i>	5% <i>Oct. 20</i>	3.4% <i>Dec. 20</i>	N.D	N.D	N.D	8% <i>Oct.20</i>	6% <i>Oct.20</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
<b>Banque centrale</b>	N.D	N.D	N.D	N.D	5% <i>Nov. 20</i>	N.D	9.4% <i>BC, en Jan. 21</i>	7% <i>BC, en Jan. 21</i>	4% <i>Jan. 2020</i>	N.D	2.5% <i>Nov.20</i>	N.D
	3.9% <i>panel d'économistes en Jan. 20</i>	4.3% <i>panel d'économistes en Jan. 20</i>					11.15% <i>panel d'économistes en Jan. 20</i>	9.14% <i>panel d'économistes en Jan. 2020</i>				

#### COPYRIGHT

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d'Ankara (adresser les demandes à [ankara@dgtresor.gouv.fr](mailto:ankara@dgtresor.gouv.fr)).

#### Clause de non-responsabilité

Le Service Économique Régional s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

#### SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

Adresse : B.P. n° 1

Iran Caddesi, Karum Is Merkezi n°21, Asansör E, n°444, Kat.6, Kavaklidere  
Ankara 06680, TURQUIE

**Directeur de la publication :** Daniel GALLISSAIRES

**Revu par :** Thierry BOREL, Aloïse MAS-MÉZÉLAN

**Avec les contributions de :** Ahmet AYDOĞDU, Nicolas BIC, François-Henri CLOAREC, Burcu DEMIRDAG, Berat DURMUS, Hedi GHILAS, Shahin HUSEYNLI, Elodie LAUGIER, Bozkurt OZSEREZLI, Théophile PASTRE, Alexandre PICQUE et Louis TOULORGE.

Edition du 22 février 2021.

#### Crédits

photographiques : Pixabay