



Nouvelles économiques de Turquie

*La revue hebdomadaire de l'actualité économique et
financière de la Turquie.*

© DG Trésor

N° 11 du 9 janvier 2017

Agriculture et industries agro-alimentaires

Prix alimentaires. La composition et les responsabilités du Comité des prix alimentaires ont été remaniées : alors qu'il dépendait du niveau Sous-Secrétaire d'Etat (équivalent d'un Directeur-Général Adjoint d'Administration centrale en France), il sera dorénavant présidé par le Vice Premier ministre M. Mehmet Simsek, et réunira le Ministre de l'économie, le Ministre de l'alimentation, de l'agriculture et de l'élevage, le Ministre des douanes et du commerce, le Ministre du développement et le Ministre des finances ; la Banque centrale assurera son secrétariat. Le Comité des prix alimentaires a pour mission d'identifier les moyens de réduire l'inflation des prix alimentaires, qui est la principale contribution à l'inflation d'ensemble, comme le rappelle encore le dernier rapport de la Banque centrale sur l'inflation. Il y a un débat politique sur la façon de traiter le problème : à ce sujet, le Ministre de l'économie, M. Nihat Zeybekçi, a rappelé qu'il souhaiterait que le poids de l'alimentation dans le calcul de l'inflation soit réduit, ce qui est un point de désaccord avec le Ministre des finances, entre autres.

Union douanière. Le Ministre de l'économie, M. Nihat Zeybekçi, a déclaré que la modernisation de l'Union douanière bénéficierait à la Turquie pour les produits sur lesquels elle a déjà un avantage comparatif (fruits et végétaux, céréales, agrumes, aviculture), mais la désavantagerait sur la viande rouge. En outre, les instruments de protection devraient évoluer : « Nous continuerons de protéger nos agriculteurs, mais avec des outils utilisés par l'UE, en lieu et place de barrières tarifaires ou non-tarifaires élevées. »

Bovins. Sur décision du Conseil des ministres, les contingents tarifaires pour l'importation des bovins (hors reproducteurs) sans droits de douane est fixé à 500 000 têtes de bétail pour l'année 2017.

Prix du lait. Fin décembre 2016, le Conseil national du lait a pris la décision d'augmenter le prix du lait cru à 1,21 TRY par litre pour la période 01/01/2017 – 01/07/2017. Le prix du lait cru était de 1,15 TRY durant les 30 derniers mois.

Afrique. Le Ministre de l'alimentation, de l'agriculture et de l'élevage (MoFAL) prévoit d'organiser la 1^{ère} Conférence des Ministres de l'agriculture entre la Turquie et les pays africains sous la forme d'un Agrobusiness Forum au mois d'avril de 2017. Le MoFAL a déjà programmé des Agrobusiness Forum avec la République Tchèque (janvier 2017), la Russie (Antalya, 8 février 2017), l'Afrique australe (27 et 28 avril) et l'Allemagne (premier trimestre 2017).

Agroexpo. Agroexpo, salon annuel international de l'agriculture et de l'élevage, aura lieu du 19 et 22 janvier 2017 à Izmir. Le thème de cette année est « Les Jeunes Agriculteurs » avec le slogan « Nous sommes l'avenir de l'agriculture turque ». L'Ambassade de France sera présente à l'évènement, avec l'objectif d'augmenter la participation française dans les prochaines éditions.

Miel. La Direction de la recherche en apiculture d'Ordu, qui est affiliée au Ministère de l'alimentation, de l'agriculture et de l'élevage (MoFAL), a reçu une enveloppe de 9,3 M € dans le cadre du « Programme des secteurs compétitifs », géré par le Ministère de la science, de l'industrie et de la technologie et cofinancé par l'Union européenne et la Turquie. La province d'Ordu, un acteur important dans la production du miel en



Nouvelles économiques de Turquie – 9 janvier © DG Trésor

Turquie, met en place une grande installation technologique avec une approche innovante de la production, du stockage et de la commercialisation. Une stratégie de marketing est en cours d'élaboration pour le commerce des produits régionaux tant sur le marché intérieur qu'à l'exportation.

Energie

Coupages d'électricité. Des coupures d'électricité affectent la région industrielle de Marmara, à l'ouest du pays, depuis plusieurs semaines. Ainsi, à Kocaeli, 11 zones industrielles organisées (OSB), parmi 13, n'ont pas reçu de l'électricité pendant 4 jours. La zone industrielle organisée de Beylikdüzü à Istanbul subit des coupures temporaires depuis 45 jours. Güven Sak, Président du think-tank TEPAV, souligne le problème d'« accès à l'énergie et sécurité énergétique » de la Turquie qui se situe en 80^{ème} place sur ce segment dans le classement établi par le World Economic Forum. Aux trois domaines qu'il qualifie habituellement de prioritaires pour la Turquie (éducation, système judiciaire et système fiscal), M. Sak ajoute désormais, avec la sécurité, la question de l'accès à l'énergie et la sécurisation de l'approvisionnement énergétique de la Turquie.

3^{ème} centrale nucléaire. Selon l'éditorialiste Kerim Ulker, la société japonaise Toshiba, l'américaine Westinghouse et la chinoise State Power Investment Corporation se sont entendues pour travailler ensemble sur la construction du 3^{ème} centrale nucléaire en Turquie, un projet dont le coût total est estimé à 17 Mds\$.

Rubis. Le français Rubis prévoit de racheter 50 % des titres Delta Rubis Petrol à ses partenaires, pour détenir 100 % du capital. L'acquisition définitive des titres sera soumise à l'approbation de l'Autorité de la concurrence locale. Rubis a formé ce partenariat en janvier 2012 pour développer ce dépôt de stockage de produits pétroliers de 650 000 m³, situé à Ceyhan sur la côte sud-est de la Turquie. Le contrôle du capital donnera à Rubis la pleine autonomie de gestion nécessaire au redéploiement des installations, comprenant la construction de 120 000 m³ supplémentaires et visant à optimiser l'utilisation des capacités de réception des navires sur la nouvelle jetée. En 2016, Delta Rubis Petrol a généré un chiffre d'affaires de 31 M\$ et un RBE estimé à 20 M\$

Transports

Tunnel d'Ilgaz. « Le tunnel d'indépendance du 15 juillet », qui relie désormais l'Anatolie centrale à la Mer noire de l'ouest, a été inauguré le 26 décembre 2016 par le Premier ministre Yildirim, et le Président Erdogan a assisté à l'évènement par vidéoconférence. Le tunnel, qui facilite la traversée de la chaîne de montagne d'Ilgaz, entre les villes de Çankırı et de Kastamonu, réduirait la durée de trajet, qui était problématique notamment en hiver, de 35 minutes à 8 minutes, mais aussi le risque d'accident. Selon le Premier ministre, ce projet permettrait à la Turquie d'économiser 8 M litres de carburant et 346 000 heures de route, soit une contribution de 40 M TRY/an pour l'économie turque. Composé de deux tubes de 5370 mètres et de 5391 mètres, le nouveau tunnel sera le plus long de Turquie jusqu'à l'achèvement d'autres projets en cours.

Industrie et innovation

Vestel. La société d'électroménager Vestel, filiale du conglomérat Zorlu, a annoncé l'inauguration prochaine d'une usine dans la Province de Manisa. Estimé à 70 M EUR, l'investissement aura une capacité annuelle de production de 750 000 machines à laver. Prévue d'être finalisée d'ici juin 2018, l'usine bénéficiera de nombreuses subventions gouvernementales, dont des exonérations douanières et fiscales.

Afrique. La Turquie et l'Ethiopie ont signé cinq accords de coopération afin de renforcer la relation économique entre les deux pays. L'énergie et l'industrie minière figurent parmi les secteurs prioritaires dans le cadre de ces accords qui incluent également une coopération entre PME.

Automobile. L'association des équipementiers turcs de l'automobile (TAYSAD) a publié ses prévisions pour l'année 2017 : les exportations turques pour le secteur automobile devraient s'élever à 25 Mds \$ en 2017, enregistrant une hausse de 8% par rapport à l'année 2016. Le Président de l'Association a souligné que l'année 2017 verra les sociétés turques diversifier leurs marchés d'exportation, davantage vers l'Iran, l'Inde, la Chine et les Etats-Unis, en plus des marchés d'exportation traditionnels en Europe. Les exportations du secteur automobile sont estimées à 21,9 Mds \$ en 2016 dont 8,3 Mds \$ pour les équipements automobiles.

TUSIAD. L'Association des hommes d'affaires et industriels de Turquie (TUSIAD) tiendra son assemblée générale le 12 janvier prochain et élira son nouveau président. Mme. Cansen Basaran Symes, qui préside l'association depuis janvier 2015, sera remplacée par M. Erol Bilecik. Né en 1962, M. Erol Bilecik a débuté sa carrière au sein de la société allemande Nixdorf Computer avant de fonder en Turquie la société Index qui



Nouvelles économiques de Turquie – 9 janvier © DG Trésor

opère aujourd'hui dans les technologies de l'information et de la communication (TIC). Ce parcours d'entrepreneur dans les TIC le différencie de ses prédécesseurs, qui avaient le plus souvent fait carrière dans l'industrie ou dans les grands groupes du pays.

ONU. L'ONU a décidé la création de la Banque Internationale de la Technologie pour les Pays les Moins Avancés, dont le siège ouvrirait courant 2017 à Gebze, près d'Istanbul. Le Programme d'Actions d'Istanbul pour les PMA avait lancé les travaux préparatoires en vue de la création de cette banque lors de sa réunion de février 2015.

Ulker. Le géant agro-alimentaire Yildiz Holding a annoncé la vente de 21% des parts d'Ulker à Pladis, société fondée par le groupe en 2014. Basée à Londres, Pladis rassemble les marques issues de l'activité biscuit et chocolat de Yildiz Holding (Demet, Godiva et United Biscuits). Après la finalisation de l'achat estimé à 1,4 Mds TRY, les parts de Yildiz Holding au sein d'Ulker s'élèveront désormais à 28,92%. Dans un communiqué publié le 27 décembre 2016, Yildiz Holding a justifié l'initiative par des motifs économiques, rejetant toute considération de nature politique comme motif expliquant la vente d'une partie du capital à une société basée à l'étranger.

Macroéconomie et finances

Inflation. Le taux d'inflation qui s'est établi à 8,53% en 2016, contre un objectif de 5% de la Banque centrale. La Banque centrale a publié le 4 janvier son rapport sur les données de l'inflation : la hausse des prix est imputable principalement, comme estimé par la BC lors de sa réunion du mois de décembre, aux prix des produits alimentaires non-transformés. La hausse des prix de l'énergie (traditionnellement premier poste d'importation), due à l'effet de change et à la hausse des prix du pétrole, ainsi que la hausse des taxes notamment perçues sur le tabac, ont contribué à la détérioration du taux d'inflation en décembre. Dans ce contexte, la Commission du salaire minimum a décidé une augmentation de 8% pour 2017 : le salaire minimum en valeur nette passe de 1300 TRY à 1404 TRY.

BERD. Dans le cadre du programme « Finance and Advice for Women in Business » copiloté avec la Turquie et l'UE, la Banque européenne de reconstruction et de développement (BERD) a consenti l'octroi d'un financement de 50 M € à la banque turque Garanti pour financer des entreprises turques, notamment des PME, dirigées par des femmes. Pour rappel, présente en Turquie depuis 2009, la BERD a investi près de 9 Mds € en Turquie, à travers 200 projets couvrant les secteurs de l'infrastructure, l'énergie, l'agro-alimentaire, l'industrie et la finance.

Italie. Le directeur de l'Agence italienne de promotion du commerce extérieur à Istanbul, M. Aniello Musella, a indiqué à la presse turque que ses priorités en Turquie sont les énergies renouvelables (solaire en tête), les équipements agricoles, l'alimentation et le secteur automobile, mais aussi, les start-up et les réseaux intelligents. M. Musella, en Turquie depuis 12 mois, dresse une image très positive du pays et de son économie, qui n'aurait pas été significativement affectée selon lui par les développements politiques, et souligne l'écart important entre la perception à l'étranger et la situation réelle en Turquie. Selon M. Musella, malgré des inquiétudes des sièges en Italie, les sociétés italiennes en Turquie, dont le nombre atteint 700, opèrent sur la base d'une approche plus positive.

Dogan. 3 personnes clés du groupe Dogan ont été mises en garde à vue : le Conseiller juridique en chef, le représentant du holding à Ankara et un ancien membre de l'équipe de direction. Holding familial géant, Doğan possède des sociétés dans la presse (Hürriyet est le journal le plus vendu en Turquie, des chaînes comme CnnTurk), l'industrie, l'automobile, l'immobilier, le tourisme, les services financiers. Son chiffre d'affaires s'élève à 5,9 Mds TRY en 2015, après 3,5 Mds TRY en 2014.

Référendum. Le gouvernement envisage de tenir le référendum présidentiel le 26 mars ou le 2 avril. La presse fait état d'avancées sur le projet de constitution (qui sera l'objet du référendum), désormais finalisé par la Commission constitutionnelle du Parlement et qui devrait être prochainement débattu au Parlement.

Conjoncture. Selon les données de TurkStat publiées le 9 janvier, l'indice de la production industrielle et les ventes de détail stagnent en novembre : la production industrielle corrigée des effets calendaires et saisonniers reste inchangée par rapport au mois précédent, alors qu'elle enregistre une hausse de 2,7% par rapport au même mois de 2015. Les ventes de détail ont enregistré une très légère hausse de 0,1% par rapport au mois précédent, elles ont décliné en dessous de leur niveau du même mois de 2015 (-2%). Après l'annonce de l'indice de la production industrielle, la devise turque a atteint, en séance, un nouveau point bas historique face au dollar américain, à 3,69 \$/TRY.

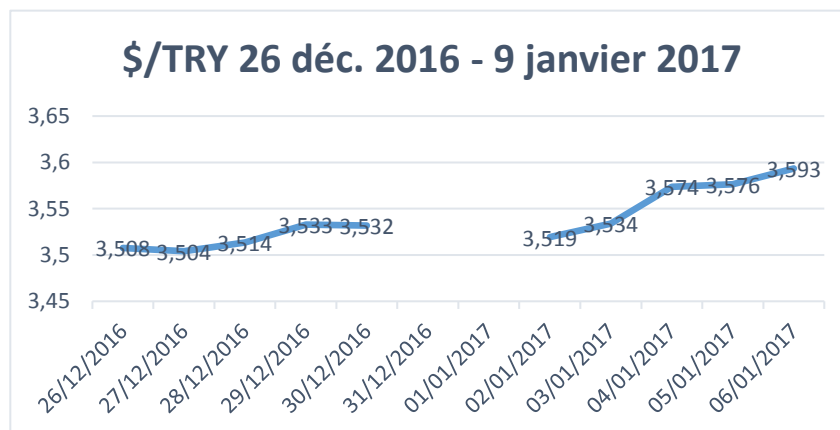
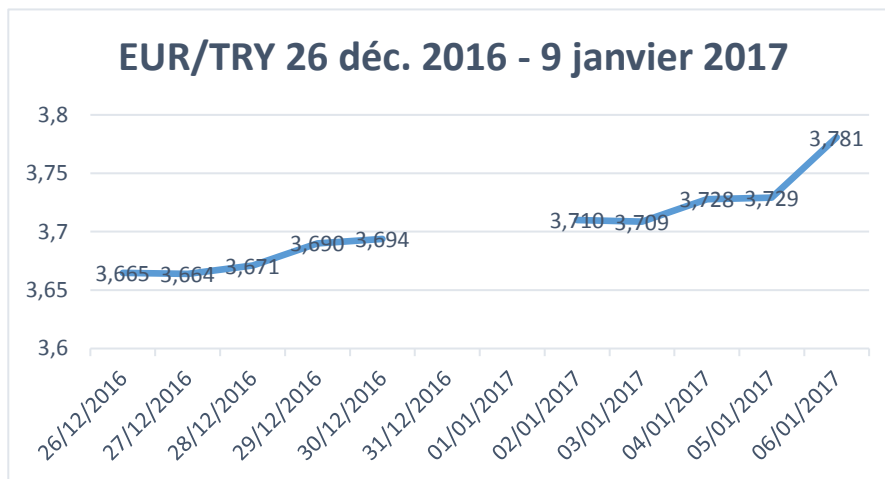
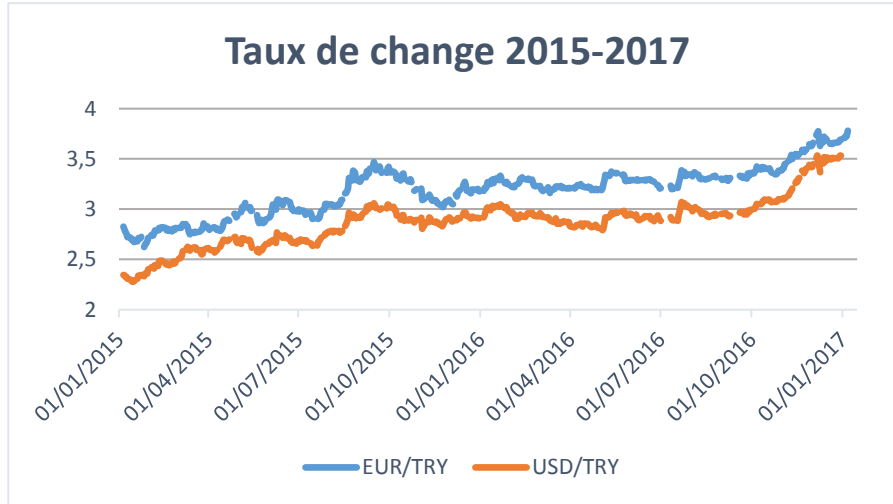
**Tableaux statistiques et graphiques****A. Prévisions conjoncturelles :**

Prévisions de croissance	2016	2017	Date
FMI	2,9%	3,0%	Novembre 2016
Banque mondiale	3,1%	3,5%	Novembre 2016
Commission européenne	3,5%	3,7%	Mai 2016
OCDE	2,9%	3,3%	Novembre 2016
Gouvernement	3,2%	4,4%	Octobre 2016
Is Bank	2,5%	3,3	-
Enquête Banque centrale	2,6%	3,2%	Décembre 2016

Prévisions d'inflation	2016	2017	Date
FMI	8,4%	8,2%	Octobre 2016
Banque mondiale	8,0%	8,0%	Novembre 2016
Commission européenne	8,6%	8,0%	Mai 2016
OCDE	7,9%	7,7%	Novembre 2016
Gouvernement	7,5%	6,0%	Août 2016
Is Bank	7,5%	8,5	-
Enquête Banque centrale	7,69%	8,04%	Décembre 2016

B. Paramètres financiers :

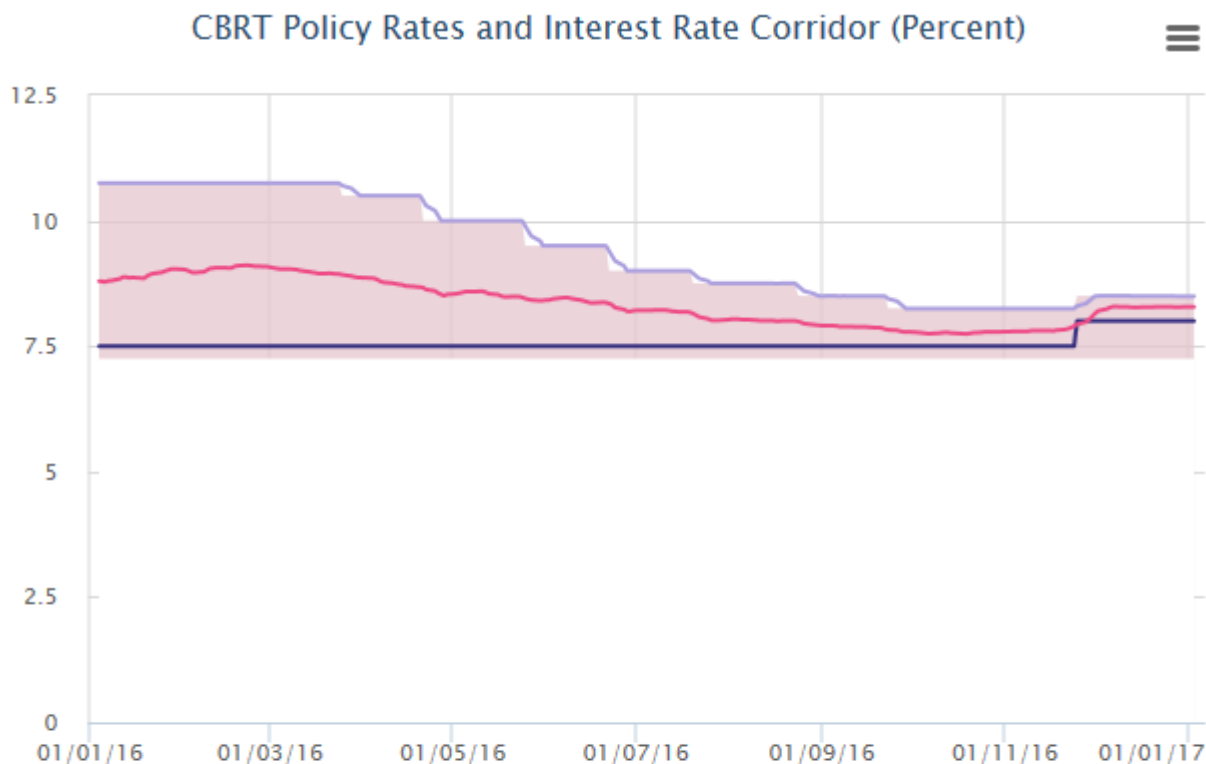
Taux de change



Source : Banque centrale de Turquie



Taux directeur de la banque centrale et corridor des taux d'intérêt



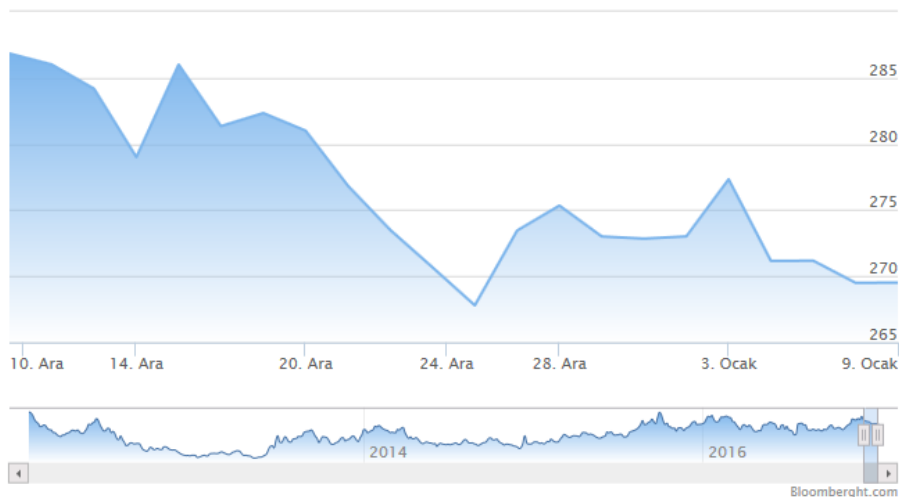
Source: CBRT

Latest Observation: January 4, 2017

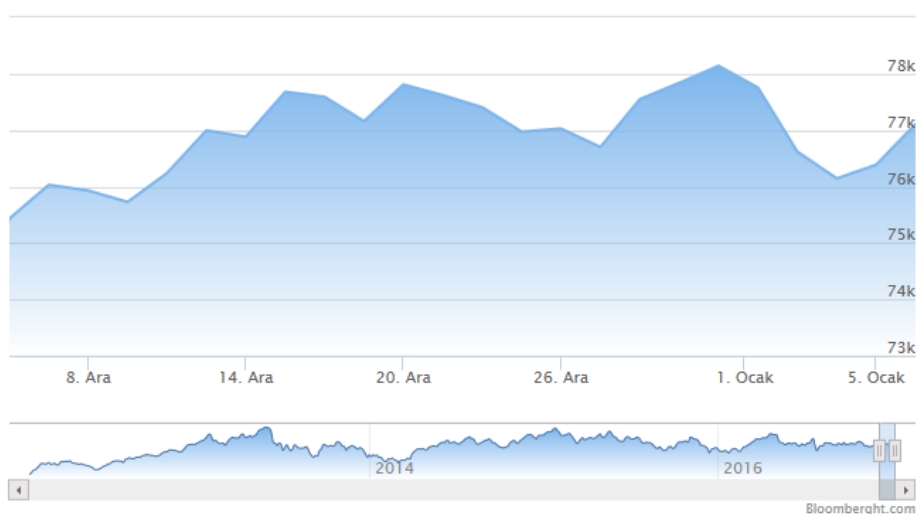
■ O/N Lending Interest Rate ■ One-Week Repo Rate ■ O/N Borrowing Interest Rate
■ BIST Overnight Repo Rates (5-Day Moving Average) ■ CBRT Average Fund Rate (5-Day Moving Average)

Note de lecture : Le taux d'intérêt de la Banque centrale de Turquie évolue à l'intérieur d'un couloir de taux d'intérêt avec une borne supérieure et une borne inférieure. Le taux moyen de financement correspond au taux qui en découle et représente le taux auquel les banques commerciales se financent auprès de la Banque centrale. Depuis début 2016, la Banque centrale a entrepris une action de simplification de sa politique monétaire, soutenue par le FMI, et visible à travers la réduction progressive de l'écart entre borne supérieure et borne inférieure du couloir des taux d'intérêt qui a pour finalité de permettre à la Banque centrale de définir un seul taux d'intérêt comme peuvent le faire la BCE ou la Fed. La dernière hausse de 25 points de base décidée le 25 novembre est visible du côté droit du graphique.

Nouvelles économiques de Turquie – 9 janvier © DG Trésor

Credit Default Swap sur les 30 derniers jours

Source : BloombergHT

Bourse d'Istanbul sur les 30 derniers jours

Source : BloombergHT

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, elle ne peut en aucun cas être tenue 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 : Sylvain BERGER
Revu par : Olivier REDOULES
Avec les contributions de : Nilüfer GÜNDÜZ, Melisa
ATASI, Gizem AYYILMAZ, Ahmet AYDOĞDU,
Version du 9 janvier 2017