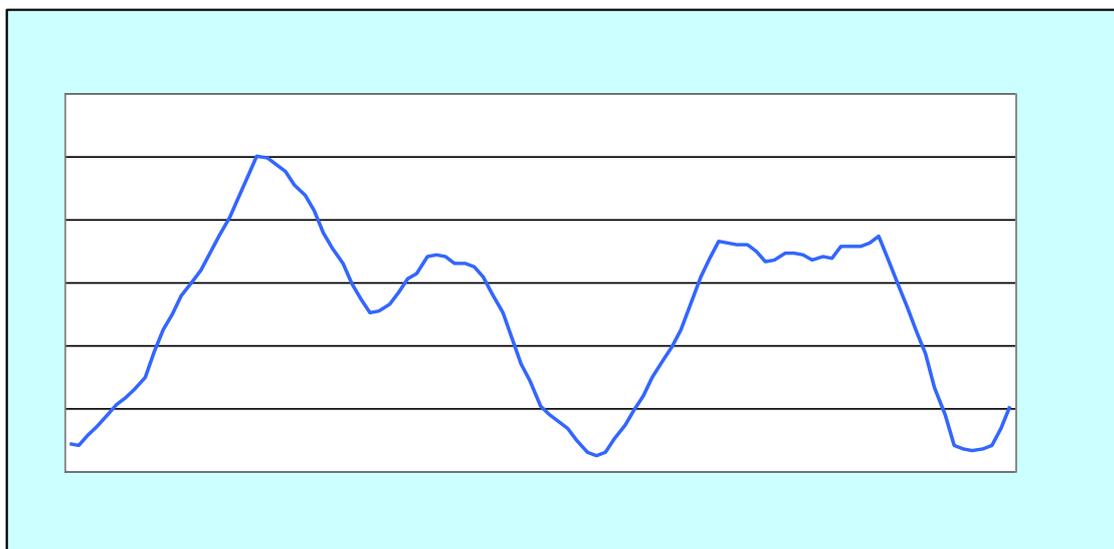


Republique du Tchad
Ministère de l'Économie et du Plan
Secrétariat Général
Institut National de la Statistique,
des Études Économiques et Démographiques

Note Trimestrielle de Conjoncture



QUATRIEME TRIMESTRE 2007

TABLE DES MATIERS

Rubriques	Pages
SIGLES ET SIGNES CONVENTIONNELS	2
SYNTHESE DE LA SITUATION CONJONCTURELLE DU TCHAD AU QUATRIEME TRIMESTRE 2007 ET LES PERSPECTIVES POUR LES SIX PROCHAINS MOIS	3
I – ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE INTERNATIONAL	4
I-1. Evolution et perspective de l'économie mondiale	4
I-2. Evolution du cours des matières premières et des devises	5
I-3. Evolution et perspectives économiques des pays de la CEMAC	5
II - INDICE DES PRIX A LA CONSOMMATION	7
III - LA PRODUCTION ET LES MARCHES AGRICOLES	7
IV - LE SECTEUR INDUSTRIEL	8
V - LE SECTEUR PETROLIER	9
VI LES FINANCES PUBLIQUES	12
VI.1. Evolution des recettes et dépenses budgétaires	12
VII.2. LA DETTE PUBLIQUE.	12
VII.2.1. Situation de la dette publique extérieure	12
VII.3. SITUATION MONETAIRE ET LA COMPETITIVITE	12
VII.3.1. La situation monétaire	12
VII.3. 2. La compétitivité	13

SIGLES ET SIGNES CONVENTIONNELS

BDL :	Brasseries Du Logone
BEAC :	Banque des Etats de l'Afrique Centrale
CEMAC :	Communauté Economique et Monétaire de l'Afrique Centrale
CNPS :	Caisse Nationale de Prévoyance Sociale
CNRT :	Caisse Nationale de Retraite du Tchad
CST :	Compagnie Sucrière du Tchad
FMI :	Fonds Monétaire International
INSEED :	Institut National de la Statistique, des Etudes Economiques et Démographiques
ND :	Non Disponibles
ONASA :	Office National de la Sécurité Alimentaire
PIB :	Produit Intérieur Brut
RGPHT :	Recensement Général de la Population et de l'Habitat au Tchad
SFI :	Statistiques Financières Internationales
SIM :	Système d'Information sur les Marchés
UE :	Union européenne
STEE :	Société tchadienne d'Eau et d'Electricité
\$:	Dollars US
BRENT :	pétrole de référence sur le marché international

SYNTHESE DE LA SITUATION CONJONCTURELLE ECONOMIQUE AU QUATRIEME TRIMESTRE 2007 ET LES PERSPECTIVES POUR LES SIX PROCHAINS MOIS

Situation économique plutôt bonne

La situation économique du pays s'est inscrite en 2007 dans un environnement caractérisé, au plan extérieur, par une hausse des prix de l'or noir, une bonne tenue du cours du coton sur les marchés des matières premières et une

dépréciation du taux de change du dollar par rapport au FCFA. Au niveau intérieur, elle a été marquée par une baisse des pressions inflationnistes (elle se situe à fin décembre à -9%) et une amélioration des finances publiques.

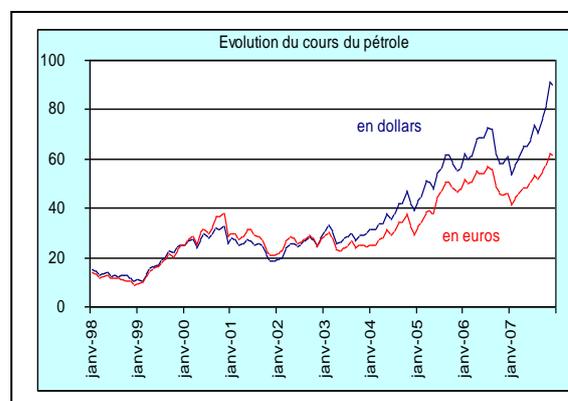
I-L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE INTERNATIONAL

Environnement international plutôt au ralenti

La croissance mondiale a nettement ralenti au 4^e trimestre 2007 suite aux conséquences de la crise financière engendrée par le secteur immobilier aux Etats-Unis. Dans ce pays, la croissance a connu une légère contraction, passant de 2,8% au 3^e trimestre 2007 à 2,5% au 4^e trimestre 2007 sous l'effet de la baisse de l'activité dans les secteurs de l'industrie, du logement, de la consommation et de l'emploi. La croissance est également en repli en Europe occidentale du fait d'une morosité affichée par les consommateurs et les entrepreneurs. **Au Japon**, la croissance a été freinée par le resserrement des normes de construction et la baisse des indicateurs de confiance des ménages et des entreprises. Par contre, les pays émergents et en développement, plus particulièrement la Chine et l'Inde, restent sur la voie d'une expansion vigoureuse, grâce à une vitalité de la demande intérieure, des politiques macroéconomiques plus disciplinées et la montée des cours des produits énergétiques et alimentaires. L'inflation globale s'est accélérée depuis le milieu de 2007 dans les pays avancés et dans les pays émergents et l'inflation de base a également progressé. **Aux Etats-Unis**, l'inflation a atteint 4,1% en fin d'année. Toutefois, l'inflation sous-jacente, calculée hors énergie et alimentation a décéléré progressivement pour s'établir en dessous de 2%. **Dans la zone euro**, l'inflation est généralement restée inférieure à 2% une bonne partie de l'année, mais la hausse des prix de l'énergie et des produits alimentaires a contribué à une remontée de l'inflation en septembre. A fin novembre 2007,

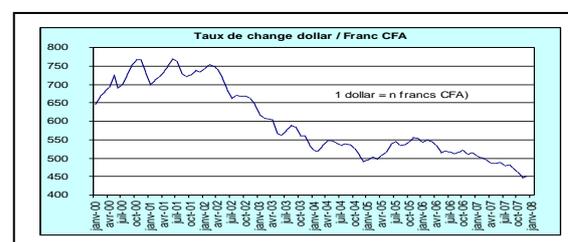
l'inflation annuelle dans les pays de l'OCDE s'est située à 3,3%.

Au Japon, les prix ont dans l'ensemble stagné ; en décembre l'inflation a été de 0,7% contre 0,6% au mois de novembre. Les tensions inflationnistes ont été plus fortes dans les pays émergents et les pays en développement, en raison de leur forte croissance et du poids plus important de l'alimentation dans les indices de prix à la consommation ainsi qu'aux mauvaises conditions climatiques dans certains pays.



Les cours du pétrole et des autres produits de base sont restés élevés du fait de la vigueur de la demande. S'agissant du pétrole, le cours du Brent en moyenne était de 87,6\$ par baril au 4^e trimestre 2007 contre 73,5\$ au 3^e trimestre 2007, soit une augmentation de 19,2%. Entre 2006 et 2007, les cours de baril ont progressé de 10,6%. **Le cours du coton** a également progressé de 2,8% entre le 3^e et le 4^e trimestre 2007, passant de 1.489 dollars Us la tonne de coton fibre à 1.530 dollars Us. Ces cours ont augmenté de 9,0% entre 2006 et 2007.

Les principales monnaies ont continué dans une large mesure



d'évoluer comme depuis le début de 2006. La tendance à la baisse du dollar américain observé depuis le milieu de l'année s'est poursuivie jusqu'au 4^e trimestre 2007. Sur le marché des changes, l'euro continue de s'apprécier par rapport au dollar atteignant un niveau moyen de 0,69 euro pour un dollar US au 4^e trimestre contre 0,73 au 3^e trimestre 2007. En moyenne annuelle, le Franc Cfa s'est apprécié par rapport au dollar en 2007 (1\$=524 F CFA en 2006 contre 1\$=479,3 F CFA en 2007).

I. 2 Evolution du cours des matières Premières et des devises

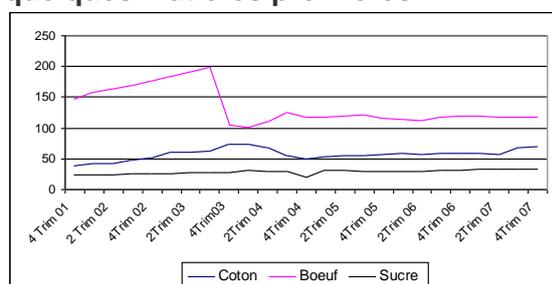
I. 2. 1 Cours des matières premières

Durant le quatrième trimestre 2007, les cours des matières premières ont augmenté dans leur ensemble.

La plus forte hausse est constatée au niveau du pétrole (+19%) en variation trimestrielle suivi du riz (+9%).

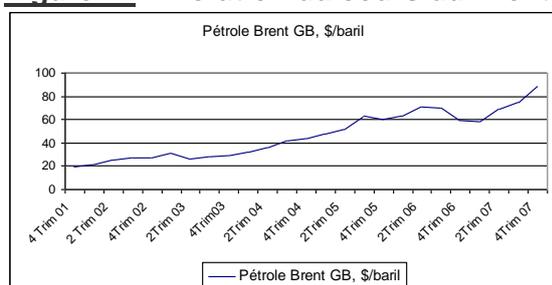
Le pétrole enregistre un bond de 49% en glissement annuel.

Figure1.1: Evolution du cours de quelques matières premières



Source: statistiques financières internationales

Figure1.2: Evolution du cours du Brent

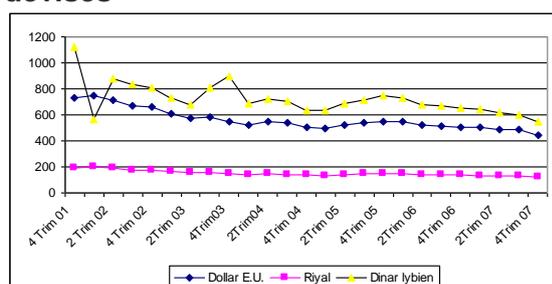


Source: statistiques financières internationales

I. 2.2 Cours des devises

Les devises ont dans leur ensemble connu une baisse tant en variation trimestrielle qu'en glissement annuel.

Figure2: Evolution des cours des devises



Source: statistiques financières internationales

I.3. Evolution et perspectives économiques des pays de la CEMAC

En 2006, la situation macroéconomique dans la CEMAC a été caractérisée par un ralentissement prononcé de la croissance, avec une hausse estimée du PIB réel de 3,9% contre 6,8% en 2004, du fait essentiellement de la baisse du rythme d'accroissement de la production pétrolière (+3,2% en 2005 contre +24,7% en 2004).

Sous l'influence de la projection pétrolière, le taux de croissance réel du secteur pétrolier s'établirait à -5,3% en 2007 contre 27,7% en 2006. En revanche le secteur non pétrolier sera la locomotive de la sous région avec un taux de croissance de 3,4%.

Au niveau des finances publiques, l'excédent budgétaire, base engagements, hors dons, de l'ensemble des pays de la CEMAC, s'établirait à 7,2% du PIB en 2007, contre 8,3% un an plus tôt, en liaison principalement avec une baisse probable des recettes pétrolières.

Pour l'année 2007, les projections disponibles annoncent des perspectives macroéconomiques de la CEMAC globalement favorables, avec une hausse attendue du PIB réel de l'ordre de 2,1% contre 4,4% en 2006.

Dans ces conditions, le revenu réel par habitant s'apprécierait de 1,8%.

Tableau 2 : Taux de croissance du PIB en termes réels dans la CEMAC

Source : Adm. Nat.,FMI et BEAC

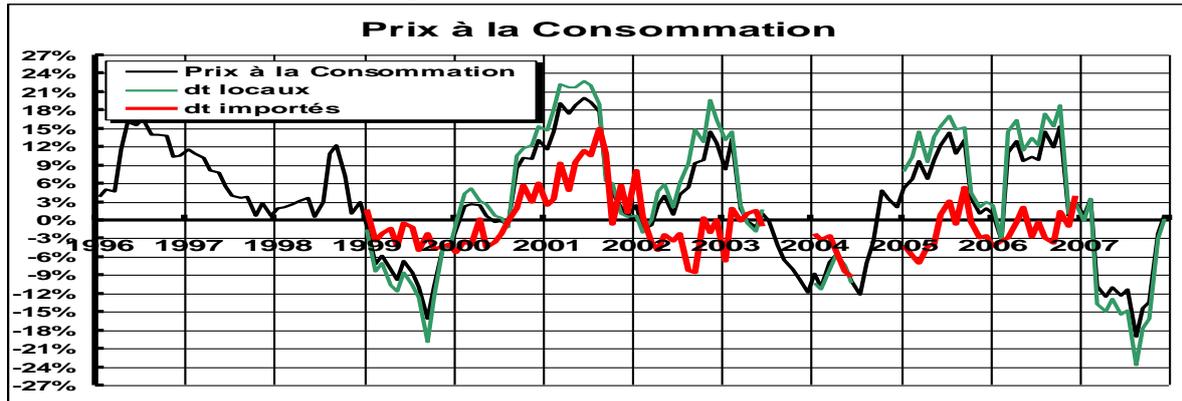
Années	CEMAC
2001	6,4
2002	4,1
2003	4,3
2004	6,8
2005 Estim.	3,9
2006 Prév.	4,4
2007 Prév	2,1

II- PRIX A LA CONSOMMATION A N'DJAMENA

Prix à la consommation : stabilité

Pendant ce quatrième trimestre 2007, l'indice général des prix à la consommation est resté stable en variation trimestrielle. Il passe ainsi à 218,2 points contre 217,3 points pour le trimestre précédent. En glissement

annuel, on enregistre un repli de 5%. En moyenne sur les 12 mois de l'année 2007, l'évolution des prix a baissé de 9% par rapport à la même période un an plus tôt



Produits alimentaires : stabilité des prix

Les prix des produits alimentaires sont restés stables en ce quatrième trimestre 2007. Elle est le résultat surtout d'une stabilité des céréales, des oléagineux, lait et œufs et des boissons.

En glissement annuel, on enregistre une baisse de 8% au quatrième trimestre 2007 par rapport au même trimestre un an plus tôt pour les produits alimentaires. Cette baisse en

glissement annuel des produits alimentaires tire principalement son origine de la baisse des prix du groupe des produits tels que les tubercules, légumes et fruits (-20%) et viandes et poissons (-8%) consécutive au retour de ces produits sur les marchés.

Par contre sur la période, on notera une hausse de 4% du poste oléagineux, lait et œuf.

Produits non alimentaires : léger bond

Au niveau des prix des produits non alimentaires, on note une légère hausse de 1% en variation trimestrielle en liaison avec une hausse de 4% de l'énergie et éclairage. Sur la même période, il est à relever une stabilité

des prix des matériaux de construction, des moyens de transport et du groupe tabac, cigarettes et allumettes. En glissement annuel, on note une hausse de 2%.

Les services : légère hausse

Les services connaissent dans leur ensemble une hausse de 1% en

variation trimestrielle. Par contre en glissement annuel on enregistre une

hausse de 3% imputable à un bond de 13% *des transports*.

Stabilité des produits particuliers

L'indice des produits particuliers après avoir connu une hausse au troisième trimestre 2007 est resté stable au quatrième trimestre 2007 malgré une baisse de 5% du sucre sur la période.

Nonobstant une baisse de 25% de l'eau au porteur, les prix des produits particuliers est en hausse de 4% en glissement annuel.

III. LA PRODUCTION ET LE MARCHE AGRICOLE

Production en baisse et hausse des prix sur les différents marchés

III-1. Le marché agricole

Sur les marchés, on note une hausse générale des prix en dehors d'Abéché qui connaît une baisse de 6%.

En glissement annuel, la même tendance haussière est observée sauf à Moundou où on note une baisse de 10%.

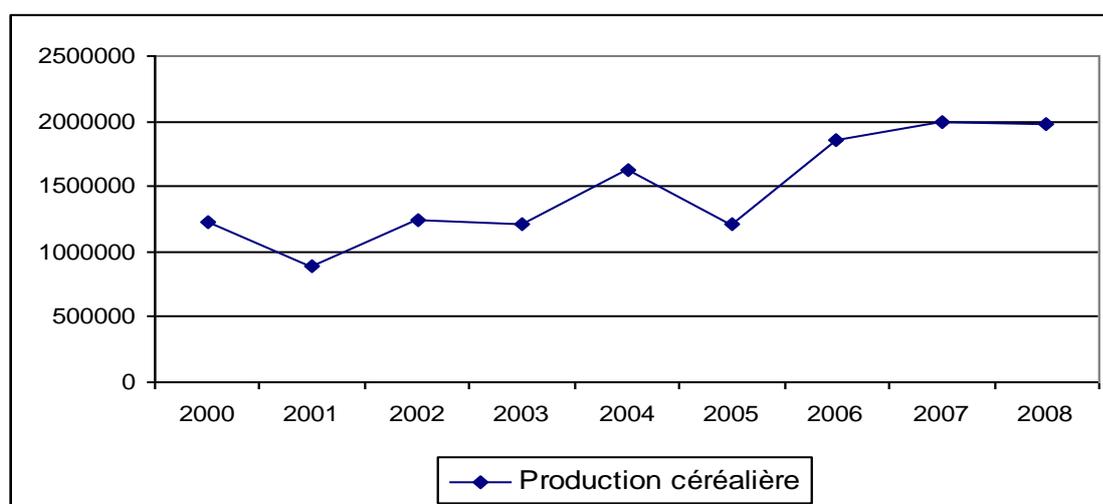
Cette tendance serait tributaire de l'émergence d'une insécurité entre les marchés d'approvisionnement et les centres de consommation causant une rupture dans le circuit de commercialisation.

III.2. La production agricole (2007/2008)

Les résultats définitifs de la Division des Statistiques Agricoles donnent une production céréalière de l'ordre de 1

1972035 tonnes, soit une baisse de 1% par rapport aux résultats définitifs de la campagne 2006/2007.

Figure4 : Evolution de la production céréalière (milliers de tonnes)



Source : DSA

V. LE SECTEUR INDUSTRIEL

Bonne tenue de l'indice d'ensemble

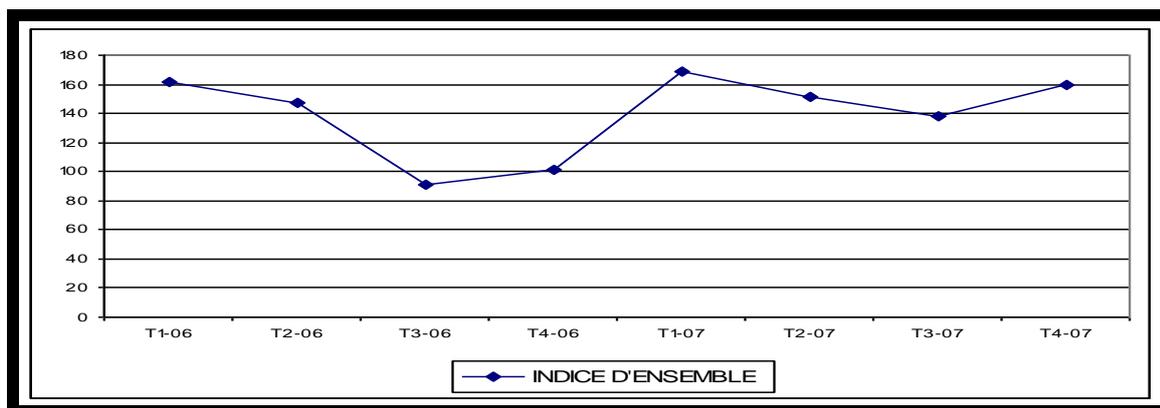
La tendance de l'activité industrielle au quatrième trimestre 2007 est marquée par une augmentation de l'indice de 16% en variation trimestrielle et 59% en glissement annuel. Le regain de l'activité de production a été favorisé par une bonne évolution d'ensemble,

malgré le ralentissement observé dans certains sous secteurs.

En moyenne sur les 12 mois, il est observé une hausse de l'activité industrielle de 23% par rapport à la même période de 2006, grâce à la contribution de la branche fabrication

des produits alimentaires qui a
maintenu la dynamique de croissance.

Graphique1 : Evolution de l'indice d'ensemble



Source : INSEED

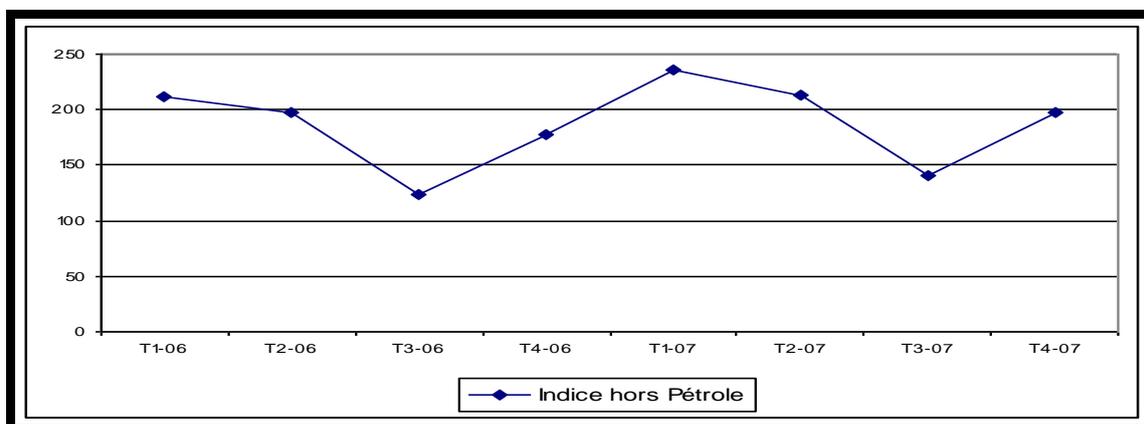
Après avoir enregistré une baisse au troisième trimestre 2007, l'indice hors pétrole renoue ce quatrième trimestre avec une hausse tant en variation trimestrielle qu'en glissement annuel.

La hausse la plus spectaculaire est constatée en glissement annuel avec 59% de progression sur la période. Cette embellie a été favorisée par la croissance des activités de fabrication

des produits alimentaires, ainsi que celle des textiles qui ont connu un bond respectif de 74% et 73%.

Sur les 12 mois de l'année, la moyenne laisse apparaître une hausse de 35% grâce à une bonne tenue de l'indice des produits alimentaires, du travail de bois et vannerie.

Graphique 2 : Evolution de l'indice Hors pétrole



V. LE SECTEUR PETROLIER

Chute drastique du secteur

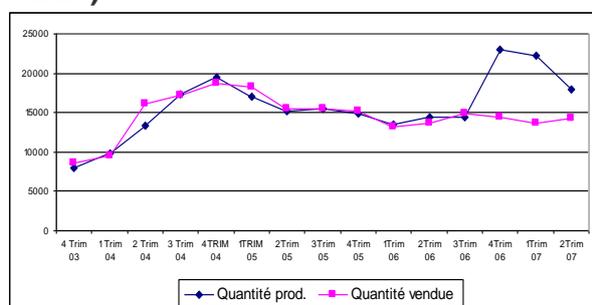
La production du pétrole est marquée au quatrième trimestre 2007 par une hausse de 2%. En glissement annuel, on observe une baisse de 10% passant de 14 416 000 barils au quatrième trimestre 2006 à 13 020

Barils au quatrième trimestre 2007.

Aussi, il est à noter que la quantité expédiée a connu hausse de 5% en variation trimestrielle. Par rapport à la

même période un an plus tôt, on observe une baisse de 7% pour la quantité expédiée. Du point de vue

Figure 6 : Evolution de la production et vente du pétrole (milliers de barils)



Source : données du Ministère du pétrole

Durant le quatrième trimestre 2004, le secteur commerce connaît dans son ensemble une activité contrastée se traduisant par une hausse globale du chiffre d'affaires mais aussi par une baisse de l'emploi et de la masse salariale dans le commerce.

VI.3 Importation et mise à la consommation d'hydrocarbures

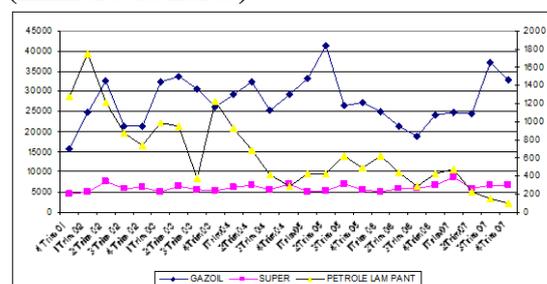
La mise à la consommation des hydrocarbures connaît une baisse de 11% ce trimestre. La baisse la plus importante est à signaler au niveau du pétrole lampant.

Cette baisse de la consommation des hydrocarbures trouverait ses explications dans le développement du secteur informel.

redevances versées, on note une baisse de 43% par rapport au quatrième trimestre 2006.

S'agissant des importations, la tendance reste la même

Figure13: Evolution de la mise à la consommation des hydrocarbures (milliers de litres)



Source : données de la fiscalité pétrolière

VII- LES FINANCES PUBLIQUES

Bonne santé des finances publiques

VII.1. Evolution des recettes et dépenses budgétaires

Les recettes budgétaires sont en hausse de 32,66% en glissement annuel à fin décembre 2007 soit un taux d'exécution de 98,43% et sont composées à 80% des recettes fiscales;

Une hausse des dépenses base caisse de l'ordre de 28,37% en glissement annuel soit un taux d'exécution de 88,21%;

Tableau 2: suivi de l'exécution budgétaire

	PREVU	REALISE	REALISE	variation	Exec.07
	2007	Déc-06	Déc-07	déc-07	
				/déc-06	
Recettes budgétaires	772381	573 072	760 259	32,66%	98,43%
Dépenses budgétaires	689043	473 482	607 822	28,37%	88,21%
Recettes Fiscales	577 869	371 486	613 380	65 12%	106 15%

Source: Trésor Public

VII.2 LA DETTE PUBLIQUE

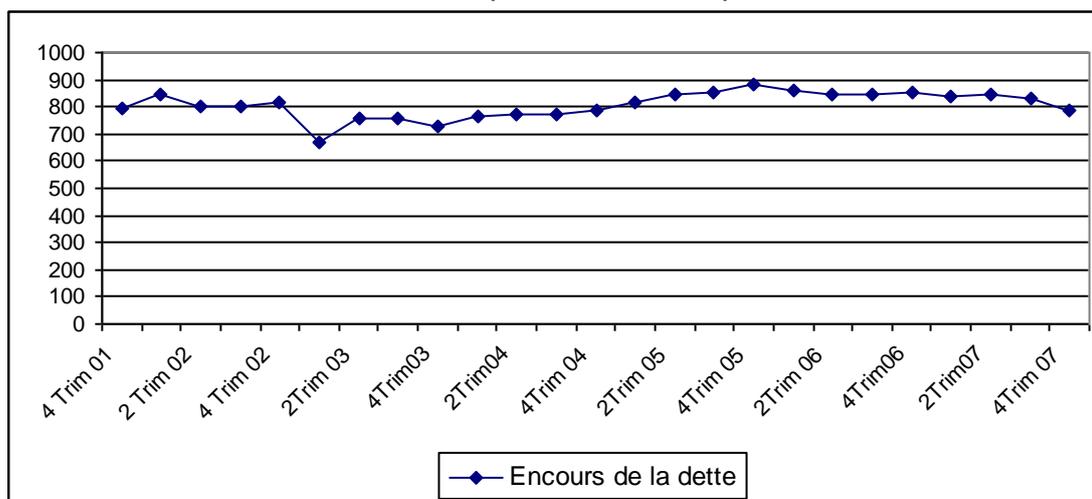
VII.2.1 Situation de la dette publique extérieure

L'encours de la dette extérieure a connu une baisse de 5% en variation trimestrielle et de 8% en glissement annuel.

Les tirages connaissent aussi une forte hausse en variation trimestrielle (+50%), ils se chiffrent à 18 milliards de FCFA alors qu'ils étaient de 12 milliards au trimestre précédent.

Les remboursements effectués à la fin de ce trimestre sont évalués à 27 milliards de FCFA, dont 22,4 milliards sur crédit multilatéraux, 4,6 milliards sur crédit bilatéraux.

Figure 14 : Evolution de la dette extérieure (milliards de FCFA)



Source : Direction de la Dette

VII.3 La situation monétaire et la Compétitivité

VII.3.1. La situation monétaire

A fin décembre 2007, la situation monétaire du Tchad s'est davantage consolidée en glissement annuel, malgré l'évolution contrastée des agrégats. En effet, si les avoirs extérieurs ont été impulsés (+57%) par la forte croissance des recettes

d'exportation du pétrole, le crédit intérieur quant à lui s'est rétréci de 89,5%, entraîné par la forte réduction des créances nettes sur l'Etat (-545,5%)

En contrepartie, la masse monétaire a progressé de 5,2% à fin décembre 2007 du fait de sa composante fiduciaire.

figure15 : Evolution de la situation monétaire.

Millions de FCFA	déc-05	mars-06	juin-06	sept-06	déc-06	mars-07	avr-07	mai-07	juin-07	sept-07	déc-07	var/déc07/Sept07	var/jdéc07/déc06
AVOIRS EXTERIEURS NETS	78879	115456	89778	143111	329708	430287	411624	382213	425241	450796	418949	-7%	27%
CREDIT INTERIEUR	215050	201623	240509	222547	115718	-38397	1272	45574	-9987	-31958	16776	-152%	-86%
- CREANCES NETTES SUR L'ETAT	85436	54896	108791	86806	11255	-188426	-153735	-103239	-158850	-161269	-103721	-36%	-1022%
- CREDITS A L'ECONOMIE	129614	146727	131718	135741	134726	150029	153463	148813	148863	129311	120497	-7%	-11%
MASSE MONETAIRE	247957	269378	282013	314404	345025	349480	357548	368742	367848	365208	397772	9%	15%
AUTRES RESSOURCES	45972	47701	48274	51254	61293	42410	53804	59045	47406	53630	37953	-29%	-38%

Source : données BEAC

VII.3.2 La compétitivité

L'indice des prix à la consommation relatif continue sa hausse entamée depuis le premier trimestre 2007. En glissement annuel, on note une hausse de 8%. En outre, le taux de change effectif nominal connaît une légère baisse tant en variation trimestrielle qu'en glissement annuel. Le taux de change effectif réel connaît une hausse de 3% en variation trimestrielle et de 11% en glissement annuel.

Tableau 3: évolution des indicateurs de compétitivité

	1Trim07	2Trim07	3Trim 07	4Trim 07	4T07/3T07	4T07/4T06
Indices base 4/1/1994=100						
Prix à la conso. relatif	204,5	203,0	205,0	211,2	2%	8%
Taux de change effectif nominal	100,2	98,5	98,2	98,0	-1%	-2%
Taux de change effectif réel	209,1	211,3	213,9	220,7	3%	11%

source: Calculs Inseed

Ont participé à la confection du bulletin de conjoncture

Coordonnateur des travaux :

- **OUSMAN ABDOULAYE HAGGAR**, Directeur Général de l'Institut National de la Statistique, des Etudes Economiques et Démographiques
- **YOUSOUF AWARE NEISSA**, chef du Département des Synthèses et Statistiques Economiques ;

Rédaction :

- **MAMADOU ISSA BABA**, Chef de Service de la Conjoncture et des Prévisions Macroéconomiques
- **FANGAMLA MARANDI**, Responsable de la Conjoncture

Comité de lecture :

- **ABDOULAYE BARH BACHAR**, Chef de Service de la conjoncture et des Prévisions Macro-économiques
- **MAIGUEDEM RIGMBAYE**, Chef de Service du Monde Rural
- **TABO SYMPHORIEN N'DANG**, Chef de Service des Comptes Nationaux et Etudes Economiques
- **IBRAHIM ABAKAR**, Consultant page chargé du répertoire des entreprises et conjoncture
- **MAHAMAT MOUTA Djirabi**, Consultant page chargé des Comptes Nationaux et Prévisions

Collecte et Traitement des données

- **FANGAMLA MARANDI**, Responsable de la Conjoncture
- **DJINGAR NGARLEDJE**, Cadre au service de la Conjoncture

Toutes les correspondances concernant la note trimestrielle de conjoncture sont à adresser à :

**Monsieur le Directeur Général de l'Institut National de la Statistique,
des Etudes Economiques et Démographiques,**

B.P. 453, N'Djaména – TCHAD.

Tél. (235) 52 31 64 Fax : (235) 52 66 13

Email : inseed@intnet.td

Site Internet : www.inseed-tchad.org