



## Nouvelles économiques de Turquie d'Azerbaïdjan, de Géorgie et du Turkménistan

| 79 |



### Macroéconomie, commerce et finances

**Azerbaïdjan – Banque centrale.** Les réserves de la Banque centrale ont augmenté au mois de mai pour s'établir à 5,5 Mds USD, soit une hausse de 2,6% par rapport au début de l'année et de 13,4% en g.a.

**Azerbaïdjan – Crédits.** Le volume de crédits douteux a augmenté de 7,2% en g.a. et de 5% par rapport au début de l'année, pour s'établir à 1,7 Md AZN (0,9 Md EUR) au 1<sup>er</sup> mai 2018. La part des crédits douteux dans le portefeuille total de crédits prêtés par les banques commerciales s'élève à 14%.

**Azerbaïdjan – Inflation.** L'inflation au cours des cinq premiers mois de l'année 2018 s'est élevée à 3,2%. Les prix des produits alimentaires et non-alimentaires ont respectivement enregistré une hausse de 3,2% et 3,9%, alors que les prix des services ont augmenté de 2,6%. Le gouvernement et les organisations financières internationales prévoient une inflation à un seul chiffre pour 2018, après 13% en 2017.

**Azerbaïdjan – Secteur bancaire.** Le 4 juin 2018, l'agence de notation *Fitch* a annoncé le maintien de la note B- de l'International Bank of Azerbaijan, avec perspective stable. L'agence considère désormais l'IBA, principal établissement bancaire du pays, contrôlant environ 31% des dépôts des particuliers, comme structurellement profitable. Pour rappel, fortement affectée par la crise de 2015-2016, l'IBA a subi un plan de restructuration portant sur 3,3 Mds USD de créances, tandis que la majeure partie des actifs toxiques détenus par la banque (valorisés à 10 Mds USD) ont été transférés à Agrokredit, établissement contrôlé à 100% par l'Etat azerbaïdjanais. Ces mesures ont permis d'assainir le bilan financier de la banque, en vue d'une éventuelle privatisation régulièrement évoquée par les autorités.

**Géorgie – Inflation.** Selon *Geostat*, l'inflation se stabilise à 2,5% en g.a. en mai 2018, l'indice des prix à la consommation (IPC) étant resté stable entre avril et mai 2018. En glissement mensuel, la baisse des prix des « aliments et boissons non alcoolisées » (-0,7%), « vêtements et chaussures » (-0,9%) et « communication » (-0,3%) ont été compensés par la hausse des prix des « transports » (+1,0%), « restauration et hôtellerie » (+0,5%), « ameublement, équipement ménager et maintenance » (+0,4%) et « santé » (+0,4%).

**Géorgie – Prévisions Banque mondiale.** Selon les prévisions de la Banque mondiale, la croissance économique de la Géorgie devrait atteindre 4,5% en 2018, suivi de 4,8% en 2019 et de 5% en 2020. La Banque mondiale a revu ses estimations à la hausse pour 2018 et 2019 de respectivement 0,3 et 0,1 point.

**Turquie – Banque centrale.** Comme évoqué dans les minutes de la dernière réunion du conseil de la Banque centrale en mai, celle-ci a augmenté le 7 juin son principal taux directeur de 16,5% à 17,75%. La décision a eu pour effet de renforcer la livre turque sur les marchés de change.

**Turquie – Croissance.** Selon *TürkStat*, la croissance économique s'est établie à 7,4% (en g.a.) au T1 2018, portée notamment par la consommation des ménages (+11%). Alors que les exportations ont enregistré une hausse très faible (+0,5%), les importations ont progressé de 15,6%. Les investissements – public et privé – ont été robustes au T1 (+9,7%).

**Turquie – Déficit commercial.** Selon le ministère des Douanes, le déficit commercial s'est creusé de 5% en g.a. en mai, atteignant 7,72 Mds USD. Les exportations, qui avaient progressé de 9% en g.a. en avril, ont crû de 5,6% en g.a. en mai. Quant aux importations, après avoir progressé de 15% en g.a. en avril, elles ont augmenté de 5,5% en g.a. en mai. Ces chiffres sont à mettre en perspective avec le creusement du déficit commercial de 56% en g.a. sur les quatre

premiers mois de l'année. Pour 2018, le gouvernement anticipe un déficit de 68 Mds USD, avec des exportations représentant 169 Mds USD et des importations atteignant 237 Mds USD.

**Turquie – Entreprises.** Selon la Banque centrale, fin mars, le passif en devises étrangères des entreprises non-financières a progressé de 11% en g.a., s'établissant à 337 Mds USD, tandis que les actifs en devises étrangères ont augmenté de 9% en g.a., atteignant 115 Mds USD. Les passifs à court terme des entreprises non-financières représentent 27% de leurs passifs totaux.

**Turquie – Inflation.** Selon *TürkStat*, l'inflation s'est établie à 12,15% en g.a. en mai, après 10,85% en g.a. en avril. Il s'agit du plus haut taux observé depuis novembre 2017. L'inflation alimentaire a progressé de 8,81% en g.a. en avril à 11% en g.a. en mai. Les marchés anticipaient un taux de 11,95% en mai. Le taux, plus haut que prévu, a très probablement motivé le resserrement monétaire annoncé par la Banque centrale le 7 juin.

**Turquie – Notation Moody's.** L'agence Moody's, qui avait déjà abaissé la note de la dette souveraine de Ba1 à Ba2 (7 mars), a placé le 1<sup>er</sup> juin cette note – déjà en catégorie spéculative – sous surveillance en vue d'une possible dégradation. Dans son communiqué, l'agence souligne « l'incertitude croissante concernant l'orientation future de la politique macroéconomique » dans un contexte de « positionnement extérieur déjà vulnérable qui, s'il perdure, augmentera le risque de lourdes pressions sur la balance des paiements de la Turquie ».

**Turquie – Prévisions Banque mondiale.** La Banque mondiale a revu à la hausse sa prévision de croissance pour la Turquie, de 3,5% à 4,5% pour 2018. La prévision à 4% pour 2019 demeure inchangée. Pour ces deux années, le gouvernement turc, quant à lui, table sur une croissance de 5,5%. L'extension du programme de soutien au crédit est invoquée pour justifier cette hausse. Le fonds de garantie du crédit (KGF) estime d'ailleurs à 1 pp sa contribution à la croissance en 2018, en comparaison des 3 pp de contribution en 2017, confirmant ainsi la réduction de sa voilure.

**Turquie – Secteur automobile.** Selon l'Association des distributeurs automobiles turcs (ODD), les ventes de véhicules se sont établies à 72 755 unités sur le mois de mai, soit une nette contraction de 15% en glissement annuel et de 6% comparée au mois précédent. Sur les 5 premiers mois de l'année, au total 302 311 véhicules ont été vendus, soit une diminution de 5% en glissement annuel. Par ailleurs, selon les données du ministère du Commerce et des Douanes, les exportations automobiles turques ont atteint 2,3 Mds USD en mai (+13 M USD en g.a.) et 11,6 Mds USD sur les cinq premiers mois de l'année (+1,62 Mds USD en g.a.).

**Turquie – Tourisme.** Selon le ministère de la Culture et du Tourisme, les arrivées de touristes étrangers ont augmenté de 28% en g.a. en avril 2018, soit un total de 2,7 M de touristes étrangers. Sur les quatre premiers mois de l'année, ce chiffre a atteint 7,8 M, soit une augmentation de 33% en g.a. Au T1 2018, selon les données de *TürkStat*, les recettes du tourisme ont atteint 4,4 Mds USD, soit une hausse de 31% en g.a. Selon les autorités turques, le nombre de touristes étrangers en Turquie pourrait atteindre 38 M de personnes en 2018, dont 6 M de Russes et plus de 5 M de touristes allemands, et devrait générer des recettes de 30 Mds USD.

## Energie, environnement et transports

**Azerbaïdjan – Hydrocarbures.** Le fonds souverain pétrolier national d'Azerbaïdjan (SOFAZ) a annoncé que les ventes d'hydrocarbures tirées du gisement offshore ACG (Azeri-Chirag-Gunashli) ont généré 3,8 Mds USD de recettes depuis janvier 2018. Pour rappel, sur la période 2001-2018, le gisement ACG a généré un total de 132,3 Mds USD de recettes. Le gouvernement entend à l'avenir compenser le déclin régulier de la production du gisement ACG par la hausse des recettes tirées du gisement gazier de Shah Deniz dont l'exploitation a débuté en 2007. La seconde phase du projet d'exploitation de Shah Deniz prévoit d'accroître la production annuelle de 16 Mds de m<sup>3</sup> supplémentaires.

**Azerbaïdjan – Infrastructures.** Le ministre turc des Transports et Communications, Ahmet Arslan, a indiqué à l'agence de presse *Anadolu* que les travaux de construction de la voie ferrée Kars-Igdir-Aral-Diluja en direction de la République autonome du Nakhitchevan (Azerbaïdjan) débiteront fin 2018. Cette nouvelle voie longue de 224 km, conçue pour une vitesse de pointe de 160 km/h, sera connectée au corridor ferroviaire Bakou-Tbilissi-Kars et à la ligne Kapikule-Kars, traversant la Turquie d'Est en Ouest, avant de se poursuivre en Europe.

**Turquie – Importations énergétiques.** Selon *TürkStat*, les importations d'énergie au cours du mois d'avril ont augmenté de 16,1% (en g.a.), s'établissant à 3,1 Mds USD. A noter que les importations de pétrole brut sur la même période ont enregistré une diminution de 37,9% (en g.a.).

**Turquie – Raffinerie pétrochimique.** SOCAR Turkey a annoncé la construction d'une seconde raffinerie, qui débutera à l'automne 2018, dès la mise en service de la raffinerie STAR. Cette seconde raffinerie sera également située près du site de production pétrochimique de Petkim à Aliğa (province d'Izmir) et l'alimentera en ressources pétrochimiques. Construite sur 5 ans, cette usine représente un investissement de 2 Mds USD et aura une capacité de production annuelle de 3,6 M de tonnes.

**Turquie – Voiture électrique locale.** Mehmet Gurcan Karakas – qui fut l'un des principaux dirigeants de Bosch – a été nommé à la tête du consortium en charge du projet de la voiture locale électrique. Le consortium se compose de 5 entreprises (Anadolu Group, BMC, Kıraca Holding, Turkcell et Zorlu Holding, détenant chacune 19% des parts) et de l'Union des Chambres et des Bourses de Turquie (TOBB, 5% des parts). L'usine devrait être en capacité de produire jusqu'à 200 000 véhicules électriques par an déclinés en 5 modèles différents. Le premier prototype devrait être lancé en 2019 et la mise en production en 2021. A noter que, le ministre des Sciences, de l'Industrie et de la Technologie, Faruk Özlü, a déclaré que ce projet représente un investissement de 3,2 Mds EUR et que, à long terme, celui-ci représentera un apport de 50 Mds EUR au PIB national, tout en contribuant à la création de 4 000 emplois directs et 20 000 emplois indirects.

### *Industrie, services et innovation*

**Turquie – Prime à la casse.** Le ministre des Finances, Naci Ağbal, a annoncé qu'une nouvelle mesure d'incitation à l'abandon de véhicules anciens entrerait en vigueur le 11 juin. Pour la mise au rebut d'un véhicule de plus de 16 ans et l'acquisition d'un véhicule neuf, l'acheteur pourra bénéficier d'une réduction de la taxe spéciale sur la consommation (ÖTV) pouvant atteindre 10 000 TRY (soit 1 892 EUR). La Turquie compte aujourd'hui 6 M de véhicules de plus de 16 ans en circulation.

**Turquie – Usine de carbure de bore.** Dans le cadre de l'accord conclu entre l'entreprise chinoise Dalian Jinma et l'entreprise d'Etat turque Eti Maden İşletmeleri (Eti Mine Works), la région de Balıkesir (Nord-Ouest) accueillera prochainement un site d'extraction de bore ainsi qu'une usine de transformation de bore en carbure de bore. A noter que la Turquie détient 73% des réserves mondiales de bore.

### *Tableaux statistiques et graphiques*

#### *Taux de change*

	11/06/2018 <i>(jour)</i>		11/05/2018 <i>(1 mois)</i>		11/12/2017 <i>(6 mois)</i>		11/06/2017 <i>(1 an)</i>	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
<b>TRY</b>	5,3319	4,5234	5,1383	4,3029	4,5151	3,8351	3,9613	3,5357
<b>AZN</b>	2.0074	1,7	2.0255	1,7	2.0024	1,7	1.9076	1.7022
<b>GEL</b>	2.8815	2.4538	2.9129	2.4505	3.1462	2.6794	2.6918	2.4075

*Prévisions conjoncturelles*

	Prévisions de croissance						Prévisions d'inflation					
	Turquie		Azerbaïdjan		Géorgie		Turquie		Azerbaïdjan		Géorgie	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
<b>FMI</b>	4,4% <i>Avr.18</i>	4,0% <i>Avr.18</i>	2,0% <i>Avr.18</i>	3,9% <i>Avr.18</i>	4,5% <i>Avr.18</i>	4,8% <i>Avr.18</i>	11,4% <i>Avr.18</i>	10,5% <i>Avr.18</i>	7,0% <i>Avr.18</i>	6,0% <i>Avr.18</i>	3,6% <i>Avr.18</i>	3,0% <i>Avr.18</i>
<b>Banque Mondiale</b>	3,5% <i>Jan.18</i>	4,0% <i>Janv.18</i>	0,9% <i>Janv.18</i>	1,5% <i>Janv.18</i>	4,5% <i>Juin 18</i>	4,8% <i>Juin 18</i>	N.D	N.D	5,0% <i>Jan.18</i>	N.D	N.D	N.D
<b>Commission Européenne</b>	4,7% <i>Mai.18</i>	4,2% <i>Mai.18</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	10,9% <i>Mai.18</i>	9% <i>Mai.18</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
<b>OCDE</b>	5,3% <i>Mars.18</i>	4,7% <i>Nov.17</i>	N.D	N.D	N.D	N.D	9,9% <i>Nov.17</i>	8,9% <i>Nov.17</i>	N.D	N.D	N.D	N.D
<b>Gouv</b>	5,5% <i>Mars.18</i>	5,5% <i>Mars.18</i>	1,5% <i>Dec.17</i>		4,5% <i>Jan.18</i>		7,0% <i>Mars.18</i>	6,0% <i>Mars.18</i>	8,0% <i>Dec.17</i>			
<b>Banque centrale</b>	4,2% <i>Nov.17</i>	N.D		N.D	4,5% <i>Nov.17</i>		7,9% <i>Fev.18</i>	6,5% <i>Fev.18</i>	7,0% <i>Dec.17</i>		3,0% <i>Nov.17</i>	

*Credit default swap (Turquie) sur les 3 derniers mois (Bloomberg HT)*



**Calendrier**

- **21 juin, Paris** : Conférence de presse internationale du Sommet de l'Élevage à l'Ambassade de Turquie

**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 Régional**

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** : Ahmet AYDOĞDU, Flavien MIE et Camille CHABE

Avec les contributions de : Flavien MIE, Camille CHABE, Alexandre JOAO, Rashad ALIYEV, Bozkurt ÖZSEREZLI, Berat DURMUS, Burcu DEMIRDAG, Léa OZDAL, Ioulia SAUTHIER.

Version du 11 juin 2018.

**Crédits photographiques :**

Pinterest  
Pixabay  
Ekonomik Servisi  
Enerji Haber