

**MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE
ET DES FINANCES**

SECRETARIAT GÉNÉRAL

**DIRECTION GÉNÉRALE DU TRÉSOR
ET DE LA COMPTABILITÉ PUBLIQUE**

**DIRECTION DE LA DETTE PUBLIQUE
ET DU FINANCEMENT**



REPUBLIQUE TOGOLAISE
Travail – Liberté - Patrie

**BULLETIN STATISTIQUE DE LA
DETTE DE L'ADMINISTRATION
CENTRALE DU TOGO AU
30/06/2020**

DEUXIÈME TRIMESTRE 2020

JUILLET 2020

SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	ii
LISTE DES TABLEAUX ET FIGURES	iii
LISTE DES TABLEAUX	iii
LISTE DES FIGURES.....	iii
ACRONYMES ET ABREVIATIONS.....	iv
INTRODUCTION	1
I.COVERTURE.....	2
II.METHODOLOGIE.....	2
III.SOURCES	3
IV.RESPONSABILITE INSTITUTIONNELLE ET FREQUENCE	3
V.TAUX DE CHANGE	4
VI. TABLEAUX SUR LA DETTE DE L'ADMINISTRATION CENTRALE ET INDICATEURS DE COÛT ET RISQUES ...	5
SECTION 1. TABLEAUX SUR LA DETTE TOTALE	5
SECTION 2. INDICATEURS DE COÛT ET RISQUES DU PORTEUFEUILLE	9
SECTION 3. TABLEAUX SUR LA DETTE EXTERIEURE	12
SECTION 4. TABLEAUX SUR LA DETTE INTERIEURE	23
SECTION 5. PRETS RETROCEDES	27
SECTION 6. PRINCIPAUX INDICATEURS MACROECONOMIQUES ET RATIOS D'ENDETTEMENT	28
VII.GLOSSAIRE	29

Liste des Tableaux et Figures

Liste des Tableaux

Tableau 1: Encours de la dette de l'Administration Centrale, Tirages/ Emissions et Service de la dette	5
Tableau 2 : Position de la dette de l'Administration Centrale	7
Tableau 3 : Position de la dette totale de l'Administration Centrale par trimestre (T1, T2, T3, T4)	8
Tableau 4 : Indicateurs de coût et de risque à fin juin 2020	9
Tableau 5 : Position extérieure de la dette : encours en devises étrangères et encours en monnaie nationale	12
Tableau 6 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par créancier et concessionnalité	12
Tableau 7 : Paiements du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créanciers	13
Tableau 8 : Encours et transactions de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises	14
Tableau 9 : Projection trimestrielle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créancier	15
Tableau 10 : Projection annuelle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale, par type de créancier	16
Tableau 11 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique	17
Tableau 12 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique	18
Tableau 13 : Nouveaux engagements au titre de la dette extérieure de l'Administration Centrale ou avec garantie publique	19
Tableau 14 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créancier	20
Tableau 15 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de taux et par taux d'intérêt	21
Tableau 16 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises	22
Tableau 17 : Dette intérieure de l'Administration Centrale par échéance	23
Tableau 18 : Paiements du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale par type d'instrument	24
Tableau 19 : Projection du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale par type d'instrument	25
Tableau 20 : Résultats des adjudications des émissions effectuées par l'Administration Centrale au 30 juin 2020	26
Tableau 21 : Encours des prêts rétrocédés par l'Administration Centrale par type d'institution débiteur	27
Tableau 22 : Principaux indicateurs macroéconomiques et ratios d'endettement	28

Liste des Figures

Figure 1 : Evolution de l'encours de la dette de l'Administration Centrale	6
Figure 2 : Evolution du service de la dette de l'Administration Centrale	6
Figure 3 : Profil d'amortissement de la dette à fin juin 2020	10

ACRONYMES ET ABREVIATIONS

APD	Aides Publiques au Développement
ATM	Average Time to Maturity (Maturité moyenne du portefeuille)
ATR	Average Time to Refixing (Temps moyen jusqu'à refixation)
BCEAO	Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest
CHF	Franc Suisse
CNUCED	Conférence des Nations-Unies sur le Commerce et le Développement
CNY	Yuan Chinois
DDPF	Direction de la Dette Publique et du Financement
DGEAE	Direction Générale des Etudes et Analyses Economiques
DGTCP	Direction Générale du Trésor et de la Comptabilité Publique
EUR	Euro
I/C	Intérêts / Commissions
MEF	Ministère de l'Economie et des Finances
P	Principal
PIB	Produit Intérieur Brut
PND	Plan National de Développement
QPDS	Quarterly Public Debt Sector (Dette trimestrielle du secteur public)
SYGADE	Système de Gestion et d'Analyse de la Dette
UEMOA	Union Economique et Monétaire Ouest Africaine
USD	Dollar Etats Unis
UCF	Unité de Compte FAD
XOF	Franc CFA (UEMOA)
IDI	Dinar Islamique
DTS (SDR)	Droits de Tirage Spéciaux
SAR	Ryad saoudien
KWD	Dinar koweïtien
UMOA	Union Monétaire Ouest-Africaine

INTRODUCTION

La production de ce Bulletin Statistique s'inscrit dans les attributions du Ministère de l'Economie et des Finances, qui a pour mission la coordination et le contrôle des éléments de la politique d'endettement de l'Etat ainsi que la gestion de la dette publique.

La gestion de la dette publique a connu plusieurs évolutions marquées notamment par douze (12) passages au Club de Paris. Ces passages ont permis à l'Etat togolais de bénéficier de différents traitements (Toronto, Londres, Naples et Cologne) qui ont conduit à plusieurs réaménagements ou réductions de la dette bilatérale.

L'atteinte par le Togo du point de décision de l'initiative PPTE, le 25 novembre 2008 et du point d'achèvement le 14 décembre 2010, ainsi que l'initiative IADM, ont permis une réduction substantielle de la dette publique extérieure auprès des créanciers bilatéraux et multilatéraux.

Dans le même temps, la suppression des concours monétaires directs de la BCEAO et l'accès au marché sous-régional des titres publics ont contribué à la naissance et au développement des emprunts intérieurs.

La production du présent Bulletin Statistique s'inscrit également dans le souci du Ministère de l'Economie et des Finances (MEF) d'informer régulièrement les partenaires techniques et financiers du Togo, les investisseurs et le public sur l'évolution du portefeuille de la dette publique, dans le but de renforcer la transparence dans la gestion des finances publiques.

Ce bulletin présente les informations sur la dette togolaise au 30 juin 2020 conformément aux normes internationales établies par le document des *"Statistiques de la dette du secteur public : Guide pour les statisticiens et les utilisateurs"* publié par le Fonds Monétaire International.

I. COUVERTURE

Cette édition est centrée sur la dette intérieure et extérieure de l'Administration Centrale. L'objectif est d'étendre cette couverture à la dette des administrations publiques décentralisées, ainsi qu'aux entreprises et organismes publics et parapublics.

Ce périmètre de la dette tient au fait que, seule cette catégorie de dette est pleinement gérée par la DGTCPC et est disponible dans une base de données en son sein actuellement. Il est à noter également que l'Etat togolais n'a pas de dette garantie dans son portefeuille au 30 juin 2020.

II. METHODOLOGIE

Le Bulletin Statistique a pour objet de présenter périodiquement, les données de la dette de l'Administration Centrale. Il est composé de tableaux et graphiques qui présentent la dette du Togo sous divers aspects en tenant compte des caractéristiques du portefeuille et de certains indicateurs de l'économie togolaise.

Ce présent Bulletin couvre la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, avec un rappel des données annuelles de 2016 à 2019.

Dans le cadre de l'élaboration de ce bulletin, les données détaillées de la dette publique sont converties en Franc CFA (XOF). La conversion est faite selon les règles suivantes :

- les stocks, tels que l'encours, sont convertis en utilisant le taux de change en vigueur à la date de l'évaluation du stock ;
- les flux sont convertis en utilisant le taux de change de la date de chaque transaction ;
- les projections sont converties en utilisant le taux de change en vigueur à une date spécifiée dans le tableau.

L'utilisation de divers taux de change pour la présentation des stocks et des flux peut expliquer des disparités obtenues lors de la réconciliation de ces données sur une ou plusieurs périodes. Ces disparités sont généralement imputables aux variations de taux de change.

L'encours présenté dans tous les tableaux inclut les arriérés de Principal s'il y en a.

La classification adoptée dans les tableaux suit les normes internationales en la matière. Cependant, compte tenu du portefeuille actuel de la dette de l'Administration Centrale de l'Etat, la ventilation par certaines catégories habituelles n'a pas été retenue car elle ne présenterait pas d'intérêt analytique.

Pour les données non allouables, les tableaux indiquent "n.a", tandis que pour les données disponibles mais égales à zéro, les tableaux indiquent la notation "0".

III. SOURCES

Les données sur la dette de l'Administration Centrale sont celles disponibles dans la base de données du Système de Gestion et d'Analyse de la Dette (SYGADE 6.1) de la CNUCED utilisée par la DGTCP. Ce logiciel est l'outil d'agrégation des données détaillées saisies dans la base de données et sert à la production des différents tableaux qui composent ce bulletin.

IV. RESPONSABILITE INSTITUTIONNELLE ET FREQUENCE

Les bulletins sont élaborés et publiés trimestriellement par la Direction Générale du Trésor et de la Comptabilité Publique au plus tard, un (1) mois après la fin de chaque trimestre.

V. TAUX DE CHANGE

Devise / Années		30/12/2016		29/12/2017		31/12/2018		31/12/2019		30/06/2020	
		1 Devise/XOF	1 USD/Devise	1 Devise/XOF	1 USD/Devise	1 Devise/XOF	1 USD/Devise	1 Devise/XOF	1 USD/Devise	1 Devise/XOF	1 USD/Devise
ARABIE SAOUDITE, RIYAL SAOUDIEN	SAR	165,792533	3,750000	146,006587	3,750000	152,824016	3,750000	155,950485	3,750000	155,766669	3,750000
CHINE, YUAN RENMINBI	CNY	89,458977	6,949800	84,084511	6,511600	83,626158	6,853000	83,700346	6,987000	82,642437	7,068100
DINAR ISLAMIQUE (BID)	IDI	835,760183	0,743900	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157	803,578194	0,726905
DROITS DE TIRAGES SPÉCIAUX (SDR)	DTS	835,760183	0,743900	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157	803,578194	0,726905
ETATS-UNIS, DOLLAR DES ETATS-UNIS	USD	621,722000	1,000000	547,524700	1,000000	573,090059	1,000000	584,814319	1,000000	584,125007	1,000000
EURO	EUR	655,957000	0,947809	655,957000	0,834696	655,957000	0,873670	655,957000	0,891544	655,957000	0,890493
FRANC CFA BCEAO	XOF	1,000000	621,722000	1,000000	547,524700	1,000000	573,090059	1,000000	584,814319	1,000000	584,125007
JAPON, YEN	JPY	5,322962	116,800000	4,849643	112,900000	5,170893	110,830000	5,359369	109,120000	5,422624	107,720000
KOWEÏT, DINAR KOWEÏTIEN	KWD	2031,107481	0,306100	1814,197150	0,301800	1887,959344	0,303550	1929,761818	0,303050	1897,742063	0,307800
UNITE DE COMPTE FAD	UCF	835,760183	0,743900	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157	803,578194	0,726905

Les taux de change utilisés pour les tableaux de fin juin 2020 et antérieurs sont ceux présentés ci-dessus. Pour les projections, les taux utilisés sont ceux de la date d'arrêt des données, soit ceux du 30/06/2020.

Source : SYGADE 6.1/DGTCP

VI. TABLEAUX SUR LA DETTE DE L'ADMINISTRATION CENTRALE ET INDICATEURS DE COÛT ET RISQUES

SECTION 1. TABLEAUX SUR LA DETTE TOTALE

Tableau 1: Encours de la dette de l'Administration Centrale, Tirages/ Emissions et Service de la dette

XOF, Million, Taux de change en fin de période (stocks) ou date de l'opération (flux)

	2016		2017		2018		2019		30-juin-20	
	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF
Dettes Totales	3 365,93	2 092 673,89	3 689,80	2 020 258,11	3 823,20	2 191 036,03	3 756,14	2 196 641,57	4 121,62	2 407 541,37
<i>Dettes Extérieures</i>	907,35	564 120,04	1 004,82	550 163,03	1 048,28	600 758,64	1 282,80	750 200,05	1 601,93	935 728,83
<i>Dettes Intérieures</i>	2 458,58	1 528 553,86	2 684,98	1 470 095,08	2 774,92	1 590 277,38	2 473,34	1 446 441,52	2 519,69	1 471 812,54
Total de Tirages / Emissions	1 059,59	626 628,91	894,34	509 253,23	903,75	517 184,36	911,59	534 043,86	807,81	479 580,93
<i>Dettes Extérieures</i>	107,88	64 107,49	127,49	73 350,52	127,89	72 545,45	309,44	181 960,41	346,62	203 642,89
<i>Dettes Intérieures</i>	951,71	562 521,42	766,85	435 902,71	775,86	444 638,90	602,15	352 083,45	461,18	275 938,05
Total du Service de la Dette (a + b)	798,00	481 939,55	1 056,87	599 612,01	766,24	544 694,87	883,76	517 682,86	537,71	317 951,94
<i>Service de la Dette Extérieure</i>	67,55	40 447,80	85,07	50 224,48	73,74	42 257,28	80,36	47 237,18	36,42	21 685,13
<i>Service de la Dette Intérieure</i>	730,45	441 491,75	971,80	549 387,53	692,50	502 437,59	803,4	470 445,68	501,29	296 266,81
Total des remboursements de principal (a)	693,29	418 924,60	975,89	552 628,52	643,47	368 768,65	737,16	431 819,65	450,16	266 132,13
<i>Dettes Extérieures</i>	52,70	31 543,83	68,25	40 334,72	58,84	33 723,22	65,46	38 441,26	26,15	15 565,10
<i>Dettes Intérieures</i>	640,60	387 380,77	905,18	510 904,91	584,63	440 607,63	671,7	393 378,39	424,01	250 567,03
Total des paiements d'intérêt et commissions (b)	82,72	49 779,72	76,39	44 298,08	122,76	70 352,23	146,6	85 863,21	87,55	51 819,82
<i>Dettes Extérieures</i>	14,85	8 903,98	16,82	9 889,75	14,89	8 534,06	14,9	8 795,92	10,27	6 120,03
<i>Dettes Intérieures</i>	89,85	54 110,98	66,62	38 482,63	107,87	61 829,97	131,7	77 067,29	77,28	45 699,78

Source : DGT CP

DESCRIPTION : Le tableau fournit un résumé de l'encours de la dette extérieure et intérieure de l'Administration Centrale, des tirages et des émissions et le service total de la dette au cours des quatre dernières années et à fin juin 2020 en USD et en monnaie locale.

Figure 1 : Evolution de l'encours de la dette de l'Administration Centrale

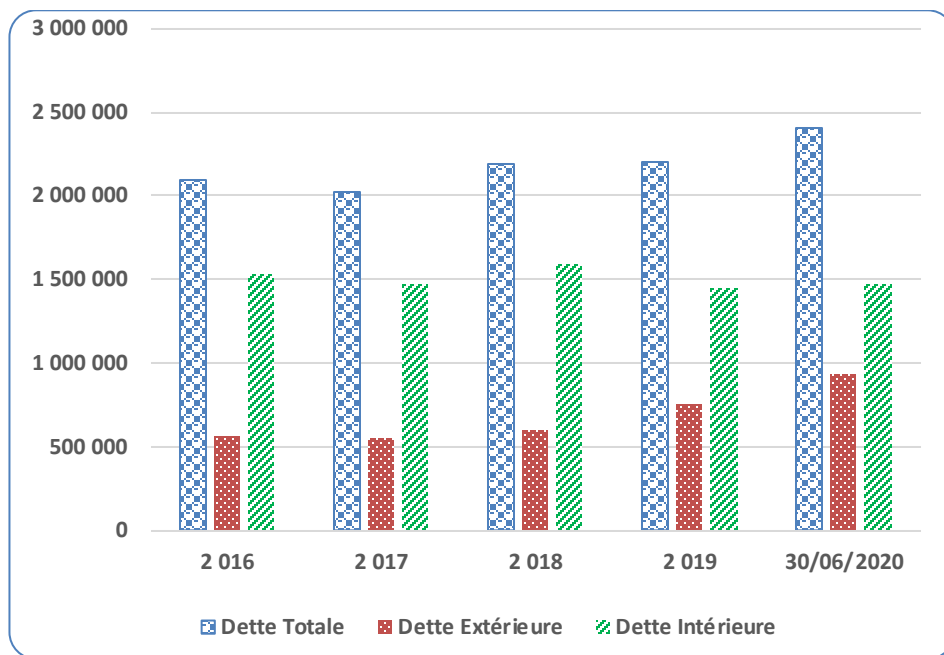
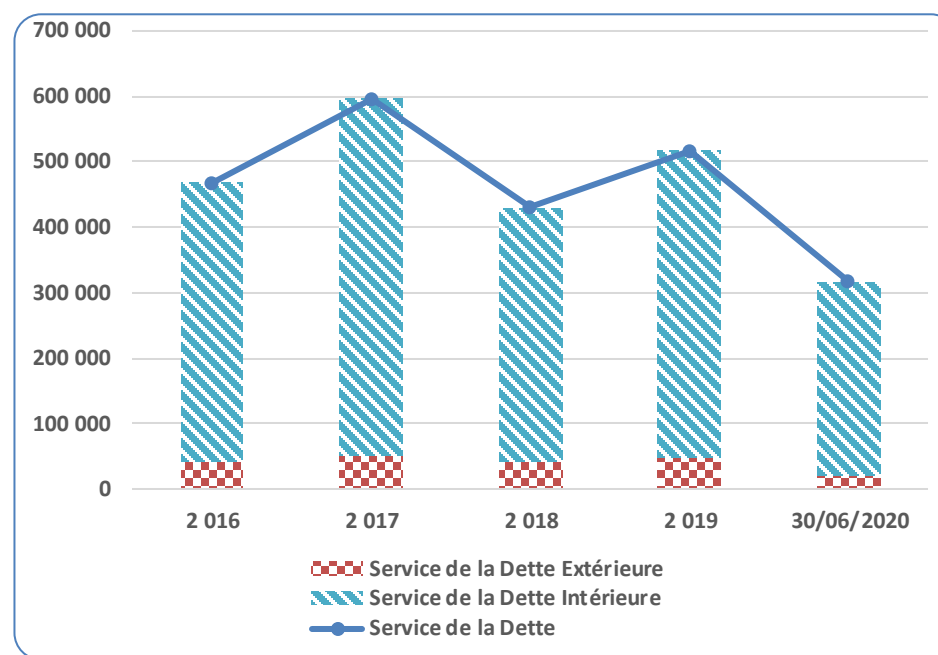


Figure 2 : Evolution du service de la dette de l'Administration Centrale



Source : DGTCP

Tableau 2 : Position de la dette de l'Administration Centrale

XOF Million, Taux de change de la fin de période

	2016	2017	2018	2019	30-juin-20
Dette de l'Administration Centrale	2 092 673,89	2 020 258,11	2 191 036,03	2 196 641,57	2 407 541,37
Par échéance et par type d'instrument de la dette					
<i>Court terme selon échéance initiale (<= à 12 mois)</i>	345 602,80	343 545,83	352 103,18	161 797,11	156 761,11
Titres de créance	30 000,00	52 310,00	126 610,00	51 354,00	71 318,00
Crédits	0	0	0	25 000,00	0
Autres comptes à payer	315 602,80	291 235,83	225 493,18	85 443,11	85 443,11
<i>Long terme, par échéance initiale (> à 12 mois)</i>	1 747 071,09	1 676 712,28	1 838 932,85	2 034 844,45	2 250 780,26
Titres de créance	732 136,54	902 503,71	958 027,85	1 069 522,37	1 161 974,30
Crédits	1 014 934,55	774 208,57	880 905,00	965 322,08	1 088 805,96
Autres comptes à payer	0	0	0	0	0
Dette totale	2 092 673,89	2 020 258,11	2 191 036,03	2 196 641,57	2 407 541,37
Titres de créance	762 136,54	954 813,71	1 084 637,85	1 120 876,37	1 233 292,30
Crédits	1 014 934,55	774 208,57	880 905,00	990 322,08	1 088 805,96
Autres comptes à payer	315 602,80	291 235,83	225 493,18	85 443,11	85 443,11
Par Devise	2 092 673,90	2 020 258,11	2 191 036,03	2 196 641,57	2 407 541,37
Numéraire locale	1 580 856,50	1 546 376,81	1 692 229,70	1 574 514,57	1 674 610,34
Numéraire étrangère	511 817,40	473 881,30	498 806,33	622 127,00	732 931,03

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Le tableau décrit l'encours de la dette de l'Administration Centrale par instrument et par échéance originale au cours des quatre (4) dernières années et à fin juin 2020.

Tableau 3 : Position de la dette totale de l'Administration Centrale par trimestre (T1, T2, T3, T4)

XOF, Million, Taux de change à la fin du trimestre

	2019 T1	2019 T2	2019 T3	2019T4	2020T1	2020T2
Par échéance et type d'instrument	2 126 132,85	2 138 873,18	2 188 868,76	2 196 641,57	2 280 687,91	2 407 541,37
Court terme selon échéance initiale	218 128,38	199 612,12	149 704,88	161 797,11	150 672,11	156 761,11
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0	0
Titres de créance	98 220,00	92 413,00	51 354,00	51 354,00	65 229,00	71 318,00
Crédits	0	5 000,00	5 000,00	25 000,00	0	0
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0	0	0
Autres comptes à payer (Arriérés)	119 908,38	102 199,12	93 350,88	85 443,11	85 443,11	85 443,11
Long terme selon échéance initiale	1 908 004,47	1 939 261,06	2 039 163,88	2 034 844,45	2 130 015,80	2 250 780,26
Dus dans un an ou moins	0	0	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0	0
Titres de créance	0	0	0	0	0	0
Crédits	0	0	0	0	0	0
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0	0	0
Autres comptes à payer	0	0	0	0	0	0
Dus à plus d'un an	1 908 004,47	1 939 261,06	2 039 163,88	2 034 844,45	2 130 015,80	2 250 780,26
Spéciaux						
Droits de Tirage	0	0	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0	0
Titres de créance	1 010 306,56	1 065 111,56	1 108 140,26	1 069 522,37	1 145 392,00	1 161 974,30
Crédits	897 697,91	874 149,50	931 023,62	965 322,08	984 623,80	1 088 805,96
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0	0	0
Autres comptes à payer	0	0	0	0	0	0
Dette brute totale	2 126 132,85	2 138 873,18	2 188 868,76	2 196 641,57	2 280 687,91	2 407 541,37
Spéciaux						
Droits de Tirage	0	0	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0	0
Titres de créance	1 108 526,56	1 157 524,56	1 159 494,26	1 120 876,37	1 210 621,00	1 233 292,30
Crédits	897 697,91	879 149,50	936 023,62	990 322,08	984 623,80	1 088 805,96
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0	0	0
Autres comptes à payer (Arriérés)	119 908,38	102 199,12	93 350,88	85 443,11	85 443,11	85 443,11
Par Monnaie de dénomination	2 126 132,85	2 138 873,18	2 188 868,76	2 196 641,57	2 280 687,91	2 407 541,37
Monnaie locale	1 612 025,35	1 634 555,72	1 669 563,05	1 574 514,57	1 646 083,97	1 674 610,34
Monnaie étrangère	514 107,50	504 317,46	519 305,71	622 127,00	634 603,95	732 931,03
Par résidence du créancier	2 126 132,85	2 138 873,18	2 188 868,76	2 196 641,57	2 280 687,91	2 407 541,37
Créanciers résidents	1 511 815,37	1 538 005,00	1 554 421,39	1 446 441,52	1 520 853,77	1 471 812,54
Créanciers non-résidents	614 317,48	600 868,18	634 447,37	750 200,05	759 834,14	935 728,83

Source : DGT CP

DESCRIPTION :

Le tableau décrit par trimestre l'encours de la dette de l'Administration Centrale selon l'instrument, l'échéance, la devise et la résidence du créancier (Tableau 4 de Quarterly Public Debt Sector_QPDS).

SECTION 2. INDICATEURS DE COÛT ET DE RISQUES DU PORTEFEUILLE

Les indicateurs de coût et de risques ont été calculés sur le portefeuille de la dette publique à fin juin 2020, soit six (6) mois d'exécution et six (6) mois de prévisions du service.

Le tableau ci-dessous résume les indicateurs de coût et de risques liés au portefeuille de la dette publique.

Tableau 4 : Indicateurs de coût et de risque à fin juin 2020

Indicateurs de coût et risques		Dettes extérieures	Dettes intérieures	Dettes totales
Montant (en millions de FCFA)		935 728,83	1 471 812,54	2 407 541,37
Montant (en millions d'USD)		1 601,93	2 519,69	4 121,62
PIB		3 322 300,00	3 322 300,00	3 322 300,00
VAN en % PIB		21,10	44,30	65,40
Coût de la dette	Intérêts payés (% PIB)	0,15	1,21	1,36
	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	0,53	2,89	1,94
Risque de refinancement	ATM (année) : Maturité moyenne du portefeuille	8,92	3,65	5,71
	Dettes échéant dans six (6) mois (% de la dette totale)	0,53	7,59	4,82
	Dettes échéant dans six (6) mois (% PIB)	0,15	3,36	3,51
Risque de taux d'intérêt	ATR : Temps moyen jusqu'à refixation (année)	8,92	3,60	5,69
	Refixation dans six (6) mois (% de la dette totale)	0,53	12,44	7,77
	Dettes à taux fixe y compris Bons du Trésor (% de la dette totale)	100,00	100,00	100,00
	Bons du Trésor (% de la dette totale)	0,00	4,85	2,95
Risque de taux de change	Dettes extérieures en % de la dette totale			38,87

Source : DGTCP

A- Coût du portefeuille

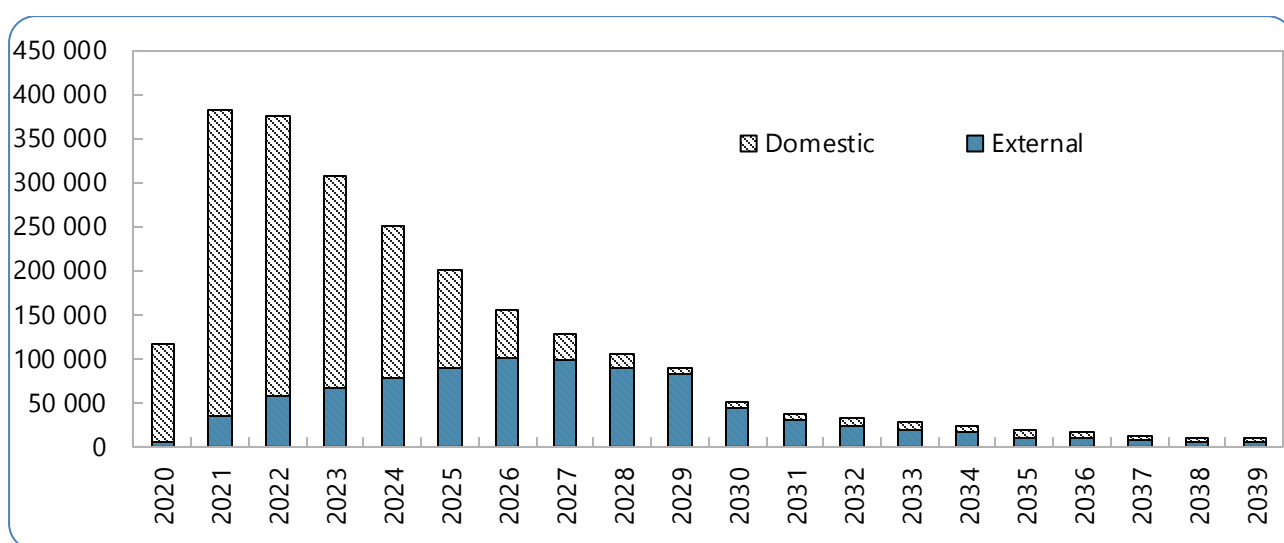
Le coût du portefeuille de la dette est analysé à travers le taux d'intérêt implicite. Il ressort à 1,94 % au 30 juin 2020 (avec la prise en compte du moratoire de six (6) mois accordé par certains créanciers¹ suite à la pandémie de la COVID-19) contre 4,50% à fin décembre 2019 pour l'ensemble du portefeuille. Ce coût est relativement faible par rapport à fin 2019 du fait qu'il est calculé sur une période de six (6) mois (juillet à décembre) restants de l'année 2020. Toutefois, la dette intérieure, dominée par les titres publics, coûte en moyenne 2,89%, contre 0,53% pour la dette extérieure. La réduction de ce coût dépendra de la capacité de l'Etat à mobiliser à moyen terme les ressources

¹ Il s'agit de : Fonds Koweïtien, Fonds Saoudien et Eximbank Chine

concessionnelles. La charge d'intérêts sur les six (6) derniers mois restants de 2020 représenterait 1,36% du PIB. Elle serait de 1,21% du PIB pour la dette intérieure contre 0,15% du PIB pour la dette extérieure.

Le profil d'amortissement de la dette montre clairement que le portefeuille est exposé à un risque de refinancement compte tenu de la maturité relativement courte des emprunts de la dette intérieure. La figure ci-dessous indique une concentration des échéances de la dette intérieure au cours des trois (3) prochaines années qui risque de générer des pressions de refinancement. Les données de 2020 concernent les remboursements du 1^{er} juillet au 31 décembre 2020.

Figure 3 : Profil d'amortissement de la dette à fin juin 2020



NB : Les données de 2020 couvrent la période de juillet à décembre.

Source : DGICP

B- Risques liés au portefeuille de la dette existante

1- Risque de refinancement

Le risque de refinancement est mesuré à travers trois indicateurs :

- ✓ la maturité moyenne du portefeuille ;
- ✓ la proportion de dette qui arrive à échéance dans un délai (6 mois) en pourcentage du PIB ; et
- ✓ la proportion de dette qui arrive à échéance dans un délai (6 mois) en pourcentage de la dette totale.

La maturité moyenne de l'ensemble du portefeuille est de 5,71 ans à fin juin 2020 contre 5,10 ans à fin 2019. La maturité s'est rallongée légèrement compte tenu de l'opération de reprofilage. Cet indicateur est influencé par la dette extérieure ayant pour maturité moyenne 8,92 ans tandis que celle de la dette intérieure est de 3,65 ans.

L'encours de la dette arrivant à échéance au 31 décembre 2020 (à partir du 1^{er} juillet) représente 4,82% de l'ensemble du portefeuille de la dette, soit 3,51% du PIB. Près de 7,59% de la dette intérieure, principalement les titres publics, doit être remboursé sur la période restante de 2020, soit 3,36% du PIB contre 0,53% de la dette extérieure, soit 0,15% du PIB.

Le profil de maturité indique également une forte concentration des échéances au cours des trois (3) prochaines années, ce qui pourrait générer des pressions de refinancement.

2- Risque de taux d'intérêt

Le risque de refixation ou de taux d'intérêt est mesuré à l'aide de trois (3) indicateurs :

- (i) la durée moyenne jusqu'à révision du taux ;
- (ii) la dette à réviser dans un délai (6 mois) ; et
- (iii) la dette à taux fixe.

La maturité moyenne de l'ensemble du portefeuille jusqu'à la révision des taux est de 5,71 ans. Cet indicateur relativement faible est influencé par la dette intérieure ayant pour maturité moyenne de 3,65 ans tandis que celle de la dette extérieure est de 8,92 ans.

L'encours de la dette dont le taux sera révisé au 31 décembre 2020 (à partir du 1^{er} juillet) représente 7,77% de la dette totale. Cette dette qui arrive à échéance sur la période restante de 2020 devrait toutefois être refinancée à de nouvelles conditions financières du marché, ce qui exposerait le portefeuille à un risque de taux d'intérêt. C'est le cas notamment de 12,44% de la dette intérieure qui viendrait à échéance de juillet à décembre 2020. Il n'y a pas de dette à taux variable dans le portefeuille, ce qui réduit l'exposition du portefeuille aux fluctuations des taux d'intérêts.

3- Risque de taux de change

Au vu de la composition de l'encours, la dette publique est moins exposée au risque de taux de change. En effet, il est composé de 61,13% de dettes libellées en FCFA. Le portefeuille de la dette extérieure est tout de même influencé par les fluctuations de certaines devises dont les proportions sont : 19,6% pour USD et 17,4% pour le Yuan renminbi (CNY). On note une proportion non négligeable de la dette extérieure libellée en Euro (26,7%) qui est une devise non fluctuante vis-à-vis du FCFA. Il faut signaler également que tous les concours du FMI en DTS dont l'encours représente 21,7% de la dette extérieure sont convertis en FCFA selon l'accord signé entre la BCEAO et l'Etat, ce qui annule l'effet du taux de change sur le portefeuille de la dette extérieure.

SECTION 3. TABLEAUX SUR LA DETTE EXTERIEURE

Tableau 5 : Position extérieure de la dette : encours en devises étrangères et encours en monnaie nationale

XOF, Million, Taux de change en fin de trimestre

	2019 T1	2019 T2	2019 T3	2019 T4	2020 T1	2020 T2
Dettes en monnaie étrangère	514 107,50	504 317,46	519 305,71	622 127,00	634 603,95	732 929,89
Court terme	0	0	0	0	0	0
Long terme	514 107,50	504 317,46	519 305,71	622 127,00	634 603,95	732 929,89
Dettes en monnaie locale	100 209,98	96 550,72	115 141,66	128 073,05	125 230,19	202 798,94
Court terme	0	0	0	0	0	0
Long terme	100 209,98	96 550,72	115 141,66	128 073,05	125 230,19	202 798,94
Non allouable	0	0	0	0	0	0
Position de la Dette Brute Extérieure	614 317,48	600 868,18	634 447,37	750 200,05	759 834,14	935 728,83

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Le tableau décrit les changements intervenus sur la dette extérieure par devises étrangères et en monnaie locale, ainsi que par type d'échéance. Voir aussi le tableau 7.6 du Guide de Statistique de la Dette Extérieure.

Tableau 6 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par créancier et concessionnalité

XOF, Million, Taux de change de fin de période

	2016	2017	2018	2019	30-juin-20	% du total au 30 juin 2020
Créanciers officiels bilatéraux	50 978,25	42 524,21	40 846,71	32 305,89	30 929,48	3,31%
APD	50 978,25	42 524,21	40 846,71	32 305,89	30 929,48	3,31%
Non APD	0	0	0	0	0	0,00%
Créanciers multilatéraux	186 558,50	203 976,16	237 546,96	330 611,81	430 783,52	46,04%
Concessionnels	179 384,86	157 256,49	169 912,60	222 452,29	315 319,82	33,70%
Non concessionnels	7 173,64	46 719,67	67 634,35	108 159,52	115 463,71	12,34%
Sociétés de Dépôts à l'exception de la Banque Centrale	0	0	0	0	0	0,00%
Porteur de titres de créance	0	0	0	0	0	0,00%
Banques commerciales (Eximbank Chine ; Eximbank Inde, Sté GENERALE et MUFG_BANK OF TOKYO)	326 583,30	303 662,66	322 364,98	387 282,35	474 015,83	50,66%
TOTAL	564 120,04	550 163,03	600 758,64	750 200,05	935 728,83	100,00%

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Le tableau décrit l'encours de la dette extérieure directe de l'Administration Centrale au cours des cinq dernières années par type de créancier

Tableau 7 : Paiements du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créanciers

XOF, Million, Taux de change du jour de la transaction

	2016			2017			2018			2019			30-juin-20		
	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total
Créanciers bilatéraux officiels	9 726,05	539,05	10 265,10	9 314,31	1 675,01	10 989,32	3 411,38	885,36	4 296,74	9 381,75	658,73	10 040,48	1 065,24	309,55	1 374,79
Créanciers multilatéraux	18 035,00	2 134,85	20 169,85	20 643,46	1 812,43	22 455,89	19 183,75	1 655,80	20 839,54	14 631,71	1 949,87	16 581,57	5 091,65	1 037,45	6 129,10
Banque commerciale ou autre institution financière	3 782,77	6 230,08	10 012,85	10 376,96	6 402,32	16 779,28	11 128,10	5 992,91	17 121,01	14 427,81	6 187,32	20 615,13	9 408,20	4 773,04	14 181,24
Titres de Créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
TOTAL	31 543,82	8 903,98	40 447,80	40 334,73	9 889,76	50 224,49	33 723,22	8 534,06	42 257,28	38 441,26	8 795,92	47 237,18	15 565,10	6 120,03	21 685,13

Source : DGT CP

DESCRIPTION :

Le tableau décrit les opérations du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale (principal et intérêts plus commissions) au cours des cinq dernières années par type de créancier.

NOTES TECHNIQUES :

Les chiffres se rapportent à des paiements de service de la dette effectivement payés, y compris les remboursements anticipés.

Tableau 8 : Encours et transactions de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises
XOF, Million

Monnaies	Encours total au 31/12/2019	Tirages / Emissions au 30/06/2020	Remboursement du principal au 30/06/2020	Variation de taux de change / autres ajustements	Encours total au 30/06/2020
	<i>Taux de change 31/12/2019 (1)</i>	<i>Taux de change à la date de transaction (2)</i>	<i>Taux de change à la date de transaction (3)</i>	<i>(4)=5-(1+2-3)</i>	<i>Taux de change 30/06/2020 (5)</i>
CNY	167 559,55	0	3 007,69	-2 008,83	162 543,03
EUR	135 888,44	115 817,53	96,84	64,66	251 673,79
IDI	47 611,45	0	1 627,28	-281,90	45 702,27
KWD	20 285,70	0	1 065,24	-347,18	18 873,28
SAR	6 117,84	0	0	-7,21	6 110,63
SDR	28 055,29	6 203,33	188,21	882,07	34 952,48
UCF	29 549,28	1,17	149,25	-131,3	29 269,90
USD	187 059,45	2 315,07	7 688,15	2 118,14	183 804,51
XOF	128 073,05	79 305,79	1 742,44	-2 837,46**	202 798,94
TOTAL	750 200,05	203 642,89	15 565,10	-2 549,01	935 728,83

NB : **Il s'agit d'une annulation d'échéances de paiement dans le cadre de la lutte contre la COVID-19

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant, pour la dette extérieure de l'Administration Centrale, l'encours, les tirages/émissions, les opérations du principal ainsi que les variations du taux de change pour la période couverte, ventilés par devises.

Tableau 9 : Projection trimestrielle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créancier

XOF, Million, Taux d'échange au 30/06/2020

	2020					2021					2022				
	T1*	T2*	T3**	T4**	Tot. 2020	T1	T2	T3	T4	Tot. 2021	T1	T2	T3	T4	Tot. 2022
Créanciers bilatéraux officiels	80,34	1 294,44	0,41	439,29	1 814,48	364,34	1 404,03	378,70	1 403,79	3 550,86	605,90	1 589,80	624,46	1 589,23	4 409,39
Principal	0,00	1 065,24	0,00	329,10	1 394,34	261,89	1 142,03	261,89	1 142,03	2 807,84	456,57	1 322,32	456,57	1 322,32	3 557,77
Intérêt / Comm.	80,34	229,20	0,41	110,19	420,15	102,45	262,00	116,82	261,76	743,02	149,33	267,48	167,89	266,91	851,62
Créanciers multilatéraux	3 114,24	3 014,86	2 987,74	3 641,45	12 758,28	2 590,13	4 549,53	2 612,33	4 613,71	14 365,70	2 113,66	4 708,13	2 214,91	6 864,84	15 901,54
Principal	2 684,53	2 407,12	2 353,02	3 004,82	10 449,49	1 974,80	3 507,37	1 976,14	3 512,21	10 970,52	1 473,40	3 517,09	1 548,49	5 655,63	12 194,61
Intérêt / Comm.	429,71	607,74	634,71	636,63	2 308,79	615,33	1 042,15	636,19	1 101,50	3 395,17	640,25	1 191,04	666,42	1 209,21	3 706,92
Titres de Créance	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Banques commerciales	12 203,25	1 977,99	7 884,31	8 107,61	30 173,16	11 698,37	4 244,15	14 508,24	9 849,50	40 300,26	14 404,98	15 478,09	15 601,29	15 331,00	60 815,35
Principal	9 154,96	253,24	5 316,78	3 789,21	18 514,19	8 931,51	246,75	11 595,14	5 790,30	26 563,70	11 595,14	11 490,87	12 893,70	11 490,87	47 470,59
Intérêt / Comm.	3 048,29	1 724,75	2 567,53	4 318,40	11 658,97	2 766,86	3 997,41	2 913,10	4 059,20	13 736,57	2 809,83	3 987,21	2 707,59	3 840,13	13 344,76
TOTAL	15 397,84	6 287,29	10 872,45	12 188,34	44 745,92	14 652,84	10 197,71	17 499,27	15 867,00	58 216,82	17 124,54	21 776,02	18 440,66	23 785,06	81 126,27

* Il s'agit du service réellement exécuté

**Les prévisions de service des deux trimestres prennent en compte les suspensions de service accordées par les créanciers suite à la pandémie de la COVID-19.

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant, pour la dette extérieure de l'Administration Centrale, une projection trimestrielle du service de la dette pour les 3 prochaines années, ventilée par type de créancier.

NOTES TECHNIQUES:

Le taux de change en vigueur au début de la période de projection est utilisé (30/06/2020).

Les projections prennent en compte les tirages prévisionnels sur les prêts disposant de disponible.

Les Porteurs de titres de créances comprennent tous les détenteurs de titres, y compris les sociétés de dépôts.

Tableau 10 : Projection annuelle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale, par type de créancier

XOF, Million, Taux de change du 30/06/2020

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	>2033
Créanciers Officiels bilatéraux	1 814,48	3 550,86	4 409,39	5 443,55	7 074,75	6 025,62	5 956,52	6 381,21	6 628,10	6 550,61	6 407,14	6 265,66	6 191,15	5 951,13	42 123,56
Principal	1 394,34	2 807,84	3 557,77	4 379,02	5 876,96	4 891,58	4 891,58	5 386,60	5 708,14	5 708,14	5 641,94	5 575,74	5 575,74	5 410,45	39 940,00
Intérêt / Comm.	420,15	743,02	851,61	1 064,54	1 197,79	1 134,05	1 064,94	994,61	919,97	842,47	765,20	689,92	615,42	540,68	2 183,56
Créanciers multilatéraux	12 758,28	14 365,69	15 901,53	30 056,40	39 632,50	56 880,13	66 395,29	65 138,35	55 967,80	49 546,81	32 067,15	23 997,99	21 810,34	21 567,42	266 433,17
Principal	10 449,49	10 970,52	12 194,61	26 076,53	35 666,88	53 114,22	62 926,50	61 955,40	53 066,81	46 888,39	29 625,58	21 722,56	19 687,03	19 591,83	248 510,10
Intérêt / Comm.	2 308,79	3 395,16	3 706,92	3 979,87	3 965,62	3 765,91	3 468,80	3 182,95	2 900,99	2 658,42	2 441,57	2 275,42	2 123,31	1 975,59	17 923,07
Porteur de titres de créance	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Banques commerciales	30 173,16	40 300,26	60 815,35	60 956,64	62 452,53	60 957,11	59 467,59	57 978,07	56 518,49	55 015,15	32 930,58	26 212,22	22 031,69	17 451,94	27 176,41
Principal	18 514,19	26 563,70	47 470,58	48 769,14	51 606,95	51 606,95	51 606,95	51 606,95	51 616,65	51 626,34	30 899,17	24 754,07	21 048,99	16 817,18	26 487,73
Intérêt / Comm.	11 658,97	13 736,57	13 344,76	12 187,50	10 845,58	9 350,16	7 860,64	6 371,12	4 901,84	3 388,81	2 031,41	1 458,15	982,70	634,77	688,68
TOTAL	44 745,92	58 216,80	81 126,26	96 456,59	109 159,78	123 862,87	131 819,40	129 497,62	119 114,39	111 112,57	71 404,87	56 475,86	50 033,18	44 970,49	335 733,13

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant, pour la dette extérieure de l'Administration Centrale, une projection annuelle du service de la dette, ventilée par type de créancier.

NOTES TECHNIQUES :

Le taux de change en vigueur au début de la période de projection est utilisé (30/06/2020).

Les projections prennent en compte les tirages prévisionnels sur les prêts disposant de disponible.

Tableau 11 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique

XOF, Million, Taux de change à la date de transaction

Activités Économiques	2016	2017	2018	2019	30-juin-20
Activités de services administratifs et d'appui	0	40 341,02	40 023,35	0	79 305,79
Activités extractives	772,01	117,32	270,98	1 802,94	669,02
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	4 118,30	1 786,03	691,2	3 330,12	351,98
Défense et sécurité sociale	0	0	0	0	0
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	3 211,70	1 070,21	1 556,57	8 691,66	3 472,48
Autres activités de services	0	0	0	0	1 100,23
Construction, infrastructures et transport	37 589,75	24 901,47	26 188,06	9 968,49	43,23
Eau, assainissement, et gestion des déchets	2 103,81	1 420,98	475,92	0	
Information et communication	152,43	144,69	0	2460,77	5 851,35
Santé et actions sociales	1 111,78	2 005,38	1 091,67	475,92	786,65
Plusieurs secteurs	4,62	440,38	1 198,62	148 184,21	107 974,32
Production et distribution d'électricité et de gaz	15 043,09	1 123,06	1 049,08	7 046,31	4 087,84
TOTAL	64 107,49	73 350,52	72 545,45	181 960,42	203 642,89

Source : DGT CP

DESCRIPTION :

Tableau présentant les tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale sur les 4 dernières années et au 30 juin 2020, ventilés par activité économique.

NOTES TECHNIQUE :

Les tirages sont exclusifs de toute forme de réorganisation et ne comprennent pas les capitalisations. Les exemples d'activités économiques sont tirés de la Classification Internationale Standard utilisée également dans SYGADE.

Tableau 12 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique

XOF, Million, Taux de change à fin de période

Activités Économiques	2016	2017	2018	2019	30-juin-20
Activités de services administratifs et d'appui	8 760,19	46 911,16	84 744,46	82 554,41	81 459,39
Activités extractives	772,01	889,33	1 160,31	2 963,25	3 632,26
Activités financières et d'assurances	0	0	0	0	0
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	12 587,41	13 203,88	13 471,56	16 300,86	16 227,97
Défense et sécurité sociale	6 245,45	4 684,08	2 081,82	0	0
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	20 485,15	18 596,73	20 066,35	28 471,56	31 564,40
Autres activités de crédit	5 060,75	4 469,26	4 310,62	4 111,50	3 956,17
Autres activités de services	17 638,16	13 920,00	12 668,23	11 058,65	10 002,79
Construction, infrastructures et transport	290 648,59	276 710,06	302 692,06	303 627,07	297 174,70
Eau, assainissement, et gestion des déchets	8 549,26	8 971,39	9 462,32	9 350,25	9 172,11
Information et communication	14 363,30	12 746,87	11 819,54	13 422,91	18 661,91
Santé et actions sociales	14 845,02	14 359,83	14 965,99	14 690,69	14 884,94
Plusieurs secteurs	77 279,25	59 848,06	46 880,44	181 074,60	365 219,64
Production et distribution d'électricité et de gaz	86 885,51	74 852,37	76 434,95	82 574,31	83 772,55
TOTAL	564 120,04	550 163,03	600 758,64	750 200,05	935 728,83

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale sur les 4 dernières années et au 30 juin 2020, ventilé par activité économique

NOTES TECHNIQUES:

Les dénominations d'activité économique sont tirées de la Classification Internationale Standard utilisée également dans SYGADE

Tableau 13 : Nouveaux engagements au titre de la dette extérieure de l'Administration Centrale ou avec garantie publique

(XOF, Million, Taux de change au 31/03/2019 et 30/06/2020)

	2019	% du total	30-juin-20	% du total
Dettes de l'administration centrale	131 123,36	100%	265 809,66	100%
Créanciers bilatéraux officiels	13 210,60	10%	43 638,28	16%
APD	0,00	0%	8 700,00	3%
Non APD	13 210,60	10%	34 938,28	13%
Créanciers multilatéraux	49 939,22	38%	125 222,78	47%
Concessionnel	49 939,22	38%	125 222,78	47%
Non Concessionnel	0,00	0%	0	0%
Porteurs de titres de créance	0	0%	0	0%
Autres créanciers	67 973,54	52%	96 948,61	36%
Dettes avec garantie publique	0	0%	0	0%
TOTAL	131 123,36	100%	265 809,66	100%

Source : DGT CP

DESCRIPTION:

Tableau présentant les nouveaux engagements extérieurs signés par l'Administration Centrale ou bénéficiant d'une garantie du secteur public, sur les 2 dernières années, ventilés par type de créancier et en terme de concessionnalité pour la dette bilatérale et multilatérale.

NOTES TECHNIQUES :

Les engagements se réfèrent à la valeur nominale.

Les prêts de la dette avec garantie publique font partie du mandat de l'Administration Centrale. L'Etat n'a accordé aucune garantie sur la période.

Tableau 14 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créancier

XOF, Million, Taux de change à la date de transaction

	2016	2017	2018	2019	30-juin-20	% du total au 30/06/2020
Dette de l'administration Centrale	64 107,49	73 350,52	72 545,45	181 960,41	203 642,89	100%
Créanciers bilatéraux officiels	2 889,33	4 383,42	2 128,70	655,96	43,23	0,02%
APD	2 889,33	4 383,42	2 128,70	655,96	43,23	0,02%
Non APD	0	0	0	0	0	0%
Créanciers multilatéraux	17 853,56	49 709,99	48 952,38	104 913,09	105 349,96	51,73%
Concessionnel	16 793,00	49 497,07	48 055,77	64 163,36	97 890,56	48,07%
Non Concessionnel	1 060,56	212,92	896,61	40 749,73	7 459,40	3,66%
Sociétés de Dépôts, à l'exception de la Banque Centrale	0	0	0	0	0	0%
Porteurs de titres de créance	0	0	0	0	0	0%
Autres créanciers	43 364,60	19 257,11	21 464,37	76 391,36	98 249,70	48,25%
Dette avec garantie publique	0	0	0	0	0	0%
TOTAL	64 107,49	73 350,52	72 545,45	181 960,41	203 642,89	100%

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Tableau présentant les tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale, sur les 4 dernières années et à fin juin 2020, ventilés par catégorie de prêteurs et type de créancier.

NOTES TECHNIQUES :

Les tirages sont exclusifs de toute forme de réorganisation et ne comprennent pas les capitalisations.

Les prêts de la dette avec garantie publique font partie du mandat de l'Administration Centrale mais l'Etat n'a donné aucune garantie sur la période et par conséquent aucune n'est enregistré dans la base SYGADE de la DDPF.

Tableau 15 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de taux et par taux d'intérêt

XOF, Million, Taux de change à la fin de la période

	2016	2017	2018	2019	30-juin-20	% du total au 30/06/2020
Taux Variables	6 245,45	4 684,08	2 081,82	0	0	0,00%
EURIBOR 3 mois EURO	6 245,45	4 684,08	2 081,82	0	0	0,00%
TAUX DE BASE BANCAIRE FRANCE	0	0	0	0	0	0,00%
Autre	0	0	0	0	0	0,00%
Taux fixes	557 874,59	545 478,95	598 676,83	750 200,05	935 728,83	100,00%
SANS INTÉRÊT	73 926,83	64 071,35	61 330,49	49 330,21	59 863,55	6,40%
0,1% à 1,0%	127 648,42	160 864,13	204 053,60	262 345,67	398 169,76	42,55%
1,0% à 2,0%	317 568,06	287 463,59	298 795,72	322 945,96	276 152,06	29,51%
2,0% à 4,0%	38 731,28	33 079,88	34 497,02	37 329,02	36 621,31	3,91%
4,% à 6,5%	0	0	0	78 249,19	164 922,15	17,62%
6,5% et plus	0	0	0	0	0,00	0,00%
TOTAL	564 120,04	550 163,03	600 758,64	750 200,05	935 728,83	100,00%

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

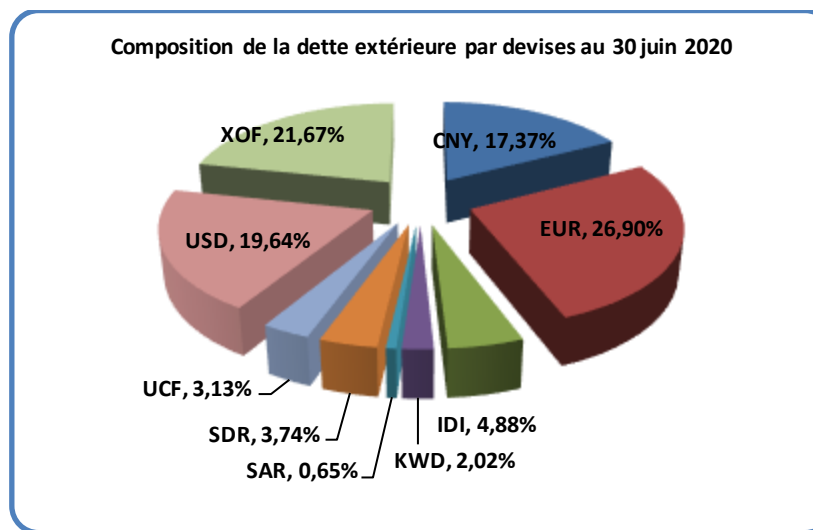
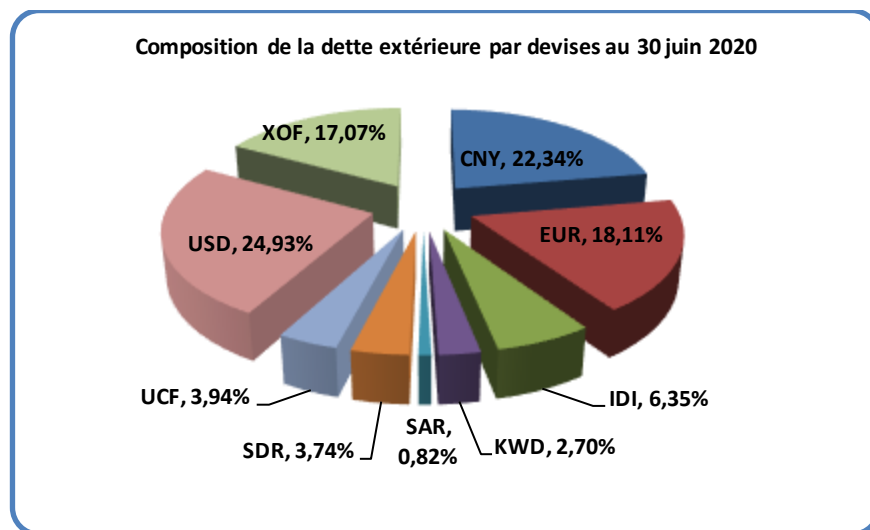
Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de taux et par taux d'intérêt, sur les 5 dernières années.

Tableau 16 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises

XOF, million. Taux de change au 31/12/2019 et 30/06/2020

	31-décembre-2019	%	30-juin-2020	%
CNY	167 559,55	22,34%	162 543,03	17,37%
EUR	135 888,44	18,11%	251 673,79	26,90%
IDI	47 611,45	6,35%	45 702,27	4,88%
KWD	20 285,70	2,70%	18 873,28	2,02%
SAR	6 117,84	0,82%	6 110,63	0,65%
SDR	28 055,29	3,74%	34 952,48	3,74%
UCF	29 549,28	3,94%	29 269,90	3,13%
USD	187 059,45	24,93%	183 804,51	19,64%
XOF	128 073,05	17,07%	202 798,94	21,67%
TOTAL	750 200,05	100,00%	935 728,83	100,00%

Source : DGTCP



Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises, au 31/12/2019 et au 30/06/2020.

NOTES TECHNIQUES : Les montants dus en fin de période sont convertis dans les unités utilisées dans le rapport sur la base du taux de change en fin de période.

SECTION 4. TABLEAUX SUR LA DETTE INTERIEURE

Tableau 17 : Dette intérieure de l'Administration Centrale par échéance

XOF, Million, Taux de change du 30/06

	2016	2017	2018	2019	30-juin-20	% du total au 30/06/2020
COURT TERME	345 602,80	343 545,83	352 103,18	161 797,11	156 761,11	10,65%
3 mois ou moins	0	18 418,00	0	0	0	0,00%
entre 3 mois et 6 mois	0	0	0	20 000,00	0	0,00%
entre 6 mois et 1 an	30 000,00	33 892,00	126 610,00	56 354,00	71 318,00	4,85%
Immédiat	315 602,80	291 235,83	225 493,18	85 443,11	85 443,11	5,81%
MOYEN OU LONG TERME	1 182 951,05	1 126 549,25	1 238 174,20	1 284 644,41	1 315 051,43	89,35%
entre 1 et 3 ans	158 500,00	114 566,00	54 547,70	133 547,70	196 479,40	13,35%
entre 3 et 5 ans	310 047,68	106 793,52	245 621,51	325 322,68	393 847,80	26,76%
entre 5 et 10 ans	502 458,01	645 829,41	681 572,29	631 312,26	538 953,26	36,62%
plus de 10 ans	211 945,36	259 360,32	256 432,70	194 461,77	185 770,97	12,62%
TOTAL	1 528 553,85	1 470 095,08	1 590 277,38	1 446 441,52	1 471 812,54	100,00%

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Décrit le profil de la dette intérieure de l'Administration Centrale par échéance originale et plage de durée

Tableau 18 : Paiements du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale par type d'instrument

XOF, Million, Taux de change du jour de la transaction

	2016			2017			2018			2019			30-juin-20		
	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total
Prêts	142 316,66	19 697,97	162 014,63	237 666,22	9 948,96	247 615,18	16 375,95	9 721,70	26 097,65	74 284,43	9 624,39	83 908,82	115 706,49	10 708,05	126 414,54
Titres de créances	191 674,14	34 413,00	226 087,15	248 871,71	28 533,67	277 405,38	252 904,23	52 108,26	305 012,49	284 628,70	67 442,89	352 071,59	134 860,54	34 991,73	169 852,27
Autres comptes à payer	53 389,97	0	53 389,97	24 366,97	0	24 366,97	171 327,45	0	171 327,45	34 465,27	0	34 465,27	0	0	0
TOTAL	387 380,77	54 110,98	441 491,75	510 904,91	38 482,63	549 387,53	440 607,63	61 829,97	502 437,59	393 378,39	77 067,29	470 445,68	250 567,03	45 699,78	296 266,81

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Tableau présentant le service effectif de la dette intérieure de l'Administration Centrale sur les 5 dernières années, ventilé par type d'instrument de la dette. Autres comptes à payer comportent les arriérés consolidés (KPMG; Dette des sociétés liquidées et les arriérés de la DGTCP audités par le cabinet IIC)

Encadre 1

Autres comptes à payer dans les tableaux de service et des encours concernent les arriérés consolidés (KPMG; Dette des sociétés liquidées et les arriérés de la DGTCP audités par le cabinet IIC)

Tableau 19 : Projection du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale par type d'instrument

XOF, Million, Taux de change à partir du 30/06/2020

Période	2020			2021		2022	>2022
	Immédiat (Stock arriérés au 30/06/2020)	Entre 6 et 9 mois	Entre 9 et 12 mois	1 ^{er} Semestre	2 ^{ème} Semestre	Annuel	
Par instruments	85 443,11	98 175,44	55 260,80	225 495,49	187 738,76	364 315,92	1 242 496,98
Titres de créance	0	96 028,96	50 482,71	218 186,19	180 670,94	347 002,48	951 345,93
Crédits	0	2 146,48	4 778,09	7 309,30	7 067,82	17 313,44	291 151,05
Autres comptes à payer	85 443,11	0	0	0	0	0	0

Source : DGTCP

DESCRIPTION:

Décrit le service prévu de la dette intérieure de l'Administration Centrale par type d'instrument.

NOTE TECHNIQUE:

Immédiat se réfère à immédiatement dû ou exigible. Inclus les arriérés, y compris les intérêts de retard. Voir le Guide de la Dette Extérieure, paragraphe 7.14.

Tableau 20 : Résultats des adjudications des émissions effectuées par l'Administration Centrale au 30 juin 2020

	Date de l'adjudication	Code ISIN	Échéance	Coupon (%)	Volume mis en adjudication (million de FCFA)	Volume émis (million de FCFA)	Taux de couverture du montant mis en adjudication	Taux/Prix moyen pondéré	Rendement moyen pondéré (%)
Bons du Trésor					173 000	179 318			
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	17/01/2020	TG0000001312	17/01/2021		25 000	27 500	110,00%	4,95%	5,21%
	17/04/2020	TG0000001361	18/04/2021		20 000	22 000	110,00%	5,05%	5,32%
	14/05/2020	TG0000001379	13/08/2020		108 000	108 000	100,00%	2,76%	2,78%
	05/06/2020	TG0000001387	06/06/2021		20 000	21 818	109,09%	5,10%	4,85%
Obligations du Trésor					160 000	175 958			
<i>Obligations du Trésor à 3 ans</i>	31/01/2020	TG0000001320	03/02/2023	6,15%	25 000	27 500	110,00%	100,11%	6,11%
	14/02/2020	TG0000001321	03/02/2023	6,15%	25 000	27 500	100,00%	100,04%	6,14%
	13/03/2020*	TG0000001346	16/03/2023	6,15%	50 000	31 610	57,52%	100,00%	6,15%
	08/05/2020*	TG0000001346	16/03/2023	6,15%	35 000	22 383	63,95%	99,20%	6,10%
<i>Obligations du Trésor à 5 ans</i>	28/02/2020	TG0000001338	02/03/2025	6,40%	25 000	27 500	110,00%	100,14%	6,37%
	13/03/2020*	TG0000001338	02/03/2025	6,40%	(50 000)	10 820	19,69%	99,31%	6,51%
	08/05/2020*	TG0000001338	02/03/2025	6,40%	(35 000)	16 117	46,05%	98,45%	6,48%
<i>Obligations du Trésor à 7 ans</i>	13/03/2020*	TG0000001353	16/03/2027	6,50%	(50 000)	12 528	22,80%	98,30%	6,81%
Total					333 000	355 276			

NB : * Il s'agit des adjudications simultanées pour plusieurs maturités (3, 5 et 7 ans)

Source : DGT CP

DESCRIPTION : Décrit les résultats des adjudications des titres émis par l'Administration Centrale au cours des 6 derniers mois.

SECTION 5 : PRETS RETROCEDES

Tableau 21 : Encours des prêts rétrocédés par l'Administration Centrale par type d'institution débiteur

XOF, Million, Taux de change en fin de période

Année	2016	2017	2018	2019	30-juin-20
Entreprises publiques non financières	27 581,00	27 212,04	27 715,51	32 035,01	31 804,54
Sociétés multinationales	15 166,17	14 338,55	14 305,53	14 335,98	14 619,58
TOTAL	42 747,17	41 550,59	42 021,04	46 370,99	46 424,12

Source : DGT CP

DESCRIPTION:

Décrit l'encours sur les rétrocessions effectuées par l'Administration Centrale aux diverses unités de l'économie, ventilées par catégorie et secteur institutionnel du débiteur

SECTION 6 : PRINCIPAUX INDICATEURS MACROECONOMIQUES ET RATIOS D'ENDETTEMENT

Tableau 22 : Principaux indicateurs macroéconomiques et ratios d'endettement

-Année	2016	2017	2018	2019	30-juin-20
Données sur la Dette					
Dette Extérieure Totale (en millions et en monnaie locale)	564 120,04	550 163,03	600 758,64	750 200,05	935 728,83
Dette de l'Administration Centrale (millions monnaie locale)	2 092 673,89	2 020 258,11	2 191 036,03	2 196 641,57	2 407 541,37
Dette à court terme	345 602,80	343 545,83	352 103,18	161 797,11	156 761,11
Service de la dette extérieure (en millions et en monnaie locale)	40 447,80	50 224,48	42 257,28	47 237,18	21 685,13
Service de la dette de l'Administration Centrale (en millions et en monnaie locale)	481 939,55	599 612,01	502 437,59	517 682,86	317 951,94
Principaux indicateurs macroéconomiques					
PIB (en millions et en monnaie locale)	2 618 077,00	2 774 185,43	2 966 872,00	3 199 062,00	3 322 300,00
Exportations de B&S (en millions et en monnaie locale)	935 356,72	922 428,71	930 314,68	940 838,76	950 000,00
Recettes fiscales (en millions et en monnaie locale)	568 486,15	563 161,97	546 948,91	669 502,09	678 361,00
Ratios de la Dette Extérieure					
Dette extérieure / PIB	21,55%	19,83%	20,25%	23,45%	28,17%
Dette Extérieure / Exportations de B&S	60,10%	58,64%	63,15%	79,74%	98,50%
Service de la Dette Extérieure/Exportation de B&S	4,31%	5,35%	4,44%	5,02%	2,28%
Ratios de la Dette de l'Administration Centrale					
Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	368,11%	358,73%	400,59%	328,10%	354,91%
Service de la Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	84,78%	106,47%	91,86%	77,32%	46,87%
Indicateur de la dette					
Dette à court terme / dette totale	16,51%	17,01%	16,07%	7,37%	6,51%

Source : DGT CP

VII. GLOSSAIRE

ADJUDICATION

L'adjudication est, la modalité de vente d'un bien mis aux enchères offrant le prix le plus élevé. Dans les soumissions publiques, l'adjudicataire est l'entreprise dont l'offre a été retenue par le bureau d'adjudication en séance publique pour être le cocontractant de la personne morale de droit public voulant conclure le contrat administratif en question.

ADMINISTRATION CENTRALE

Englobe les activités fondamentales des pouvoirs exécutif, législatif, et judiciaire du pays.

ARRIERES

Les arriérés sont les montants échus et non réglés.

BONS DU TRESOR

Les bons sont des titres (généralement à court terme) qui donnent à leur détenteur le droit inconditionnel d'obtenir à une date précise des sommes fixes convenues.

COMMISSION

Ce terme désigne généralement le montant payé à un agent -personne physique, courtier ou institution financière- qui a assuré une transaction entraînant la vente ou l'achat de biens ou de services. Dans le domaine bancaire, les agents et courtiers sont habituellement rémunérés selon un système qui les autorise à retenir un certain pourcentage (commission) des primes qu'ils produisent. Il s'agit également du paiement effectué en contrepartie d'un service, par exemple une commission d'engagement, une commission d'agent et une commission de gestion.

CRÉANCIER

Organisme ou entité qui fournit des biens et services remboursables dans les conditions prévues par un accord de prêt.

CREANCIERS BILATERAUX

Il s'agit de gouvernements. Leurs créances se composent de prêts accordés ou garantis par l'Etat ou par des organismes officiels tels que les établissements de crédit à l'exportation. Certains créanciers officiels prennent part aux rééchelonnements de dettes engagés sous l'égide du Club de Paris.

CREANCIERS MULTILATERAUX

Institutions multilatérales telles que le FMI, le Groupe de la Banque Mondiale, ainsi que les banques de développement multilatérales régionales, comme le Groupe de la Banque Africaine de Développement.

CRÉANCIER PRIVÉ

Créancier qui n'est ni un gouvernement ni un organisme du secteur public. Il s'agit des investisseurs privés en obligations, des banques et autres institutions financières privées, des industriels, exportateurs et autres fournisseurs de biens qui détiennent une créance financière.

CREDIT (OU PRÊT)

Un crédit (ou prêt) est un instrument financier qui est créé lorsqu'un créancier prête des fonds directement à un débiteur et reçoit un document non négociable matérialisant la créance.

DETTE BRUTE TOTALE

Souvent appelée «dette totale» se compose de tous les passifs qui sont des instruments de dette. Un instrument de dette est défini comme étant une créance financière obligeant le débiteur à effectuer en faveur du créancier un paiement ou des paiements d'intérêts ou de principal à une date ou à des dates futures.

DETTE EN ARRIÉRÉ

Une dette engendre des arriérés lorsqu'elle n'a pas été liquidée à l'échéance, c'est à-dire lorsque le remboursement du principal ou le paiement des intérêts n'est pas effectué à l'échéance.

DETTE EXTERIEURE

La dette extérieure comprend les dettes des résidents envers les non-résidents.

DETTE GARANTIE PAR L'ÉTAT

La dette garantie par l'État est la dette des unités des secteurs public et privé dont un contrat garantit le service par des unités du secteur public. Ces garanties comprennent les garanties de prêt et d'autres paiements, qui sont un type particulier de garantie ponctuelle.

DISPONIBLE DES ENGAGEMENTS

Montant d'un prêt qui peut encore être tiré ou décaissé.

ÉCHEANCE

L'échéance d'un instrument de dette est la période à courir jusqu'à ce que la dette soit éteinte selon le contrat entre le débiteur et le créancier. Dans les directives statistiques, cette période court de la date à laquelle la dette est contractée, ou de sa date de référence (échéance originale/résiduelle, respectivement), à la date de son extinction.

ENCOURS DE LA DETTE

Montant qui a été décaissé mais qui n'a pas encore été remboursé ou annulé. En d'autres termes, il s'agit du total des décaissements réels moins les remboursements du principal.

INSTRUMENT DE DETTE

Un instrument de dette est une créance financière qui oblige le débiteur à effectuer en faveur du créancier un paiement ou des paiements d'intérêts ou de principal à une date ou à des dates futures.

INTERETS

Les intérêts constituent une forme de revenu d'investissement perçue par les propriétaires de certains types d'actifs financiers (DTS, dépôts, titres de créance, prêts et autres comptes à recevoir) en contrepartie de la mise à disposition de ressources financières et d'autres ressources auprès d'une autre unité institutionnelle.

NON ALLOUABLE (n.a)

Ce sont les lignes vides dans les tableaux en raison de l'inexistence de données.

OBLIGATIONS DU TRESOR

Titres à moyen et long termes émis par un Etat, une collectivité locale ou une entreprise. Il existe plusieurs types d'obligations à savoir : les Obligations Assimilables du Trésor (OAT), les Obligations du Trésor par Adjudication (OTA) et les emprunts obligataires par appel public à l'épargne. Ces titres sont émis par adjudication ou syndication.

PASSIFS CONDITIONNELS

Les passifs conditionnels (ou éventuels) sont des obligations qui ne voient pas le jour, à moins qu'un ou plusieurs événements particuliers se produisent. Une différence fondamentale entre les passifs conditionnels et les passifs financiers courants (et la dette du secteur public) est qu'une ou plusieurs conditions doivent être remplies avant qu'une opération financière soit enregistrée.

PRINCIPAL

Capital investi ou argent prêté ou emprunté, portant parfois intérêt.

REFINANCEMENT D'UNE DETTE

Le refinancement d'une dette implique le remplacement d'un ou de plusieurs instruments de la dette, y compris les arriérés, par un ou plusieurs nouveaux instruments de la dette.

RETROCESSION DE FONDS EMPRUNTES

Une unité institutionnelle résidente A (généralement l'administration centrale) emprunte auprès d'une autre unité institutionnelle B (généralement une unité non résidente), et le produit de cet emprunt est rétrocédé à une troisième unité institutionnelle C (généralement une administration d'un État fédéré, une administration locale, ou une Société publique), l'unité A obtenant une créance financière effective sur l'unité C.

SERVICE DE LA DETTE

Tout paiement à effectuer au titre du principal, des intérêts et des commissions d'un prêt.

TITRES DE CREANCE

Les titres de créance sont des instruments financiers négociables qui matérialisent la dette.

TITRISATION

Une unité, appelée initiateur ou organisateur, transfère les droits de propriété d'actifs financiers ou non financiers, ou le droit de recevoir des flux futurs particuliers, à une autre unité appelée organisme de titrisation. En échange, l'organisme de titrisation verse à l'initiateur un montant qu'elle finance elle-même en émettant des titres de créance avec pour garantie les actifs ou droits à des flux futurs que l'initiateur lui a transférés.