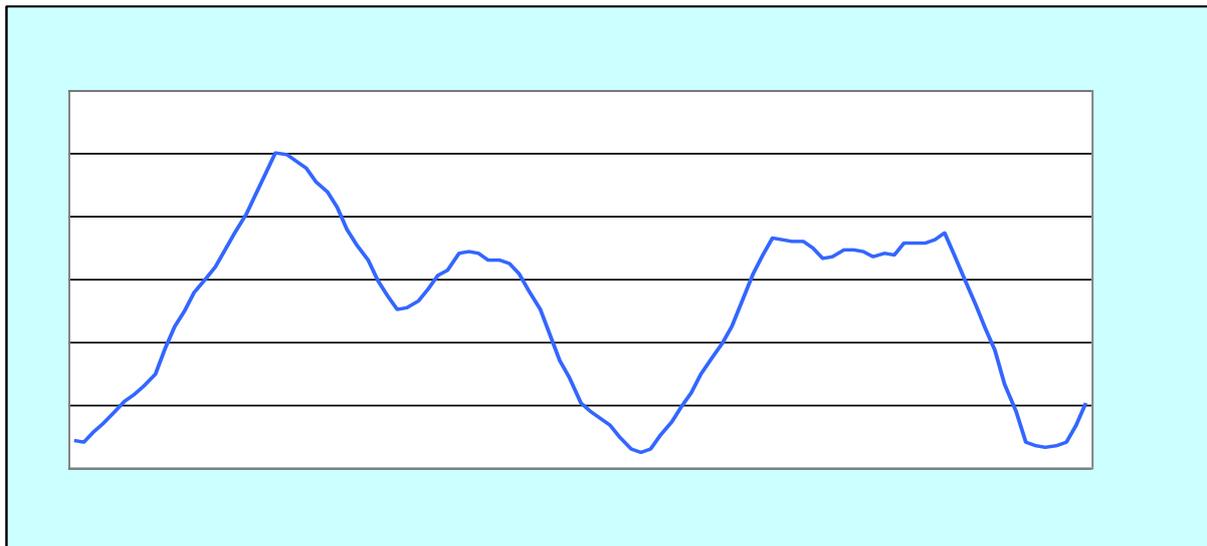


Republique du Tchad
Ministère de l'Economie et du Plan
Secrétariat Général
Institut National de la Statistique,
des Études Economiques et Démographiques



Note Trimestrielle
de
conjoncture



PREMIER TRIMESTRE 2008

Juin 2008

TABLE DES MATIERS

| Rubriques | Pages |
|---|--------------|
| SIGLES ET SIGNES CONVENTIONNELS | 2 |
| SYNTHESE DE LA SITUATION CONJONCTURELLE DU TCHAD AU PREMIER TRIMESTRE 2008 | 3 |
| I – ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE INTERNATIONAL | 4 |
| II – EVOLUTION DE LA CONJONCTURE NATIONALE | 6 |
| III - INDICE DES PRIX A LA CONSOMMATION | 6 |
| IV - LA PRODUCTION ET LES MARCHES AGRICOLES | 7 |
| V - LE SECTEUR INDUSTRIEL | 8 |
| VI - LE SECTEUR PETROLIER | 9 |
| VII LES FINANCES PUBLIQUES | 10 |
| VII.1. Evolution des recettes et dépenses budgétaires | 10 |
| VII.2. LA DETTE PUBLIQUE. | 10 |
| VII.2.1. Situation de la dette publique extérieure | 10 |
| VII.3. SITUATION MONETAIRE ET LA COMPETITIVITE | 11 |
| VII.3.1. La situation monétaire | 11 |
| VII.3. 2. La compétitivité | 11 |

SIGLES ET SIGNES CONVENTIONNELS

| | |
|-----------------|---|
| BDT: | Brasseries Du Tchad |
| 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

PREMIER TRIMESTRE 2008

Situation économique plutôt bonne

Au premier trimestre 2008, la situation conjoncturelle du Tchad se présente comme suit :

- **L'environnement international** a été plutôt favorable si on fait abstraction de la poursuite du renchérissement de la facture pétrolière. Le F CFA a continué à s'apprécier par rapport au dollar et les cours mondiaux des principaux produits d'exportation se sont redressés.
- **La production des principaux produits d'exportation** (pétrole, gomme arabique et le coton) a marqué le pas. Toutefois, les productions destinées à la consommation intérieure ont été bien orientées, à l'exception de l'eau. En particulier, la demande a été plus forte sur les boissons, l'électricité et les carburants.
- **La production intérieure** est tirée par l'industrie extractive. La production de gravier a connu une progression soutenue en ce premier trimestre 2008. La politique des grands travaux entreprise par les autorités expliquerait cette embellie
- **Les prix à la consommation ont connu** une décélération. Le Tchad amorce un retour vers le critère de convergence de la zone

CEMAC après la hausse de décembre 2007.

- **Les finances publiques** se sont fortement améliorées avec une maîtrise des dépenses de l'Etat et des recettes budgétaires bien orientées pendant ce premier trimestre 2008 conséquences sans doute de l'afflux des recettes pétrolières.

I- EVOLUTION DE L'ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

La tendance baissière du dollar américain par rapport au Fcfa observée au quatrième trimestre 2007, s'est poursuivie au premier trimestre 2008.

L'euro continue à s'apprécier par rapport au dollar américain, passant de 0,69 euro pour un dollar au quatrième trimestre 2007 à 0,67

euro pour un dollar au premier trimestre 2008

Dans les pays du G7, l'inflation globale a encore connu une accélération au premier trimestre 2008. Aux Etats Unis, elle a atteint 3,9 %. En France, elle s'est établie à 3,2%.

Figure 1 : Evolution de l'inflation dans les pays du G7



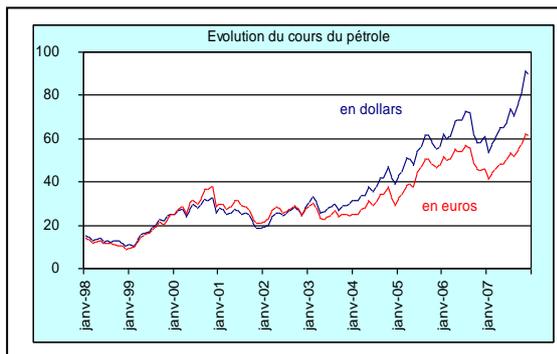
La hausse des cours du pétrole s'est accélérée au premier trimestre 2008 (101,8 dollars contre 89,5 le baril en décembre 2007). La demande de pétrole demeure particulièrement dynamique en Chine, au Brésil et au Moyen-Orient. Le ralentissement de l'économie mondiale constatée au 4^e trimestre 2007 suite aux conséquences de la crise financière engendrée par le secteur immobilier aux Etats-Unis se poursuit. 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. Toutefois au **Japon**, la croissance a surpris à la hausse en raison d'un rebond ponctuel de l'investissement des entreprises. Par contre, ce ralentissement ne semble toucher, pour l'instant les pays émergents dont l'activité économique reste vigoureuse. La Chine a par exemple de nouveau enregistré une croissance à deux chiffres en 2007.

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. si la

robustesse des économies émergentes devrait contribuer à limiter le ralentissement attendu de l'activité mondiale, elle stimule également la demande en matières premières et donc l'inflation. Celle-ci s'est nettement accrue dans les économies avancées (3% en moyenne fin 2007). Elle est plus élevée encore dans les pays émergents où l'alimentation représente une part importante du budget des ménages : en Chine par exemple, l'inflation a dépassé 8% en début d'année.

Figure 2 : Evolution de cours de pétrole



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%. Il est passé en moyenne de 2025 dollars US la tonne au 3^e trimestre 2006 à 2066 dollars la tonne au 4^e trimestre 2007 (+2,0%). Par rapport à l'ensemble de l'année, le prix moyen mensuel par tonne a connu une augmentation de 25,6% entre 2006 et 2007. 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.

II- EVOLUTION DE LA CONJONCTURE NATIONALE

La production intérieure du Tchad est tirée plus par la production du pétrole brute, la production de coton et la production de la gomme arabique

Pour la production du pétrole brut en glissement annuel, on observe une accélération de la tendance. En ce qui concerne le coton, une décélération de la tendance en glissement annuel est observée.

La conjoncture nationale a été caractérisée au premier trimestre 2008 par une reprise de l'activité économique, en particulier dans les principaux secteurs de production.

Toutefois, les secteurs de l'énergie et de la fabrication des produits alimentaires ont évolué à la baisse. C'est ainsi que l'indice de la production est en progression de 13% après une légère baisse au quatrième trimestre.

La production du pétrole a fortement baissé. Elle atteint 12 076 000 barils, en diminution de 7% par rapport au quatrième trimestre. En glissement annuel, la production de pétrole a enregistré un fléchissement de 13%.

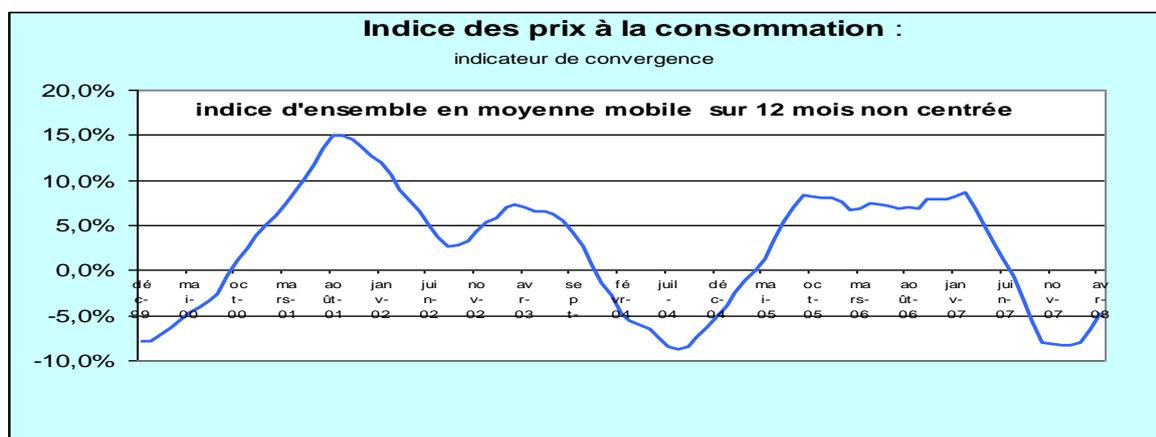
III-PRIX A LA CONSOMMATION A N'DJAMENA

Prix à la consommation : légère hausse

Au premier trimestre 2008, l'indice harmonisé a connu une hausse en variation trimestrielle. Il passe ainsi à 102,3 points contre 99,33 points

pour le trimestre précédent. En glissement annuel, on enregistre un bond de 5%.

Figure3 : Evolution de l'indice des prix à la consommation



IV LA PRODUCTION ET LE MARCHE AGRICOLE

Production en baisse et hausse des prix sur les différents marchés

IV-1. Le marché agricole

Sur les marchés, on note une hausse générale des prix en dehors de celui 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%.

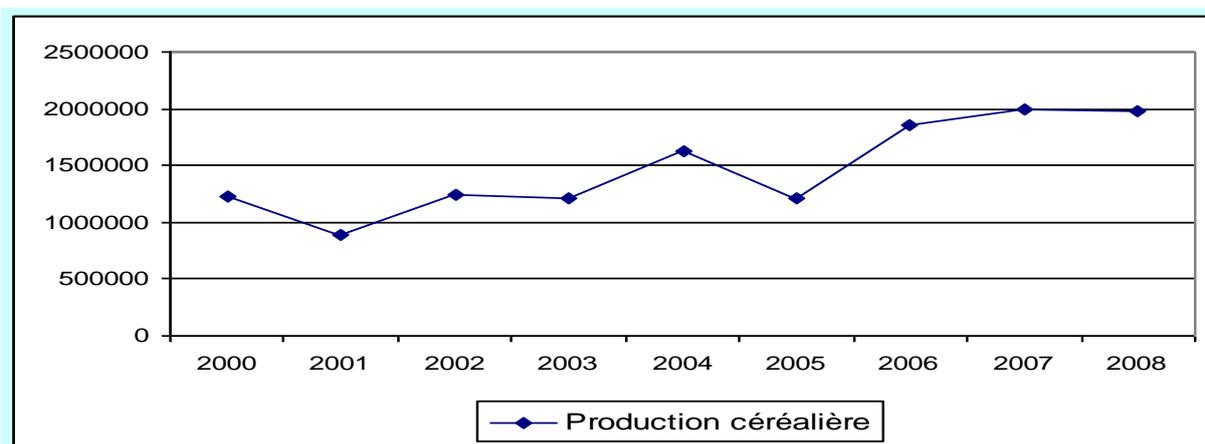
Cette tendance serait tributaire de l'émergence d'une insécurité entre les marchés d'approvisionnement et les centres de consommation causant une rupture dans le circuit de commercialisation.

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

Les résultats définitifs de la Division des Statistiques Agricoles indiquent une production céréalière de l'ordre de 1 972 035 tonnes, soit

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

Figure3 : Evolution de la production céréalière (milliers de tonnes)



Source : DSA

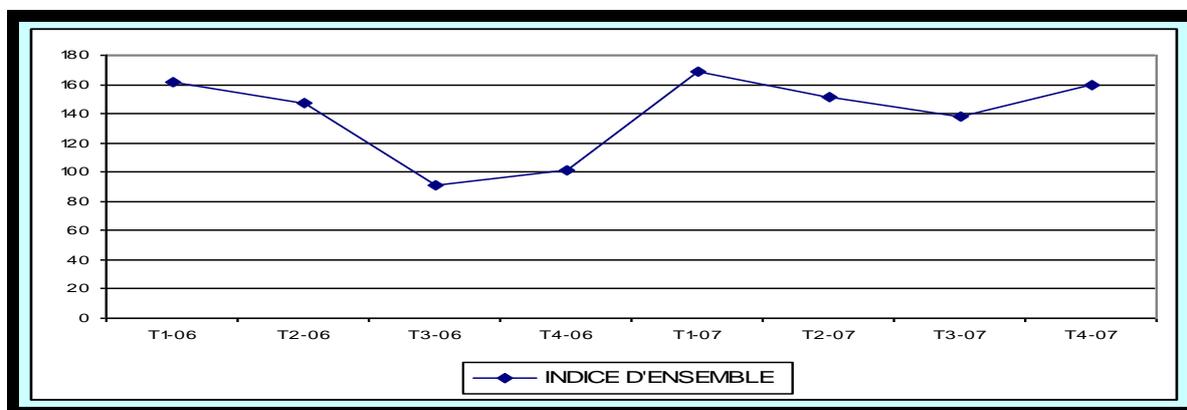
V. LE SECTEUR INDUSTRIEL

Bonne tenue de l'indice d'ensemble

La tendance de l'activité industrielle au premier trimestre 2008 est marquée par une augmentation de l'indice de 13% en variation trimestrielle laissant entrevoir une reprise des activités industrielles après une légère baisse observée au quatrième trimestre. Le regain de

l'activité de production a été imputable à la fabrication des textiles et à l'industrie extractive qui ont crû respectivement de 309% et 52%. En Glissement annuel, l'indice est en baisse de 8% par rapport à la même période un an plus tôt.

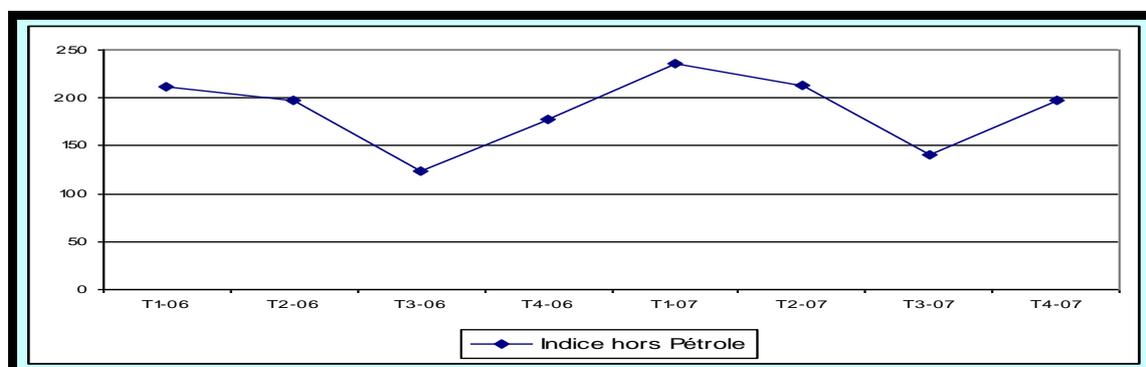
figure4 : Evolution de l'indice d'ensemble



Après avoir enregistré une baisse au quatrième trimestre 2007, l'indice hors pétrole renoue ce premier trimestre 2008 avec une hausse tant en variation trimestrielle qu'en

glissement annuel. Hausse consécutive à une bonne tenue des activités de production de sucre, de l'eau minérale et des cigarettes.

figure5 : Evolution de l'indice Hors pétrole



VI. LE SECTEUR PETROLIER

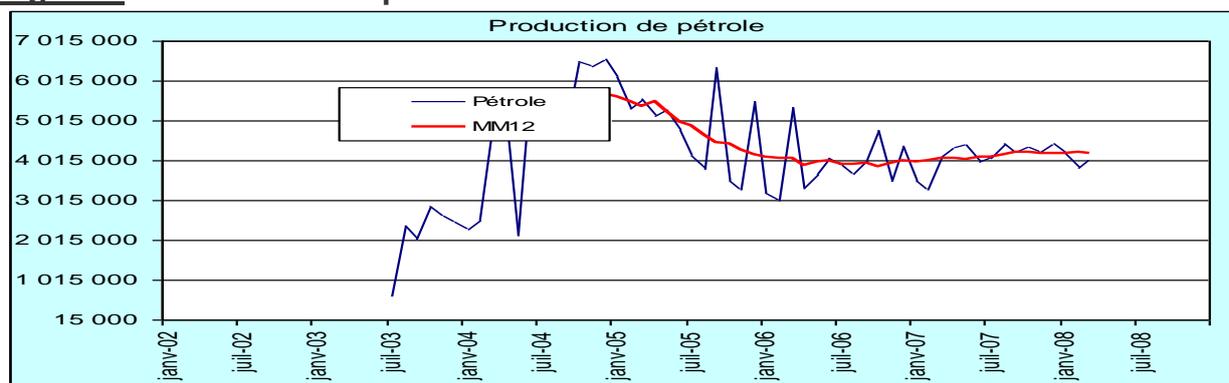
IV-1 La production pétrolière

Chute drastique du secteur

La production du pétrole a fortement baissé. Elle atteint 12 076 000 barils en ce premier trimestre 2008 soit une diminution de 7% par rapport au

quatrième trimestre 2007. En glissement annuel, la production de pétrole a enregistré un fléchissement de 13%.

Figure 6: Evolution de la production



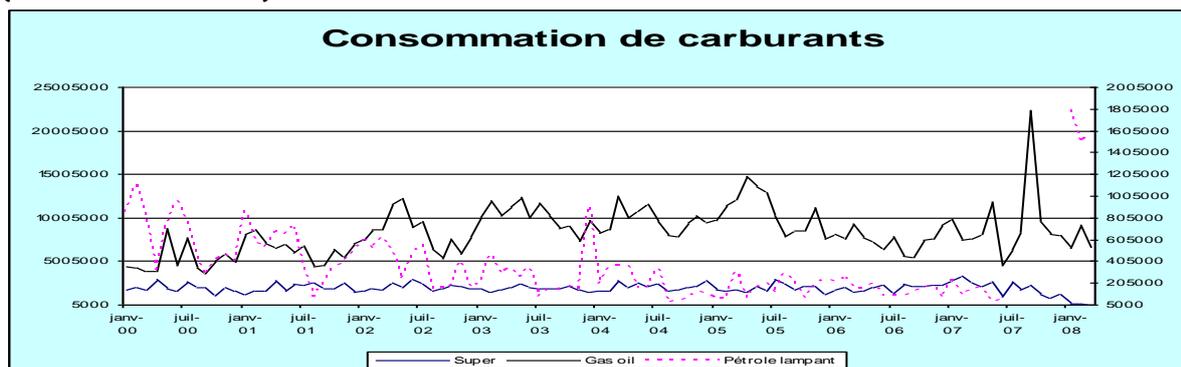
Source : données du Ministère du pétrole

IV.2 Importation et mise à la Consommation d'hydrocarbures

L'Importation des hydrocarbures connaît une hausse dans son ensemble en ce premier trimestre 2008. La hausse la plus importante est à signaler au niveau du pétrole lampant.

S'agissant de la mise à la consommation, elle continue sa décélération entamée depuis le quatrième trimestre 2007. Cependant en glissement, la consommation de gasoil et du super connaît une hausse respective de 11% et 97% du fait de la consommation additionnelle de l'EUFOR et de la MINURCAT

Figure7: Evolution de la mise à la consommation des hydrocarbures (Milliers de litres)



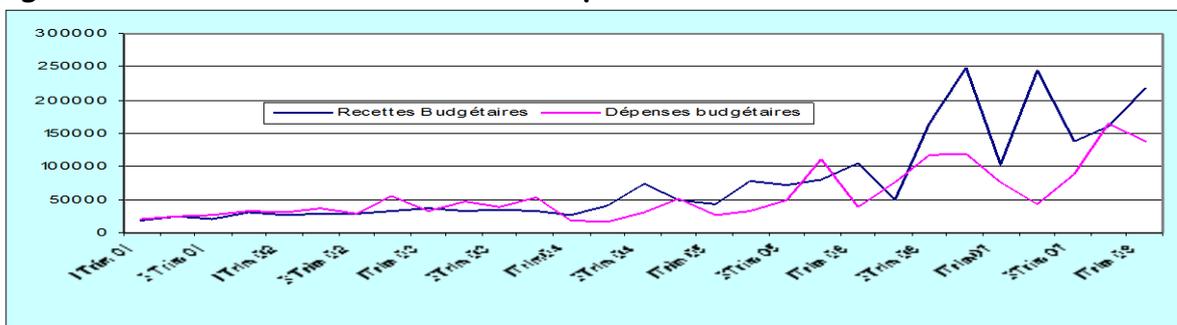
VII-LES FINANCES PUBLIQUES

VII.1. Evolution des recettes et dépenses budgétaires

Les recettes budgétaires connaissent une accélération de leur croissance au premier trimestre 2008. Elles sont en hausse de 112% en glissement annuel soit un taux d'exécution de 27% et sont composées essentiellement des recettes fiscales;

Une hausse des dépenses budgétaires de l'ordre de 81% en glissement annuel est observée, soit un taux d'exécution de 20%. Elles sont composées pour l'essentiel des dépenses courantes de l'Etat.

Figure8: Evolution des recettes et dépenses de l'Etat



Source : Trésorerie Générale

VII.2 LA DETTE PUBLIQUE

VII.2.1 Situation de la dette publique extérieure

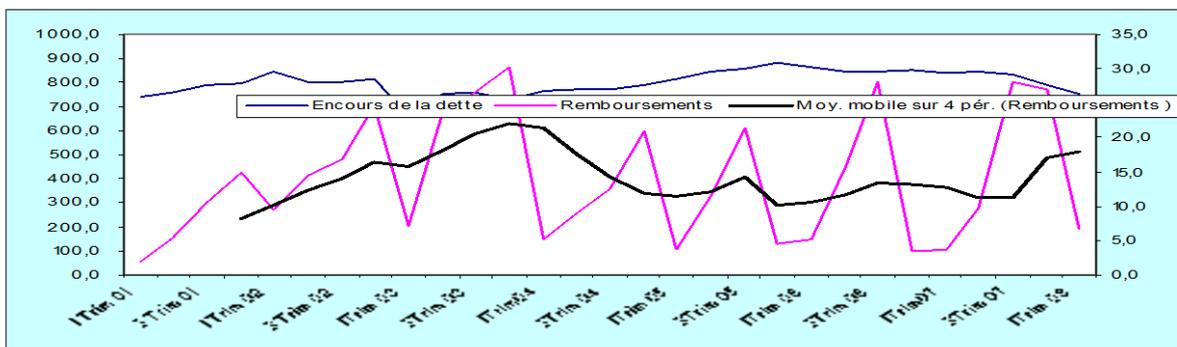
L'encours de la dette extérieure a connu une baisse de 4% en variation trimestrielle et de 10% en glissement annuel.

Les tirages connaissent aussi une forte baisse tant en variation trimestrielle qu'en glissement annuel. Ils se chiffrent à 0,2 milliards de

FCFA alors qu'ils étaient de 0,5 milliards un an plus tôt.

Les remboursements effectués à la fin de ce trimestre sont évalués à 6,6 milliards de FCFA, dont 5,3 milliards sur crédit multilatéraux, 1,3 milliards sur crédit bilatéraux.

Figure 9 : 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 mars 2008, la situation monétaire est davantage consolidée en glissement annuel, malgré l'évolution contrastée des agrégats. En effet, si les avoirs extérieurs ont été impulsés (+9%) par la forte

croissance des recettes d'exportation du pétrole, le crédit intérieur quant à lui s'est rétréci de 175%, entraîné par la forte réduction des créances nettes sur l'Etat (-38%)

En contrepartie, la masse monétaire a progressé de 14%.

Tableau1: Evolution de la situation monétaire.

| Millions FCFA | mars-06 | juin-06 | sept.-06 | déc.-06 | mars-07 | juin-07 | sept.-07 | déc.-07 | mars-08 | varmars08/ dec07 | varjmars08/ mars07 |
|----------------------------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|---------------------|-----------------------|
| AVOIRS EXTERIEURS NETS | 115456 | 89778 | 143111 | 265728 | 422639 | 425241 | 450796 | 418949 | 458939 | 10% | 9% |
| CREDIT INTERIEUR | 201623 | 240509 | 222547 | 159811 | -36033 | -9987 | -31958 | 16776 | 26974 | 61% | -175% |
| CREANCES NETTES SUR L'ETAT | 54896 | 108791 | 86806 | 23283 | -184276 | -158850 | -161269 | -103721 | -113892 | 10% | -38% |
| CREDITS A L'ECONOMIE | 146727 | 131718 | 135741 | 136528 | 148243 | 148863 | 129311 | 120497 | 140866 | 17% | -5% |
| MASSE MONETAIRE | 269378 | 282013 | 314404 | 377936 | 340778 | 367848 | 365208 | 397772 | 433894 | 9% | 27% |
| AUTRES RESSOURCES | 47701 | 48274 | 51254 | 48213 | 45828 | 47406 | 53630 | 37953 | 52019 | 37% | 14% |

Source : 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 5%. En outre, le taux de change effectif nominal connaît une stabilité en variation trimestrielle mais une baisse de 2% glissement annuel. Le taux de change effectif réel connaît une hausse de 1% en variation trimestrielle et de 6% en glissement annuel.

Tableau 2: évolution des indicateurs de compétitivité

| Indices base 4/1/1994=100 | 1Trim07 | 2Trim07 | 3Trim 07 | 4Trim 07 | 1Trim 08 | 1T08/4T07 | 1T08/1T07 |
|---------------------------------|---------|---------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| Prix à la conso. relatif | 204,5 | 203,0 | 205,0 | 211,2 | 214,2 | 1% | 5% |
| Taux de change effectif nominal | 100,2 | 98,5 | 98,2 | 98,0 | 98,0 | 0% | -2% |
| Taux de change effectif réel | 209,1 | 211,3 | 213,9 | 220,7 | 223,8 | 1% | 6% |

Source : Inseed

Ont participé à la confection du bulletin de conjoncture

Coordonnateur des travaux :

- **OUSMAN ABDOULAYE HAGGAR**, DG INSEED
- **YOUSOUF AWARE NEISSA**, chef DSSE ;

Rédaction :

- **ABDOULAYE BARH BACHAR**, SCPM
- **FANGAMLA MARANDI**, Responsable de la Conjoncture

Comité de lecture :

- **ABDOULAYE BARH BACHAR**, Chef SCPM
- **MAIGUEDEM RIGMBAYE**, Chef SMR
- **TABO SYMPHORIEN N'DANG**, Chef SCNEE
- **IBRAHIM ABAKAR**, Consultant Répertoire et Conjoncture
- **MAHAMAT MOUTA Djirabi**, Consultant 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) 2 52 31 64 Fax : (235) 2 52 66 13
Email : inseed@intnet.td
Site Internet : www.inseed-tchad.org**