

Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase

|95|

**Macroéconomie, commerce et finances**

Turquie – Indicateurs de confiance. L'indice synthétique de confiance économique a enregistré une très nette baisse de -15,4% en septembre par rapport au mois précédent, après -9% en août. Le secteur de la construction, un des secteurs les plus affectés par la crise actuelle, a affiché à nouveau une très nette baisse de -16,7%, après -10,7% en août. Après la construction, la confiance des ménages a enregistré la seconde baisse la plus importante en septembre (-13,2%, après -6,5% en août). Les services (-9,7%) et le secteur réel (-6,1%) ont suivi respectivement la construction et les ménages. Par ailleurs, le taux d'utilisation des capacités du secteur manufacturier a enregistré une baisse de 1,8% par rapport au mois précédent, pour s'établir à 75,8%, soit son plus bas niveau depuis le mois de mars 2015.

Turquie – Commerce extérieur. Le déficit commercial a reculé de 59% en g.a. en août, s'établissant à 2,4 Mds USD. Les exportations ont représenté 12,4 Mds USD, reculant de 6,5%, tandis que les importations ont décliné de 22,7%, à 14,8 Mds USD. Le taux de couverture est ainsi passé de 69,1% en août 2017 à 83,6% cette année. Les exportations à destination de l'Union européenne reculent de 6,4% (à 5,6 Mds USD), la part des pays européens dans les exportations turques demeurant stable à 45%. Les principaux clients de la Turquie étaient l'Allemagne (1,1 Md USD), le Royaume-Uni (900 M USD) et l'Irak (648 M USD). Ses principaux fournisseurs étaient la Russie (1,6 Md USD), la Chine (1,4 Md USD) et l'Allemagne (1,3 Md USD).

Turquie – Banque centrale. Le 21 septembre 2018, les réserves internationales de change brutes (incluant or et réserves de change) ont baissé de 4% en une semaine pour s'établir à 84,2 Mds USD. Par comparaison, elles s'élevaient à 107,7 Mds USD fin décembre 2017.

Turquie – Banques. Le 27 septembre 2018, Akbank a obtenu un prêt syndiqué de 980 M USD d'une maturité de 367 jours, comprenant 285 M USD à un coût annuel LIBOR + 2,75 % et 591 M EUR à un coût EURIBOR + 2,65 %. Pour rappel, la prime a doublé par rapport à un prêt similaire au mois de mars 2018.

Turquie – Agence de notation. Le 26 septembre 2018, l'agence de notation Moody's a abaissé de B1 à B2 la note des dépôts en devises à long terme de neuf banques opérant en Turquie : Akbank, Alternatifbank, ING Bank, QNB Finansbank, Ziraat Bank, Türk Ekonomi Bank, Garanti Bank, Türkiye Vakıflar Bank et Yapı ve Kredi Bank.

Turquie – Bourse. D'après le site officiel de la Bourse d'Istanbul, Nasdaq ne détient plus de participation dans celle-ci, alors qu'elle s'élevait à 7%. Autre changement notable : le fonds souverain turc détient 80,59% de la Bourse (groupe B) au lieu de 73,59% précédemment.

Turquie – Entreprise. Le 25 septembre 2018, l'entreprise de matériel d'emballage turque Eminis Ambalaj, cotée en bourse, a annoncé souhaiter recourir à la procédure de protection dans le cadre d'une faillite.

Azerbaïdjan – Evaluation FMI. Le FMI a effectué cette semaine une visite en Azerbaïdjan lors de laquelle il a organisé une réunion de restitution. Selon le FMI, avec +0,7% au S1 2018, la reprise économique est inférieure aux anticipations, malgré les cours élevés des hydrocarbures. Cela est imputable à une conjonction de facteurs négatifs : faiblesse persistante du secteur bancaire, stagnation de la production d'hydrocarbures, délais dans la mise en œuvre des réformes structurelles et manque de compétitivité des entreprises d'Etat. L'entrée en vigueur en 2019 de la « règle budgétaire » devant limiter la croissance de la dépense publique constitue un signal très positif selon le FMI. Egalement, l'année 2018 a vu une certaine normalisation de la politique monétaire après les turbulences des années précédentes. Le principal taux de la Banque centrale a été ramené à 10% et le manat est stable depuis 18 mois, du fait de la poursuite des

<http://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/turquie>

Edition du 1^{er} octobre 2018

interventions de la Banque centrale. Enfin, selon le FMI, bien que le secteur bancaire ait été restructuré, de nombreuses difficultés demeurent, treize établissements ayant déclaré des pertes l'an passé et huit étant largement sous-capitalisés.

Azerbaïdjan – Secteur bancaire. Le 21 septembre 2018, la cour constitutionnelle d'Azerbaïdjan a rendu un arrêt attendu invalidant la possibilité de renégocier les prêts bancaires libellés en devises étrangères en raison des dévaluations du manat azerbaïdjanais survenues en 2015. La cour a ainsi considéré que la dévaluation de la monnaie nationale ne constituait pas une circonstance susceptible d'invalidier les prêts souscrits auprès des banques commerciales. De nombreux emprunteurs se sont lourdement endettés en devises étrangères et doivent désormais rembourser leurs emprunts avec une monnaie dévaluée de moitié. Cette situation a entraîné de graves problèmes sociaux ainsi qu'une forte hausse des défauts de paiement, fragilisant bon nombre d'établissements bancaires du pays.

Géorgie – Déficit courant. Le déficit courant a représenté 8,9% du PIB au T2 2018. Le déficit commercial a ainsi crû de 20,6% en g.a. pour atteindre 1 Md USD, tandis que la balance des services demeure excédentaire (+20,6% d'excédent, à 572 M USD) en particulier du fait de flux touristiques dynamiques (+28,6% en g.a., à 810 M USD). Le déficit de la balance des revenus a crû de 3,4%, tandis que les transferts courants ont affiché un excédent de 351 M USD (+10,7%).

Géorgie – Intermédiation financière. L'encours de prêts bancaires a augmenté de 22,4% en g.a. (soit 19,4% en termes réels) pour atteindre 23,7 Mds GEL (soit 7,85 Mds EUR) fin août 2018. L'intermédiation financière est en expansion en Géorgie, avec le montant des prêts qui représente 61,4% du PIB fin août 2018, contre 55,3% une année plus tôt.

Géorgie – Régulation bancaire. À compter du 1^{er} novembre 2018, le décret du président de la Banque nationale de Géorgie (BNG) entrera en vigueur, ce qui signifie que des restrictions supplémentaires seront activées lors de l'octroi de prêts dans le pays. Le règlement s'applique à toute entité entrepreneuriale où plus de vingt personnes ont contracté un emprunt.

Agriculture et industries agro-alimentaires

Turquie – Location de terrains. Afin d'accroître la production agricole, trois projets seront mis en œuvre avec la coopération du ministère de l'Environnement et de l'Urbanisme et du ministère de l'Agriculture et des Forêts, prévoyant la location de 4 170 ha de terrains. Dans le cadre de ces projets, des terrains, seront mises à disposition dans 64 provinces pour cultiver des plantes de l'alimentation animale (2 900 ha) et des plantes médicinales, aromatiques et ornementales (1 270 ha). La durée de location est de dix ans pour la culture des plantes pluriannuelles, et de cinq ans pour les autres.

Turquie – Olives. Selon les estimations du conseil national de l'olive et de l'huile d'olive, pour la saison 2018-2019, la Turquie se place au second rang après l'Espagne concernant le nombre d'oliviers (177,9 M, + 5,4% en g.a.). A noter que le rendement est toutefois en baisse (10kg/arbre) depuis quatre à cinq ans, en raison des effets du réchauffement climatique (le taux de rendement est double, voire triple dans certains pays méditerranéens). Selon les estimations, pour la saison 2018/2019, la production devrait s'établir à 423 644 tonnes d'olives de table (-7,6% en g.a.) et à 193,6 M tonnes d'huile d'olive (-6,9% en g.a.).

Azerbaïdjan – FAO. La FAO prévoit le lancement de trois projets en Azerbaïdjan d'ici la fin de l'automne : un programme de développement de l'élevage ovin, un projet relatif à la production de semences de pomme de terre, ainsi qu'un programme de développement des connaissances dans le domaine de l'insémination artificielle et d'amélioration de l'alimentation animale.

Energie, environnement et transports

Turquie – Gaz naturel. BOTAS a à nouveau augmenté les prix du gaz naturel de 9% pour les ménages et de 18,5% pour les industries le 1^{er} octobre. En août et en septembre, BOTAS avait déjà augmenté à deux reprises les prix du gaz naturel de 9% pour les ménages et 14% pour l'industrie. Au total, le prix du gaz pour les ménages a augmenté de 29,5% ces trois derniers mois.

Turquie – Energie éolienne. Selon le marché boursier turc de l'énergie EPIAS, la quantité d'électricité produite par les centrales éoliennes a atteint un nouveau record à 130 770 MWh, avec une capacité installée de 6 621 MW. Le secteur éolien a enregistré une croissance des capacités installées de 25% ces cinq dernières années. En 2017, le ministère de l'Energie a alloué une capacité de 4 000 MW dans le cadre du programme YEKA. A noter que les appels d'offres pour l'allocation de 1 200 MW de capacité *off-shore* seront recueillies jusqu'au 23 octobre 2018.

Turquie – Energies renouvelables. La nouvelle réglementation du ministère de l'Energie qui vient d'entrer en vigueur liste les zones YEKA (zones de ressources d'énergies renouvelables bénéficiant d'incitations avec une garantie d'achat de l'Etat très favorable). Pour l'éolien, les nouvelles zones sont localisées à Edirne, Kırklareli-Demirköy, Kangal, Gürün et Eskişehir. Quant au solaire, les nouvelles zones se situent à Bor, Viranşehir et Erzincan.

Turquie – Pétrole. L'Autorité de la concurrence annonce avoir ouvert une enquête sur les pressions de BP Petrolleri AŞ, OPET Petrolcülük AŞ, Petrol Ofisi AŞ et Shell & Turcas Petrol AŞ sur leurs distributeurs.

Azerbaïdjan – Pétrole. Pour la première fois depuis 2014, le prix du pétrole de la marque Azeri LT CIF est remonté à 83,56 USD.

Industrie, services et innovation

Turquie – Industrie. En 2017, les produits industriels ont représenté près de 57 % des exportations du pays, soit 88,8 Mds USD sur un total de 156 Mds USD. 53% des exportations de produits industriels se sont dirigées vers les pays membres de l'UE, soit un montant de 47,1 Mds USD. A noter que 63,8% des importations turques vers les pays membres de l'UE concernaient les produits industriels.

Turquie – Tourisme. En août 2018, le nombre de touristes étrangers en Turquie a enregistré une hausse de 15,6% en g.a., soit 5,4 M de personnes. Sur les huit premiers mois, cette hausse s'est élevée à 23% en g.a. avec 27,2 M de touristes étrangers, principalement originaires de Russie (4,2 M de personnes), d'Allemagne (3 M) et du Royaume Uni (1,6 M).

Turquie – Mines. Le vice-ministre de l'énergie, Mithat Cansiz, a déclaré qu'une nouvelle entreprise minière sera créée afin de mener des activités d'exploration et d'exploitation minière à l'étranger. Cette nouvelle société devrait obtenir des licences minières en Afrique et en Asie centrale.

Turquie – Automobile. En raison de la contraction de la demande automobile, le constructeur automobile turc TOFAŞ suspendra sa production automobile dans son complexe à Bursa pendant neuf jours au cours du mois d'octobre.

Turquie – Investissements chinois. Une délégation d'hommes d'affaires chinois a rencontré l'un des plus grands groupes de médias en Turquie, Turkuaz Media, dans l'intention de développer la relation bilatérale dans le secteur des médias ainsi que l'image de la Turquie en Chine. Egalement, le groupe chinois Senstone Capital est en négociation avec Dogus Holding pour l'acquisition de l'hôtel de luxe Grand Hyatt à Istanbul (150 M USD). A noter qu'à la suite de la dévaluation de la livre turque ces derniers mois, plusieurs groupes chinois, tel qu'Alibaba, se sont rendus en Turquie pour investir dans les secteurs des infrastructures, des mines, de l'énergie, de la vente au détail et des assurances.

Azerbaïdjan – Paiement numérique. Le Président Aliyev a approuvé le Programme d'Etat sur la généralisation des paiements numériques sur la période 2018-2020. L'objectif du gouvernement est de réduire le volume des paiements en espèce de 74% à 40% et d'assurer la transparence des transactions des flux monétaires.

Azerbaïdjan – Télécommunications. Mardi 25 septembre, un lanceur Ariane 5 a réalisé avec succès, depuis la base de Kourou (Guyane), la mise en orbite du second satellite de télécommunications azerbaïdjanais, Azerspace-2. Ce lancement constitue une nouvelle étape de la collaboration spatiale franco-azerbaïdjanaise, initiée en 2013 avec la mise en orbite par Arianespace d'Azerspace-1, premier satellite de télécommunications de l'Azerbaïdjan opéré par l'agence spatiale nationale Azercosmos. Ce second satellite permettra de renforcer l'offre azerbaïdjanaise de télécommunication satellitaire et d'élargir la réception de l'offre télévisuelle nationale au Moyen-Orient et à l'Asie du Sud-Est. La durée de vie de ce satellite sera de 15 ans.

Azerbaïdjan – Industrie de défense. Onze entreprises françaises du secteur de la défense étaient représentées au salon des industries de défense de Bakou ADEX 2018, formant le plus important contingent parmi les pays de l'Union européenne. Le Président Aliyev, a visité le pavillon français et s'est notamment familiarisé avec l'offre française en matière de construction navale militaire, de surveillance de l'espace aérien et maritime, ainsi que d'imagerie par satellite. La prochaine édition de l'exposition ADEX se déroulera en 2020.

Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change

	01/10/2018 (jour)		01/09/2018 (1 mois)		01/04/2018 (6 mois)		01/10/2017 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	6,9434	5,9884	7,8562	6,5427	4,8765	3,9570	4,2115	3,5646
AZN	1,9712	1,7000	1,9859	1,7000	2,0933	1,7000	2,0204	1,7010
GEL	3,0306	2,6151	3,0078	2,5789	2,9762	2,4144	2,9252	2,4767

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
FMI	4,4% Avr.18	4,0% Avr.18	2,0% Avr.18	3,9% Avr.18	4,5% Avr.18	4,8% Avr.18	11,4% Avr.18	10,5% Avr.18	7,0% Avr.18	6,0% Avr.18	3,6% Avr.18	3,0% Avr.18
Banque Mondiale	3,5% Jan.18	4,0% Janv.18	0,9% Janv.18	1,5% Janv.18	4,5% Mai.18	4,8% Mai.18	N.D	N.D	5,0% Jan.18	N.D	N.D	N.D
Commission Européenne	4,7% Mai.18	4,2% Mai.18	N.D	N.D	N.D	N.D	10,9% Mai.18	9% Mai.18	N.D	N.D	N.D	N.D
OCDE	5,3% Mars.18	4,7% Nov.17	N.D	N.D	N.D	N.D	9,9% Nov.17	8,9% Nov.17	N.D	N.D	N.D	N.D
Gouv	5,5% Mars.18	5,5% Mars.18	1,5% Dec.17	3,1% Août.18	4,5% Jan.18		7,0% Mars.18	6,0% Mars.18	8,0% Dec.17	4,7% Août.18		
Banque centrale	4,2% Nov.17	N.D		N.D	4,5% Nov.17		13,4% Août.18	9,3% Août.18	7,0% Dec.17		3,0% Nov.17	

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



Calendrier

- **3-5 octobre – Clermont-Ferrand** : Salon de l’Agriculture, avec la Turquie comme invitée d’honneur ;
- **11 octobre - Paris** : BPI France *Inno Generation* (signature d’un contrat de coopération entre TÜBITAK et BPI) ;
- **12 novembre – Istanbul** : Séminaire « *Invest in France* » ;
- **14-16 novembre – Istanbul** : Salon de la logistique (Pavillon France) ;
- **22-23 novembre – Turquie** : Mission MEDEF.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique Régional d’Ankara (adresser les demandes à 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, Kavaklıdere
Ankara 06680, TURQUIE

Directeur de la publication : Daniel GALLISSAIRES

Revu par : **Thierry BOREL**, Camille CHABE

Avec les contributions de : Flavien MIE, Camille CHABE, Ahmet AYDOĞDU, Laure BORDAZ, Bozkurt OZSEREZLI, Alexandre JOAO, Rashad ALIYEV, Maxime JEBALI, Berat DURMUS et Salih YUCE

Version du 1^{er} octobre 2018.

Crédits photographiques :

Pinterest
Pixabay
Ekonomik Servisi
Enerji Haber