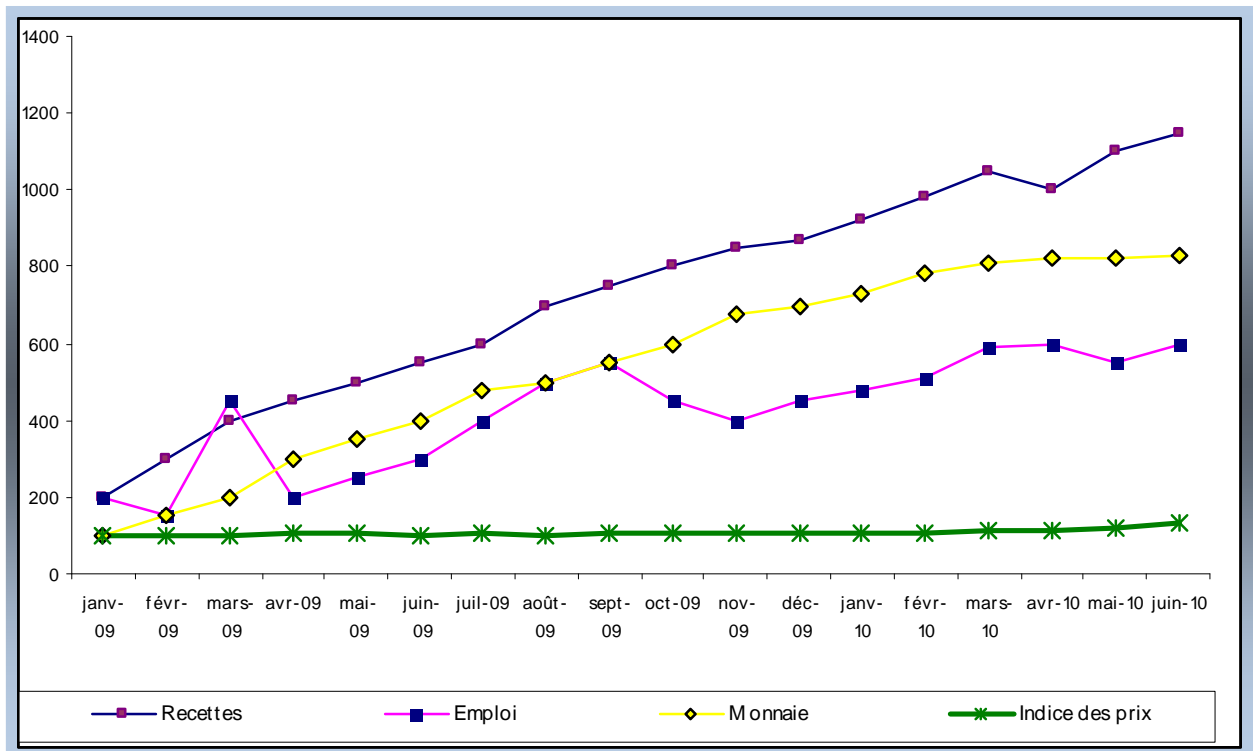


REPUBLIQUE DE DJIBOUTI

MINISTERE DES FINANCES, DE L'ECONOMIE ET DE LA
PLANIFICATION CHARGE DE LA PRIVATISATION

DIRECTION DE L'ECONOMIE



NOTE De
CONJONCTURE
N°2
2010

Sommaire

I. Introduction.....	3
I.1/Environnement international.....	
I.2 Evolution de l'euro-dollar et des principales matières premières.....	4
I.3 L'économie de la sous-région.....	6
II. Conjoncture Nationale.....	7
III/ PRODUCTION INTERIEURE DES BIENS ET SERVICES.....	9
III.1 Secteur Secondaire.....	9
III.1.1 La production de l'énergie électrique.....	9
III.1.2 Production d'eau.....	10
III.2 Secteur Tertiaire.....	11
III.2.1 Transport Maritime.....	11
III.2.2 Transport Aérien.....	11
III.2.3 Transport routier.....	13
III.2.4 Les télécommunications.....	14
III.2.5 Tourisme.....	15
III.3 Emploi et Prix.....	16
III.3.1 Emploi.....	16
III.3.2 Indice des prix à la consommation à Djibouti.....	16
IV/ CREATIONS D'ACTIVITES.....	18
V LES FINANCES PUBLIQUES.....	19
V.1 Tableau des Opérations Financières de l'Etat.....	199
V.2 Service de la Dette Extérieure.....	20
V.3 Investissement Publics.....	22
V.4 La monnaie et le crédit.....	24
VI. LE COMMERCE EXTERIEUR.....	26
VII. Conclusion.....	267

I/Introduction

I.1/Environnement international

ETATS UNIS

La croissance de l'économie américaine a été confortée au 2ème trimestre : la seconde estimation du département du Commerce est de 1,7% de croissance en rythme annuel contre 1,6% pour l'estimation flash. Les marchés financiers devraient ignorer cette légère amélioration d'autant qu'on reste loin des 3,7% de croissance enregistrés au premier trimestre.

Par ailleurs les autorités américaines augmentent leur pression sur Pékin accusé de maintenir artificiellement basse la valeur de la monnaie chinoise : la chambre des représentants a voté une proposition de loi imposant des droits de douanes supplémentaires sur certains produits chinois importés.

LE JAPON

La croissance du produit intérieur brut (PIB) du Japon s'est nettement ralentie au second trimestre 2010 par rapport au trimestre précédent, progressant de 0,1%, d'après les chiffres présentés par le gouvernement japonais.

En rythme annuel, le PIB du Japon est ressorti en augmentation de 0,4% au deuxième trimestre 2010 par rapport au deuxième trimestre 2009. Ces chiffres révèlent un essoufflement par rapport aux taux de croissance des deux trimestres précédents mais aussi comparé aux prévisions.

Les économistes anticipaient en moyenne une progression de 0,6% d'un trimestre à l'autre et de 2,4% en rythme annualisé. Des analystes s'attendent à ce que le taux de croissance de l'économie japonaise se maintienne à un rythme lent dans les prochains trimestres.

ZONE EURO

L'Allemagne dope la croissance de la zone euro au 2ème trimestre.

La hausse bien plus forte que prévu de 2,2% du PIB allemand couplée à une croissance moins impressionnante mais solide de 0,6% en France a permis à l'économie de la zone euro d'avancer de 1% par rapport aux trois premiers mois de l'année, après +0,2% au premier trimestre.

Pour les seize pays qui partagent l'euro, il s'agit de la croissance trimestrielle la plus forte depuis trois ans, et elle dépasse l'expansion d'environ 0,6% enregistrée aux États-Unis sur la même période.

L'ampleur des chiffres publiés par Eurostat a surpris la plupart des économistes mais ils continuent de prévoir un ralentissement au troisième trimestre en raison des politiques de restriction budgétaire annoncées partout en Europe et d'un environnement international moins favorable.

LA CHINE

L'économie chinoise a ralenti lors du deuxième trimestre, alors que le gouvernement a ramené sa politique monétaire et fiscale à la normale, après une hausse record du crédit l'année dernière, pour contrer les effets de la crise financière mondiale. Au second trimestre 2010, les bénéfices cumulés des sociétés d'Etat ont fortement progressé de 57,1%, en Chine, à 927,59 milliards de yuans (135,81 milliards de dollars) par rapport à la même période de 2009 selon la banque mondiale. Malgré ce ralentissement, l'économie chinoise est devenue la seconde économie mondiale en dépassant celle du Japon au deuxième trimestre.

LE BRESIL

Le PIB a augmenté de 1,2% au second trimestre par rapport aux trois premiers mois de l'année et de 8,8% par rapport au second trimestre 2009.

Ce résultat, bien qu'inférieur à la hausse du premier trimestre (+2,7% par rapport aux trois derniers mois de 2009), dépasse les prévisions de Brasilia qui avait tablé sur une hausse du PIB comprise « entre 0,5% et 1% ».

« Les chiffres ont surpris puisque l'on tablait sur un plus grand ralentissement de la croissance après la forte hausse du début d'année. Cela montre la vigueur de l'économie brésilienne, supportée par son marché interne ». La Banque centrale estime désormais que l'économie brésilienne progressera de 7,3% cette année.

En 2009, en raison de la crise mondiale, le PIB du géant sud-américain avait reculé de 0,2%.

Sur l'ensemble du premier semestre, l'industrie a progressé de 14,2%, l'agro-alimentaire de 8,6% et les services de 5,7% dans la période.

I.2 Evolution de l'euro-dollar et des principales matières premières

L'euro bondit face au dollar après de mauvais chiffres de l'emploi US

L'euro rebondissait fortement face à un dollar plombé par la publication d'un nombre bien plus élevé que prévu de destructions d'emplois aux Etats-Unis au cours du mois de juillet, alimentant ainsi les craintes d'un ralentissement marqué de la reprise américaine.

L'économie américaine a détruit 131 000 emplois en juillet, soit plus qu'anticipé, les embauches nettes du secteur privé (71 000) ayant été moins fortes qu'attendu, selon des chiffres officiels publiés et faisant apparaître un taux de chômage stable à 9,5%.

Depuis la fin du mois de juin, une succession d'indicateurs décevants pèse sur le billet vert, repoussant toujours plus les spéculations d'un relèvement anticipé du taux directeur de la Fed, et entraînant un discours plus conservateur de la part des membres du comité de politique monétaire de la Fed, laissant la porte ouverte à de nouvelles mesures de soutien.

Cours des devises à chaque fin de mois.

Intitulés	2010			Variation en %	
	Avril	Mai	Juin	Juin10/Mai10	Juin10/Avril10
EUR/US\$	1,34	1,26	1,22	-3,2%	-9%
Brent	85,5	77,6	75,8	-2,3%	-11,3%

Source : www.loobiz.com

Le cours d'euro/\$ entre mai et juin 2010 s'affiche à la baisse de 3,2% et en terme de glissement annuel de 9%.

Entre le mois de mai et le mois de juin, le cours en dollars du pétrole (*Brent*) a diminué de 2,3 % et en glissement annuel de 11,3 %.

Matières premières :

Le blé

En attendant les chiffres du couple emploi/chômage aux Etats Unis, les yeux se tournent vers une matière première de choix : **le blé**. Avec l'effet cumulé de la sécheresse et des incendies, la Russie a mis l'embargo sur ses exportations de céréales. Il n'en fallait guère plus pour qu'après avoir déjà doublé depuis le début de cette année, le cours du boisseau s'envole à Chicago à près de 800 dollars ; ce qui équivaut à 250 euros la tonne de ce côté-ci de l'Atlantique. Le fait nouveau est que, les spéculateurs profitent d'un mouvement qui paraît inéluctable, tout se passe comme si le blé était une monnaie de réserve, à cause de sa facilité de stockage et sa fluidité sur les marchés. Surtout si les «hedgers» n'ont jamais eu l'intention de se faire livrer à l'échéance, ce qui pose en revanche des problèmes de transport. Du coup, le pétrole subit le contrecoup de la fuite des opérateurs acheteurs/spéculateurs et retombe sous les 82 dollars le baril ; un niveau auquel il s'était hissé avec une certaine peine.

Les prix des matières alimentaires baissent

Au mois de juin, les cours des **matières premières** comme le riz, le maïs s'affiche respectivement à 329,5\$/tonne et 152,7\$/tonne s'affiche soit une baisse de 2% et 0,8%.

Les prix des denrées tropicales ont reculé (-0,8 %) du fait de la baisse du prix du **cacao** (-1,6 %). Les prix des oléagineux ont également décliné (-0,6 %), notamment ceux de la **fève de soja** (-2,1 %) et de **l'huile d'olive** (-4,5 %). De même, les prix des **céréales** ont diminué (-0,5 %), notamment celui du **riz** (-

3,1 %). Enfin, le prix du **sucre** a continué de chuter (-9,4 %) en raison de la progression continue de l'offre au Brésil et en Inde.

1.3 L'économie de la sous-région

L'Éthiopie a réussi à maintenir son taux de croissance à 11,18% au cours des quatre années passées. Le secteur agricole a bénéficié d'une croissance moyenne de 8,5 % pendant cette période, contre 9,9 % pour le secteur industriel. Le secteur du service a eu une croissance 14,65 %, alors que les investissements ont progressé de 31,5 %.

L'économie éthiopienne est encore marquée par des années de communisme. L'État contrôle la plupart des entreprises, du juteux monopole sur les télécommunications jusqu'à la propriété de la plupart des hôtels. L'ouverture au privé s'est faite à contrecœur, sous la pression des organisations internationales. Mais elle a permis l'apparition d'une classe moyenne alimentée par les fonds de la diaspora, mais aussi très dépendante du pouvoir, puisque le gouvernement reste le principal donneur d'ordres. Malgré une croissance de 10 % par an depuis près de dix ans, la croissance n'élimine pas la pauvreté.

L'Éthiopie a annoncé la mise en place d'un plan destiné à la promotion de ses exportations en cuir, selon l'Agence de presse éthiopienne ENA. « Ce plan permettra d'obtenir des revenus annuels de 500 millions de dollars à partir des exportations des produits de cuir », a précisé l'Agence de développement de l'industrie du cuir, citée par ENA.

L'Éthiopie, pays du plus important parc d'élevage d'Afrique, produit et exporte des millions de peaux chaque année, surtout sous forme de cuir semi-fini.

Entre 2008/2009, l'Éthiopie a exporté des produits de cuir d'une valeur de 101 millions de dollars. L'Éthiopie écoule ses produits de la maroquinerie dans les marchés européens et asiatiques.

II/ Conjoncture Nationale

D'une manière générale, la conjoncture nationale au second trimestre de l'année 2010 reste à un niveau favorable.

Des portées encourageantes ont été enregistrées dans le secteur de **l'énergie électrique et de l'eau**, au niveau de l'énergie produite et consommée, et pour la production et la consommation d'eau.

Dans le secteur d'Energie, sur un intervalle de trois mois, le nombre d'abonnés a augmenté de 164, et en glissement annuel la hausse de 1 847 abonnés.

Pour le transport maritime, nous constatons des résultats mitigés notamment des évolutions positives sur une base trimestrielle aussi bien des marchandises sèches conteneurisées à l'entrée et à la sortie qui connaissent des hausses de 52% et 25% respectivement alors que les marchandises sèches en vrac à l'entrée et à la sortie sont caractérisées par des baisses significatives. En glissement annuel, seul les marchandises sèches en vrac à la sortie marquent une hausse de 22%.

En ce qui concerne le **transport routier**, on note une chute de 5% sur un trimestre mais une progression 14% sur une base annuelle.

Enfin, le **transport aérien** affiche une hausse des mouvements d'avions et nombre de passagers par rapport au 1^{er} trimestre 2010 alors que le fret connaît une baisse de 30%.

Le secteur **des télécommunications** affiche des résultats positifs pour le second trimestre 2010.

En effet, sur trois mois, le nombre de lignes téléphoniques est passé de 159 536 à 165 162, soit une croissance de 5 626 lignes téléphoniques montrant ainsi une progression notable sur trois mois et un an respectivement de 3,5% et 18,7% notamment due au nombre d'abonnés GSM actifs.

En général, entre les deux trimestres, le nombre d'abonnés à l'internet a considérablement augmenté de 411 abonnés passant de 9 994 à 10 405 abonnés, particulièrement marqué par le nombre d'abonnés à l'internet haut débit.

Le secteur du **tourisme** enregistre des résultats encourageants. Les hôtels de la place affichent un nombre de nuitées égal à 34 820 au second trimestre 2010 pour 865 chambres. Il est en hausse de 3,28% comparé au trimestre dernier.

L'inflation mensuelle s'est établie à +1,3% en juin 2010 contre +0,2% en mai 2010. Cette évolution s'explique principalement par celle du niveau des

prix des "Produits alimentaires, boissons et tabac" (+2%) et dans une moindre mesure par celle du "Logement, eau, électricité, gaz et autres combustibles" (+1%) et de la "santé" (+1,8%).

Concernant la **création d'activité**, il apparaît clairement une progression dans la création d'entreprises en glissement annuel de 2,5%, explique la hausse ressentie au niveau des prestataires de services. Sur une base trimestrielle cette dernière affiche une baisse de 12%.

Dans le cadre du **programme d'investissement public** au 1^{er} semestre 2010 les tirages effectués par les projets en exécution sont de l'ordre de 6 382 millions FD soit une baisse en glissement annuel 52,06% sur une base trimestriellement la hausse de 19,40%.

Le tableau des opérations financières de l'Etat est caractérisé par les évolutions suivantes :

- Les recettes et dons marquent une progression de 12,8% entre Mai et Juin 2010, en glissement annuel une légère hausse de 0,33% .
- En juin 2010, les dépenses publiques enregistrent une baisse de 17,96% en glissement annuel. Ces dépenses se sont élevées 30,439 milliards FD en juin 2010 alors qu'elles étaient de 37,103 milliards au second trimestre 2009.

Le **commerce extérieur** affiche en valeur une hausse des importations de 8,91% sur trois mois et en glissement annuel on note une baisse de 4,26%.

III/ PRODUCTION INTERIEURE DES BIENS ET SERVICES

III.1 Secteur Secondaire

III.1.1 La production de l'énergie électrique

Le deuxième trimestre a débuté avec une hausse importante de l'énergie produite et facturée respectivement de 60,4% et 24% par rapport au premier trimestre 2010. Cette hausse s'explique exclusivement par la période de saison très chaude qui est habituellement celle de plus haute consommation d'énergie.

En termes de glissement annuel, on constate de même un accroissement d'énergie produite et facturée respectivement de 21,2% et 12,4%.

Le nombre d'abonnés s'est accru, au second trimestre, de 164 entre les 2 trimestres successifs et de 1 847 abonnés sur un an, soit respectivement 0,4% et 4,6%.

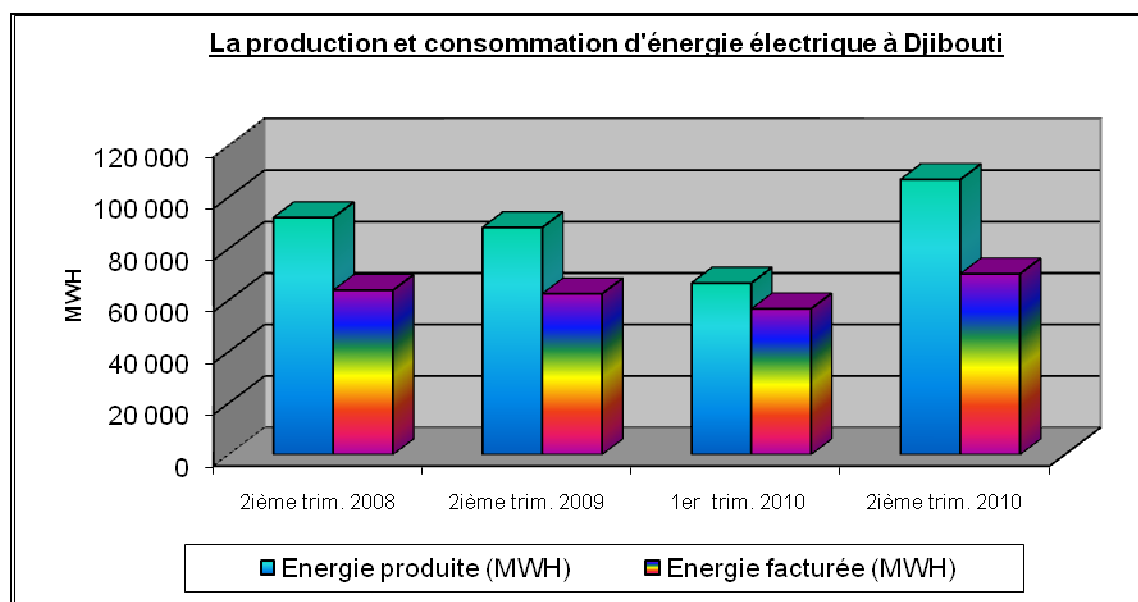
Cette situation s'explique particulièrement par une abondance d'habitation de logement.

Intitulés	2009	2010		Variation en % 2010/2009	
	2 ^{ème} trim.	1 ^{er} trim.	2 ^{ème} trim.	2 ^{iem} trim10/ 1 ^{er} trim10	2 ^{iem} trim10/ 2 ^{iem} trim09
Energie produite (MWH)	88 169	66 611	106 840	+60,4%	+21,2%
Energie facturée (MWH)	62 434	56 598	70 202	+24%	+12,4%
Taux de rendement	71%	85%	66%	-19pts	-5pts
Prix Moyen KWH	60FD	66 FD	64FD	-3%	+6,6%
Nbre abonnés	39 635	41 318	41 482	+0,4%	+4,6%

Source: Electricité De Djibouti

Au deuxième trimestre de l'année 2010, le taux de rendement a baissé de 19 points et en glissement annuel de 5 points.

Durant le second trimestre, le prix moyen du KWH a marqué une baisse de 3% entre les deux trimestres, toutefois il s'est renforcé de 6,6% en termes de glissement annuel.



III.1.2 Production d'eau

Durant le second trimestre de l'année 2010, la production s'est améliorée parallèlement à une demande croissante.

La production d'eau s'élève à 3,721 millions de m3 soit une légère hausse de 0,89% sur un trimestre et de 2,4% sur un an.

Quant à la consommation facturée, elle s'est fortement accrue de 77,3 % passant de 1,971 à 3,495 millions de m3 sur trois mois et de 11,5% en glissement annuel.

L'amélioration des conditions de distribution a permis de maîtriser les pertes sur le réseau qui sont de l'ordre de 26%, contrairement au trimestre précédent où elles étaient de 29 % et l'année précédente de 32 %.

Sur un intervalle de trois mois, le nombre d'abonnés est passé de 19 250 à 19 322 abonnés soit 72 abonnés de plus et en une année de 808 abonnés.

Intitulés	2009	2010		Variation en % 2009/2010	
	2ème trim.	1 ^{er} trim.	2 ^{ème} trim.	2 ^{ème} trim10/ 1 ^{er} trim10	2 ^{ème} trim10/ 2 ^{ème} trim09
<u>PRODUCTION</u>	3,633	3,688	3,721	+ 0,89%	+ 2,4%
Djibouti-ville	3,178	3, 218	3,259	+ 1,27%	+ 2,5%
Districts	0,455	0, 469	0,462	-1,4%	+ 1,5%
<u>CONSOMMATION</u>	3,133	1,971	3,495	+ 77,3%	+ 11,5%
Djibouti-ville	2,769	1,710	3,038	+ 77,6%	+ 9,7%
Districts	0,364	0, 261	0,457	+ 75%	+ 25,5%
<u>PERTE SUR LE RESEAU</u>	32%	29%	26%	- 10,3%	- 18,7%
Nombre d'abonnés	18 514	19 250	19 322	+ 0,3%	+ 4,3%

Source : Direction de l'ONEAD, unité (en millions de m3)

III.2 Secteur Tertiaire

III.2.1 Transport Maritime

Pour le transport maritime, dans la note de conjoncture au second trimestre 2010, nous traiterons l'analyse du Port International de Djibouti différemment. En effet les difficultés à obtenir les données statistiques habituelles tels que l'ensemble des marchandises conteneurisées et celles en vrac exprimées en tonnes nous ont poussé à reconsidérer cette partie du rapport trimestriel. Il est observé un nouvel tableau ci-dessous faisant

apparaître d'une manière distincte l'importation et l'exportation des marchandises conteneurisées et celles en vrac plus l'hydrocarbure à l'entrée. En effet, le trafic des marchandises conteneurisées est entièrement géré par le Port de Doraleh depuis Janvier 2010.

<u>Intitulés</u>	2009	2010		Variation en % 2010/2009	
	2 ^{ème} trim.	1 ^{er} trim.	2 ^{ème} trim	1 ^{er} trim10/ 2 ^{ème} trim10	2 ^{ème} trim09/ 2 ^{ème} trim10
<u>Marchandises sèches (entrée)</u>					
Conteneurs (en Nombre)	91 182	40 926	62 322	52,28%	-31,65%
Djibouti	8 154	7 751	8 852	14,20%	8,56%
Ethiopie	32 616	31 003	35 406	14,2%	8,54%
Transbord	50 412	2 172	18 064	731,7%	-64,17%
Vrac (en T)	966 383	1 438 467	754 369	-45,56%	-21,94%
Djibouti	62 777	143 067	34 140	-73,14%	-45,62%
Ethiopie	885 703	1 288 079	720 225	-44,09%	-18,68%
Somalie	0	2 116	0	-100%	0%
Transbord	17 903	5 205	4	-99,90%	-99,98%
<u>Marchandises sèches (sortie)</u>					
Conteneurs en Nombre	88 363	46 269	57 792	24,90%	-34,6%
Djibouti	380	441	397	-9,98%	4,47%
Ethiopie	37 571	43 651	39 337	-10%	4,70%
Transbord	50 412	2 172	18 064	731,7%	-64,17%
Vrac(T)	19 897	234 725	24 340	-89,63%	22,33%
Djibouti	1 178	62 349	21	-99,97%	-98,21%
Ethiopie	12 189	153 649	22 214	-85,54%	+82,25%
Somalie	0	87	0	-100%	0%
Transbordement	6 530	18 640	21 05	-88,70%	-67,76%
<u>Hydrocarb (entrée)</u>	609 407	628 978	533 079	-15,25%	-12,52%
Djibouti	199 216	197 669	56 744	-71,29%	-71,52%
Ethiopie	410 191	431 309	476 335	+10,44%	+16,13%
Transbordement					

Source : PAID, DCT unité en tonne

Le trafic à l'importation subit une décroissance de 31,7% sur glissement annuel avec 62 322 conteneurs débarqués au second trimestre 2010 contre 91 182 conteneurs dans la même période une année plutôt, mais se ressaisi trimestriellement en affichant une hausse de 52,3%. Cela est dû en grande partie au plongeon des transbordements qui enregistrent 64% de moins en une année.

Par la suite, le trafic des marchandises en vrac enregistre par le PAID affiche une importation de marchandises en diminution de 22% en glissement annuel et une baisse de 45,5% sur trois mois.

Quant au trafic des conteneurs à l'exportation, il enregistre une baisse de près 35% en rythme annuel avec la chute des transbordements (-64%) mais affiche une croissance de 25% sur trois mois.

L'exportation des marchandises en vrac atteint 24 340 tonnes au second trimestre 2010 contre 19 897 tonnes à la même période l'année dernière, soit une augmentation de 22,3%. Ceci grâce l'exportation Ethiopienne qui augmente de 82%.

La société « Horizon limit » est en charge du trafic d'hydrocarbure dans le port de Doraleh. L'importation en hydrocarbure au second trimestre 2010 a connu une baisse de 12,5% sur une année et 15,25% sur trois mois, celles destinées à Djibouti se sont effondrées avec une décroissance de 71%.

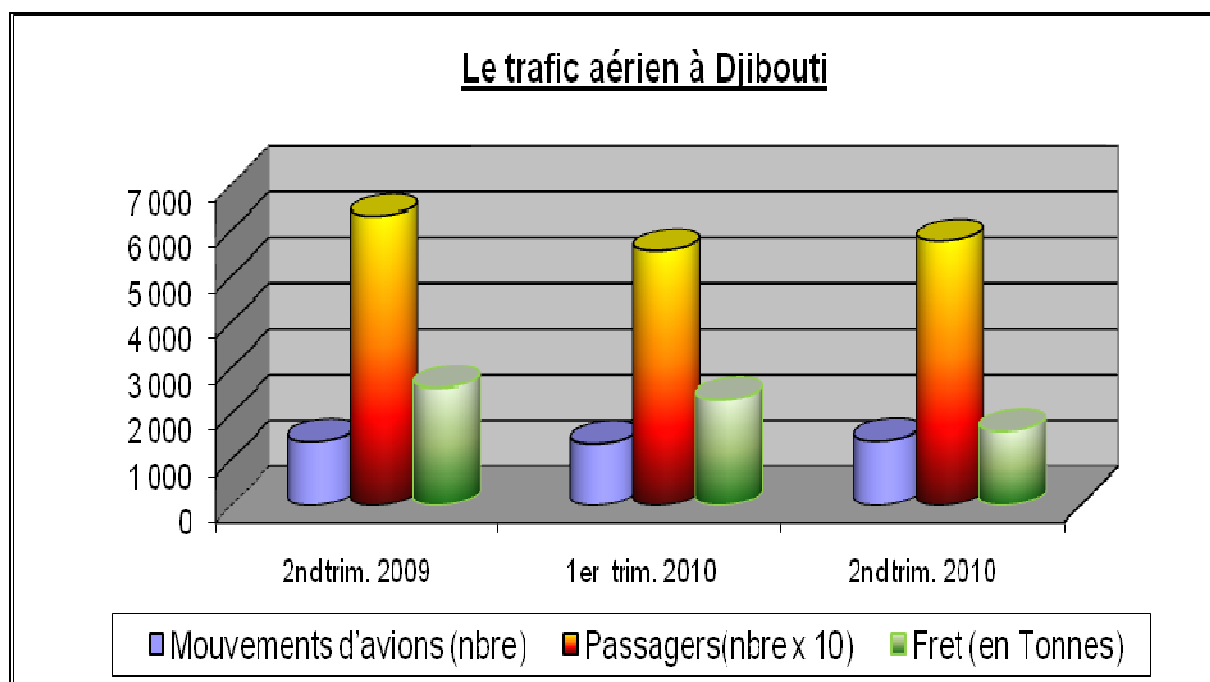
III.2.2 Transport Aérien

Le transport aérien a connu une légère hausse concernant les fonctions « mouvements d'avions » et « passagers » durant le 2nd trimestre 2010 par rapport au trimestre précédent. Ces derniers ont grimpé respectivement de 4,5% et 3,9% sur un trimestre.

Intitulés	2009	2010		Variation en % 2010/2009	
	2 nd trim.	1 ^{er} trim.	2 nd trim.	2 nd trim.10 /1 ^{er} trim. 10	2 nd trim10/ 2 nd trim.09
Mouvements d'avions (nbre)	1 390	1 346	1 406	+4,5%	+1,15%
Passagers (nbre)	63 051	55 376	57 590	+3,9%	-8,6%
Fret (en Tonne)	2 561,5	2 304,7	1 611,6	-30%	-30,1%

Source : Aéroport International de Djibouti

En terme de glissement annuel, le transport aérien a été bousculé par une chute de ses activités puisque les fonctions « passagers » et « frets » ont diminué excepté les mouvements d'avions qui se sont maintenus.



III.2.3 Transport routier

Le transport routier a chuté de 5% sur un trimestre et a progressé de 14% sur une base annuelle.

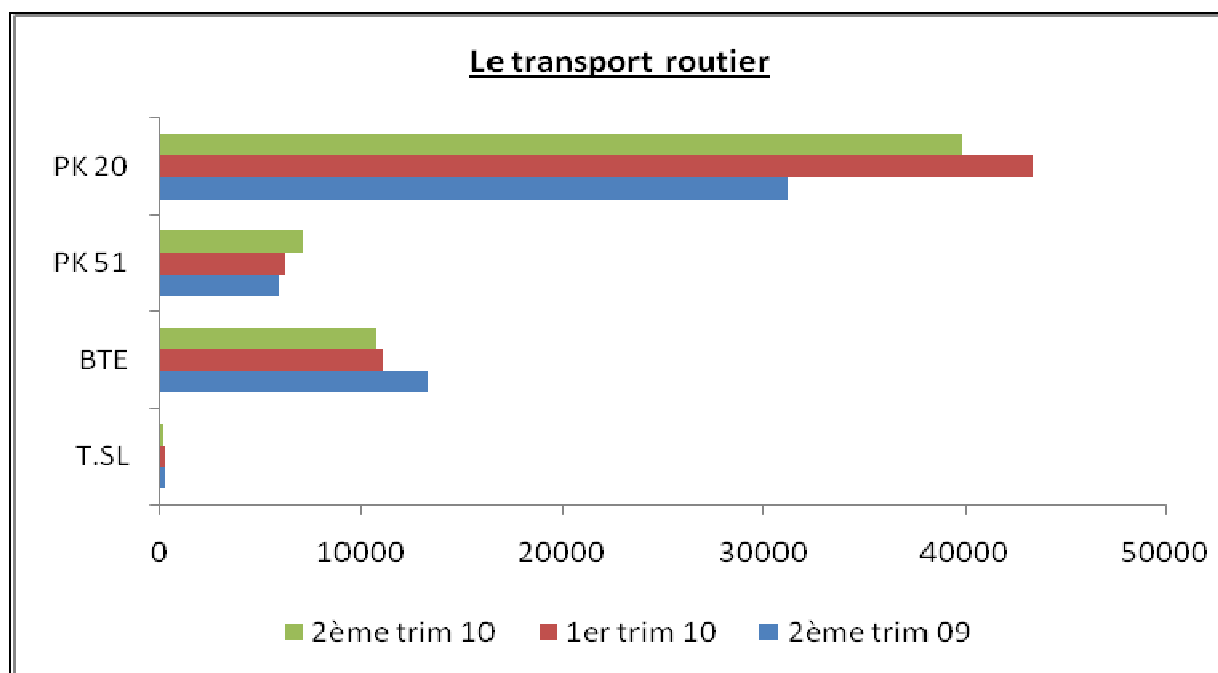
En effet au niveau des bureaux BTE, TSL et PK20 on note des baisses respectives de -2,6% ; -42% et -8,2% dans la mesure où la majorité des trafics sont détournés vers le PK51 (+14,3%).

En terme de glissement annuel, on observe la même tendance sauf pour le PK20 et PK51 qui ont augmenté de respectivement de 27,7% et 20%.

C'est toujours l'impact de l'économie éthiopienne qui se reflète sur les services des transports habituellement et particulièrement sur le transport routier.

Bureaux d'enregistrement	2009	2010		Variation	
	2 nd trim.	1 ^{er} trim.	2 nd trim.	2 nd trim10/1 ^{er} trim10	2 nd trim10/1 ^{er} Trim09
BTE	13 277	11 011	10 718	-2,6%	-19,3%
T.SL	263	210	122	-42%	-53,6%
PK 51	5877	6 170	7 055	+14,3%	+20%
PK 20	31 191	43 400	39 852	-8,2%	+27,7%
Total	50 608	60 791	57 747	-5%	+14%

Source : Fonds d'Entretien Routier (FER), unité (en mouvement de camions)



III.2.4 Les télécommunications

Le secteur des télécommunications s'affiche positivement pour le second trimestre 2010.

En effet, sur trois mois, le nombre de lignes téléphoniques est passé de 159 536 à 165 162, soit une croissance de 5 626 lignes téléphoniques montrant ainsi une progression trimestrielle et annuelle notable respectivement de 3,5% et 18,7% notamment due au nombre d'abonnés GSM actifs, qui se sont accrus respectivement de 4% trimestriellement et de 18,7% annuellement.

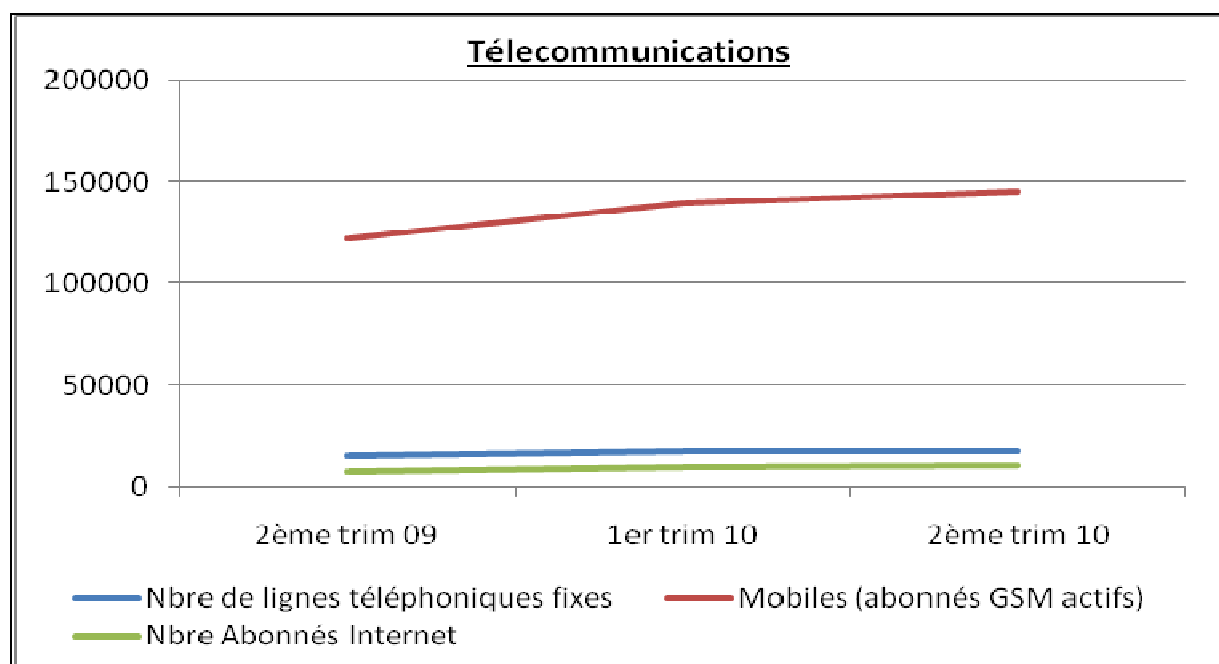
Intitulés	2009	2010		Variation en % 2010/2009	
	2 nd trim.	1 ^{er} trim.	2 nd trim.	2 nd trim10/ 1 ^{er} trim10	2 nd trim10/ 2 nd trim09
Nbre de lignes téléphoniques	139 125	159 536	165 162	+3,5%	+18,7%
Fixes	15 191	17 435	17 431	-0,02%	+14,7%
Cabines	2 450	2656	2639	-0,6%	+7,7%
GSM rural	40	12	13	+8,3%	-67,5%
Mobiles (abonnés GSM actifs)	122 141	139 433	145 079	+4,04%	+18,7%
Nbre Abonnés Internet	7 236	9 994	10 405	+4,1%	+43,8
Bas débit	3 816	3813	3812	-0,02%	-0,1%
Haut débit	3420	6181	6593	+6,6%	+92,7%

Source : Djibouti Télécom

En général, entre les deux trimestres, le nombre d'abonnés à l'internet a augmenté de 411 abonnés passant de 9 994 à 10 405 abonnés soit une hausse de 4,1% par rapport au premier trimestre 2010 et 43,8% annuellement, particulièrement marqué par le nombre d'abonnés à l'internet haut débit.

Ce dernier a fortement progressé trimestriellement de 412 abonnés au détriment du bas débit. Ceci est surtout dû aux différentes promotions en faveur de la clientèle.

En terme de glissement annuel, le haut débit a doublé passant de 3420 à 6593 soit une hausse colossale de 92,7%.



III.2.5 Tourisme

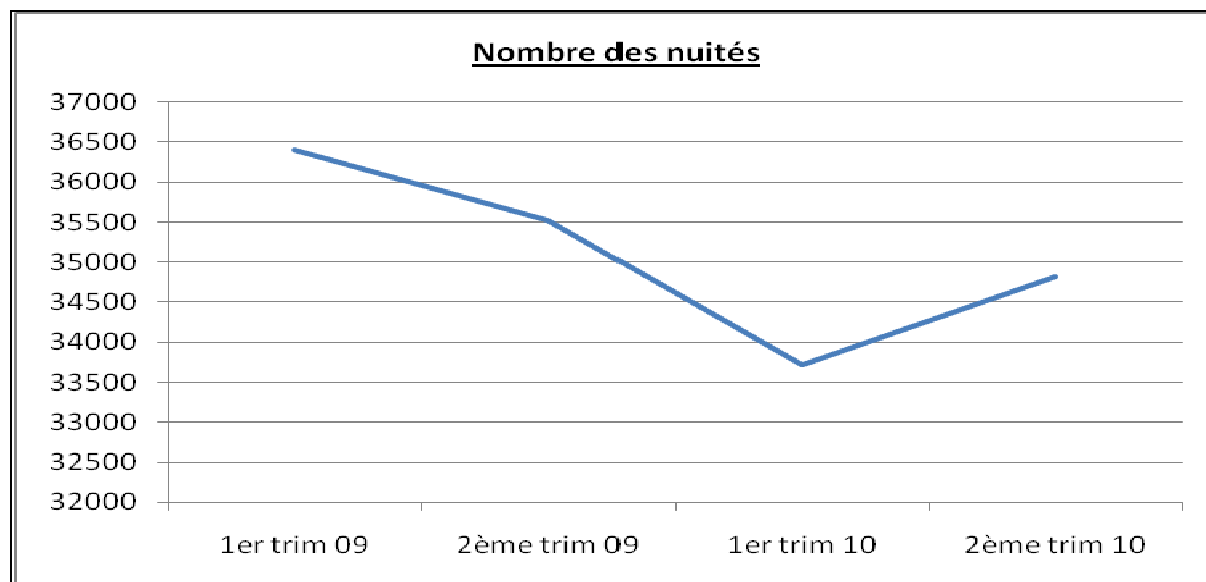
Les hôtels de la place affichent un nombre de nuitées égal à 34 820 au second trimestre 2010 pour 865 chambres. On note une hausse de 3,28% comparé au trimestre dernier et une baisse 1,97% en glissement annuel.

Intitulés	2009	2010		Variation en %	
	2 ^{ème} trim. 09	1 ^{er} trim.	2 ^{ème} trim.	2 ^{ème} trim 10/1 ^{er} Trim 10	2 ^{ème} trim 10/2 ^{ème} trim. 09
Nuitées	35 520	33 714	34 820	3,28%	-1,97%

Source ONTD.

Comme le montre le tableau, une reprise d'activité est enregistré par secteur du tourisme par rapport au premier trimestre 2010.

Ce secteur profite du développement des infrastructures hôtelières qui a eu lieu ces dernières années.



III.3. Prix

III.3. Indice des prix à la consommation à Djibouti

L'inflation mensuelle s'est établie à +1,3% en juin 2010 contre +0,2% en mai 2010. Cette évolution s'explique principalement par celle du niveau des prix des "Produits alimentaires, boissons et tabac" (+2%) et dans une moindre mesure par celle du "Logement, eau, électricité, gaz et autres combustibles" (+1%) et de la "santé" (+1,8%). Les prix des autres fonctions n'ont pas varié au cours du mois à l'exception de celui des "Articles d'habillement et articles chaussants" qui ont baissé de -1,8%. En glissement annuel, les prix à la consommation se sont accrus de +5,2%.

Au cours du mois de juin 2010, le type de consommation " Produits alimentaires, boissons et tabac "a enregistré une hausse de +2,0%. Les produits alimentaires affichent une hausse de +3,1% en liaison avec la rareté des fruits et légumes frais et les épices importés d'Ethiopie dont les prix ont fortement augmenté, respectivement, de +8,3%, +17,0% et +12,2%.

Traditionnellement, ces produits en provenance de l'Ethiopie font l'objet des discussions sur les contrats entre les parties (importateurs Djiboutiens et exportateurs éthiopiens) des fortes augmentations des prix de ces produits sont observés.

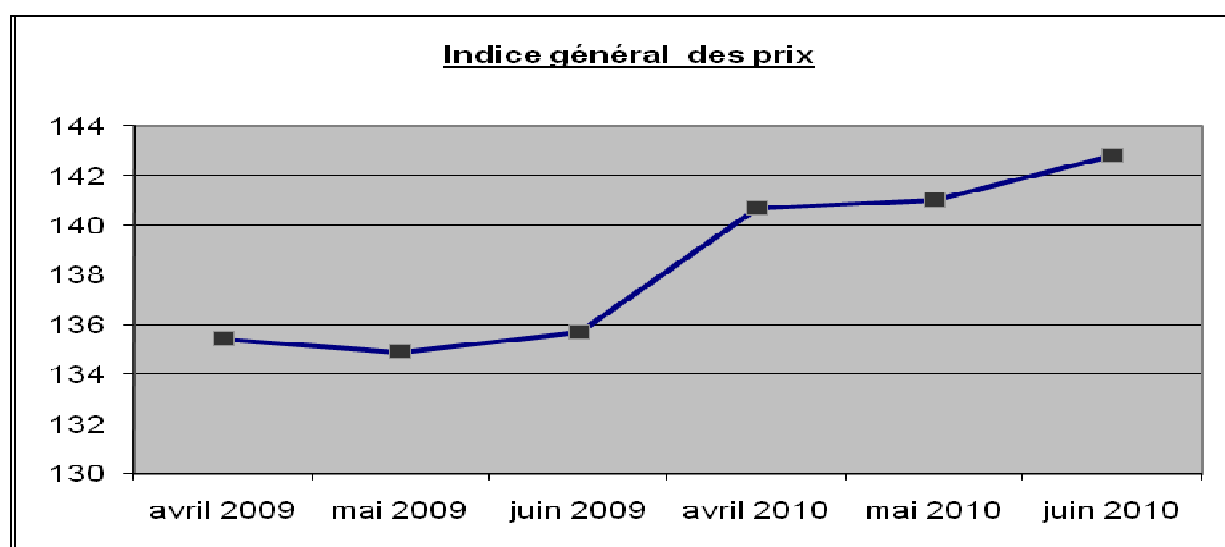
En ce qui concerne les autres postes de la fonction, on note une baisse de 1,3% des tabacs ; Sur 3 mois, ce poste affiche une baisse de 1,7% et une augmentation de 10,4% en glissement annuel. En glissement annuel, la fonction a enregistré une variation des prix de +6%.

Intitulés	2009		2010			Variation en %	
	Mai	Juin	Avril	Mai	Juin	Juin10/ Mai10	Juin10/Juin09
01 Prod alim, bois et tabac	147,8	148,2	153,6	153,9	157,0	2,0 %	6,0 %
011 Alimentaires	160,2	161,3	163,0	163,9	169,0	3,1 %	4,8
012 Boissons	99,8	99,5	100,3	99,8	99,9	0,1 %	0,3%
013 Tabac	120,0	118,3	133,6	132,4	130,7	-1,3 %	10,4%
02 Articles habil et chaussants	96,7	97,3	101,2	101,2	99,4	-1,8 %	2,1%
03Logt, eau, élec, gaz et autres	133,9	135,5	140,5	140,5	141,9	1,0 %	4,7%
04 Ameubl, équ. ménager entret	104,8	104,9	107,4	107,4	107,5	0,1 %	2,4%
05 Santé	107,0	107,0	110,3	110,9	112,9	1,80 %	5,5%
06Transports	128,2	130,9	137,9	138,3	138,3	0,0 %	5,6%
07 Loisirs, Spect et culture	100	98,9	96,6	96,4	95,4	-1,0 %	-3,5%
08Enseignement	90,9	90,9	94,0	94,0	94,0	0,0 %	3,4%
09Hôtels, cafés, restaurants	116,2	116,2	120,7	120,7	120,7	0,0 %	3,9%
10 Autres biens et services	122,3	123,6	124,5	128,0	127,3	-0,6 %	2,9%
Indice général	134,9	135,7	140,7	141,0	142,8	+1,3%	5,2%

Source : DISED

Le type de consommation " Logement, eau, électricité, gaz et autres combustibles " a augmenté affichant +1% en liaison avec la hausse des prix des loyers bruts (+3%) et les autres combustibles (charbon de bois). En glissement annuel, les prix de la fonction enregistrent une hausse de +4,7%. Parmi les types de consommation dont le niveau de prix a augmenté au cours de ce mois, on peut citer le type de consommation "Santé " (+1,8%) et en glissement annuel les prix de ce type de consommation a enregistré une hausse de +3,5%.

L'indice des fonctions "autres biens et services", "articles d'habillement et articles chaussants " et " loisirs spectacles et cultures" ont affiché des baisses mensuelles respectives de -0,6%, -1,8% et -1% et des hausses annuelles respectivement de +2,9% et +2;1%. Les prix des autres types consommations n'ont pas varié au cours du mois de juin 2010.



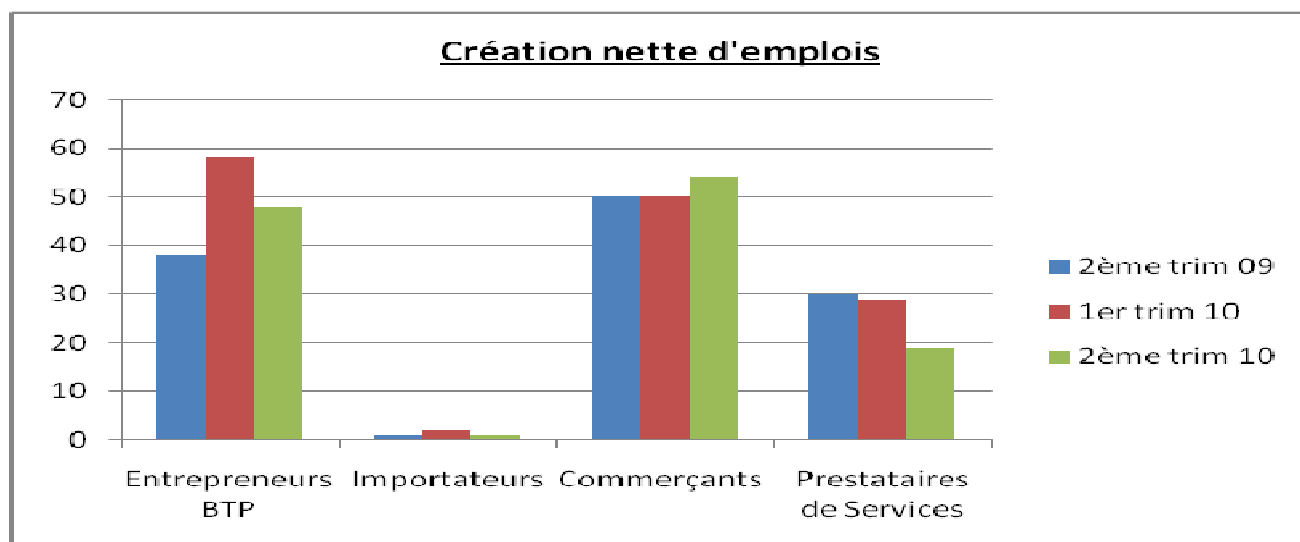
IV/ CREATIONS D'ACTIVITES

Suivant l'indicateur création nette d'activité, il apparaît clairement une diminution dans la création d'entreprises. La baisse est plutôt ressentie au niveau des entrepreneurs BTP.

Secteurs	2009	2010		Variation en % 2010/2009	
	2 nd trim.	1 ^{er} trim.	2 nd trim.	2 nd trim10/ 1 ^{er} trim10	2 nd trim10/ 2 nd trim09
Entrepreneurs BTP	38	58	48	-17,24%	+26,32%
Importateurs	1	2	1	-50%	0%
Commerçants	50	50	54	+8%	+8%
Prestataires de Services	30	29	19	-34,48%	+36,67%
Total	119	139	122	-12,23%	+2,52%

Source : Direction des Impôts, unité nombre

Au niveau des commerçants et entrepreneurs BTP, on observe une hausse respectivement de +8% et +26,3% par rapport au 2^{eme} trimestre 2009. Entre les deux trimestres consécutifs, la réduction du nombre de créations nettes d'activités est notamment due à la baisse significative du nombre des prestataires de services et des entrepreneurs BTP qui sont respectivement de -34,48% et de -17,24%.



V/LES FINANCES PUBLIQUES

V.1 Tableau des Opérations Financières de l'Etat

Les recettes et dons atteignent 29,064 milliards FD au mois de juin 2010, soit +0,33% en glissement annuel et +12,8% par rapport au mois de Mai 2010. Ce résultat est la conséquence de l'amélioration de l'administration fiscale qui a entraîné une progression des recettes de 12,7% en glissement annuel et de 11,12% par rapport au mois précédent.

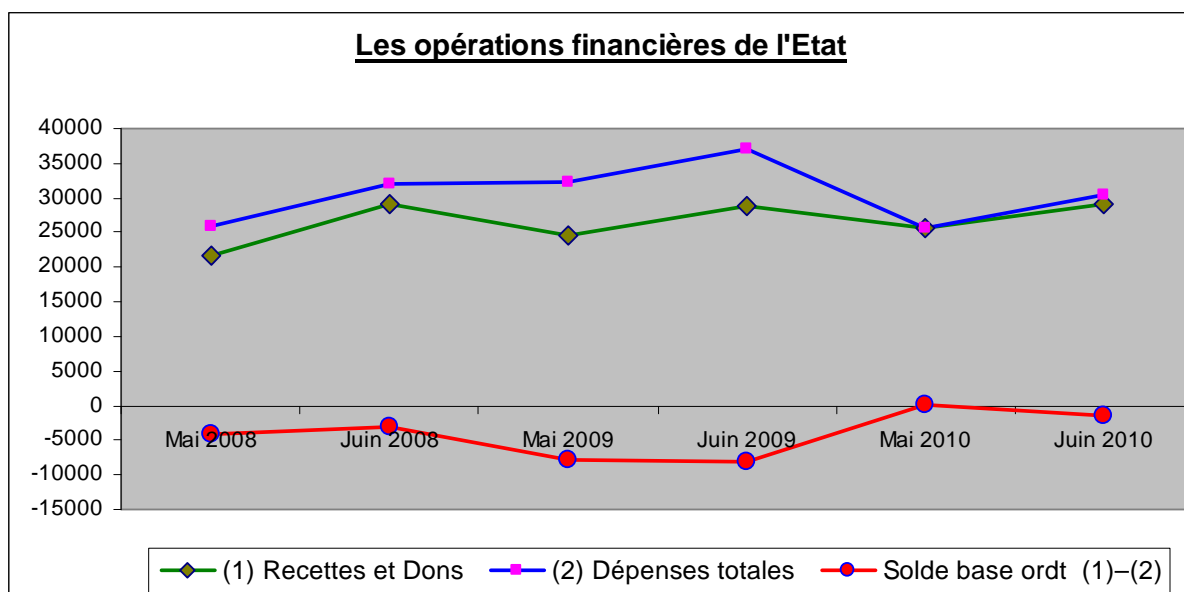
Néanmoins les dons ont accusé une baisse de 50,6% sur une année, cependant par rapport à Mai 2010 ils enregistrent une hausse importante de 31,6%.

Les autres postes à savoir les impôts directs et indirects affichent des résultats satisfaisants avec des hausses significatives de 34,72% et 13,9% par rapport au 2^{ème} semestre de l'année dernière.

Intitulés	2009		2010			Variation en %	
	Mai	Juin	Avril	Mai	Juin	Juin10/Mai10	Juin10/Juin09
(1) Recettes et Dons	24628	28 968	21435	25765	29064	12,80%	0,33%
a) Recettes budgétaires	19 734	23 314	19520	23645	26275	11,12%	12,70%
- impôts directs	6 119	7 521	7242	9225	10132	9,83%	34,72%
- impôts indirects	6 436	7 758	5912	7434	8839	18,9%	13,93%
- Recettes non fiscales	4 430	5 060	3562	4050	4368	7,85%	-13,68%
-							
b) Dons officiels	4874	5654	1916	2120	2790	31,60%	-50,65%
- dons projets	4 216	4 875	1637	1773	2373	33,84%	-51,32%
(2) Dépenses totales	32 395	37 103	21182	25697	30439	18,45%	-17,96%
a) Dépenses courantes	17502	20 757	15855	19992	23559	17,84%	13,50%
- Salaires	9 293	11 160	7806	9996	11461	14,66%	2,70%
- Intérêts	256	328	257	291	373	28,18%	13,72%
b) Sociales sur financemnt ext.)	500	601	279	347	417	20,18%	-30,62%
c) Investissements	14893	16226	5327	5705	6880	20,60%	-57,60%
- Budgétaire	2772	2 803	2034	2034	2382	17,11%	-15,02%
- Extérieur	12121	13423	3293	3671	4498	25,53%	-66,49%
Solde base ordt (1)-(2)	-7 767	-8 150	253	68	-1375	-21,22%	-83,13%
(1,a) - (2,a)	2 200	2 557	3665	3653	2716	--25,65%	6,22%

Source : Trésor National et Direction du Budget, unité en millions de FD

En juin 2010, les dépenses publiques enregistrent une baisse de 17,96% en glissement annuel. Ces dépenses se sont élevées 30,439 milliards FD en juin 2010 alors qu'elles étaient de 37,103 milliards au second trimestre 2009. Cette baisse provient des dépenses d'investissement sur financement extérieur soit une chute 66,49%. Cela provient du fait que des grands projets sont arrivés à terme.



V.2 : Le Service de la Dette Extérieure

Du 1^{er} au 31 Juillet 2010, la Direction des Financements Extérieurs a mandaté un montant cumulé de **973 millions FD** (dont **605 millions FD** en principal et **368 millions FD** en intérêts) correspondant aux échéances de l'IDA, du KFAED, de la BAD, la BID, le FIDA, la BEI, de l'OPEP et du FADES.

En millions de Francs Djibouti

	Avril 2010	Mai 2010	Juin 2010	Juillet 2010	Var Juil10/Juin10
Service de la dette mandaté (échéances courantes)	480	566	843	973	15,42%
-Principal	267	327	525	605	15,24%
-Intérêts	212	239	317	368	16,09%
Paielements	519	660	791	1010	27,69%
-Principal	277	392	455	570	25,27%
-Intérêts	242	268	336	440	30,95%
Stock d'arriérés extérieurs	0	0	91	2	-97,80%
-Principal	0	0	80	0	-100%
-Intérêts	0	0	11	2	-81,81%

Source : Direction du financement Extérieur

Les paiements

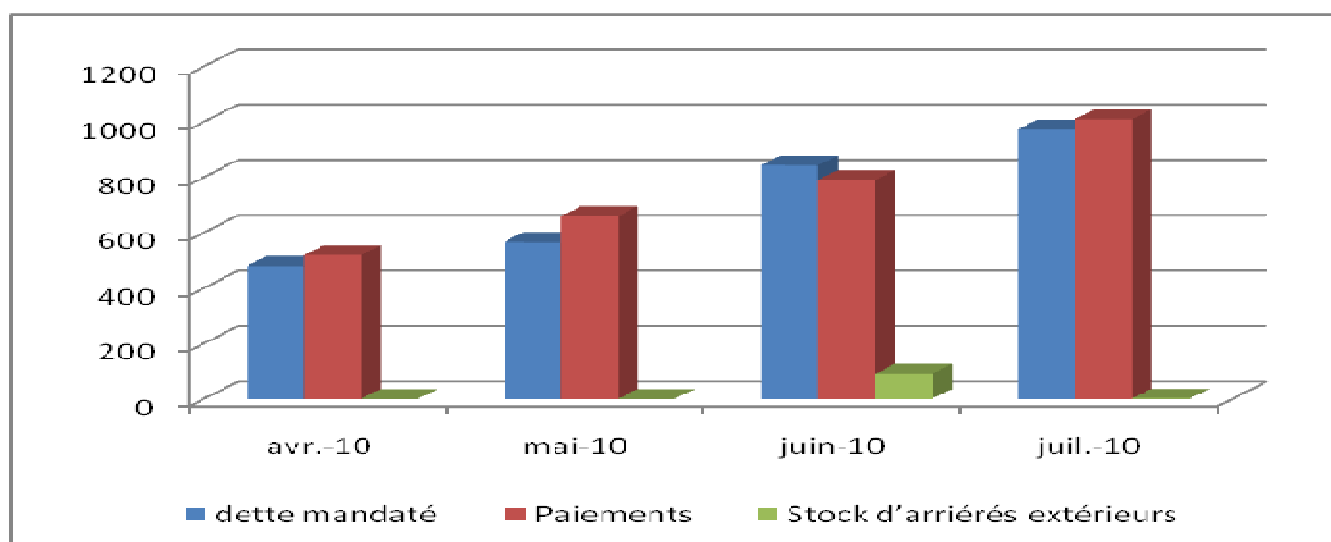
Sur ce montant ordonnancé, il faut souligner que l'Etat a procédé au règlement de l'intégralité des échéances de l'IDA, du FIDA, du FADES, de la BAD, du KFAED, de la BEI, et la quasi-totalité des échéances de l'OPEP

pour un montant total de **971 millions FD**, représentant **99,8 %** des mandatements.

Les échéances en arriérés de l'année dernière ont également fait l'objet de paiement dans leur intégralité pour la somme de **39 millions FD**.

Les arriérés

Seule l'échéance du 15/07/2010 auprès de l'OPEP d'un montant de 1.661 millions FD reste impayée au 31.07.2010. Cette échéance fera toutefois l'objet de règlement sous peu avant la fin du délai de régularisation (fixé à un mois à compter de la date d'exigibilité). Cette échéance en attente de paiement ne sera considérée comme arriéré qu'au terme de ce délai de régularisation. D'où le respect du critère de réalisation continu de non accumulation d'arriérés de paiement de la dette extérieure.



V.3 Investissements publics

Dans le cadre du programme d'investissement public au 1^{er} semestre 2010 les tirages effectués par les projets en exécution sont de l'ordre de 6 382 millions FD soit une baisse en glissement annuel 52,06% sur une base trimestrielle la hausse de 19,40%.

Secteurs	2009			2010			Variation en %	
	Avril	Mai	Juin	Avril	Mai	Juin	Juin10/Mai10	Juin10/Juin09
Agriculture, élevage et pêche	272	315	343	39	40	40	0%	-88,33%
Eau, énergie, Environnement	1640	2222	3 107	1243	1307	1700	30,06%	-45,28%
Infrastructures et Equipements	2 358	5 806	6 307	1371	1371	1406	2,55%	-77,71%

Urb ,Logt et Assain	725	781	1 361	991	1292	1748	35,29%	28,43%
Affaires sociales (pauvreté)	418	418	498	3	3	8	166,66%	-98,39%
Education	520	614	683	728	894	900	0,67%	31,77%
Santé	670	771	830	304	433	574	32,56%	-30,84%
Appui Gestion Economie.	98	134	185	5	5	6	20%	-96,76%
TOTAL	6 701	11 061	13 312	4 685	5 345	6 382	19,40%	-52,06%

Source :DFE

Secteur Eau/ Energie

Pour ce secteur, le projet d'interconnexion électrique avec l'Ethiopie et le projet d'assainissement de la ville de Djibouti(PAVDj) sont les seuls projets qui ont bénéficié des décaissements respectivement de 326 millions de FD et de 57 millions FD.

Le Projet d'interconnexion électrique (composante don) vient d'effectuer plusieurs demandes de paiement direct. La totalité des paiements effectués sur le secteur Eau/Energie est de 393 millions FD.

Le projet d'interconnexion a pour objectif d'accroître l'accès à l'énergie électrique à Djibouti et en Ethiopie par le biais d'accord d'échange d'énergie entre les deux pays et de conduire à une réduction du coût actuel de l'énergie à Djibouti.

Cependant, les décaissements relatifs à ces secteurs ont connu une baisse de 45,28% par rapport à Juin 2009.

Infrastructure et Equipement

Les secteurs de l'infrastructure et équipement ont accusé un coup par rapport à l'année dernière, suite à des projets qui sont arrivés à terme, ils enregistrent une diminution de 77,7%.

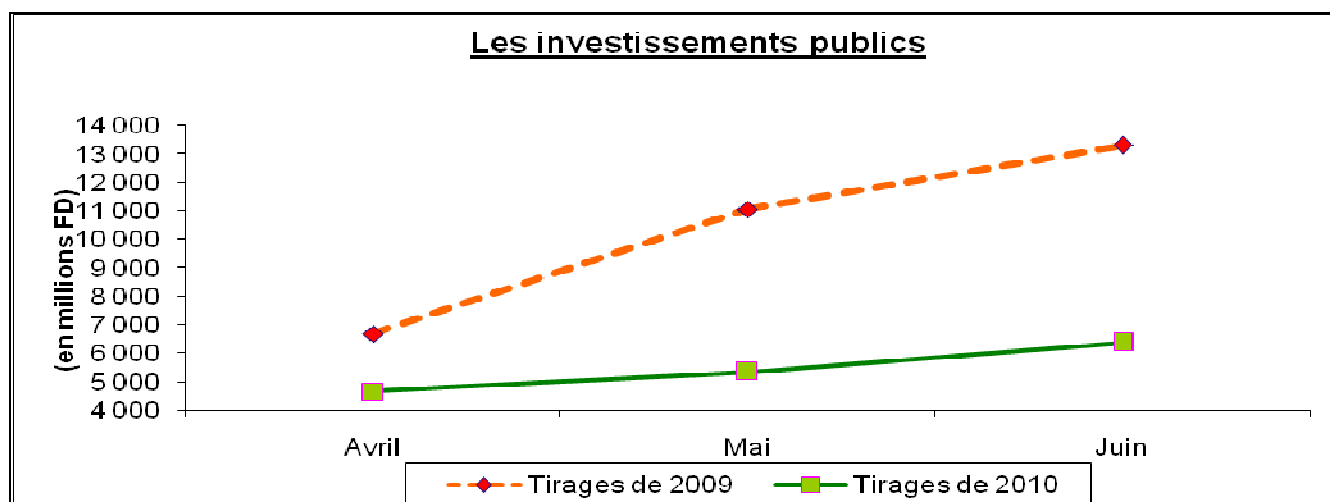
Urbanisme, Logements et assainissement

Pour ce secteur, le décaissement s'élève à 456 millions de FD au mois juin 2010. Ces tirages concernent les sous-secteurs logement et assainissement de respectivement de 110 millions FD et 105 millions de FD.

Secteurs Santé et Education

S'agissant du secteur de la santé, il enregistre une croissance de l'ordre de 32,6% par rapport au mois Mai 2010.

Contrairement au secteur de la santé, l'éducation enregistre une croissance 31,77% par rapport au 2^{ème} semestre 2009.



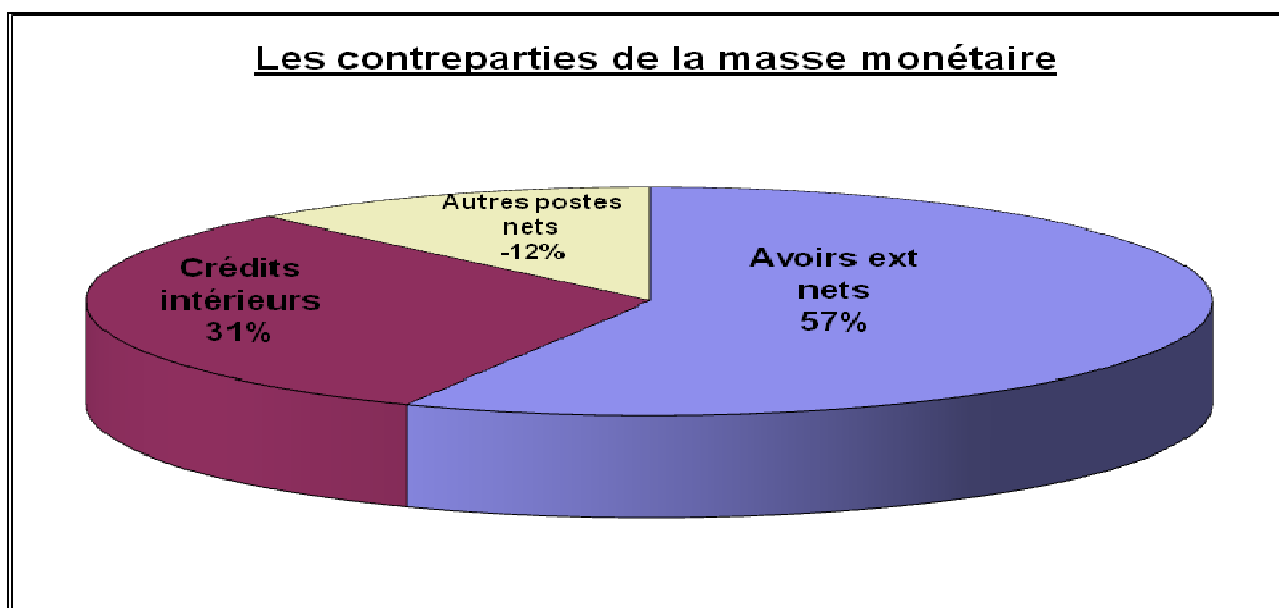
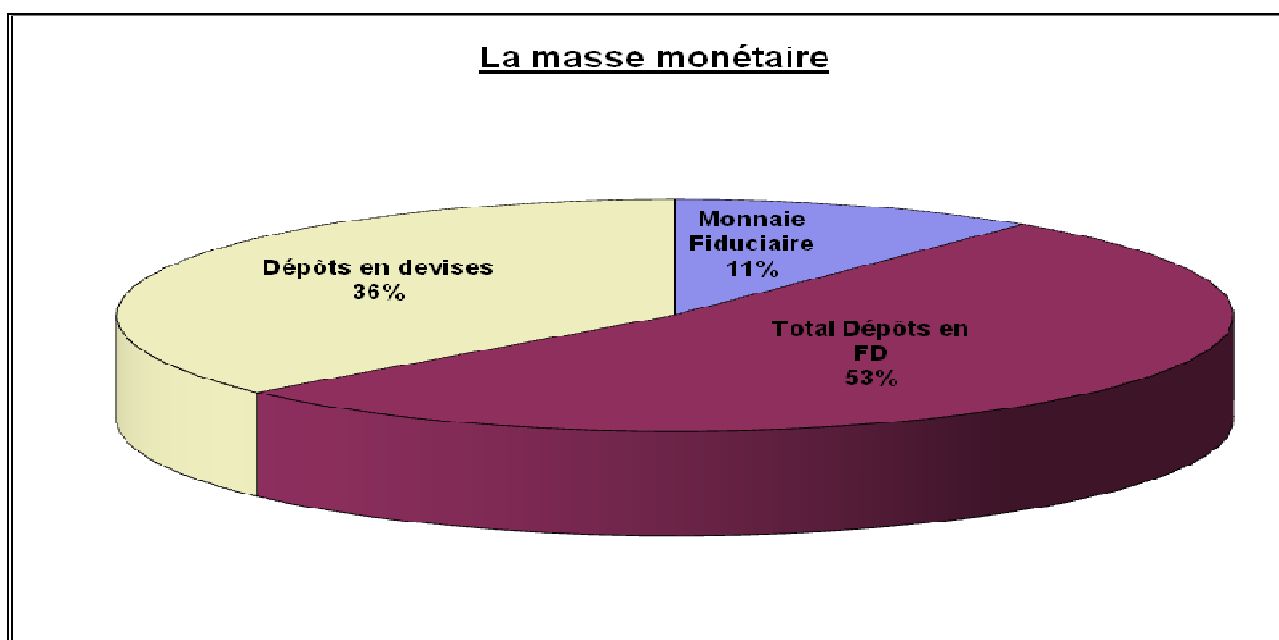
V.4 LA MONNAIE ET LE CREDIT

La masse monétaire a progressé de 6,25% par rapport au mois de juin de l'année précédente en s'établissant à 172,988 milliards FD mais cette hausse n'est que de 0,18% sur un mois ; C'est augmentation des dépôts en franc djiboutien de 27,5%, qui ont contribué principalement à la progression de la masse monétaire.

Intitulés	2009		2010			Variation en %	
	Mai	Juin	Avril	Mai	Juin	Juin10 /Mai10	Juin10/ Juin09
Avoirs extérieurs nets	129 289	131 228	134 851	132 908	129 303	-27,12%	-1,47%
Auto monétaires	29 495	33 140	35 866	35 238	35 827	1,67%	8,11%
Banques commerciales	99 794	98 088	98 985	97 670	93 476	-4,29%	-4,70%
Crédits intérieurs	56 817	58 080	66 234	66 741	70 560	5,72%	21,49%
Créances sur Etat	8 760	8 881	5 698	5 554	6 907	24,36%	-22,22%
Crédits à l'économie	48 057	49 199	60 536	61 187	63 653	4,03%	29,38%
Autres postes nets	-24 879	-26 497	-26 179	-27 199	-26 876	-1,18%	1,43%
Masse monétaire	161 227	162 811	174 907	172 671	172 988	0,18%	6,25%
Monnaie Fiduciaire	18 649	18 976	19 978	19 604	19 374	-1,17%	2,1%
Total Dépôts en FD	73 728	74 821	86 707	86 846	86 825	-0,02%	16,04%
Dépôts à vue en FD	44 806	46 331	59 748	61 843	62 053	0,34%	33,93%
Autres dépôts	28 922	28 490	26 959	25 003	24 772	-0,92%	-13,01%
Dépôts en devises	68 851	69 015	68 221	66 222	66 788	0,85%	-3,23%

Les contreparties de la masse monétaire :

- Les Avoirs extérieurs qui s'élèvent à 129,303 milliards FD en Juin 2010 connaissent une légère baisse de 1,47% par rapport à Mai 2010 et une diminution importante de 27,12% sur trois mois. Cela est dû aux avoirs des banques commerciales qui ont connu une baisse de 4,612 milliards FD en passant de 98,088 milliards en juin 2010 à 93,476 milliards FD en Juin 2010.
- Le poste crédit à l'économie a profité de l'arrivée des nouvelles banques, en enregistrant une hausse de 29% par rapport à juin 2009.



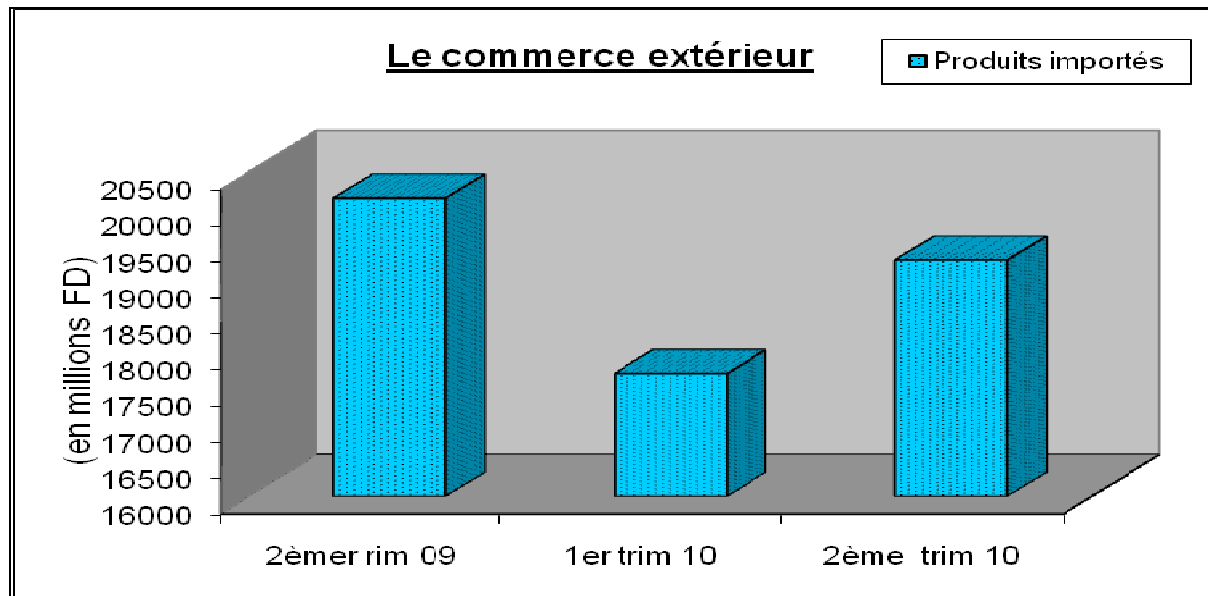
VI. LE COMMERCE EXTERIEUR

Produits importés (en millions de FD)	2009	2010		Variation en %	
	2 ^{ème} trim.	1 ^{er} trim.	2 ^{ème} trim.	2 ^{ème} Trim.10/ 1 ^{er} Trim10	2 ^{ème} Trim10/ 2 ^{ème} Trim09
ALIMENTATION et BOISSONS	6 155	4 471	3717	-16,86%	-39,61%
TABACS BRUTS et MANUFACTURES	99	44	83	88,64%	-16,16%
KATH	991	720	1015	40,97%	2,42%
MINERAUX non COMBUSTIBLES	712	685	231	-66,27%	-67,56%
HYDROCARBURES et DERIVES	7 411	6795	8090	19,06%	9,16%
PRODUITS CHIMIQUES	962	733	721	-1,64%	-25,05%
PLASTIQUES et DERIVES	310	293	401	36,86%	29,35%
PAPIERS, LIVRES, JOURNAUX	290	253	167	-34%	-42,41%
TEXTILES et CHAUSSURES	595	368	468	27,17%	-21,34%
OUVRAGES en PIERRE, CIMENT, CERAMIQUE, VERRE	307	447	282	-36,91%	-8,14%
BOIS et OUVRAGES en BOIS (sauf MEUBLES)	374	290	183	-36,9%	-51,07%
METAUX et PRODUITS des METAUX	241	328	363	10,67%	50,62%
MOBILIER (en BOIS ou AUTRE)	24	27	162	500%	575%
MACHINES DIVERSES et APPAREILS ELECTRIQUES	312	323	1381	327,55%	342,63%
VEHICULES et MATERIELS de TRANSPORT	321	1515	1538	1,52%	379,13%
AUTRES MARCHANDISES DIVERSES	942	152	465	205,92%	-50,63%
TRANSACTIONS SPECIALES	89	181	3	-98,34%	-96,63%
TOTAL DES IMPORTATIONS en valeur	20 137	17 702	19 279	+ 8,91%	-4,26%
TOTAL DES IMPORTATIONS en volume(Tonne)	152 716	155 026	149 845	-3,34%	-2%

Source : DISED

Les importations du pays, en valeur, au 2^{ème} trimestre 2010, bien qu'elles enregistrent une hausse de 8,91% sur trois mois, baissent de 4,26% sur une année. Ces mêmes importations affichent une diminution de 2% sur un an en volume de marchandises(en tonne).

Parmi les produits (exprimés en valeur) qui ont augmenté au second trimestre 2010, on relève les « hydrocarbures et dérivés » ; « les machines diverses et appareils électriques » et enfin les « Véhicules et matériels de transport » par rapport au deuxième trimestre 2009.



VII. Conclusion

Le deuxième trimestre a terminé avec des indicateurs à la hausse comme l'énergie électrique, l'eau et la télécommunication. Les finances publiques caractérisées par une hausse des recettes et une baisse des dépenses enregistrent des résultats satisfaisants.

Néanmoins dans l'ensemble l'activité économique semble accusée une légère baisse par rapport au second trimestre 2009 eu égard aux résultats enregistrés par la chaîne des transports.