



Ambassade de France en Géorgie
Service économique de Tbilissi

Tbilissi, le 4 mai 2020

Géorgie - Impact du Covid-19, mesures de soutien et de confinement

Une économie à l'arrêt, privée de sa source principale de revenu tirée du tourisme, conduit vers une dégradation des comptes publics et nécessite une intervention massive des bailleurs. Tout le monde s'accorde pour dire que l'économie entrera en récession. Le plan de soutien du gouvernement, centré dans un premier temps sur le secteur touristique s'adresse désormais à toute la population ayant perdu sa source de revenu et engage davantage les finances publiques. **Le plan de soutien public annoncé est massif et représente désormais 1,2MdUSD soit 8% du PIB, largement soutenu par les IFIs qui financeraient environ 1,5Mds USD.**

La Banque centrale ayant estimé la situation du secteur bancaire comme stable, n'a baissé son taux directeur que le 29 avril, à 8,5%

Suite à une mission virtuelle du FMI, le taux de croissance a été révisé pour 2020, fixé désormais à -4% du PIB. Selon les annonces du Ministre des Finances et du Gouverneur de la Banque centrale, les autorités, bien que disposant d'outils budgétaires appropriés pour soutenir l'économie, vont devoir faire appel au soutien massif des bailleurs pour faire face à un triple choc : de la demande, du secteur du tourisme et des retours de fonds de migrants. La dette publique et le déficit budgétaire étaient faibles (40% et 2,1%) en 2019 respectivement. Le gap de financement est estimé par les autorités entre 1,2 et 1,5Mrd USD.

Au regard de la situation bancaire au moment du déclenchement de la pandémie, la croissance du portefeuille de crédit et du ratio taux crédit/PIB étaient au-dessus de l'équilibre de long terme. Le Comité de stabilité financière de **NBG a laissé alors le niveau des réserves contra cycliques des banques inchangé, à 0%**. Par ailleurs, la **NBG a réduit ses exigences de mise en réserves de capital des banques** et a approuvé des modifications d'assouplissement des règles de prêts aux personnes physiques.

Du côté de la devise, le risque de réduction des entrées en devises s'est matérialisé rapidement avec l'arrêt des voyages internationaux, conduisant à la dépréciation forte de la monnaie nationale (jusqu'à 25% le 25 mars). **Le 29 avril, la NBG qui intervient en continue sur les marchés des devises depuis le 1er avril, a également réduit son taux directeur de 0,5 points à 8,5%.**

Le Gouvernement a annoncé un plan de soutien et de relance par les investissements publics et des mesures fiscales d'un montant de 1,2 Mrd USD

Le premier Ministre a annoncé une mobilisation des ressources budgétaires à hauteur de 1,2Mrd USD couvrant le soutien aux populations (345MUSD), à l'économie et aux entreprises (720MUSD) et à l'amélioration du système de santé (135MUSD), soit au total 8% du PIB. Les milieux des affaires estiment que ce plan est encore largement insuffisant au regard de la crise et principalement à cause des lenteurs administratives à statuer sur des demandes d'entreprises, de l'accès à l'information début mars (mesures, stratégie d'approche, régulations de sécurité), de l'inertie du dé-confinement (e-commerce), allègements des charges salariales insuffisamment incitatives pour garder les gens dans l'emploi etc.

L'effondrement des prix du pétrole, qui bénéficie à l'allègement de la facture énergétique géorgienne sera surtout accompagné d'une diminution de la demande extérieure et une chute des envois de fonds des migrants dont la Géorgie est dépendante (Russie, Italie, Azerbaïdjan) qui ne s'est par encore concrétisée.

Face à une situation sanitaire (593 cas de malades confirmés dont 9 décès au 3 mai), la Géorgie a pris des mesures sévères de confinement qui, maîtrisées du point de vue sanitaire, impactent fortement son

Ambassade de France en Géorgie – SE de Tbilissi

économie. Les pertes du secteur touristique sont estimées à 100MUSD par mois. Une partie de cette activité est exercée par la population de façon informelle (économie grise est estimée entre 20 et 40% du PIB). L'économie serait donc en partie privée de son matelas d'amortissement ce qui pèse sur la demande. Une reprise du tourisme en juin demeure incertaine malgré un espoir pour le tourisme local. On s'attend à une dépréciation du marché de l'immobilier et un ralentissement du secteur de la construction.

Les mesures sociales pour la période d'avril à novembre – 345 MUSD : le paiement d'allocations directes aux populations fragiles et prise en charge par l'Etat de factures des services publics (eaux, gaz, électricité), aides aux autoentrepreneurs à certaines conditions, aux personnes du secteur informel, aux familles nombreuses, aux importateurs de voitures en accordant des délais sur le règlement de droits de douanes.

Les mesures économiques et aux entreprises octroyées sous conditions – 720MUSD : accélération et doublement du remboursement de la TVA, aides directes aux chômeurs du secteur touristique et les taxis, report jusqu'en novembre 2020 de règlements de taxes sur la propriété et les revenus des personnes morales du secteur du tourisme, suppression pour 6 mois à partir de mai de charges salariales pour la première tranche des salaires de 250USD, subventions des prix des matériaux de construction, subvention des prix de 9 produits alimentaires de base, prise en charge des échéances d'intérêt bancaires au profit de petits entrepreneurs, subvention de crédits, des prêts garantis et restructurations des prêts, investissements publics dans des secteurs nouveaux, financements sans intérêts d'entrants agricoles et abandon de créances de certains agriculteurs. Bank of Georgia subventionne des taux de crédits à la consommation.

Réponse massive des bailleurs à la demande d'un plan d'aide international pour la Géorgie et plan de déconfinement

Les autorités estiment le gap financier pour l'année 2020 entre 1,2 et 1,5Mds USD dont ils ne pourront couvrir qu'environ 270MUSD, déjà budgétés. Le 1^{er} mai, le Conseil d'administration du FMI a approuvé la 6^{ème} revue du programme EFF, prolongé d'une année pour couvrir la période électorale d'octobre 2020, et une demande d'augmentation de quota de 130%, dont 200MUSD de soutien budgétaire immédiat. Il n'est pas prévu de recours à d'autres instruments du FMI.

Les principaux bailleurs de la Géorgie : **Banque Mondiale** a annoncé son plan de 280MUSD dont 130MUSD nouveaux, **AFD (190M€ dont 110M€ de nouveaux financements sur les deux programmes existants efficacité énergétique et santé)**, **BAsD (500MUSD)**, **KfW (190M€ réallocations et financements nouveaux)**, **l'Union Européenne** (secteur privé 70M€ dont 20M€ nouveaux, une aide budgétaire – 180M€- dont 150M€ d'AMF dont le déboursement se ferait en partie par la BEI et la BERD.

Un plan de déconfinement en 6 phases a été annoncé : le **27 avril** a eu lieu la réouverture partielle des marchés agricoles, du transport par taxi et des livraisons de tous produits et enfin du e-commerce pour certaines entreprises qui pourrait encore souffrir de restrictions des déplacements entre villes principales du pays et la logistique des entrepôts). **Le port des masques et les distances sociales restent obligatoires, le couvre-feu de 21h à 6h est maintenu. La deuxième étape**, prévue avec un intervalle de 2 semaines, comprendra la levée des restrictions dans la production de **matériaux de construction dont les prix sont subventionnés depuis le 1^{er} mai**, la maintenance automobile, la réparation des ordinateurs et de l'électroménagers et la réouverture de zones de loisirs. **La 3^{ème} phase** prévoit la réouverture de tous les marchés en plein air et de gros (à l'exception de centres commerciaux) en plus des activités de l'édition. **La 4^{ème} phase** prévoit la réouverture de centres commerciaux, de la restauration, des salons de beauté et des agences bancaires. **La 5^{ème}** verra l'ouverture des autres marchés et du reste du secteur de la restauration. **La 6^{ème} et dernière phase** conduira à la réouverture des centres sportifs et de loisirs, des salles de jeux et des casinos, des hôtels et des institutions d'enseignement.

Ioulia SAUTHIER