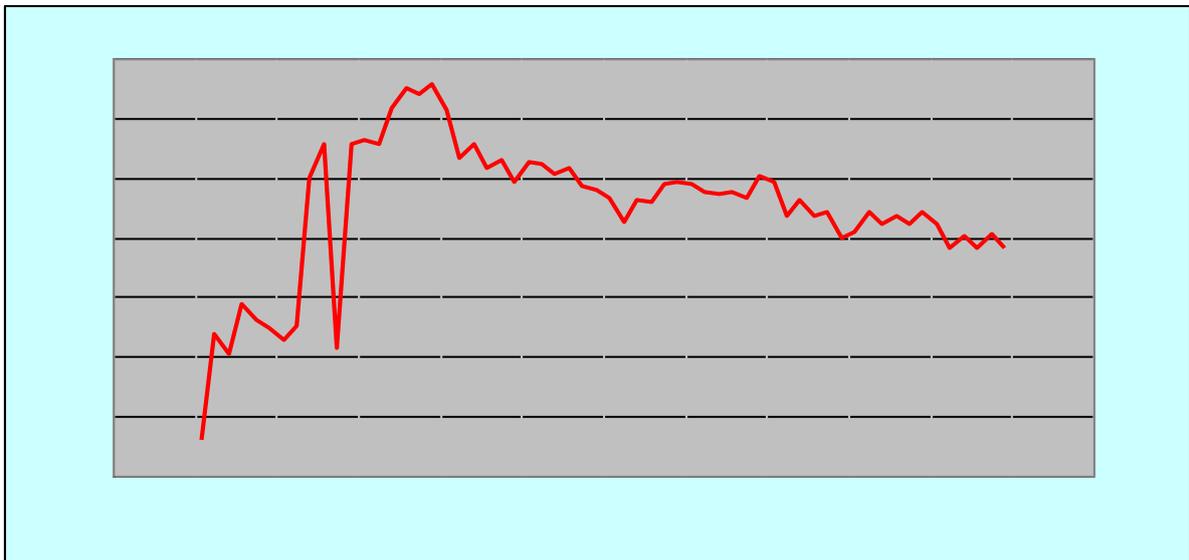


Republique du Tchad  
Ministère de l'Economie et du Plan  
Secrétariat Général  
Institut National de la Statistique,  
des Études Economiques et Démographiques



# Note Trimestrielle de Conjoncture



DEUXIEME TRIMESTRE 2008

Août 2008

## ***TABLE DES MATIERS***

<b>Rubriques</b>	<b>Pages</b>
<b>SIGLES ET SIGNES CONVENTIONNELS</b>	<b>1</b>
<b>SYNTHESE DE LA SITUATION CONJONCTURELLE DU TCHAD AU DEUXIEME TRIMESTRE 2008</b>	<b>2</b>
<b>I – EVOLUTION DE ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL</b>	<b>4</b>
<b>II – EVOLUTION DE LA CONJONCTURE NATIONALE</b>	<b>5</b>
<b>III - INDICE DES PRIX A LA CONSOMMATION</b>	<b>6</b>
<b>IV - LE SECTEUR INDUSTRIEL</b>	<b>6</b>
<b>V - LE SECTEUR PETROLIER</b>	<b>7</b>
<b>V.1- La production pétrolier</b>	<b>7</b>
<b>V.2- Importation et mise à la Consommation des hydrocarbures</b>	<b>8</b>
<b>VI LES FINANCES PUBLIQUES</b>	<b>9</b>
<b>VI.1. Evolution des recettes et dépenses budgétaires</b>	<b>9</b>
<b>VI.2. LA DETTE PUBLIQUE.</b>	<b>9</b>
<b>VI.2.1. Situation de la dette publique extérieure</b>	<b>9</b>
<b>VI.3. SITUATION MONETAIRE ET LA COMPETITIVITE</b>	<b>10</b>
<b>VI.3.1. La situation monétaire</b>	<b>10</b>
<b>VI.3. 2. La compétitivité</b>	<b>10</b>

## SIGLES ET SIGNES CONVENTIONNELS

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

## SYNTHESE DE LA SITUATION CONJONCTURELLE ECONOMIQUE AU

## DEUXIEME TRIMESTRE 2008

### *Situation économique plutôt mitigée*

Au deuxième 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 bien qu'en légère baisse par rapport à son niveau d'il y a un mois. Le F CFA a continué à s'apprécier par rapport au dollar et les cours mondiaux des principaux produits d'exportation se sont redressés sauf pour le coton qui a connu une baisse en glissement annuel.
- **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 la branche de fabrication de textile. La fabrication de textile a connu une progression soutenue en ce deuxième trimestre 2008. Des phénomènes saisonniers notamment, l'accélération d'enlèvement et au traitement de coton graine suite au renforcement du dispositif de collecte avec la signature d'un contrat avec la Sodécoton (Cameroun) qui a fini sa campagne en mars, devraient expliquer cette embellie dans la branche.
- **L'évolution du niveau général des prix à la consommation à N'Djaména** a été caractérisée, à fin juin 2008, par la persistance des tensions inflationnistes. Cette augmentation des prix est essentiellement imputable aux produits alimentaires et boissons non alcoolisées.
- **Les finances publiques** se sont légèrement dégradées avec une augmentation des dépenses de l'Etat et des recettes budgétaires en recul pendant ce deuxième trimestre 2008 conséquences sans doute de la baisse de l'impôt sur les sociétés versé par les intervenants.

## I- EVOLUTION DE L'ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

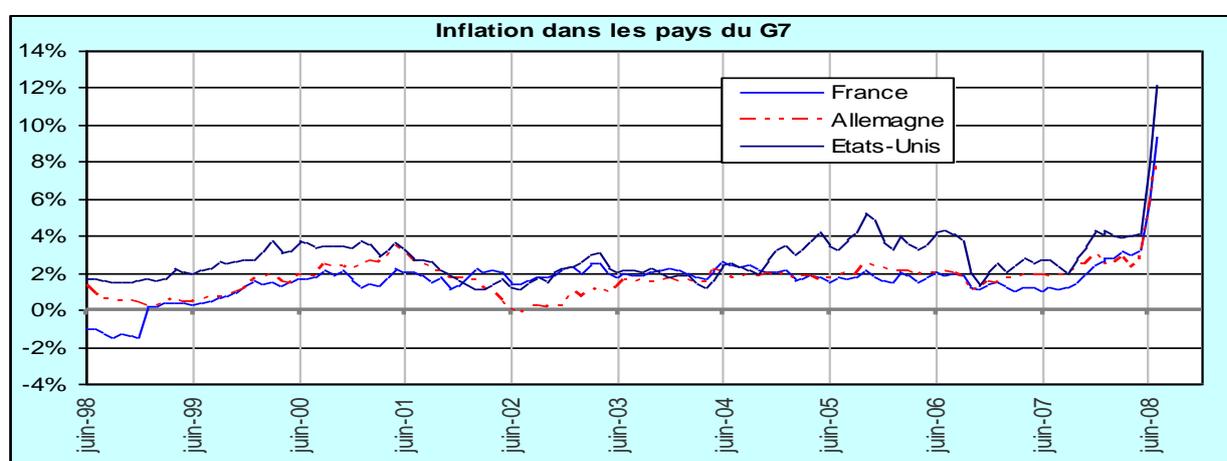
La tendance baissière du dollar américain par rapport au Fcfa observée au premier trimestre, s'est poursuivie au deuxième trimestre 2008.

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

premier trimestre 2008 à 0,64 euro au deuxième trimestre 2008

Dans les pays du G7, l'inflation globale a encore connu une accélération au deuxième trimestre 2008. Aux Etats Unis, elle a atteint 8,1 %. En France, elle s'est établie à 6%.

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



Des signes de récession sont signalés dans certains pays au deuxième trimestre 2008, notamment en France et au Royaume uni. Toutefois pour les Etats-Unis, le **Japon et la zone euro**, les projections de croissance font état d'un ralentissement de l'activité au second semestre 2008. Aux Etat-Unis, elle ralentirait jusqu'à 1,3% en 2008 en moyenne annuelle.

Malgré le ralentissement mondial, l'inflation s'accroît tant dans les pays avancés que dans les pays émergents. Dans bien des pays, le renchérissement des produits énergétiques et alimentaires est à l'origine de cette poussée

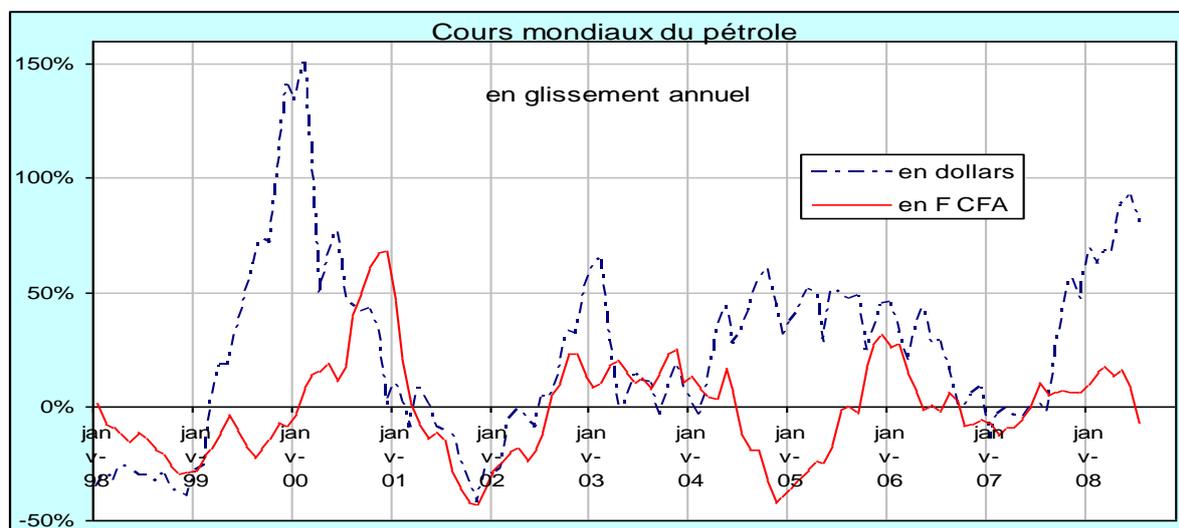
inflationniste. Dans les pays avancés, l'inflation non corrigée est montée à 3,5% en mai 2008 alors que l'inflation sous-jacente est restée à 1,8%. la hausse de l'inflation est plus prononcée et plus généralisée dans les pays émergents et en développement, où l'inflation non corrigée a atteint 8,6% et l'inflation sous-jacente, 4,2%.

Les cours du pétrole et des autres produits de base à l'exception du coton sont restés élevés du fait de la vigueur de la demande. S'agissant du pétrole, le cours du brent en moyenne était de 95,3\$ par baril au 1<sup>er</sup> trimestre 2008 contre 129\$ en ce 2<sup>ème</sup> trimestre 2008, soit une

augmentation de 27%. Entre 2006 et 2007, les cours de baril ont progressé de 10,6%. En revanche, le cours du coton a régressé de 1% entre le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>e</sup> trimestre 2008,

passant de 1.680 dollars Us la tonne de coton fibre à 1.665 dollars Us. Ces cours ont augmenté de 9,0% entre 2006 et 2007.

**Figure 2 : Evolution de cours de pétrole**



## II- EVOLUTION DE LA CONJONCTURE NATIONALE

La production intérieure du Tchad est tirée principalement le pétrole brut, le coton fibre, la gomme arabique et l'élevage.

Concernant la production du pétrole brut on observe une tendance baissière en glissement annuel. Alors qu'on observe un mouvement haussière de la production cotonnière.

La conjoncture nationale a été caractérisée au deuxième trimestre 2008 par une reprise vigoureuse de l'activité économique, en particulier dans les principaux secteurs de production, notamment l'énergie, la

fabrication des produits alimentaires et la fabrication des textiles. Toutefois, les secteurs de l'édition et fabrication d'ouvrages en métaux ont évolué à la baisse. C'est ainsi que l'indice de la production d'ensemble est en progression de 15% sur un an.

La production du pétrole a maintenu la tendance baissière observée de deux premiers trimestres. Elle atteint 11 703 744 barils, en diminution de 3% par rapport au premier trimestre. En glissement annuel, la production de pétrole a enregistré un fléchissement de 8%.

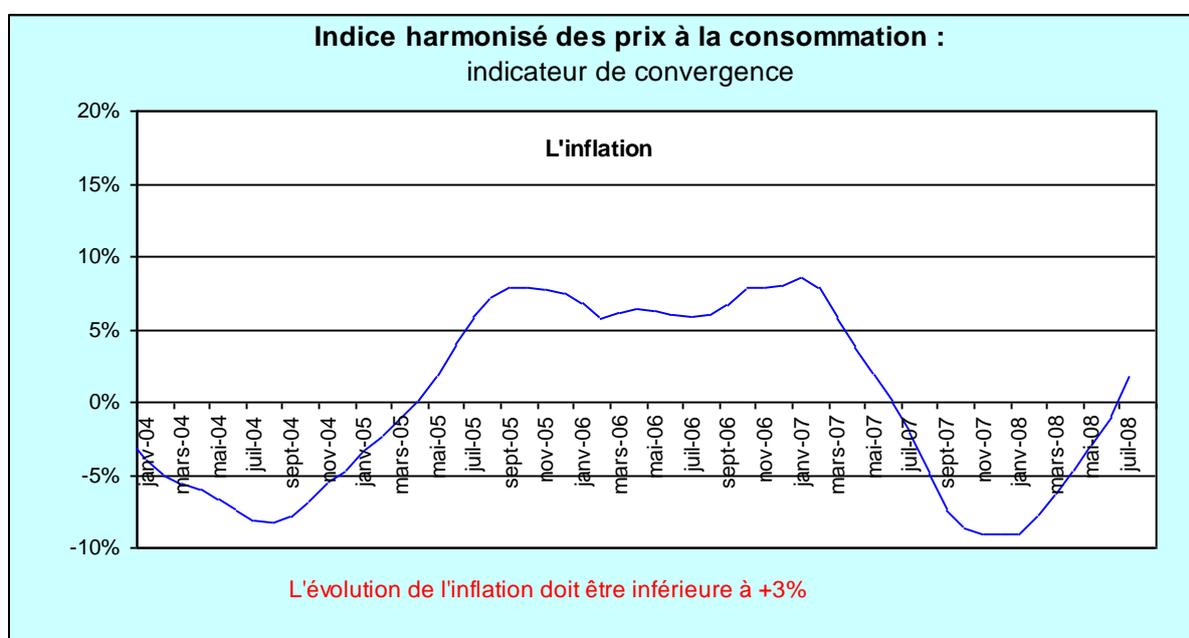
### III-PRIX A LA CONSOMMATION A N'DJAMENA

#### Prix à la consommation : en hausse

Au deuxième trimestre 2008, l'indice harmonisé a connu une hausse de 7% en variation trimestrielle. Il passe ainsi à 110 points contre 102,33 points pour le trimestre précédent. En glissement annuel, on enregistre un bond de 13%. Cette flambée des prix est attribuable à la hausse des prix des produits alimentaires malgré

l'adoption par le gouvernement de certaines mesures contre la vie chère, notamment le système de contrôle des prix sur les marchés par le Ministère du commerce, la vente des céréales à des prix subventionnés.

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



### IV. LE SECTEUR INDUSTRIEL

#### Bonne tenue de l'indice de la production industrielle

La tendance de l'activité industrielle au deuxième trimestre 2008 est marquée par une augmentation de l'indice de 12% en variation trimestrielle confirmant ainsi la reprise entamée depuis le premier trimestre 2008. Le regain de l'activité de production est imputable essentiellement à la saisonnalité de la production dans certaines

branches notamment, la branche textile qui a crû de 127%.

Cette hausse de la fabrication des textiles s'expliquerait par le démarrage tardif de la campagne en cours par rapport à la campagne passée et à l'accélération d'enlèvement et au traitement de coton graine suite au renforcement

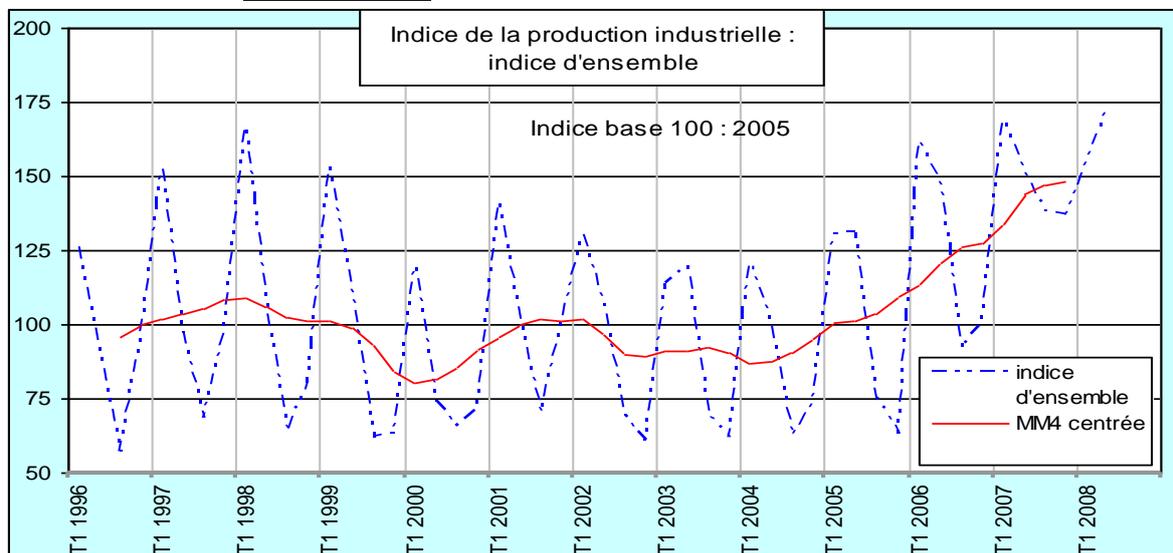
du dispositif de collecte avec la signature d'un contrat avec la Sodécoton (Cameroun) qui a fini sa campagne en mars. Pour ce qui est de l'énergie, le deuxième trimestre est marqué par l'encaissement d'une bonne partie de la subvention d'exploitation accordée à la STEE, véritable bouffé d'oxygène pour cette branche. Cependant, certains problèmes continuent de persister notamment la vétusté des

réseaux de distribution d'eau et d'électricité, la fraude de la clientèle et la cherté du prix de vente.

En Glissement annuel, l'indice est en hausse de 15% par rapport à la même période un an plus tôt.

En moyenne sur les 6 premiers mois, il est observé une hausse de l'activité industrielle de 35% par rapport à la moyenne des 6 derniers mois de 2007.

**Graphique1 : Evolution de l'indice d'ensemble**



## V. LE SECTEUR PETROLIER

### V-1 La production pétrolière : en baisse

La production du pétrole continue sa tendance baissière entamée au premier trimestre 2008. En effet, en variation trimestrielle, elle affiche une baisse de 3%. Mais en glissement annuel, cette baisse est encore plus accentuée, atteignant 8%. Ainsi la production passe à 11 703 744 barils ce deuxième trimestre 2008 contre 12 763 757

barils à la même période un an plus tôt. Cette situation est imputable, à la fois, à la présence récurrente d'eau dans les nappes ayant pour cause des phénomènes géologiques et à la faible performance des réservoirs due à la baisse de pression.

Quant aux redevances, elles continuent de bénéficier de l'embellie des cours sur les marchés

pétroliers malgré les légers reculs de ce dernier mois.

**Figure 6: Evolution de la production**



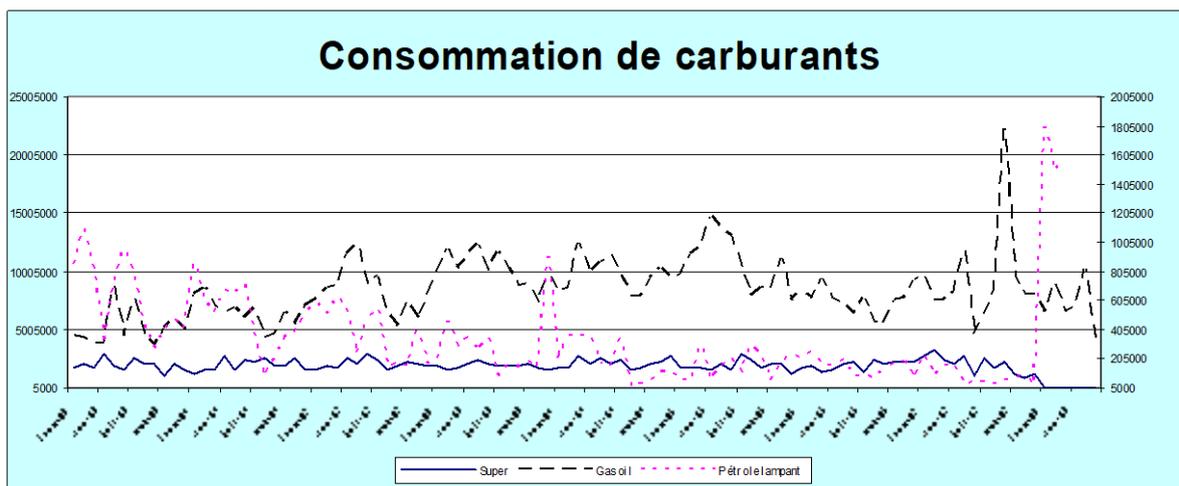
Source : données du Ministère du pétrole

### V.2 Importation et mise à la consommation d'hydrocarbures

L'Importation des hydrocarbures connaît une hausse dans son ensemble en ce deuxième trimestre 2008. En glissement annuel 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. C'est ainsi qu'en glissement annuel, la consommation de gasoil et celle du super connaissent une baisse respective de 14% et 97%.

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



## VI-LES FINANCES PUBLIQUES

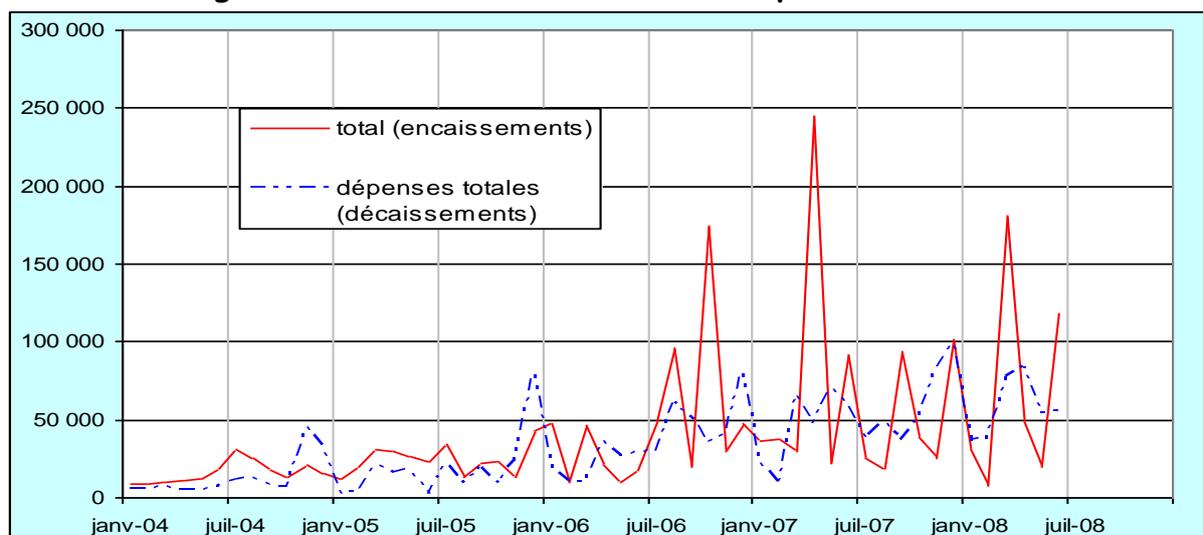
### VI.1. Evolution des recettes et dépenses budgétaires

En ce deuxième trimestre 2008, les recettes budgétaires connaissent une baisse par rapport à la même période un an plus tôt. A l'origine de cette contre performance, on relève une baisse des recettes en capital de

l'ordre de 34% suivie d'une baisse de 21,25% des recettes fiscales.

Une hausse des dépenses budgétaires de l'ordre de 40% en glissement annuel est observée, soit un taux d'exécution de 34%.

Figure8: Evolution des recettes et dépenses de l'Etat



Source : Trésorerie Générale

### VI.2 LA DETTE PUBLIQUE

#### VI.2.1 Situation de la dette publique extérieure

L'encours de la dette extérieure est resté stable en variation trimestrielle mais en baisse de 11% en glissement annuel.

Les tirages connaissent aussi une baisse tant en variation trimestrielle qu'en glissement annuel. Ils se chiffrent à 7,1 milliards de FCFA alors qu'ils étaient de 7,4 milliards un an plus tôt.

Les remboursements effectués à la fin de ce trimestre sont en hausse de 17% par rapport à la même période un an plus tôt. Ils sont évalués à 11,4 milliards de FCFA, dont 9,8 milliards sur crédit multilatéraux, 1,6 milliards sur crédit bilatéraux.

**Figure 9 : Evolution de la dette extérieure (milliards de FCFA)**



Source : Direction de la Dette

### VI.3 La situation monétaire et la Compétitivité

#### VI.3.1. La situation monétaire

A fin juin 2008, la tendance haussière de la situation monétaire du Tchad s'est poursuivie. En effet, les avoirs extérieurs nets se sont toujours situés à un niveau élevé, passant de 425,2 milliards en juin 2007 à 454,1 milliards un an plus tard, soit une progression de 6,8 %. Le crédit intérieur net a fortement

augmenté, passant de -9,9 milliards en juin 2007 à 58,9 milliards en juin 2008, soit une hausse de 690,2 %. Cette tendance traduit le recul de la position créditrice de l'Etat vis à vis du secteur monétaire.

En contrepartie, la masse monétaire a progressé de 26,1 % à fin juin 2008, se situant à 463,8 milliards, contre 367,8 milliards à fin juin 2007.

**Tableau1: Evolution de la situation monétaire.**

Millions FCFA	juin-06	sept.-06	déc.-06	mars-07	juin-07	sept.-07	déc.-07	mars-08	juin-08	varjuin08/ mars-07	varjuin08/ juin-07
AVOIRS EXTERIEURS NETS	89778	143111	265728	422639	425241	450796	418949	458939	454081	-1%	7%
CREDIT INTERIEUR	240509	222547	159811	-36033	-9987	-31958	16776	26974	58944	119%	-690%
CREANCES NETTES SUR L'ETAT	108791	86806	23283	-184276	-158850	-161269	-103721	-113892	-120446	6%	-24%
CREDITS A L'ECONOMIE	131718	135741	136528	148243	148863	129311	120497	140866	179390	27%	21%
MASSE MONETAIRE	282013	314404	377936	340778	367848	365208	397772	433894	463770	7%	26%
AUTRES RESSOURCES	48274	51254	48213	45828	47406	53630	37953	52019	49255	-5%	4%

Source : BEAC

#### VI.3.2 La compétitivité

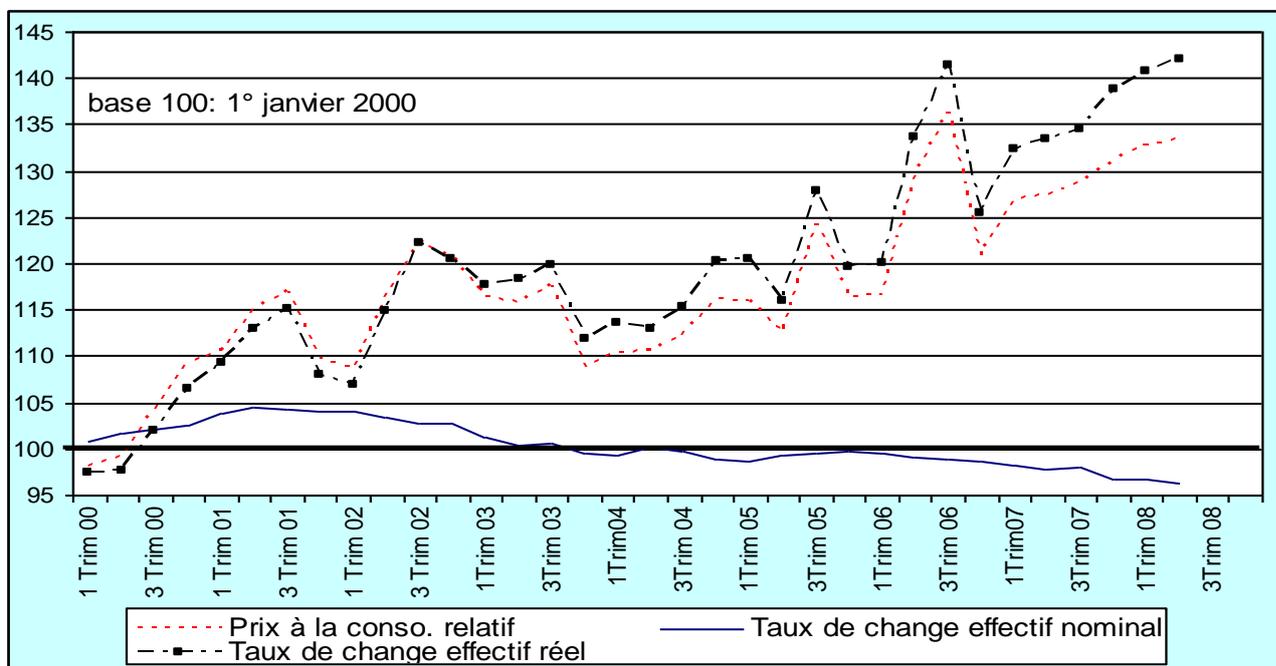
L'indice des prix à la consommation relatif continue sa hausse entamée depuis le premier trimestre 2007. En

glissement annuel, on note une hausse de 4%. En outre, le taux de change effectif nominal connaît une

hausse tant en variation trimestrielle qu'en glissement annuel. Le taux de change effectif réel connaît une

baisse de 14% en variation trimestrielle et de 10% en glissement annuel.

**Tableau 2: évolution des indicateurs de compétitivité**



Source : calculs 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**, Chef SCPM
- **FANGAMLA MARANDI**, Responsable de la Conjoncture

### **Comité de lecture :**

- **MAIGUEDEM RIGMBAYE**, Chef SMR
- **TABO SYMPHORIEN N'DANG**, Chef SCNEE
- **IBRAHIM ABAKAR**, Consultant Répertoire et Conjoncture
- **MANTOBAYE MOUNDIGBAYE**, Responsable adjoint des prévisions  
Macro-économiques

### **Collecte et Traitement des données**

- **FANGAMLA MARANDI**, Responsable de la Conjoncture
- **DJINGAR NGARLEDJE**, Responsable adjoint 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](mailto:inseed@intnet.td)**

**[Site Internet : www.inseed-tchad.org](http://www.inseed-tchad.org)**