



# ASSEMBLEE GENERALE



**ENVIRONNEMENT  
ECONOMIQUE**

**Pierre-Marie Boisson, Economiste**

# ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

- ◆ **CONTEXTE GENERAL**
- ◆ **ECONOMIE REELLE**
- ◆ **COMMERCE INTERNATIONAL**
- ◆ **POLITIQUE FISCALE & MONETAIRE**
- ◆ **SYSTEME BANCAIRE**
- ◆ **PERSPECTIVES 2023**
  - ◆ **Contexte Général**
  - ◆ **Hypothèses Economiques**
  - ◆ **Faits récents**

# CONTEXTE INTERNATIONAL

## *Guerre Russie-Ukraine, Impacts*

### 1. Invasion Ukraine, 24 février 2022

Sanctions « croisées » Russie-Occident

Impact sur Commerce denrées

Regain d'inflation

Augmentation taux d'intérêt (USA +4%)

### 2. Situation USA

- Perspectives Elections
- Parlement divisé
- Tensions USA-Russie-Chine





# CONTEXTE INTERNATIONAL

## *Économie (IMF, Jan 2023 Update)*

- ◆ **Ralentissement Economie Mondiale: 3.4% vs 5.9**
  - USA 2.0 vs 5.6, Europe 3.5 vs 5.2, Japon 1.4 vs 1.6
  - Pays émergents : 3.9 vs 6.1
  - Chine 3.0 vs 8.1 (Covid), Inde 6.8 vs 9  
Amer. Latine 3.9 vs 6.8
  - Echanges Commerciaux 4.3% vs 9.3
  
- ◆ **Inflation : Monde 8.8%, PD 7.2, PVD 9.9**
  - ◆ **Relèvement Taux d'Intérêt (USA +4 pts)**
  - ◆ **Prix Denrées**
    - ◆ **Produits Pétroliers : +41.4%**
    - ◆ **Denrées non pétrolières : +7.3%**
  
- ◆ **Creusement continu Inégalités**

# CONTEXTE LOCAL

*4<sup>e</sup> Année Récession, avec baisse transferts*

- **PIB : -1.7% vs -1.8% en 2021**
  - **Poursuite Impasse Politique**
  - **Aggravation Insécurité et violence**
  - **Crise de Carburant**
  - **2 Blocages Varreux**
  
- **Inflation accélérée : Base glissante 38.7%, Moy 27.6%**
  
- **Baisse Transfert 5.6%, Hausse Import/Export: 13 / 8**
  
- **Détérioration pouvoir d'achat de 75% des ménages**
  - Inflation accrue
    - Pression monétaire (22%)
    - Inflation importée (9%)
    - Chocs d'offre (Barrages, Saisie camions, etc)
  - Poursuite Double Marché de Change



# EVOLUTION DU PIB

	2022	2021	2020
◆ <b>PIB</b>	<b>-1.7%</b>	<b>-1.8</b>	<b>-3.3</b>
– Agriculture	-4.5	- 4.1	- 2.4
– Fabrication	+2.4	- 1.7	-4.2
– Electricité	-19.3	-16.3	-25.2
– Eau & Assainiss.	-10.9	+2.7	-3.4
– Construction	- 6.0	- 4.5	-15.0
– Commerce	- 7.8	- 8.1	- 2.9
– Trans., Entreposage	- 7.6	-16.9	-24.2
– Héberg., Restaurat.	- 2.2	- 3.7	- 3.1
– Inform.,Communic.	+4.4	+2.1	+0.4
– Finance & Assur.	+3.6	+2.5	+ 0.4
– Activité Immobil.	-4.6	+7.2	+ 1.1
– Administ. Pub.	+1.2	+2.6	+4.9
– Education	+3.9	+3.1	+2.1
– Santé	+5.4	+6.8	+3.5
– Autres Services	+3.7	+1.9	+1.5



# COMMERCE INTERNATIONAL

	2022	2021	Var%
◆ <b>Sources</b>	<b>5,244</b>	<b>4,839</b>	<b>+8.4</b>
– Exportations (FOB)	1,282	1,130	+13.5
– Exportations de services	65	124	-47.6
– Transferts privés nets	3,007	3,316	- 9.3
– Dons Externes	573	568	+ 0.8
– Capitaux Privés & Revenus	192	- 18	NA
– Capitaux Publics	-140	- 32	NA
– Erreurs & Omissions	265	-250	NA
◆ <b>Utilisations</b>	<b>5,452</b>	<b>5,064</b>	<b>+ 7.7</b>
– Importations biens (FOB)	4,819	4,416	+ 9.1
– Importation de services	633	648	- 2.3
◆ <b>Solde</b>	<b>208</b>	<b>225</b>	<b>Baisse</b>

# IMPORTATIONS

	2022	2021	Var %
◆ <b>TOTAL (FOB)</b>	<b>4,819</b>	<b>4,416</b>	<b>9.1</b>
– Alimentation	799	720	11.0
– Boissons et Tabacs	48	36	32.9
– Combustibles	890	643	38.3
– Huiles et Graisses	116	113	3.3
– Produits Chimiques	337	498	-32.5
– Articles Manufacturés	1,522	1,266	20.2
– Matériel de Transport	426	498	-14.0
– Articles divers	543	530	2.5
– Total (CIF)	4,683	4,304	8.8
– Assurance & Transport	443	301	46.9
– Ajustement Douane RD	579	413	40.2



# EXPORTATIONS

	2022	2021	Var %
◆ <b>TOTAL (FOB)</b>	<b>1,254</b>	<b>1,130</b>	<b>10.9</b>
<b>Produits primaires</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>- 3.4</b>
– Café, Cacao	4	7	-16.2
– Mangues	3	5	-35.5
– Fruits de mer	12	10	29.4
<b>Produits Industriels</b>	<b>487</b>	<b>440</b>	<b>10.7</b>
– Huiles Essentielles	23	24	- 0.5
– Petite industrie	8	6	27.7
– Industrie Assemblage	444	402	11.7
– Déchets Industriels	6	8	-18.4
– Ajustement	43	39	10.1
Total FOB (Val Ajoutée)	551	501	10.0
Imports admission temp.	703	629	11.7

# POLITIQUE FISCALE

Financement Monétaire – Nouveau record !

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Var %</b>
Recettes fiscales	110.2	96.4	14.3
- Recettes internes	82.4	73.5	12.0
- Douanes	27.3	22.6	20.5
Dépenses	143.8	121.8	18.0
- Investissement	3.7	10.6	
- Subventions	38.4	17.7	
- Intérêts sur dettes	6.6	5.6	
Déficit base engagement	(33.6)	(25.5)	Déficit
Déficit basse caisse	(38.6)	(28.5)	Déficit
Fin. Ext.	9.3	7.4	
Fin. BRH	29.3	35.8	
Fin Banques Commerciales	16.1	5.6	

# Situation Monétaire : Expansion

	<b>Var %</b>	<b>MD Gourde</b>
◆ Masse Monétaire	21.3	111.1
–Circulation Fiduciaire	25.8	25.3
–Dépôts Totaux	20.3	85.8
• HTG	18.9	28.8
• USD (en \$ Millions)	0.2	6.0
• USD (en Md Gde)	21.1	57.0
◆ Taux de Change Nominal: +18% (D), Réel: 9 (A)		
◆ Inflation : 38.7 vs 13.1% en 2021 (base glissante)		
◆ Inflation moyenne : 27.6 vs 15.9% en 2021		
◆ Baisse Réserves Système \$449 Millions		





# Situation Monétaire (Suite)

## Déterminants Masse Monétaire

	Var. %	abs (Md)
◆ Crédit public:	+32.9	+58.1
◆ Crédit privé:	+17.6	+29.2
◆ Réserves nettes:	- 0.5	-1.2
◆ Autres (Fds Propres)	36.1	+25 (Création)

# SYSTÈME BANCAIRE

	2022	2021	Var.%
<b>Profit net</b>	<b>9,096</b>	<b>8,456</b>	<b>7.6</b>
Rev d'Intérêt Net	16,518	13,942	18.0
Provisions	2,465	1,832	34.6
Change	5,764	4,294	34.2
Autres Revenus	10,250	9,286	10.4
□ <b>PNB</b>	<b>30,067</b>	<b>25,691</b>	<b>17.0</b>
<b>Dépenses Totales</b>	<b>19,577</b>	<b>16,117</b>	<b>21.5</b>
<b>Impôt / Revenu</b>	<b>1,394</b>	<b>1,117</b>	<b>24.8</b>

# PERSPECTIVES 2023

- Contexte Prévisible 2022-23
  - Contexte International
  - Contexte Local
- Hypothèses Budgétaires
- Faits Récents



# CONTEXTE INTERNATIONAL 2022-23

- **Ralentissement croissance : 2.9% (FMI, Jan 2023)**
  - USA 1.4%, Euro 0.7%, Japon 1.6
  - Chine 5.2%, Inde 6.1, Am. Latine 1.8
- **Recul mais persistance inflation**
  - 6.5% vs 8.8, PD 4.4 vs 7.2, PVD 8.1 vs 9.9
  - Baisse prix denrées, Pétrole -13 vs +41, Autres -6.2 vs +7
- **Facteurs-Clés**
  - Poursuite Guerre Russie-Ukraine
  - Reprise Chine
  - Poursuite Croissance Inde
  - Difficultés Allemagne et Royaume Uni (+0.1. -0.6)
  - Freinage fiscal et monétaire USA => hausse taux d'intérêt => probable atterrissage en douceur

# CONTEXTE LOCAL

## *Optimisme Mesuré*

### **Politique**

- Assistance sécuritaire probable
- Lancement Réforme Constitution & processus électoral

### **Financier / Monétaire**

- Effort d'assainissement fiscal / Accord récent FMI
- Appuis Budgétaires
- Augmentation Réserves Internationales
- Baisse inflation
- Réduction d'écart de change BRH-Marché
- Poursuite Attentisme Investisseurs => Reprise modérée
- Risque continu / qualité de portefeuille de crédit bancaire

### **Economique**

- Modeste reprise : 0.5-1%
- Légère hausse Transfert ; +4%

# HYPOTHESES BUDGETAIRES

*27 juillet 2022*

- Croissance Réelle du PIB : 1.4%
- Inflation moyenne : 17%, base glissante 14%
- PIB Nominal : 17%
- Transferts : +4%
- Tourisme : +3%
- Exportations : +5%
- Importations : +6%
- Offre Monétaire Globale (M3) + 17%
- Dépôts Gourde +18%
- Monnaie Fiduciaire : +11%
- Dépôts USD 1%, 15% en Gde convertie
  - Hausse transferts 15%
  - Inflation modérée 12%



# HYPOTHESES BUDGETAIRES-Suite

*27 juillet 2022*

- Crédit gourdes +10%
- Crédit devises -4%, 9% en gourde
- Change : +13%, de 118 à 145 gourdes (TR)
- Hausse Taux DAT US\$ à 2-3%
- Hausse Taux DAT Gdes en fonction de hausse récente des Réserves Obligatoires
- Hausse Primes Rates Gde et Dollar en fonction de hausse DATs

# CONTEXTE LOCAL

*Faits récents, 1er trimestre*

## **Poursuite de l'insécurité**

2<sup>e</sup> Blocage Varreux, Sept-Nov

Blocage Port Laffiteau

Kidnapping, meurtres, barrages routiers

## **Economie en stagflation**

Faible Croissance, 0.3% (MEF)

Forte Inflation 30%

## **Progrès fiscaux & monétaires**

Hausse recettes +45%

Réduction Financement Monétaire

Hausse transferts 15%

Inflation modérée 12%

# CONTEXTE LOCAL

## *Faits récents (Suite)*

- **Demande d'intervention étrangère**
  - Progrès lents, mais support international
  - Démarches en cours
  - Menace migratoire haïtienne
- **Accord 21 décembre**
  - Investiture HCT
  - Support international
- **Supports Budgétaires annoncés**
- **Impact Probable**
  - Tx de change +5 gdes
  - Inflation : 22 vs 17%





*Merci de votre  
attention*