

# Moyen-Orient et Afrique du Nord

## Perspectives économiques régionales

25 avril 2016



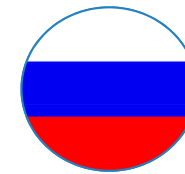
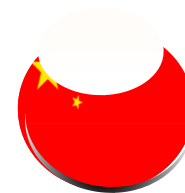
# Contenu

**Environnement mondial et  
thèmes régionaux**

**Pays exportateurs de pétrole  
MOANAP**

**Pays importateurs de pétrole  
MOANAP**

## Accélération modeste de la croissance économique mondiale, quoique plus faible que prévu en octobre dernier

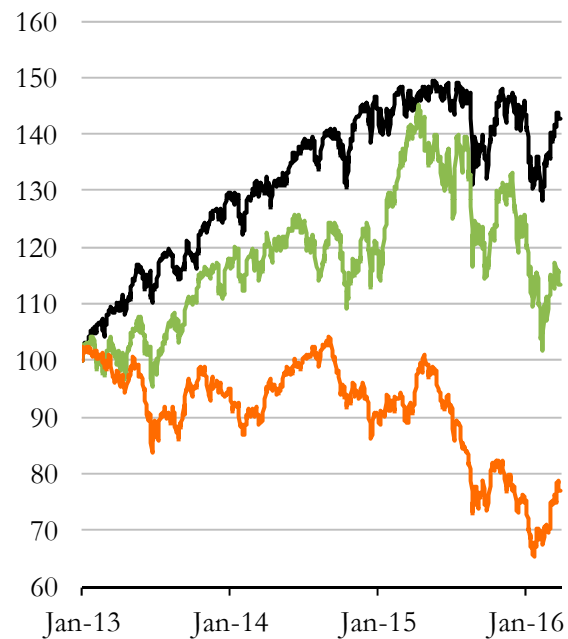


	Monde	États-Unis	Zone euro	Pays émergents	Chine	Russie
2015	3,1	2,4	1,6	4,0	6,9	-3,7
2016	3,2	2,4	1,5	4,1	6,5	-1,8
2017	3,5	2,5	1,6	4,6	6,2	0,8

# Les risques ont augmenté sur fond du durcissement des conditions financières et d'une activité plus lente que prévu

## Marchés d'actions

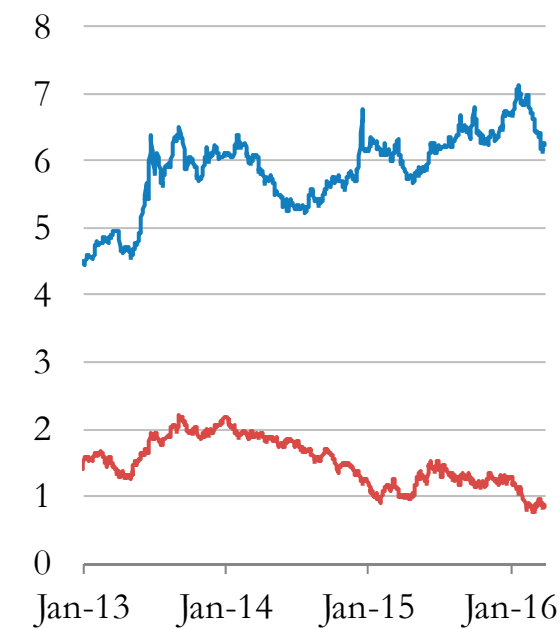
(Indices, 1 janvier 2013 = 100)



— Indice SP 500  
— Indice Euro Stoxx 50  
— MSCI Pays émergents

## Rendements souverains

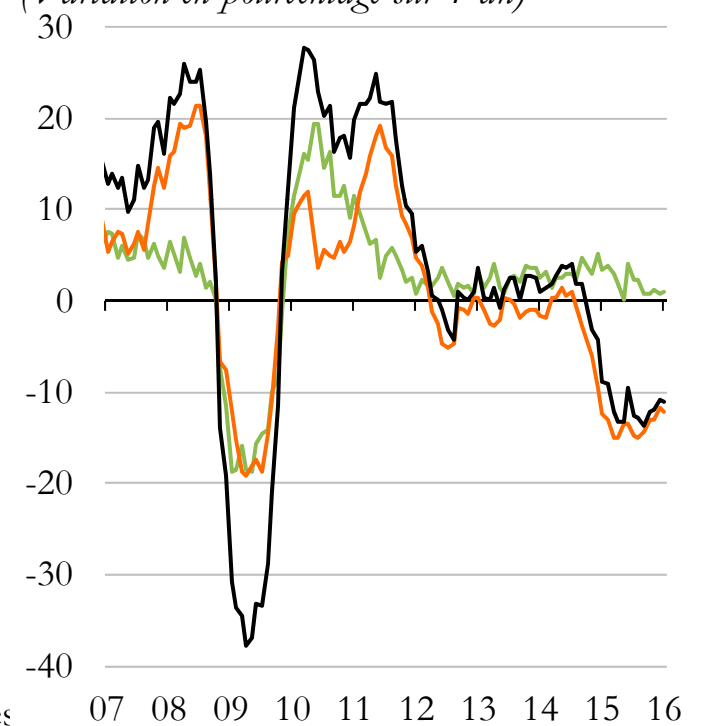
(Pourcentage)



— Pays émergents — Pays avancés

## Commerce mondial de marchandises

(Variation en pourcentage sur 1 an)

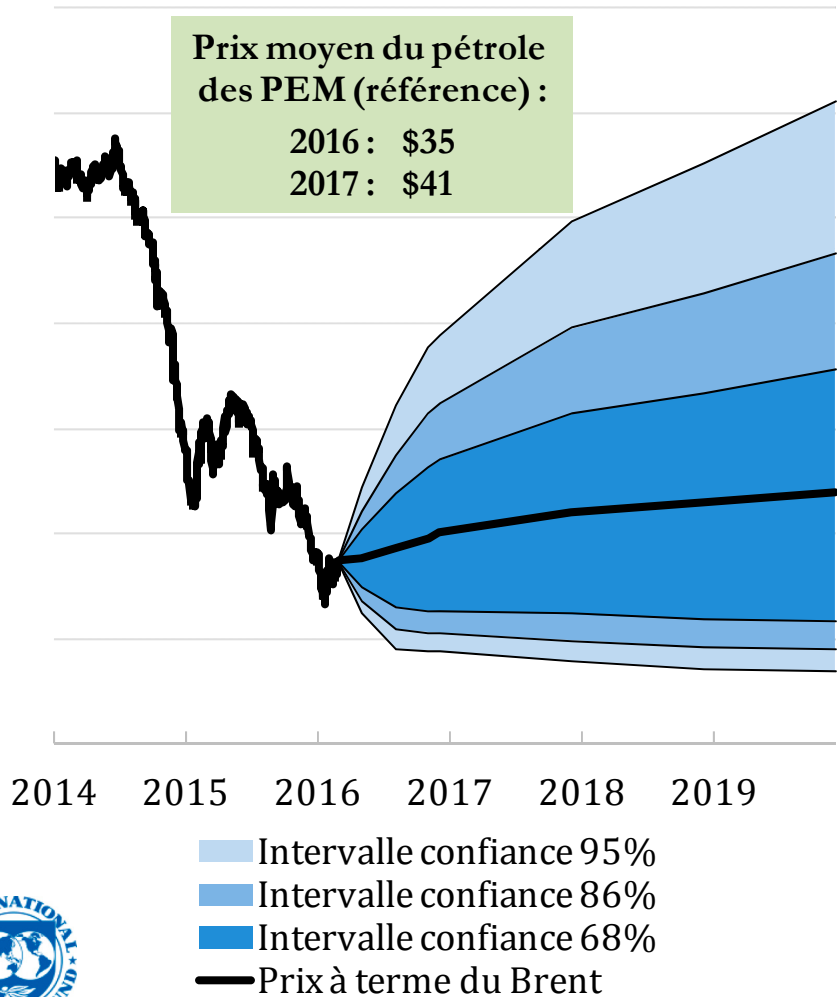


— Volume  
— Prix  
— Valeur

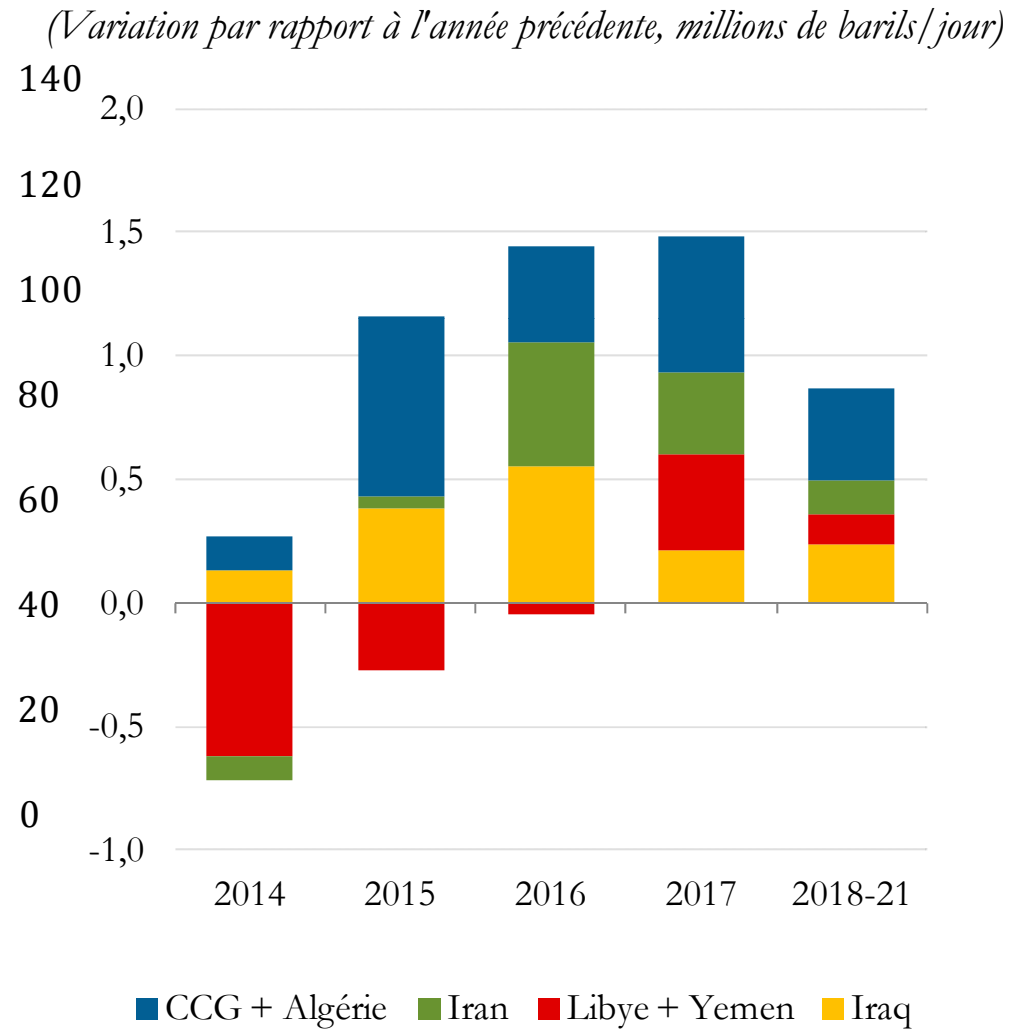


# Les prix du pétrole devraient rester bas longtemps, bien qu'une incertitude considérable entoure ces prévisions

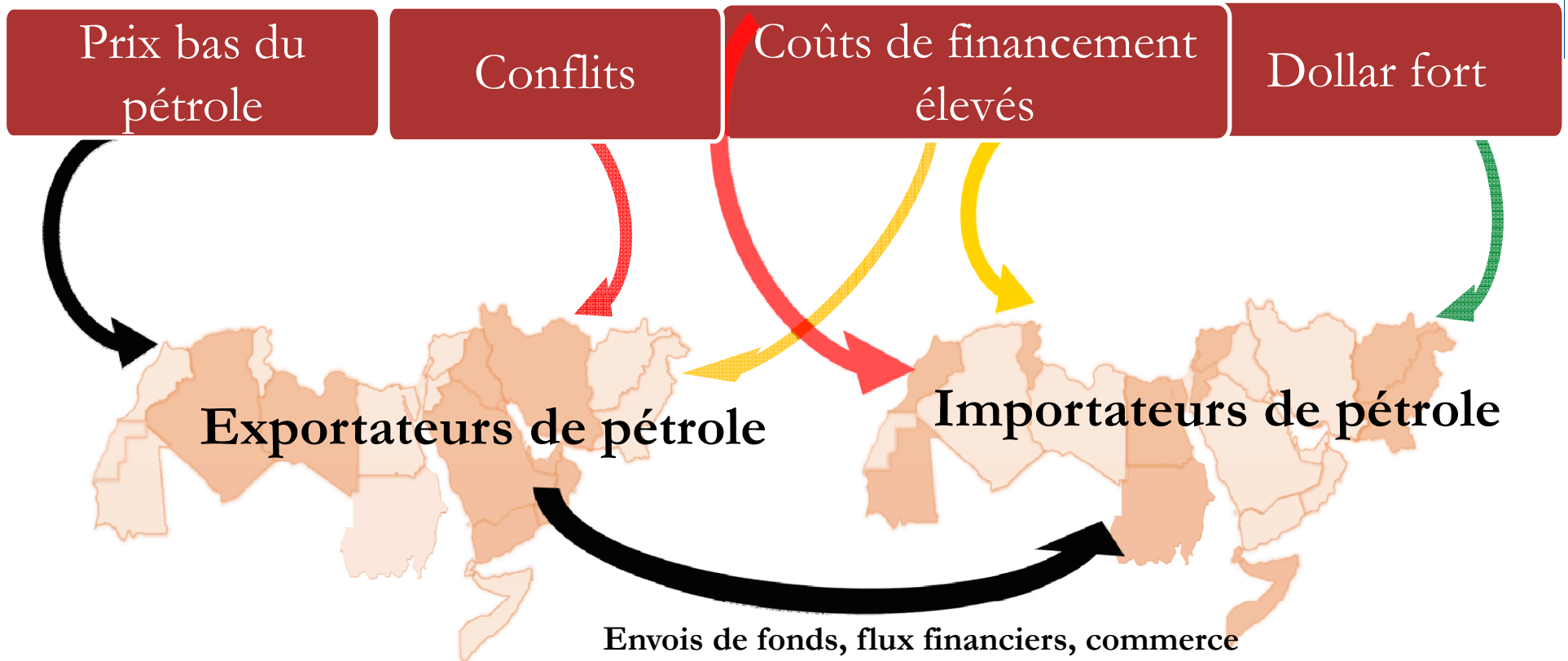
## Prix du pétrole brut Brent (Dollars EU/ baril)



## Production d'hydrocarbures



# La région fait face à une intensification des chocs liés aux conflits, aux prix du pétrole et aux coûts de financement



## 16 millions de réfugiés et de personnes déplacées

Syrie	9.6	Yemen	0.3
Afghanistan	3.4	Libye	0.1
Iraq	2.4		



# Contenu

**Environnement mondial et  
thèmes régionaux**

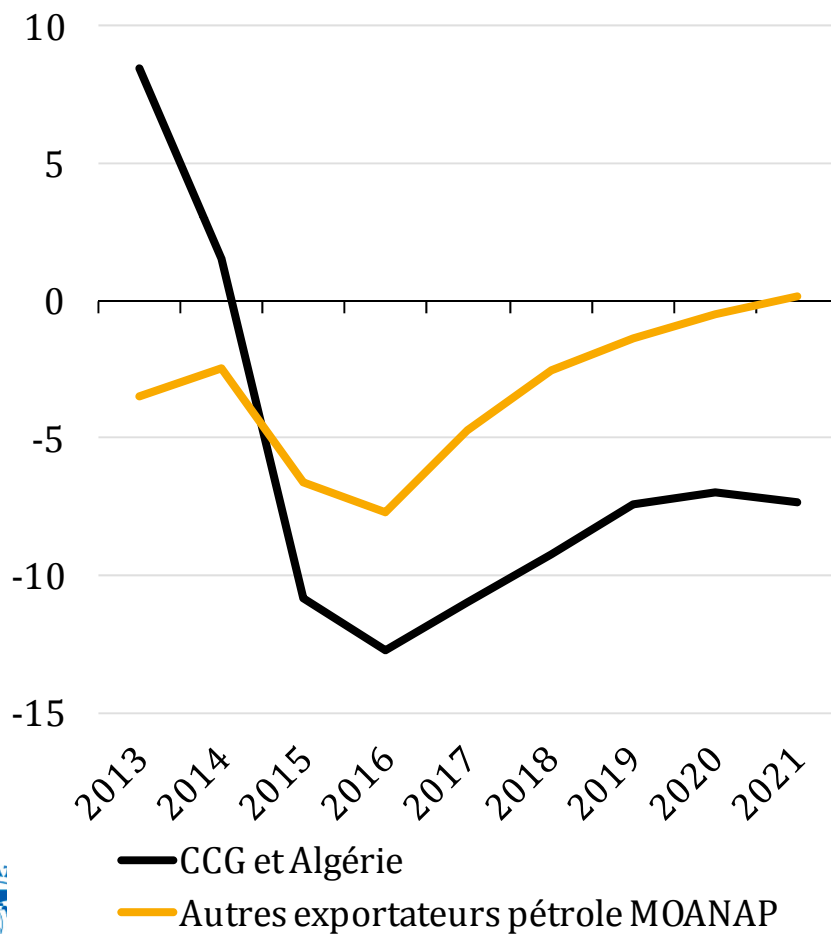
**Pays exportateurs de pétrole  
MOANAP**

**Pays importateurs de pétrole  
MOANAP**

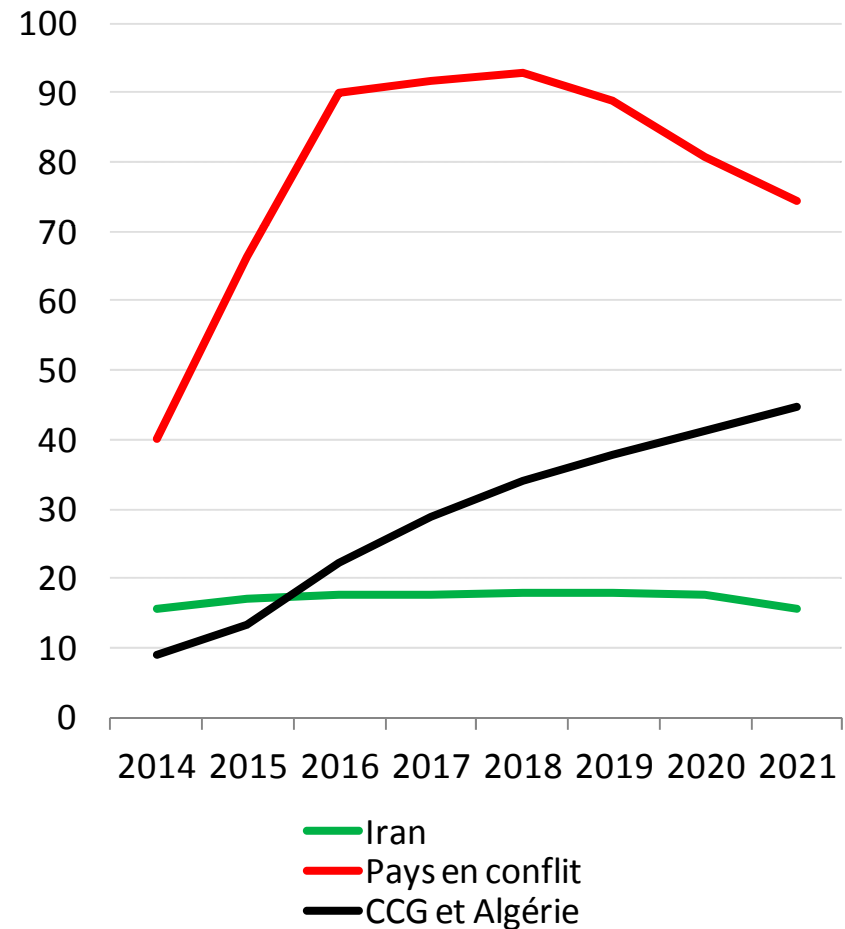


# La baisse marquée et persistante du prix du pétrole a des effets considérables sur les finances publiques

## Solde budgétaire (Pourcentage du PIB)



## Dettes publiques (Pourcentage du PIB)

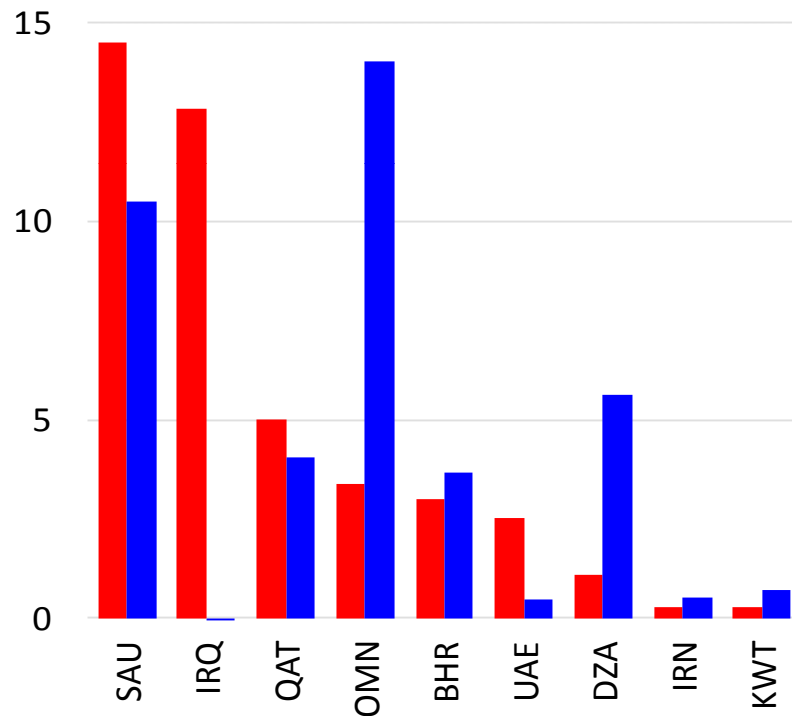




# Beaucoup de pays ont adopté des mesures budgétaires de grande envergure

## Assainissement des finances publiques

(Pourcentage du PIB hors pétrole, 2015–16)

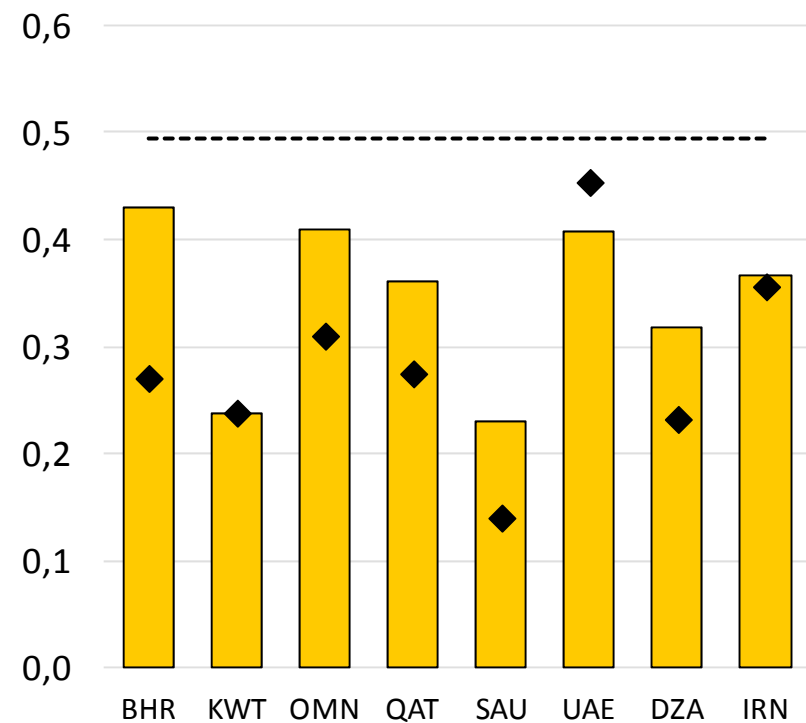


■ Baisse des dépenses + hausse des recettes, 2015

■ Baisse des dépenses + hausse des recettes, 2016

## Prix de l'essence

(Dollars EU/litre)



■ Prix avril 2016

◆ Prix moyen 2015

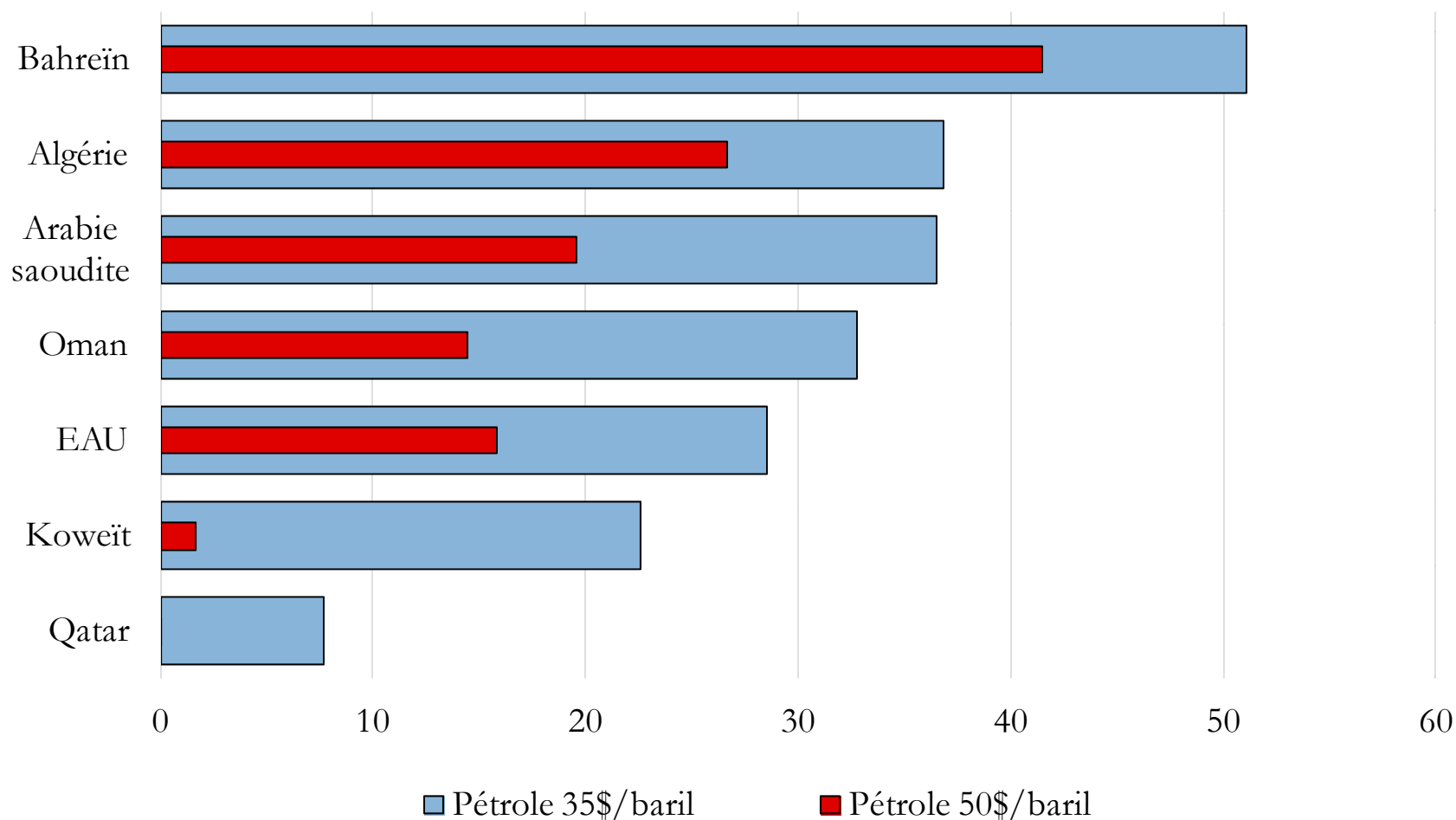
----- Prix EU avant taxes



# De nouvelles mesures budgétaires de grande envergure sont nécessaire pour équilibrer les budgets

## Baisse des dépenses nécessaire pour équilibrer le budget 2016

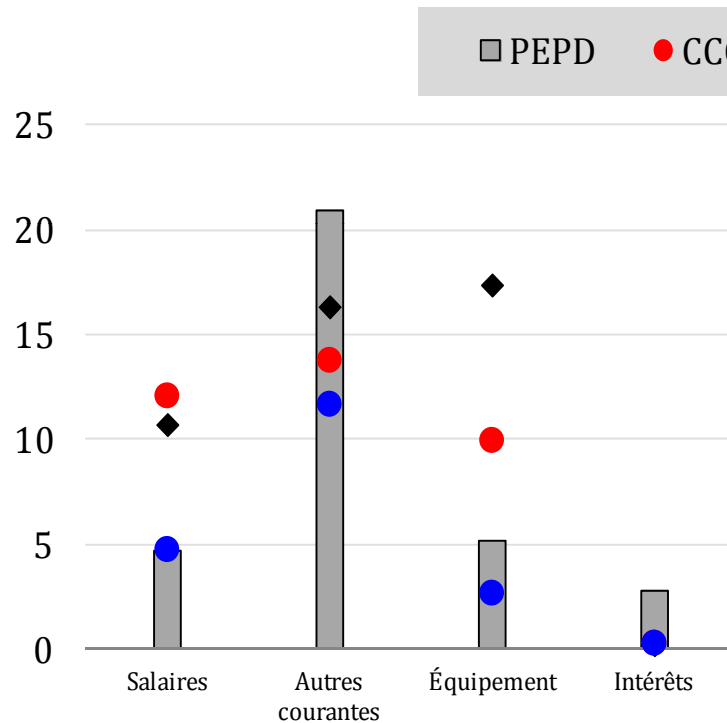
*(Baisse en pourcentage par rapport au scénario de référence)*



# Il ressort de comparaisons internationales qu'il est possible de réduire les dépenses et de relever les impôts

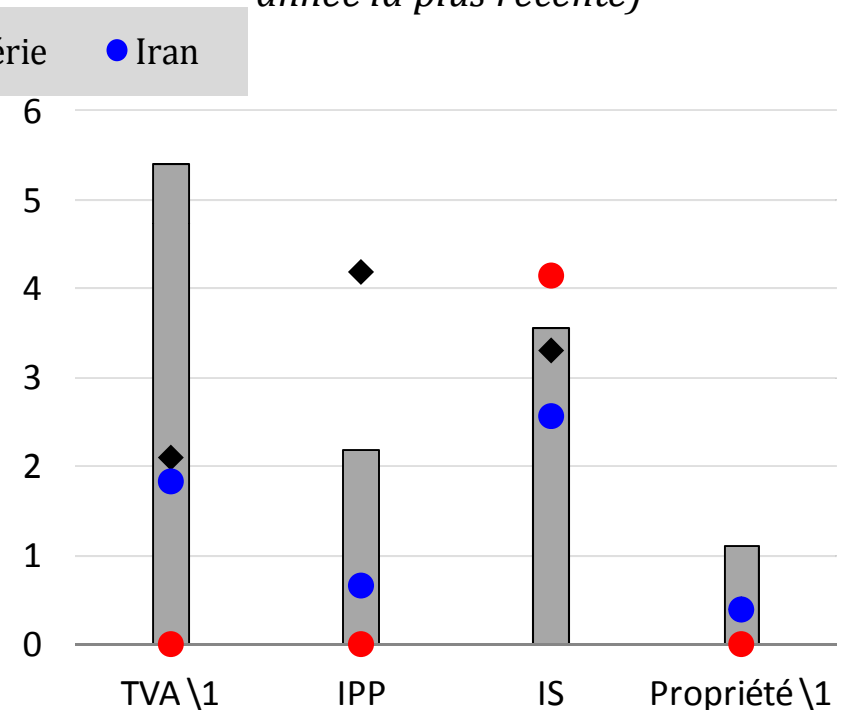
## Dépenses

(Pourcentage du PIB, 2015)



## Recettes fiscales

(Pourcentage du PIB hors pétrole, 2015 ou année la plus récente)



### Options pour le CCG (en pourcentage du PIB)

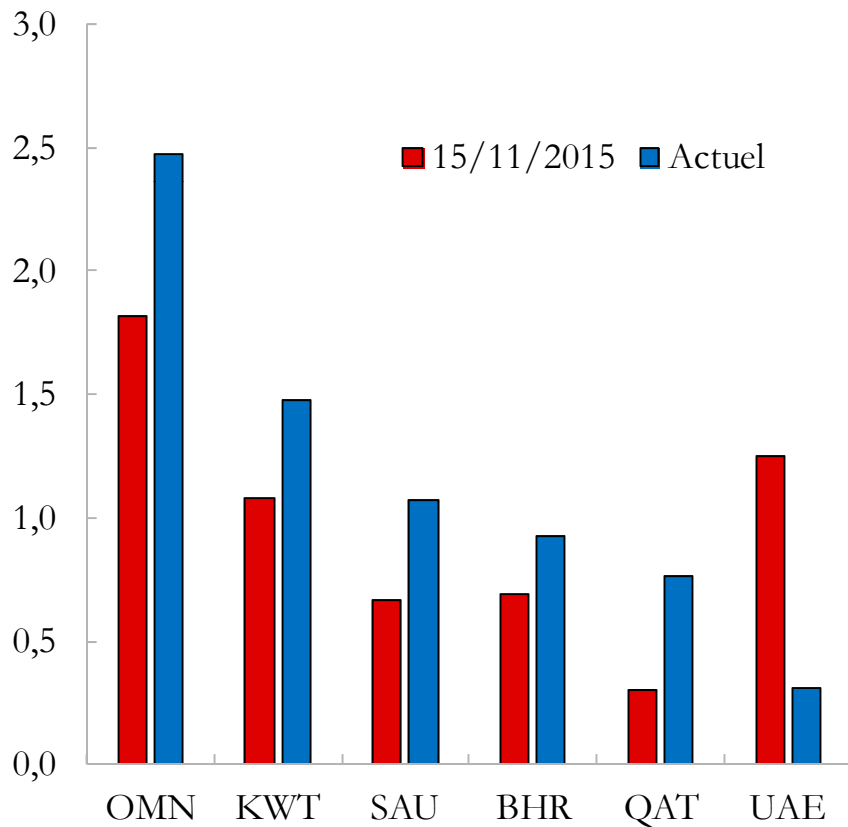
1. TVA 5% généralisée: économie 1,5%
2. Inv. public plus efficient : 2%
3. Nouvelle baisse subv. éner. : 2%
4. Alignement dép. sur prix avant envolée prix pétrole



# La discipline de marché renforce la nécessité d'un assainissement soutenu des finances publiques dans le CCG

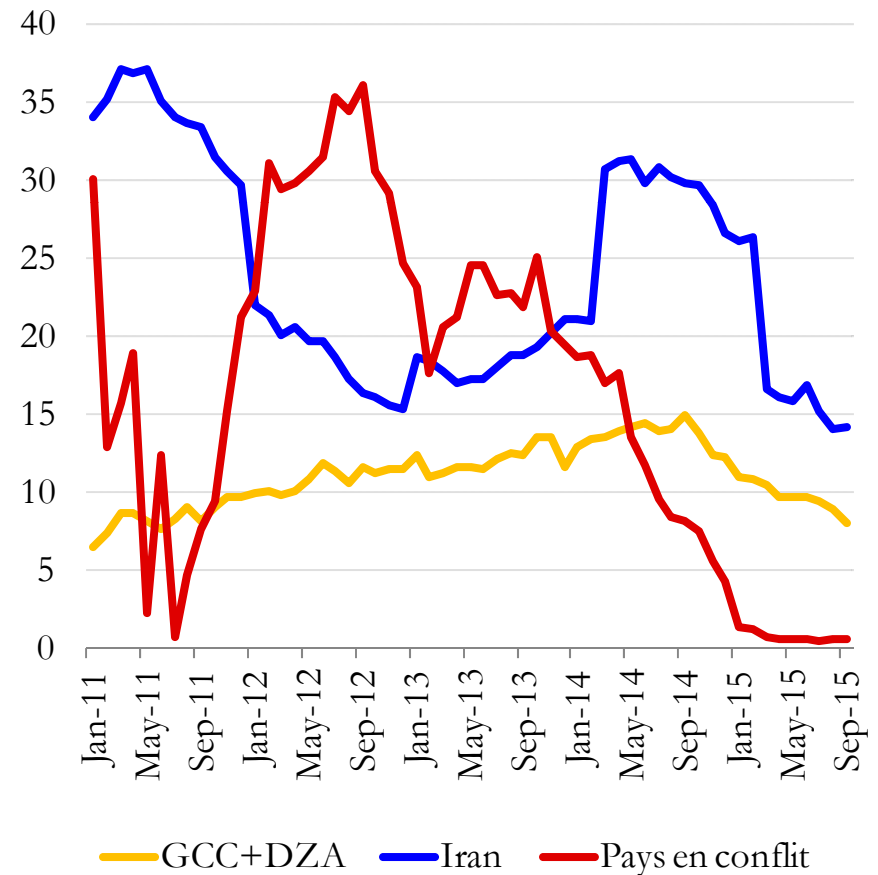
## Taux de change à terme à 12 mois

(Ratio taux à 12 mois/taux au comptant)



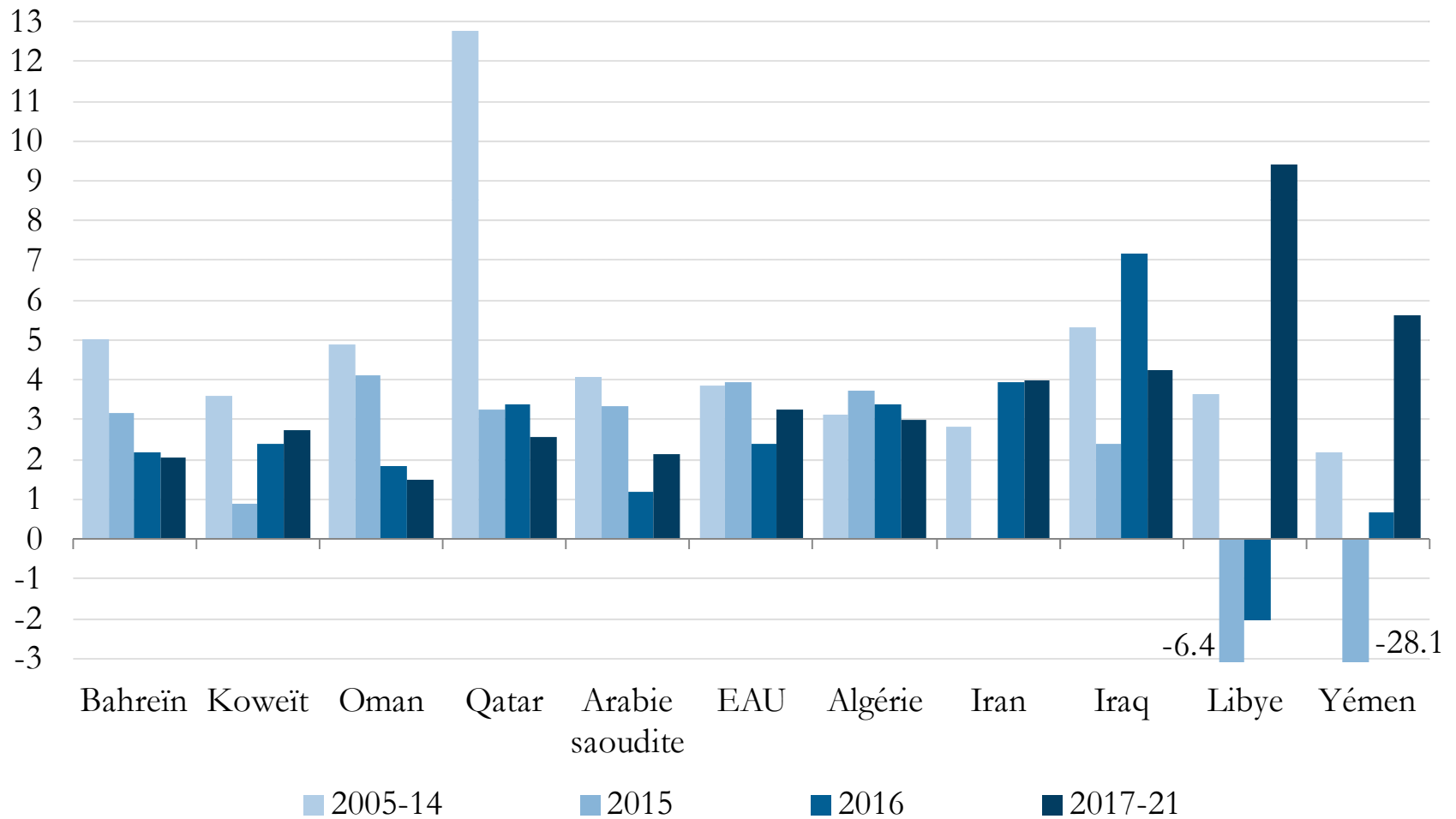
## Croissance du crédit au secteur privé

(Variation en pourcentage, sur 1 an)



# Le durcissement budgétaire ralentira l'activité dans le CCG et en Algérie; la production pétrolière portera la croissance en Iran et en Iraq

## Croissance réelle du PIB global (Pourcentage)



Étant donné la baisse des recettes pétrolières, le secteur privé doit devenir le moteur de la croissance hors pétrole et de la création d'emplois



## La riposte des pays exportateurs de pétrole doit correspondre à l'ampleur et à la durée des chocs – pas de statu quo.

- Un ajustement budgétaire considérable est en cours, mais il faudra en faire plus car les prix du pétrole devraient rester bas longtemps
- L'ajustement peut être plus graduel s'il y a des amortisseurs, mais une trajectoire crédible est essentielle pour avoir la confiance des marchés.
- L'activité économique ralentit car l'État resserre son budget; le secteur privé doit devenir le moteur de la croissance.
- Le renforcement des relations avec le secteur privé peut contribuer à détecter les obstacles à la croissance et à s'y attaquer.
- La sécurité est une condition préalable à la croissance économique dans les pays touchés par conflits.
- En Iran, la levée des sanctions stimulera l'économie, mais la dividende de croissance serait plus élevée si elle s'accompagnait de réformes structurelles.



# Contenu

**Environnement mondial et  
thèmes régionaux**

**Pays exportateurs de pétrole  
MOANAP**

**Pays importateurs de pétrole  
MOANAP**

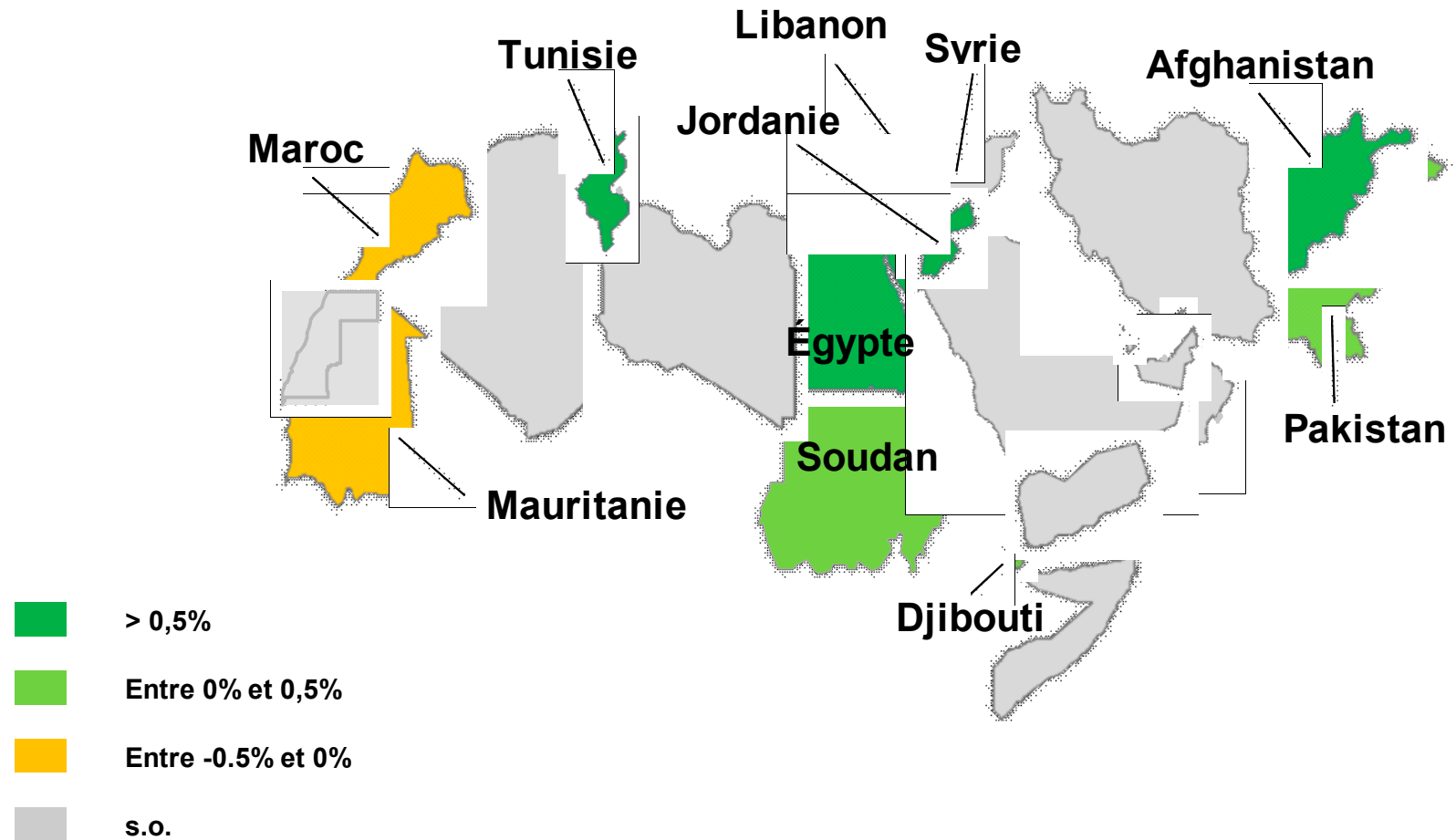




# La reprise est progressive et inégale

## Croissance du PIB réel

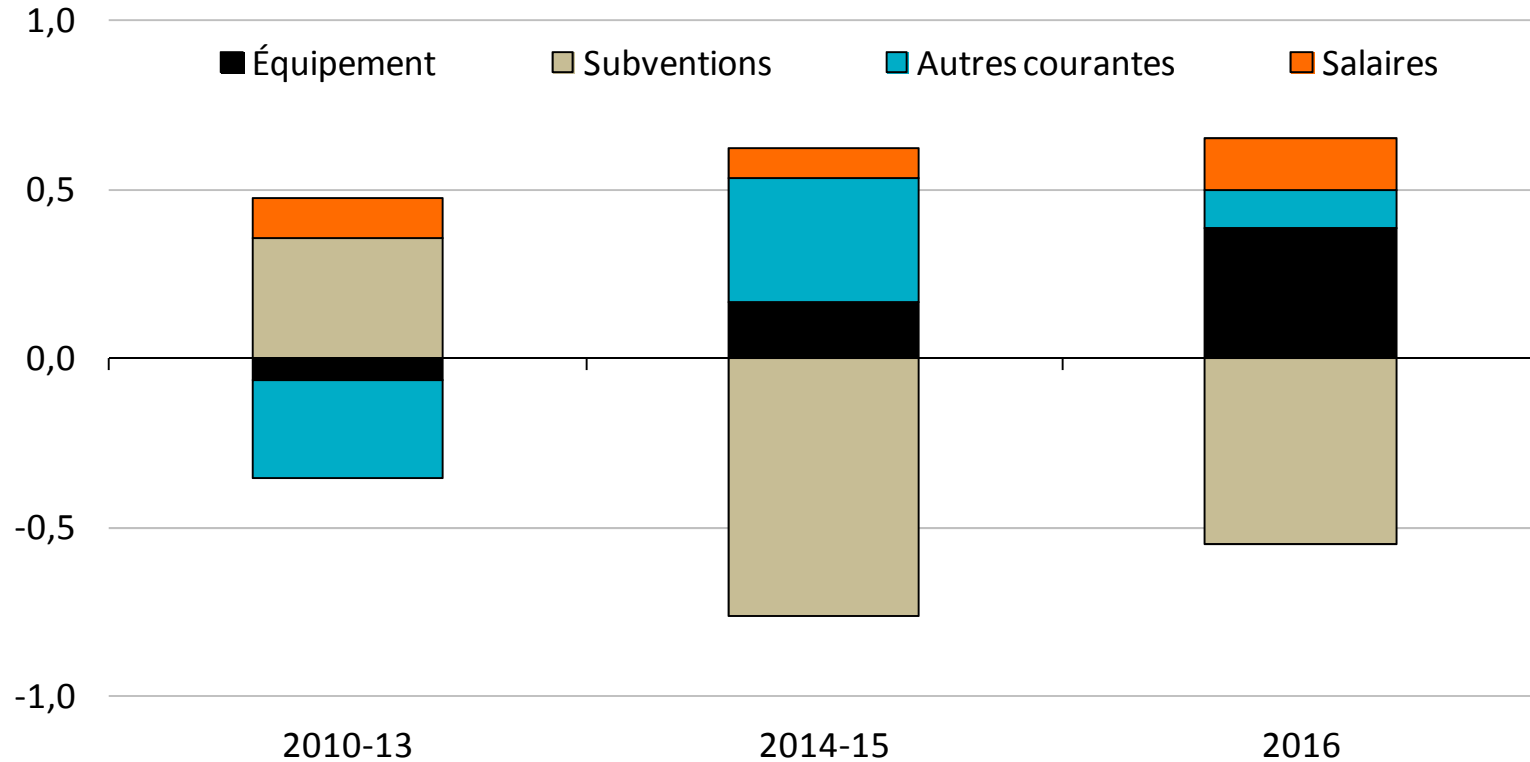
*(Variation en points, moyenne 2016-17 par rapport à 2014-15)*



# Les réformes des subventions et le bas niveau des prix du pétrole ont créé un espace qui permet d'accroître les investissements propices à la croissance

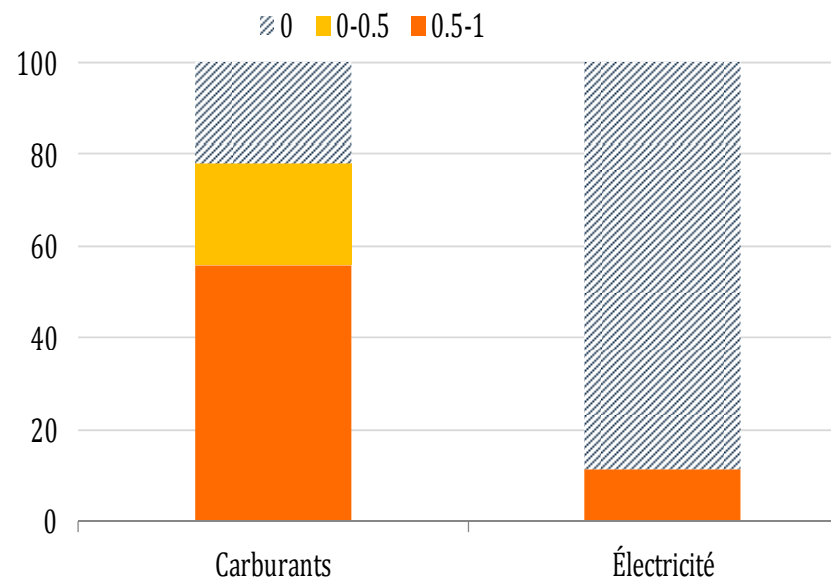
## Variations des dépenses publiques

(Pourcentage du PIB, variation par rapport à l'année précédente)

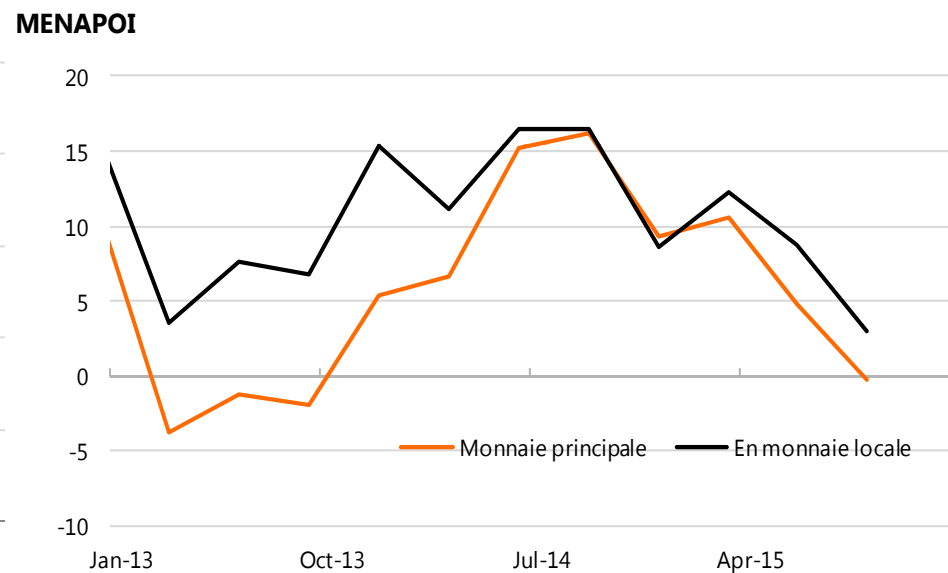


# Le bas niveau des prix du pétrole est favorable à la consommation, ce qui compense le ralentissement des envois de fonds

## Répercussion du prix du pétrole (Proportion de l'échantillon, prévu fin juin<sup>1</sup>)



## Envois de fonds (Variation en pourcentage sur 1 an)

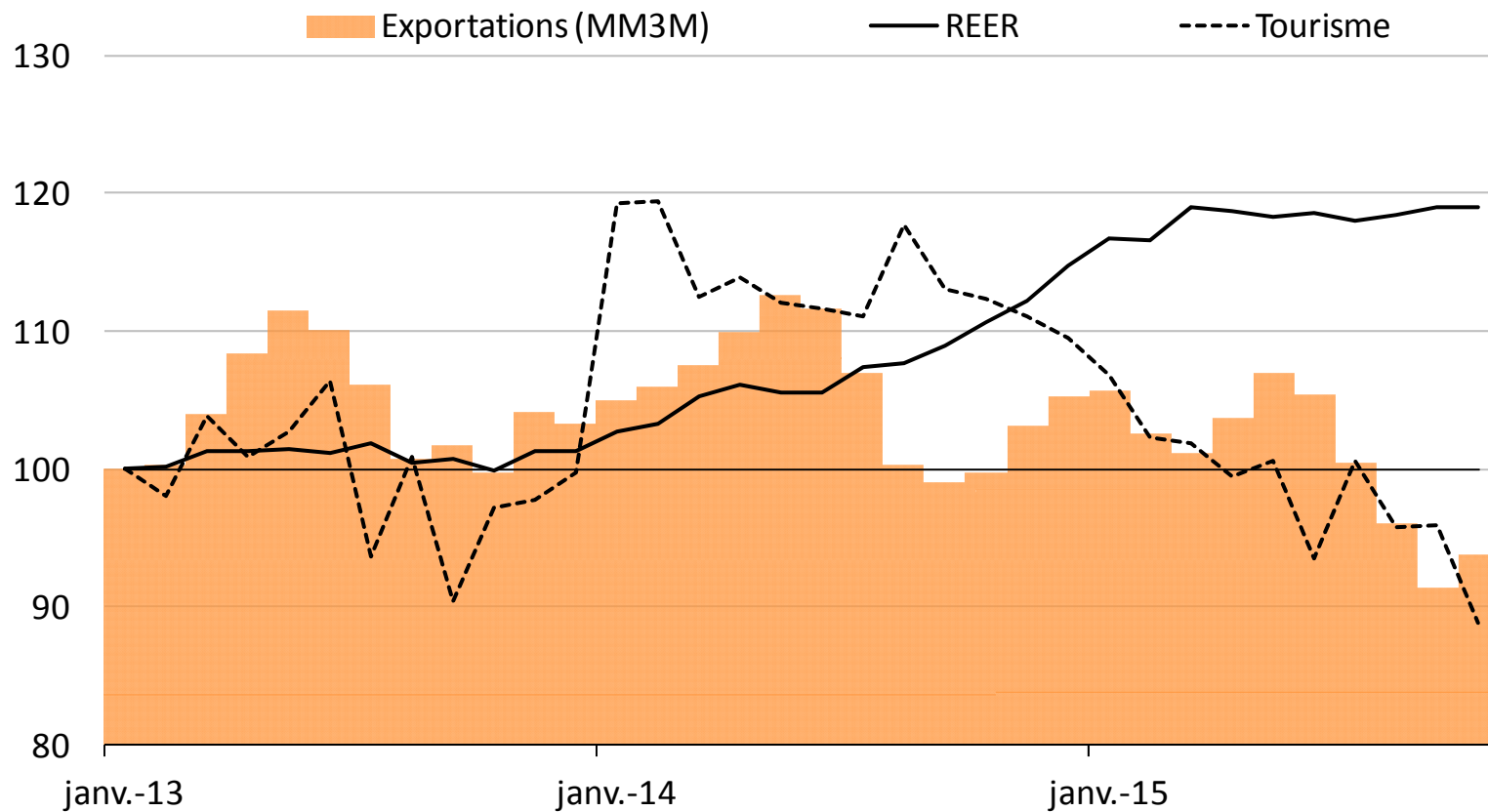


<sup>1</sup> La période de répercussion est définie comme étant la baisse des prix du pétrole de septembre 2014 à fin juin 2016.

# Les exportations et le tourisme ralentissent, en raison de la détérioration de la compétitivité et de la montée des risques sécuritaires

## Exportations, tourisme, taux de change

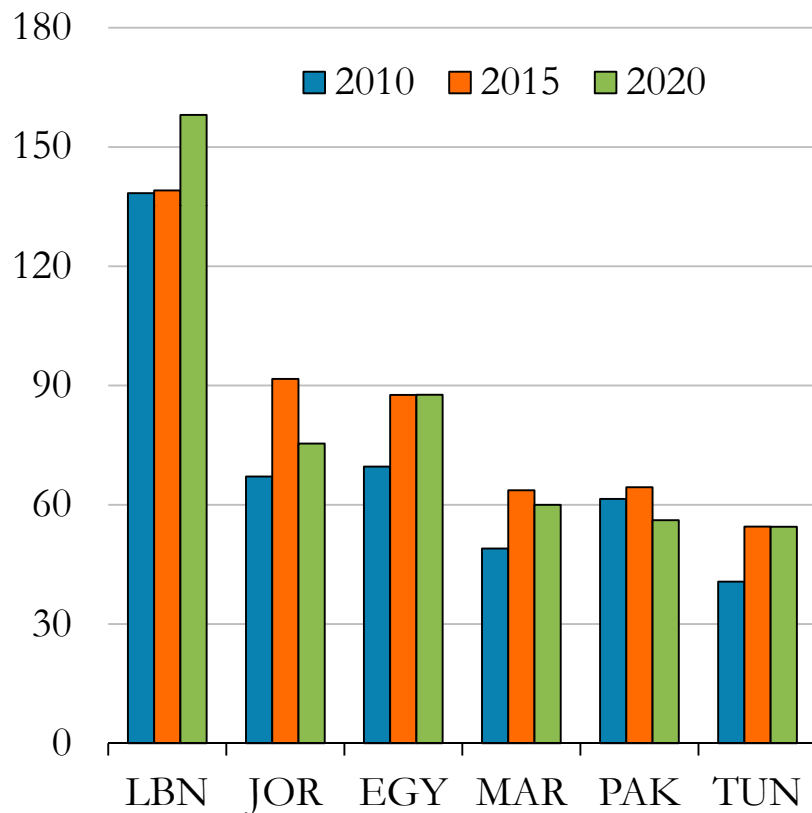
(Valeurs de l'indice, janv. 2010=100)



**Il est nécessaire de poursuivre l'assainissement des finances publiques pour réduire la dette et d'accélérer la croissance pour créer davantage d'emplois et rehausser le niveau de vie**

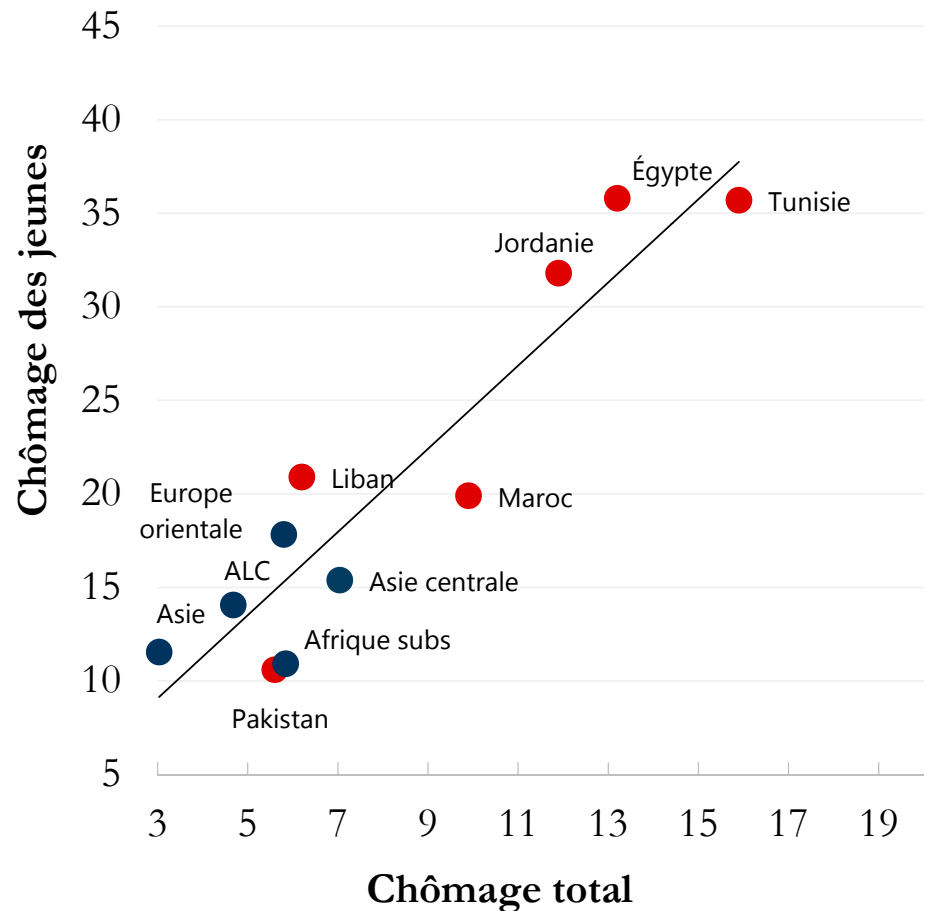
## Dette publique

*(Pourcentage du PIB)*

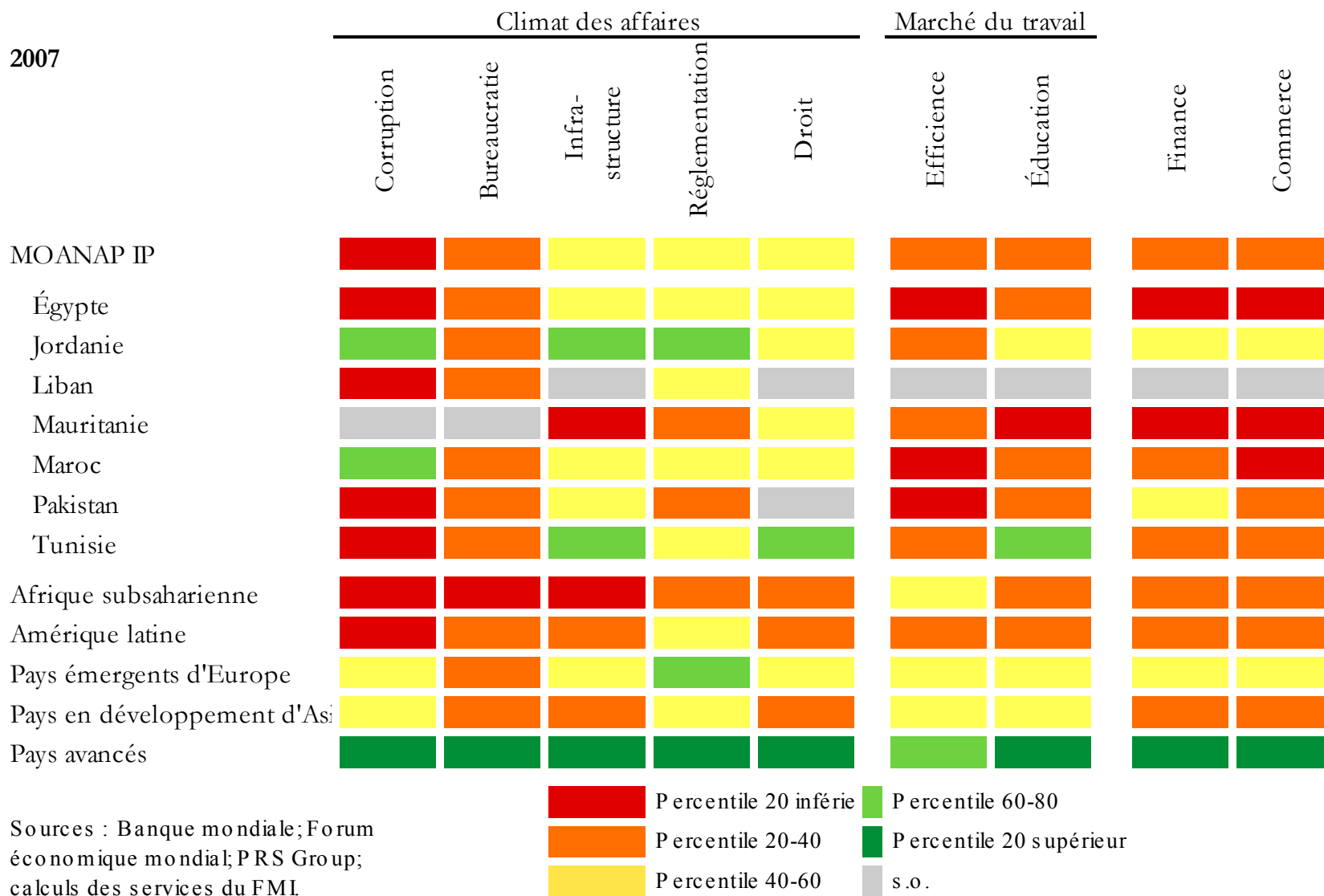


## Chômage

*(Dernières données disponibles, pourcentage)*



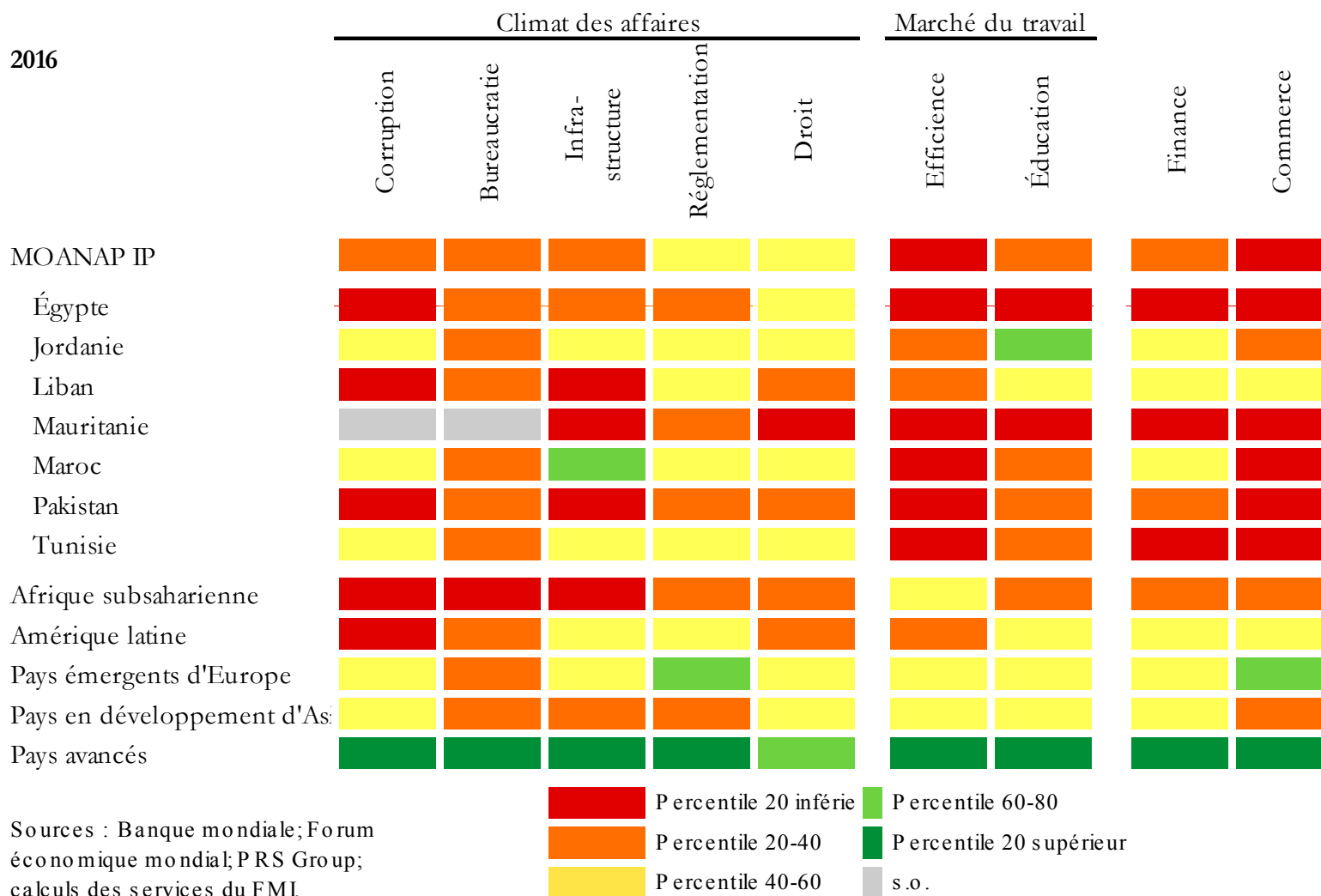
# Il est essentiel d'opérer des réformes structurelles pour accroître la confiance des chefs d'entreprise et améliorer les marchés du travail



Sources : Banque mondiale; Forum économique mondial; PRS Group; calculs des services du FMI.



# Il est essentiel d'opérer des réformes structurelles pour accroître la confiance des chefs d'entreprise et améliorer les marchés du travail



## Pays importateurs de pétrole: la dynamique de réforme doit se poursuivre pour créer des emplois et rehausser le niveau de vie

- La croissance s'accélère et le chômage se stabilise tandis que la réforme des subventions et la baisse des prix du pétrole permettent d'engager des investissements.
- Cependant, certains pays sont à la traîne en raison de conflits et de problèmes de sécurité.
- Il subsiste des risques et des facteurs de vulnérabilité considérables.
- Les économies budgétaires peuvent être utilisées pour des dépenses propices à la croissance. Il est nécessaire de poursuivre l'assainissement pour assurer la viabilité de la dette.
- Un assouplissement des taux de change permettrait d'accroître la compétitivité.
- Il est nécessaire d'accélérer les réformes structurelles pour créer des emplois, ainsi que pour accélérer la croissance à moyen terme et mieux en partager les bienfaits.





Les perspectives régionales sont pires qu'en octobre dernier, surtout dans les pays exportateurs de pétrole ; une reprise est attendue dans les pays importateurs de pétrole et en Iran

### Croissance du PIB réel, 2015-17

	CCG et Algérie	Iran	Pays en conflit	Pays importateurs de pétrole MOANAP
2015	3,3	0,0	-2,0	3,8
2016	2,1 ▼	4,0 ▼	5,4 ▼	3,5 ▼
2017	2,4 ▼	3,7 ▼	5,4 ▼	4,2 ▼

▼ Indique une révision à la baisse des projections par rapport aux Perspectives économiques régionales d'octobre 2015



**Vous pouvez télécharger les publications des perspectives économie régionales à  
l'adresse**

**<http://www.imf.org/external/pubs/ft/reo/2016/mcd/mreo0416.htm>**

