



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES DE TURQUIE, DU SUD-CAUCASE (HORS ARMÉNIE) ET DU TURKMÉNISTAN

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

D'ANKARA

N° 229 – Édition du 31 mai 2021

Macroéconomie et finance

Turquie – Croissance de 7% du PIB au premier trimestre en g.a. Il s'élève à 1 386 Mds TRY soit 188 Mds USD. L'activité a progressé de 11,7% dans l'industrie, de 7,5% dans l'agriculture, de 2,8% dans la construction et de 5,9% dans les services en g.a. La croissance du PIB a été tirée par celle de l'investissement privé (+11,4% en g.a), de la demande interne (+7,4% en g.a) et du commerce extérieur.

LE CHIFFRE À RETENIR

+7%

Croissance du PIB turc au premier trimestre en g.a.

Turquie – Le déficit commercial s'est réduit de près de 20% sur les 4 premiers mois. Cette réduction s'explique par la progression plus rapide des exportations (33,1% en g.a à 68,7 Mds USD, au plus haut depuis 2013) que celle des importations (19,7% en g.a à 82,9 Mds USD), portant le taux de couverture de 74,6% à 83% sur cette période. La Chine, la Russie et l'Allemagne sont les premiers fournisseurs alors que l'Allemagne, les Etats-Unis et le Royaume-Uni sont les premiers clients de la Turquie. Sur cette période la France est le 6^{ème} client et le 8^{ème} fournisseur de la Turquie. La contraction du déficit commercial devrait limiter le creusement du déficit courant dans un contexte de faibles recettes tirées de l'activité touristique.

Turquie – Les indices de confiance poursuivent leur détérioration. En mai, tous les composants de l'indice synthétique de la confiance économique ont régressé (-5,1% en g.m et -1,3% en g.a). La confiance des ménages a reculé de 7,5% en g.m et celle du secteur de ventes de détail a décliné de 5,6%. La détérioration de la situation sanitaire et la mise en œuvre de mesures de restriction plus strictes ont contribué à cette détérioration.

Turquie – La part des investisseurs étrangers dans la bourse d'Istanbul (BIST) enregistre un nouveau creux historique. Les investisseurs étrangers détiennent 41,84% de la capitalisation des entreprises turques cotées à la bourse d'Istanbul, marquant un nouveau plus bas historique à la clôture du marché le 25 mai (la part des actions détenues par les non-résidents s'élevait encore à 70% en 2007-2008). Cette baisse significative s'explique principalement par le manque de confiance et de prévisibilité dans la gestion économique et politique du pays et par la baisse de la rentabilité de ces investissements avec la dépréciation continue de la monnaie locale.

Turquie – La Turquie dévoile un nouveau programme d'aide pour les PME touchées par la pandémie. Le ministère turc du Trésor et des Finances a dévoilé les détails d'un programme d'aide financière aux PME, lequel avait été initialement annoncé par le président Erdoğan, le 12 mars dernier. Les PME dont le chiffre d'affaires annuel est inférieur à 10 M TRY (environ 969 000 EUR) et dont le chiffre d'affaires

en 2020 a diminué d'au moins 25%, seront éligibles à de nouveaux prêts assortis d'une garantie du Fonds de garantie des crédits (KGF), d'une période de différé de paiements de 6 mois, d'une maturité de 12 mois et d'un taux d'intérêts de 17,5%. Ce plan sera mis en œuvre dès le 1^{er} juin prochain.

Azerbaïdjan – Extension du régime spécial de quarantaine. Le régime spécial de quarantaine, qui autorise depuis mars 2020 les seuls citoyens azerbaïdjanais et ressortissants étrangers ayant un permis de résidence à se rendre en Azerbaïdjan a été prolongé jusqu'au 1^{er} août 2021. Les liaisons aériennes et terrestres intérieures ont été rétablies. À partir du 1^{er} juin, le port du masque ne sera plus obligatoire en extérieur, et un passeport sanitaire sera prochainement mis en place pour accéder aux établissements sportifs et culturels. Les plages privées rouvriront le 10 juin. La suspension des transports publics le weekend a été étendue jusqu'au 28 juin 2021.

Géorgie – Hausse du taux de chômage. Il a augmenté de 3,7% en g.a et s'élève désormais à 21,9% de la population active. Conséquence directe de la crise sanitaire, cette progression suit une tendance déjà observée l'année précédente, le chômage ayant augmenté de 0,9 % entre 2019 et 2020 pour atteindre 18,5% de la population active.

Géorgie – Plans de financements des bailleurs internationaux pour faire face aux conséquences de la pandémie. La Banque mondiale prévoit un financement de 85 M EUR, sous forme de prêt préférentiel à long terme, à destination de 6 000 micro, petites et moyennes entreprises dont la situation financière a été altérée par la crise. En parallèle, l'USAID propose une nouvelle subvention de 67 M USD (qui pourra atteindre 330 M USD en cinq ans) pour soutenir une gouvernance responsable et une croissance de l'emploi de qualité. La BERD s'est également engagée à soutenir les projets de transports urbains et de gestion des déchets.

Géorgie – Bilan positif pour le secteur bancaire. La Banque Nationale de Géorgie a indiqué que le bénéfice net du secteur bancaire a atteint 411,8 M GEL (100 M EUR) au premier trimestre 2021, pour un chiffre d'affaires cumulé de 1,4 Mds GEL (340 M EUR), soit une progression de +12,6% en g.a. Au-delà du rebond lié à la reprise de l'activité post-covid, les analystes saluent la bonne résistance du secteur bancaire géorgien, grâce à la régulation prudente mise en œuvre par la Banque centrale.

Turkménistan – Adoption d'une loi sur les partenariats publics-privé (PPP). Ce texte vient clarifier la base juridique ainsi que le processus de préparation et de gestion d'un PPP au Turkménistan. L'objectif affiché est d'"attirer des fonds extrabudgétaires" pour financer les grands projets aujourd'hui financés par l'État, pour accélérer la diversification de l'économie, et développer son potentiel à l'export.

Agriculture et industries agroalimentaires

Turquie – Investissement de 46 M USD pour la société Banvit BRF. Banvit BRF, l'un des principaux acteurs de l'industrie de la viande de volaille, investira 46 M USD dans des installations de production et de traitement pour augmenter la capacité de production d'environ 40% pour les produits de charcuterie et de 12% pour le traitement de poulet. 600 emplois seront créés.

Géorgie – Grèves dans les industries agroalimentaires. Après 8 jours de grève dans les usines de production d'eau minérale de la société Borjomi, un accord a été trouvé le 26 mai entre la nouvelle direction et les syndicats. Les principaux points de litige portaient sur les rémunérations, le mode de management de la direction et l'expression syndicale au sein de l'entreprise. Par contre, la grève se poursuit, pour la troisième semaine consécutive, dans l'usine de farine d'Ozurgeti. L'usine est gérée par Guria Express LLC, détenue à 100% par Ismail Bölükbaş, un citoyen turc.

Géorgie – Le Qvevri devient une indication géographique protégée. Le Qvevri (amphore géorgienne pour l'élaboration traditionnelle du vin géorgien) a obtenu le statut d'indication géographique protégée. C'est le premier produit non alimentaire à être inscrit au registre national des appellations d'origine et des indications géographiques protégées. Le ministère de l'Environnement et de l'Agriculture a détaillé, dans le cahier des charges d'enregistrement, les données concernant les caractéristiques et les modes de production de ce récipient. Le ministère a déclaré que le respect de ces spécifications serait une étape vers l'amélioration de la qualité du vin géorgien.

Énergie, environnement et transports

Turquie – Annonces sur les marchés à terme de l'électricité et du gaz. Le président d'EPIAŞ (Société anonyme de la Gestion des Marchés Énergétiques) a annoncé que le marché à terme de l'électricité serait opérationnel à partir du 1^{er} juin, et le marché à terme du gaz au dernier trimestre de 2021. Jusque-là, seules les opérations journalières au comptant étaient possibles sur ces marchés. La consommation d'électricité pour les 4 premiers mois de l'année a affiché une progression de 8% en g.a. Pour mémoire, la part des énergies renouvelables dans le mix énergétique de la Turquie est de 52% et l'objectif est de la porter à 65% en 2023.

Turquie – Étude de la Banque centrale sur la finance verte. La BC a publié pour la première fois une étude sur les risques financiers liés au changement climatique et sur la finance verte dans son 32^{ème} rapport sur la stabilité financière. Le rapport indique que des efforts sont déployés pour gérer les risques susceptibles d'affecter les entreprises turques dans le cadre du Green Deal, en coordination avec le ministère du Commerce. Le montant des obligations vertes émises par le secteur bancaire en Turquie a augmenté depuis 2016 pour atteindre un total de 600 M USD. Les financements, quant à eux, ont été fournis en majorité par des organisations telles que la Banque européenne pour la reconstruction et le développement, la Banque mondiale, la Banque de développement du Conseil de l'Europe, l'Agence Française de développement et le Fonds allemand pour l'industrialisation.

Turquie – Inquiétude quant à l'augmentation des prix de l'acier. Le président de l'Association des constructeurs turcs s'inquiète de l'augmentation de 116 % des prix de l'acier de construction au cours de l'année dernière qui ne peut s'expliquer ni par l'inflation ni par l'augmentation des taux de change et demande une régulation des prix. Si les prix restent à ce niveau, la construction de logements privés et des projets d'investissement public pourraient être ralentis.

Turquie – 88ème anniversaire de la création de Turkish Airline. La compagnie, qui a été créée le 20 mai 1933 en tant que « State Airlines Management » affiliée au ministère de la Défense nationale, est devenue une marque mondiale. THY, qui compte 365 avions dans sa flotte et 65 000 employés, dessert 127 pays, 320 villes et 325 aéroports.

Turquie – Augmentation de la consommation de gaz naturel chez les ménages en 2020. Elle a augmenté de 7% en g.a pour atteindre 15,4 Mds m3 et représente 32,3% de la consommation totale de gaz naturel en Turquie. La Turquie est le 7^{ème} plus important consommateur de gaz naturel au monde. L'année dernière, 1,2 Md TRY ont été investis pour améliorer le réseau de distribution de gaz naturel. 81% de la population turque a accès au gaz naturel.

Azerbaïdjan – Renforcement de la coopération avec le Royaume-Uni pour développer les énergies renouvelables. Un protocole d'accord a été signé entre le ministère azerbaïdjanais de l'Énergie et le ministère britannique du Commerce international à l'issue de la dernière commission intergouvernementale mixte des deux pays. Les axes de coopération identifiés couvrent les énergies

renouvelables, l'efficacité énergétique, les réseaux électriques, la libéralisation du marché de l'énergie, ainsi que l'échange d'informations et d'expériences. L'entreprise BP sera un partenaire-clé pour porter ces efforts.

Azerbaïdjan – La Banque mondiale approuve un prêt de 65 M USD pour financer la modernisation des axes routiers secondaires azerbaïdjanais. La participation de l'État azerbaïdjanais porte le total de ce projet à 95,8 M USD. 55,6 M USD seront dédiés à la réhabilitation de certains tronçons, au sud du pays et 2 M USD financeront l'amélioration de la gestion du réseau par l'application de systèmes de transport intelligents, et pour fournir une assistance technique à la mise en place d'un péage électronique.

Industrie, services et innovation

Turquie – Le taux d'utilisation de la capacité de production a baissé en mai 2021. Il a diminué de 0,6 point en g.m pour s'établir à 75,3% en mai, en raison de l'effet du confinement et des nombreux jours fériés. De même, l'indice de confiance du secteur réel a reculé de 0,7 point en g.m pour atteindre 110,3.

Turquie – Tüpraş, Ford Otosan et Oyak Renault sont les trois plus grandes entreprises industrielles turques en 2020. Selon ISO, le géant du raffinage, détenu par Koç Holding, reste la plus grande entreprise industrielle de Turquie en 2020 avec un chiffre d'affaire de 58,6 Mds TRY (8,4 Mds USD), suivi de Ford Otosan (45,2 Mds TRY) et d'Oyak Renault (31,2 Mds TRY).

Turquie – Effets de l'épidémie sur le tourisme en janvier-avril 2021. Malgré une forte reprise au mois d'avril, le nombre de touristes a diminué de 35 % au cours des quatre premiers mois de 2021 (2,7 M de touristes), les russes (20%), suivis des iraniens (7%) étant les principaux contingents.

Turkménistan – Les entreprises turkmènes peuvent désormais vendre leurs produits en ligne à travers le portail Amazon. Pour vendre leurs produits sur cette plateforme, les producteurs doivent notamment disposer d'un compte bancaire et d'une carte de paiement internationale, excluant donc les cartes bancaires turkmènes qui, dans leur majorité, ne fonctionnent pas à l'étranger.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change et prévisions 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
FMI	6% Avril 21	3,5% Avril 21	2,3% Avril 21	1,7% Avril 21	3,5% Avril 21	5,8% Avril 21	12,5% Avril 21	11,5% Avril 21	3,5% Avril 21	3,2% Avril 21	5% Avril 21	2,4% Avril 21
Banque mondiale	5% Avril 21	4,5% Avril 21	2,8% Avril 21	3,9% Avril 21	3,1% Avril 21	4,2% Avril 21	15,5% Avril 21	9% Oct. 20	2,9% Oct. 20	N.D.	4% Oct. 20	N.D.
Commission européenne	3,9% Nov. 20	4,5% Nov. 20	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	11,7% Nov. 20	9,2% Nov. 20	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
OCDE	5,9% Mars 21	3% Mars 21	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	12% Jan. 20	10% Jan. 20	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Gouvernement	5,8% Oct 20	5% Oct 20	3,4% Mai 21	N.D.	N.D.	N.D.	8% Oct.20	6% Oct.20	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Banque centrale	4,3% Avril 21	4% Avril 21	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	13% Avril 21	11% Avril 21	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.
Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international