

Nouvelles Economiques de Turquie et du Caucase | 92 |



Macroéconomie, commerce et finances

Azerbaïdjan – Banques. Selon un communiqué d'Unibank publié le 4 septembre, Rabitabank et Unibank ont décidé conjointement d'émettre des prêts syndiqués.

Azerbaïdjan – Banque centrale. Au 1^{er} septembre 2018, les réserves de la Banque centrale se sont établies à 5,5 Mds USD, soit une baisse de 0,8% par rapport au mois précédent. Ceci représente toutefois une augmentation de 3,2% par rapport à janvier 2018 et de 7,9% par rapport à septembre 2017.

Azerbaïdjan – Exportations. Selon le comité d'Etat des statistiques, les exportations azerbaïdjanaises de produits non-pétroliers ont augmenté de 13,3% en g.a au cours des 7 premiers mois de 2018, atteignant 969 M USD. Les plus importantes hausses ont été enregistrées dans les exportations d'électricité (multiplication par 2,2), de fil de coton (+32%), de fruits et légumes (+19%), d'aluminium (+16%) et de plastique (+14%). La Russie (353 M USD), la Turquie (215 M USD), la Géorgie (81 M USD), la Suisse (78 M USD) et la Chine (29 M USD) ont été les 5 premiers clients des produits non-pétroliers azerbaïdjanais. La tomate (144 M USD) arrive en tête du classement des produits les plus exportés, suivie par l'or brut (68 M USD) et le polyéthylène (57 M USD).

Azerbaïdjan - Finances publiques. La chambre des comptes d'Azerbaïdjan a publié le montant de la dette publique du pays au 30 juin 2018. Selon l'institution de contrôle financier, celle-ci s'élève à 10,1 Mds USD. La chambre des comptes estime par ailleurs la dette extérieure de l'Azerbaïdjan à 9,5 Mds USD, soit 21,6% du PIB 2017. La dette extérieure par habitant s'élèverait ainsi à 957,5 USD, un montant relativement faible. La dette interne est dans le même temps estimée à 588,2 M USD. Ces montants correspondent aux données de la Banque centrale d'Azerbaïdjan, laquelle estimait la part de la dette extérieure dans le PIB à 22,8% au 1^{er} janvier 2018. La dette extérieure de l'Azerbaïdjan a toutefois connu une augmentation sensible aux cours des dernières années. Evaluée à 7,6% en 2011, cette dernière a bondi à 20,1% en 2016, principalement du fait de la dévaluation du manat azerbaïdjanais, ainsi que de la baisse des recettes pétrolières survenue sur la même période, entraînant en parallèle une hausse de la demande de devises étrangères.

Azerbaïdjan – Fonds souverain. Sur la période janvier-août 2018, les revenus du fonds souverain azerbaïdjanais (SOFAZ) provenant du gisement pétrolier Azeri-Chirag-Güneshli (ACG) ont atteint 6,6 Mds USD. Depuis la création du fonds (1999), les contributions des gisements pétroliers ACG (début de la production : 1997) et gazier Shah Deniz (début de la production : 2006) s'élèvent respectivement à 135 Mds USD et 2,5 Mds USD.

Azerbaïdjan - Indicateurs macroéconomiques. Dans le cadre de la publication de la stratégie de gestion de la dette publique nationale, le gouvernement azerbaïdjanais a dévoilé ses prévisions de croissance pour les trois années à venir. Selon le document, la croissance économique devrait atteindre 3,1% en 2019, avant d'accélérer à 3,5% en 2020, puis de fléchir à 2,4% en 2021. Parallèlement, les autorités tablent sur un taux d'inflation de 4,7% pour l'année 2019, avant une stabilisation autour de 3,3-3,1% en 2020-2021. La prévision gouvernementale du taux de croissance pour 2019 apparaît relativement prudente, le FMI tablant sur une croissance de 3,9% en 2019, tirée par la hausse des exportations de gaz naturel. Concernant les prévisions d'inflation, les autorités font en revanche preuve d'un certain optimisme, le FMI retenant actuellement le chiffre de 6% pour l'année 2019.

Azerbaïdjan – Investissements. L'Etat a décidé d'augmenter de 40% le capital de la Compagnie d'Investissements d'Azerbaïdjan (AIC). A la suite de cette augmentation, le capital d'AIC va atteindre 224 M AZN (114 M EUR). L'AIC

dépend entièrement du ministère de l'Economie et participe à des projets d'investissements dans différents secteurs de l'économie.

Azerbaïdjan – Secteur bancaire. Selon la Banque centrale, le volume des créances douteuses a atteint 1,8 Md AZN (0,9 Md EUR) au 1^{er} août 2018, soit une augmentation de 2,1% par rapport au mois précédent et de 9,5% par rapport au début d'année. Néanmoins, le volume de créance douteuse enregistre une baisse de 1,7% en g.a. La part des créances douteuses sur le total des crédits s'est élevée à 14,6%, soit une augmentation de 0,5% en g.a. Au 1^{er} août, 62,3% des dépôts des ménages étaient en dollars, contre 66,5% en début d'année et 73,4% en août 2017. Les dépôts des ménages s'élèvent actuellement à 8 Mds AZN (4,1 Mds EUR).

Géorgie – Banque centrale. Le Comité de politique monétaire de la Banque nationale de Géorgie s'est réuni le 5 septembre 2018 et a décidé de maintenir le taux directeur à 7%. Il est à noter que l'inflation annuelle a diminué au début de l'année 2018 et, conformément aux prévisions, a évolué autour du taux cible de 3% tout au long de l'année. En août, l'inflation annuelle a atteint 3,1%.

Géorgie – Créances douteuses. En juillet, les prêts du secteur bancaire ont augmenté de 18,1% en g.a, après une hausse de 18,4% le mois précédent. Les dépôts ont progressé de 19,9% en g.a. en juillet pour atteindre 8,4 Mds USD. La dollarisation des dépôts s'est établie à 60,8% du total des dépôts (-4,7 points en g.a et 0,1 point en g.m). Enfin, les créances douteuses se sont établies à 2,6% du total des crédits (-0,8 point en g.a. et + 0,2 point en g.m.).

Géorgie – Croissance économique. Selon les estimations de *Geostat*, sur les 7 premiers mois de 2018, le taux de croissance de l'économie géorgienne a atteint 5,5%. Après un taux de croissance à 4% en juin 2018, celui-ci s'est établi à 4,6% en juillet 2018. La croissance a été portée par les secteurs suivants : transport, commerce, immobilier, intermédiation financière ainsi que hôtellerie et restauration. Ce taux est en ligne avec les prévisions du FMI, qui table sur une croissance annuelle de 4,5% en 2018, après 4,8% en 2017.

Géorgie – Inflation. En août 2018, l'inflation a atteint 3,1% en g.a. et l'indice des prix à la consommation a progressé de 0,5% en g.m. Le FMI anticipe une inflation annuelle de 3,6% en 2018. Cette hausse des prix est principalement imputable à une augmentation des prix des postes « transport » (+7,8% en g.a.) et « aliments et boissons non alcoolisées » (+3,2%). En revanche, les prix des postes « habillement et chaussures » et « communication » ont chuté de respectivement 8,8% et 1,3% en g.a.

Turquie – Banques. Les prix de deux prêts syndiqués de 930 M USD d'Akbank et de 350 M USD de Turk Eximbank ont été respectivement augmentés d'environ 200 pdb pour des tranches d'un an et d'environ 300 pdb pour des tranches de deux ans.

Turquie – Banque centrale. D'après les données publiées par la Banque centrale le 6 septembre 2018, les investisseurs étrangers ont vendu 1,4 Md USD d'actions et de bons du Trésor turcs au cours des huit premiers mois de l'année 2018.

Turquie – Croissance économique. Selon *TürkStat*, le pays a enregistré une croissance économique de 5,2% au T2 2018. Par secteur, celle-ci se décompose comme suit : agriculture : -1,5%, industrie : +4,3%, construction : +0,8% et services : +8%.

Turquie – Indicateur PMI. L'indice PMI a enregistré sa 5^{ème} baisse consécutive mensuelle pour s'établir en août à 46,4 après 49 en juillet. Selon cet indice la hausse des coûts de facteurs de production affiche des niveaux records. L'effet de la dépréciation de la livre turque devient ainsi visible sur le secteur manufacturier avec la pression inflationniste et la contraction de la demande. En revanche, les commandes à l'export sont en hausse pour le 2^{ème} mois consécutif.

Turquie – Inflation. En août, le taux d'inflation s'est établi à 2,3% par rapport au mois précédent pour les prix à la consommation et à 6,6% pour les prix à la production, soit une progression en ligne avec les estimations du marché. En glissement annuel, l'inflation s'est établie à 17,9%, tandis que l'indice des prix à la production a enregistré une progression de 32,1%. Ces niveaux sont les plus élevés enregistrés depuis 2003, soit le début de la publication des nouvelles séries sur l'inflation. Tous les groupes de produits ont enregistré des hausses, sauf le groupe « vêtement et chaussure ». Le transport et le logement ont été les premiers contributeurs à la hausse du taux d'inflation. La hausse des prix alimentaires est restée quant à elle limitée. Les indices de taux d'inflation sous-jacente ont continué également de se détériorer en août. Alors que l'indice B s'est établi à 16,95%, l'indice C a cru à 17,22%.

Turquie – Secteur bancaire. Selon l'agence de la régulation et de la supervision bancaire (BDDK), le profit total des banques a augmenté sur les 7 premiers mois à 33,55 Mds TRY, après 29 Mds TRY enregistrés sur la même période de 2017. La part relative des créances douteuses a diminué de 3,1% à 3,05% du total des crédits. Le ratio de solvabilité du secteur a décru quant à lui de 16,95% à 16,1%. Enfin, les actifs du secteur ont enregistré une hausse de 17,5% par rapport à fin 2017, et les crédits totaux (en livre turque et devises étrangères) ont enregistré une progression de 15%. Les crédits

accordés en devises étrangères ont représenté 37% du total des crédits. La progression de l'encours de crédit provient principalement des banques publiques, celle des banques privées étant nulle sur la période.

Agriculture et industries agro-alimentaires

Turquie – Aide agricole. En vertu de la décision du 6 septembre 2018 du ministère de l'Agriculture et de la Forêt, les impayés en eau et électricité des agriculteurs seront déduits automatiquement de leurs aides agricoles. A noter que beaucoup d'agriculteurs éprouvent actuellement de grandes difficultés à honorer leurs dettes, sollicitant allègements et allongements des délais de paiement.

Turquie – Exportations de farine. En vertu de la décision du ministre du Commerce du 6 septembre 2018, les meuniers exportateurs de farine devront désormais préférer les importations de blé à droit zéro (perfectionnement actif) et ne pourront plus exporter de la farine en utilisant du blé local. En effet, pour la première fois depuis 2008 et suite à la dévaluation de la livre turque, le prix des marchés mondiaux du blé dépasse le prix du marché local, entraînant un attrait accru des industriels pour le blé local, pouvant engendrer un risque de pénurie.

Turquie – Pain. Depuis le début de l'année, le prix de la farine a augmenté de 50%, entraînant par ricochet une augmentation de 40% du prix du pain. A l'occasion d'une conférence de presse, le ministre de l'Agriculture et de la Forêt et le Président de l'Industrie de la Farine (TUSAF) ont déclaré que les supermarchés BİM, A101, Migros, Carrefour et Metro n'augmenteraient pas le prix du pain en 2018.

Turquie - Noisettes. La Turquie, plus grand exportateur de noisettes au monde, avait exporté près de 236 000 tonnes de noisettes pour un montant de 1,88 Md USD sur la campagne d'exportation 2016/2017. Pour la campagne 2017/2018, le volume des exportations de noisettes est estimé à près de 287 000 tonnes, soit une hausse de 21% en g.a., pour une valeur de 1,78 Md USD, soit une baisse de 5,3 % en g.a.

Energie, environnement et transports

Azerbaïdjan – Electricité. Le Président Ilham Aliyev a limogé le Président de l'entreprise publique Azerenerji (producteur d'électricité), Etibar Pirverdiyev, à la suite de l'enquête présentée par la Commission spéciale créée par ce premier pour connaître les raisons de la panne électrique nationale qui avait paralysé le pays le 3 juillet dernier. Il a été remplacé par Baba Rzayev, ex-Président de l'entreprise publique Azerishig (distributeur national d'électricité). Le rapport de la Commission révèle que Pirverdiyev est responsable du dysfonctionnement du système général en dépit des investissements publics colossaux depuis des années. Les pertes de la population et de l'économie à cause de cette panne de deux jours sont estimées à 470 M AZN (276 M USD).

Azerbaïdjan – Hydrocarbures. Le président azerbaïdjanais Ilham Aliyev a signé dans le cadre d'un déplacement à Sotchi (Russie) un accord avec son homologue russe, Vladimir Poutine, portant sur l'exploration en commun du gisement gazier et pétrolier de Goshadash, situé dans le secteur azerbaïdjanais de la mer Caspienne, au nord de la péninsule d'Absheron. L'accord signé à Sotchi ne précise pas le nom de l'entreprise russe amenée à collaborer avec la compagnie nationale azerbaïdjanaise SOCAR. A noter que le géant russe Rosneft a signé en 2014 un accord général de coopération avec SOCAR prévoyant la mise en place d'une coentreprise dédiée à l'exploration de gisements prometteurs.

Turkménistan – Centrale électrique. Le Turkménistan a inauguré samedi la modernisation d'une centrale électrique datant de l'époque soviétique, grâce à laquelle le pays espère accroître ses exportations d'électricité vers l'Afghanistan et le Pakistan. A l'occasion de la cérémonie d'inauguration, le président turkmène, Gurbangouly Berdimoukhamedov, a indiqué qu'avec cette centrale à cycle combiné d'une puissance de 1574 MW, située dans le complexe énergétique de Mary (sud-est du pays), le Turkménistan serait en mesure d'exporter 3 Mds de kWh supplémentaires par an. Ce projet est estimé à 1,2 Md de dollars. Les travaux ont été confiés à l'entreprise turque Chalyk Energy - Çalık Enerji et les turbines ont été fournies par General Electric.

Turkménistan – Transports. Le Turkménistan a bloqué l'entrée et la sortie des camions tadjiks sur son territoire. Les raisons de ce blocage restent pour le moment inconnues. Ces camions transportent essentiellement de l'aluminium vers la Turquie via l'Iran et des produits de textile dans l'autre sens.

Industrie, services et innovation

Turquie – Groupes automobiles. Au S1 2018, les huit entreprises du secteur automobile cotées à la bourse d'Istanbul (BIST) ont enregistré un bénéfice net de 1,7 Md TRY (+24,7% en g.a.). Ford Otosan, Tofas, Dogus Holding et Türk Traktör ont enregistré des bénéfices, tandis qu'Otokar, Anadolu Isuzu, Karsan Otomotiv et Tümosan ont connu des pertes. En moyenne, les ventes de ces entreprises ont progressé de 18,4% au S1 2018 en g.a., pour s'établir à 34,8 Mds TRY.

Turquie – Ventes automobiles. Selon les données de l'association des distributeurs, les ventes de véhicules ont chuté de 52% en août par rapport au même mois de 2017, après -26% en juillet en g.a. et -39% en juin en g.a. Ainsi, sur les 8 premiers mois de cette année, les ventes ont diminué de 21% en g.a. (18,5% pour les véhicules particuliers et 28% pour les véhicules utilitaires).

Turquie – Production automobile. Selon l'Association industrielle de l'automobile (OSD), sur les 7 premiers mois de 2018, la production automobile a enregistré une baisse de 3,1% en g.a. La production automobile s'est établie à 987 000 unités.

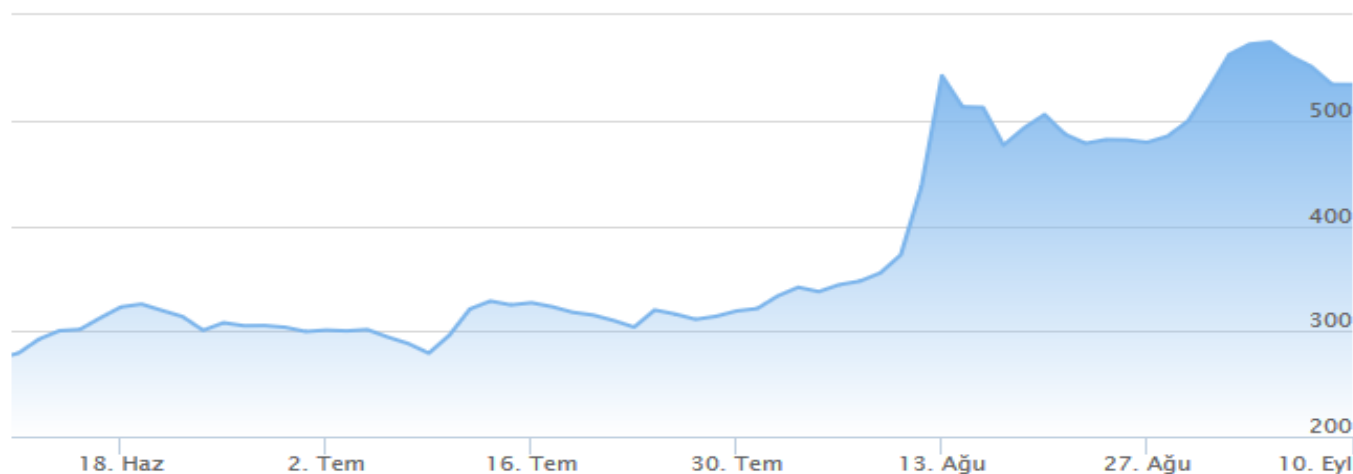
Tableaux statistiques et graphiques

Taux de change

	10/09/2018 (jour)		10/08/2018 (1 mois)		10/03/2018 (6 mois)		10/09/2017 (1 an)	
	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD	1 EUR	1 USD
TRY	7,4534	6,4454	7,3099	6,4158	4,6901	3,8112	4,1088	3,4136
AZN	1,9630	1,7000	1,9580	1,7000	2,0933	1,7000	2,0526	1,7009
GEL	3,0395	2,6126	2,8622	2,4687	3,0088	2,4462	2,9702	2,4618

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% <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>
Banque Mondiale	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>Mai.18</i>	4,8% <i>Mai.18</i>	N.D	N.D	5,0% <i>Jan.18</i>	N.D	N.D	N.D
Commission Européenne	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
OCDE	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
Gouv	5,5% <i>Mars.18</i>	5,5% <i>Mars.18</i>	1,5% <i>Dec.17</i>	3,1% <i>Août.18</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>	4,7% <i>Août.18</i>		
Banque centrale	4,2% <i>Nov.17</i>	N.D		N.D	4,5% <i>Nov.17</i>		13,4% <i>Août.18</i>	9,3% <i>Août.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)**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 et Camille CHABE

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

Version du 10 septembre 2018.

Crédits photographiques :

Pinterest
Pixabay
Ekonomik Servisi
Enerji Haber