



## Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase | 85 |



### Macroéconomie, commerce et finances

**Azerbaïdjan – Banque centrale.** Selon le rapport du Centre d'analyse et de communication des réformes économiques sur l'exercice de la feuille de route stratégique, la Banque centrale devra passer au taux de change flottant en 2020.

**Azerbaïdjan – Banque.** PASHA Bank a clôturé le premier semestre de l'année avec un bénéfice net de 22 M AZN (11 M EUR) soit une progression de 64% en g.a. Les actifs de la banque s'élèvent à 3,9 Mds AZN (1,9 Md EUR). La banque est présente en Azerbaïdjan, en Turquie et en Géorgie.

**Azerbaïdjan – BERD.** Le 12 juillet 2018, la BERD a augmenté sa participation de 18,5% à 44,5% dans Unibank d'Azerbaïdjan après avoir racheté la part de DEG. Pour rappel, Unibank est surveillé de près par le régulateur des marchés financiers en raison d'un risque de défaillance.

**Azerbaïdjan – Fonds souverain.** Le Président Aliyev a approuvé l'exécution du budget 2017 du Fonds d'Etat pétrolier (SOFAZ). Les recettes se sont élevées à 12,1 Mds AZN (6 Mds EUR), alors que les dépenses ont atteint 11 Mds AZN (5,6 Mds EUR). Les rubriques « transferts vers le budget d'Etat » (6,1 Mds AZN, soit 3 Mds EUR) et « transferts à la Banque Centrale pour le maintien de la stabilité macro-économique » (4 Mds AZN, soit 2 Mds EUR) ont représenté 92% des dépenses totales de SOFAZ en 2017.

**Géorgie – Banque centrale.** Le 12 juillet 2018, la Banque Nationale de Géorgie a approuvé un code de déontologie s'appliquant aux banques commerciales du pays. L'objectif est de renforcer la confiance des investisseurs et du grand public, ainsi que d'assurer la stabilité et un fonctionnement efficace du secteur bancaire.

**Géorgie – Commerce extérieur.** Sur la période janvier-juin 2018, les exportations se sont établies à 1,6 Md USD (+28,5% en g.a.) tandis que les importations ont atteint 4,4 Mds USD (+22,9% en g.a.). Par conséquent, le déficit commercial s'est élevé à 2,7 Mds USD (+17,4% en g.a.), soit son plus haut niveau des cinq dernières années. A noter que les exportations hors réexportations se sont établies à 1,1 Md (+16,3% en g.a.). Les principaux partenaires commerciaux de la Géorgie sont la Turquie (858,1 M USD), la Russie (650 M USD) et la Chine (510 M USD).

**Géorgie – Envois de fonds des migrants.** Au cours du mois de juin 2018, le montant total des transferts a été estimé à plus de 135 M USD, soit une progression de 14,8% en glissement annuel.

**Turkménistan – Banques.** Le 10 juillet 2018, le Président M. Berdimuhamedov a signé un décret portant sur la réorganisation de certaines banques, ainsi qu'un décret portant sur le transfert des droits et obligations de prêts consentis à plusieurs ministères à la banque commerciale de l'Etat, Halkbank.

**Turquie – BERD.** Le 19 juillet 2018, la BERD a investi un montant de 30 M TRY, soit 5,4 M EUR, dans une obligation libellée en livres turques de 150 M TRY émise par Migros sur le BIST. A noter que cette émission sur les marchés obligataires est la première de Migros.

**Turquie – Chômage.** Le taux de chômage s'est établi à 9,4% en avril 2018, soit une baisse de 0,9 point en g.a. Cependant, le taux de chômage corrigé des effets saisonniers atteint 10,3% en avril, soit une diminution de 0,8 point en g.a. et une hausse 0,4 point en g.m. Le taux de chômage hors agriculture corrigé des effets saisonniers s'est établi à 12,2%, soit une diminution de 1 point en g.a. et une hausse de 0,4 point en g.m. Le taux de chômage chez les jeunes corrigé des effets saisonniers atteint 17,9%, soit une diminution de 3,6 points en g.a. Les taux de participation au marché

du travail et d'emploi des femmes continuent de progresser, même s'ils restent limités, avec respectivement 34% (+0,6 point en g.a.) et 29,8% (+0,8 point en g.a) en avril.

**Turquie – Déficit budgétaire.** Sur la période janvier-juin 2018 les dépenses de l'Etat ont cru de 23% en g.a, tandis que les recettes n'ont progressé que de 18% en g.a. Le déficit budgétaire s'est ainsi établi à 8,2 Mds EUR, contre 4,5 Mds EUR en janvier-juin 2017. Le déficit primaire a, quant à lui, atteint 2,2 Mds EUR. Sur les six premiers mois, les recettes fiscales ont augmenté de près de 20%, notamment grâce à la hausse de la taxe spéciale sur la consommation (ÖTV) et à la taxe perçue sur les importations (liée à la dépréciation de la livre turque). Par ailleurs, le faible niveau des recettes de privatisation a limité la progression des recettes sur janvier-juin 2018, en comparaison avec la même période l'an passé.

**Turquie – Inflation.** Selon l'enquête menée par la Banque centrale, l'estimation du taux d'inflation annuel s'est établi à 13,88% en juillet 2018, soit son niveau le plus élevé depuis 2003. A noter que celui-ci s'élevait à 12,28% lors des enquêtes de juin 2018 et à 9,5% lors des enquêtes de juillet 2017. Les attentes en termes d'inflation ont retrouvé des niveaux à deux chiffres en avril 2018, confirmant les effets pervers de la forte dépréciation de la livre turque à partir du mois de mars 2018. Sur les prochains mois, les analystes prévoient des taux d'inflation pouvant atteindre jusqu'à 17%. Ces taux pourraient toutefois s'atténuer vers la fin de l'année en raison de l'effet de base.

**Turquie – Moody's.** L'agence de notation Moody's anticipe une hausse du taux des prêts non performants des banques turques. Ce taux dépasserait 4% dans les 12-18 prochains mois. Celui-ci s'établissait à 2,9% en mai 2018.

**Turquie – Production industrielle.** Selon les données corrigées des effets calendaires, en mai 2018, la production industrielle a enregistré une augmentation de 6,4% en g.a.

**Turquie – Vente au détail.** En mai 2018, le volume des ventes au détail, corrigé des effets calendaires, a enregistré une progression de 4,6% en g.a et une baisse de 1,3% en g.m. Son chiffre d'affaires a, quant à lui, progressé de 19,5% en g.a., soit environ 4 points de plus que le taux d'inflation.

**Turquie – Vente de logements.** Sur les six premiers mois de cette année, les ventes de logements se sont contractées de 1,3% en g.a. Cette baisse est principalement imputable à une diminution des ventes de logements anciens, les ventes de logements neufs ayant affiché une légère progression sur cette période.

## *Agriculture et industries agro-alimentaires*

**Turquie – Céréales.** L'Office des Produits du Sol (TMO) a publié le montant de ses achats à mi-récolte. Le TMO a annoncé avoir acheté 1,7 Mt de céréales, dont la moitié sous forme d'obligations électroniques auprès d'entrepôts sous licence, pour un montant global de 1,4 Md TRY versé directement aux producteurs. Un achat équivalent pourrait être encore réalisé avant la fin des récoltes.

## *Energie, environnement et transports*

**Azerbaïdjan – Solaire.** Avec le soutien de la Banque Asiatique de Développement (BASD), le ministère de l'Energie prévoit de réaliser un projet pilote relatif à un système de panneaux solaires flottant dans le lac de Boyuk Shor à Bakou. L'importance du développement de l'énergie verte a été inscrite dans la feuille de route stratégique adoptée en 2016 par le gouvernement azerbaïdjanais.

**Turquie – Gaz naturel.** La Turquie a créé une bourse d'énergie gazière nommée « plate-forme de négociation continue du gaz naturel » (STP). Elle fonctionnera à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2018 et déterminera le prix de référence quotidien.

## *Industrie, services et innovation*

**Azerbaïdjan – Station de ski.** Le Groupe français MND (Montagne et Neige Développement) a été sélectionné par le gouvernement local de Nakhitchevan (enclave azerbaïdjanaise) pour la réalisation du projet de station de ski Agbulag dans le district de Shahbuz. Une cérémonie de lancement des travaux de construction a été organisée sur place en présence du gouverneur de Nakhitchevan et du représentant du Groupe MND.

**Azerbaïdjan – Urbanisme.** La société américaine The Boston Consulting Group (BCG) a été sélectionnée par le Comité d'Etat d'architecture et d'urbanisme pour l'élaboration du plan de développement de la ville de Bakou. Par la suite, d'autres entreprises d'urbanisme, d'architecture et d'ingénierie civile pourraient participer à la finalisation du projet.

**Azerbaïdjan – Usine polypropylène.** Le Président Aliyev a participé, avec son homologue italien Sergio Mattarella, à l'inauguration de l'usine de polypropylène de SOCAR située dans le Parc Industriel de Sumgait (30 km de Bakou). Ce projet a représenté un investissement de 350 M EUR et a été réalisé par l'entreprise italienne Maire Tecnimont.

**Turquie – Automobile.** Selon les données de l'Union des Exportateurs de l'Industrie Automobile (OIB), la production automobile turque s'est établie à 843 193 véhicules sur la période janvier-juin 2018, soit une contraction de 3% en g.a. En juin 2018, seuls 131 194 véhicules ont été produits en Turquie, soit un recul de 7% en g.a. A noter que 51 037 véhicules ont été vendus en juin 2018 sur le marché intérieur turc, soit une contraction de 39% en g.a.

**Turquie – Porte-aéronefs.** Commandé en septembre 2015, le TCG Anadolu (L408), premier porte-avions turc, représentant un investissement supérieur à 1 Md EUR, devrait être livré à la marine turque en avril 2021. La Turquie fera ainsi parti des 14 pays du monde détenteurs d'un porte-avions. Ce porte-aéronefs d'une largeur de 32 mètres et d'une longueur de 225 mètres aura un déplacement à pleine charge de 28 000 tonnes.

**Turquie – Production d'acier.** Selon l'Association des Producteurs d'Acier (TCUD), sur la période janvier-juin 2018, la production turque d'acier a progressé de 3,7% en g.a., soit 18,8 M de tonnes. A noter qu'en juin 2018, cette production s'est établie à 3 M de tonnes, soit une hausse de 0,7% en g.a.

## Tableaux statistiques et graphiques

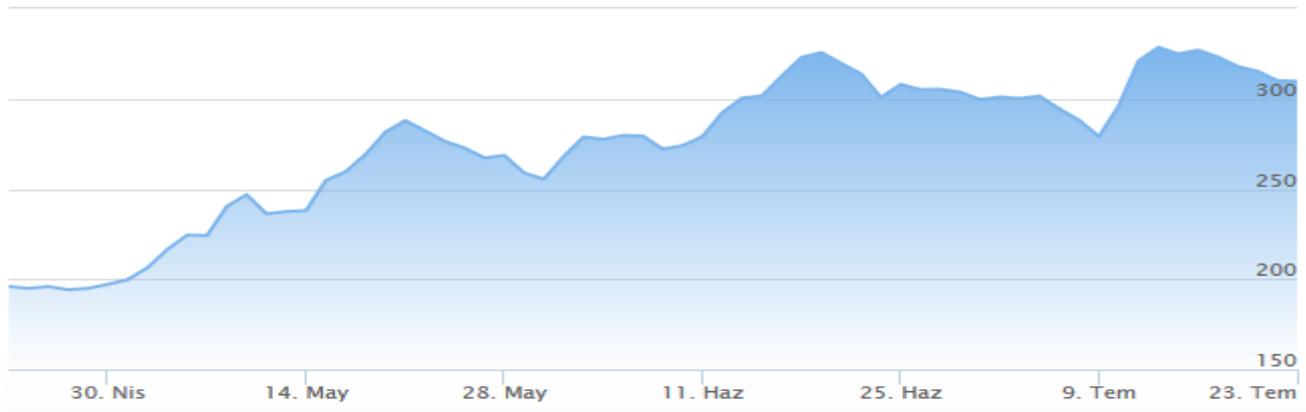
### Taux de change

|            | 23/07/2018<br>(jour) |        | 23/06/2018<br>(1 mois) |        | 23/01/2018<br>(6 mois) |        | 23/07/2017<br>(1 an) |        |
|------------|----------------------|--------|------------------------|--------|------------------------|--------|----------------------|--------|
|            | 1 EUR                | 1 USD  | 1 EUR                  | 1 USD  | 1 EUR                  | 1 USD  | 1 EUR                | 1 USD  |
| <b>TRY</b> | 5,5967               | 4,7733 | 5,4548                 | 4,6805 | 4,6303                 | 3,7779 | 4,1254               | 3,5373 |
| <b>AZN</b> | 1,9947               | 1,7    | 1,9745                 | 1,7    | 2,0842                 | 1,7001 | 1,9783               | 1,7012 |
| <b>GEL</b> | 2,8436               | 2,4417 | 2,8597                 | 2,4578 | 3,1067                 | 2,5340 | 2,7923               | 2,3983 |

### 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%<br><i>Avr.18</i>    | 4,0%<br><i>Avr.18</i>  | 2,0%<br><i>Avr.18</i>  | 3,9%<br><i>Avr.18</i>  | 4,5%<br><i>Avr.18</i> | 4,8%<br><i>Avr.18</i>  | 11,4%<br><i>Avr.18</i> | 10,5%<br><i>Avr.18</i> | 7,0%<br><i>Avr.18</i> | 6,0%<br><i>Avr.18</i> | 3,6%<br><i>Avr.18</i> | 3,0%<br><i>Avr.18</i> |
| <b>Banque Mondiale</b>       | 3,5%<br><i>Jan.18</i>    | 4,0%<br><i>Janv.18</i> | 0,9%<br><i>Janv.18</i> | 1,5%<br><i>Janv.18</i> | 4,2%<br><i>Jan.18</i> | 4,7%<br><i>Janv.18</i> | N.D                    | N.D                    | 5,0%<br><i>Jan.18</i> | N.D                   | N.D                   | N.D                   |
| <b>Commission Européenne</b> | 4,7%<br><i>Mai.18</i>    | 4,2%<br><i>Mai.18</i>  | N.D                    | N.D                    | N.D                   | N.D                    | 10,9%<br><i>Mai.18</i> | 9%<br><i>Mai.18</i>    | N.D                   | N.D                   | N.D                   | N.D                   |
| <b>OCDE</b>                  | 5,3%<br><i>Mars.18</i>   | 4,7%<br><i>Nov.17</i>  | N.D                    | N.D                    | N.D                   | N.D                    | 9,9%<br><i>Nov.17</i>  | 8,9%<br><i>Nov.17</i>  | N.D                   | N.D                   | N.D                   | N.D                   |
| <b>Gouv</b>                  | 5,5%<br><i>Mars.18</i>   | 5,5%<br><i>Mars.18</i> | 1,5%<br><i>Dec.17</i>  |                        | 4,5%<br><i>Jan.18</i> |                        | 7,0%<br><i>Mars.18</i> | 6,0%<br><i>Mars.18</i> | 8,0%<br><i>Dec.17</i> |                       |                       |                       |
| <b>Banque centrale</b>       | 4,2%<br><i>Nov.17</i>    | N.D                    |                        | N.D                    | 4,5%<br><i>Nov.17</i> |                        | 7,9%<br><i>Fev.18</i>  | 6,5%<br><i>Fev.18</i>  | 7,0%<br><i>Dec.17</i> |                       | 3,0%<br><i>Nov.17</i> |                       |

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



**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 :** 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, Laure BORDAZ, Danièle SCALISI

Version du 23 juillet 2018.

**Crédits photographiques :**

Pinterest  
Pixabay  
Ekonomik Servisi  
Enerji Haber