

**MINISTRE DE L'ECONOMIE
ET DES FINANCES**

SECRETARIAT GENERAL

**DIRECTION GENERALE DU TRESOR
ET DE LA COMPTABILITE 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 31 DECEMBRE 2021

QUATRIÈME TRIMESTRE 2021

FEVRIER 2022

01 BP : 324 Lomé, Tél : (00 228) 22 21 27 54 Fax : (00 228) 22 21 59 78

E-mail : secretariat.dgtcp@tresorpublic.gouv.tg

Site web : www.togoreformes.com

PREFACE

La gestion de la dette publique consiste à établir la stratégie permettant de mobiliser les financements dont l'État a besoin à moindre coût tout en maîtrisant les risques. Elle aussi comme objectifs de contribuer au développement et au maintien d'un marché régional des titres publics performant et liquide.

La gestion de la dette publique contribue à rendre viable la dette du pays sur le moyen et le long termes, tout en mobilisant les ressources nécessaires à la réalisation des objectifs de développement du pays.

Pour atteindre ces objectifs, l'Etat a entrepris plusieurs réformes afin de maîtriser l'endettement, accroître la mobilisation des ressources intérieures et de dégager des marges budgétaires pour financer les projets porteurs de croissance. La gestion de la dette publique est une priorité pour le Gouvernement togolais.

L'élaboration du bulletin statistique est un instrument d'appréciation de la gestion de la dette de la dette publique. Sa publication constitue un élément de transparence dans la gestion des finances publiques. C'est à ce titre que l'Union économique et monétaire ouest-africaine (UEMOA), dans sa Directive n°01/2009/CM/UEMOA du 27 mars 2009 portant code de transparence dans la gestion des finances publiques, recommande aux Etats membres de publier des informations détaillées sur le niveau et la composition de leur endettement.

Le Togo, à travers la production et la publication trimestrielle du bulletin statistique, s'inscrit dans cette dynamique de mise en œuvre de ces réformes et de promotion de la bonne gouvernance et de la transparence en matière de gestion des finances publiques. Ceci permet également d'améliorer les relations avec les partenaires techniques et financiers et le public.

L'accès du public aux données de la dette publique demeure une préoccupation du Ministère de l'Economie et des Finances, étant entendu qu'il permet de vulgariser les informations essentielles sur la dette publique, renforçant ainsi le système de communication et de transparence, gages de crédibilité, de fiabilité et de confiance.

SOMMAIRE

PREFACE.....	ii
SOMMAIRE.....	iii
LISTE DES TABLEAUX ET FIGURES	iv
LISTE DES TABLEAUX	iv
LISTE DES FIGURES.....	iv
ACRONYMES ET ABREVIATIONS.....	v
INTRODUCTION	1
I.COUVERTURE.....	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	13
SECTION 4. TABLEAUX SUR LA DETTE INTERIEURE	24
SECTION 5. PRETS RETROCEDES ET GARANTIS.....	28
SECTION 6. PRINCIPAUX INDICATEURS MACROECONOMIQUES ET RATIOS D'ENDETTEMENT	29
VII.GLOSSAIRE	30

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 risques à fin décembre 2021	9
Tableau 5 : Position extérieure de la dette : encours en devises étrangères et encours en monnaie nationale	13
Tableau 6 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par créancier et concessionnalité	13
Tableau 7 : Paiements du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créanciers	14
Tableau 8 : Encours et transactions de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises	15
Tableau 9 : Projection trimestrielle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créanciers	16
Tableau 10 : Projection annuelle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale, par type de créanciers	17
Tableau 11 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique	18
Tableau 12 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique	19
Tableau 13 : Nouveaux engagements au titre de la dette extérieure de l'Administration Centrale ou avec garantie publique	20
Tableau 14 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créanciers	21
Tableau 15 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de taux et par taux d'intérêt	22
Tableau 16 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises	23
Tableau 17 : Dette intérieure de l'Administration Centrale par échéance	24
Tableau 18 : Paiements du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale par type d'instrument	25
Tableau 19 : Projection du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale par type d'instrument	26
Tableau 20 : Résultats des adjudications des émissions effectuées par l'Administration Centrale au 31 décembre 2021	27
Tableau 21 : Encours des prêts rétrocédés par l'Administration Centrale par type d'institution débitrice	28
Tableau 22 : Encours des prêts garantis par l'Administration Centrale au 31 décembre 2021	28
Tableau 23 : Principaux indicateurs macroéconomiques et ratios d'endettement	29

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 décembre 2021	10

ACRONYMES ET ABREVIATIONS

AED	Emirats Arabes Unis, Dirham
AFD	Agence Française de Développement
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
DGTCF	Direction Générale du Trésor et de la Comptabilité Publique
EUR	Euro
FMI	Fonds Monétaire International
IADM	Initiative d'Allègement de la Dette Multilatérale
I/C	Intérêts / Commissions
MEF	Ministère de l'Economie et des Finances
P	Principal
PIB	Produit Intérieur Brut
PND	Plan National de Développement
PPTE	Pays Pauvres Très Endettés
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 en faveur des Pays Pauvres Très Endettés (PPTE), le 25 novembre 2008 et du point d'achèvement le 14 décembre 2010, ainsi que l'Initiative d'Allègement de la Dette Multilatérale (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 Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (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 publique au 31 décembre 2021, 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

Ce bulletin couvre les données de la dette extérieure et intérieure de l'Administration Centrale. La dette extérieure porte sur les créanciers bilatéraux, multilatéraux et les banques privées internationales. Quant à la dette intérieure, elle est structurée en titres de créances, crédits et autres comptes à payer.

Il est à noter également que, l'Etat togolais a accordé une garantie sur les emprunts intérieurs en 2020 dans le cadre du soutien aux acteurs de la chaîne de valeurs agricole, sollicitée pour le compte du Mécanisme Incitatif de Financement Agricole fondé sur le partage de risques (MIFA S.A). Le montant des engagements garantis par l'Etat pour ce projet se chiffre à 17,30 milliards de FCFA dont l'encours ressort à 1,64 milliard de FCFA à fin décembre 2021.

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 31 décembre 2021, avec un rappel des données annuelles de 2017 à 2020.

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 Conférence des Nations-Unies sur le Commerce et le Développement (CNUCED) utilisée par la Direction Générale du Trésor et de la Comptabilité Publique (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		29/12/2017		31/12/2018		31/12/2019		31/12/2020		31/12/2021	
		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	146,006587	3,750000	152,824016	3,750000	155,950485	3,750000	142,612170	3,750000	154,195181	3,750000
CHINE, YUAN RENMINBI	CNY	84,084511	6,511600	83,626158	6,853000	83,700346	6,987000	81,836851	6,534900	90,768544	6,370400
DINAR ISLAMIQUE (BID)	IDI	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157	770,249292	0,694315	809,289846	0,714493
DROITS DE TIRAGES SPÉCIAUX (SDR)	DTS	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157	770,249292	0,694315	809,289846	0,714493
ÉMIRATS ARABES UNIS, DIRHAM	AED	149,087733	3,672500	156,049029	3,672500	159,241476	3,672500	145,621685	3,672500	157,449130	3,672500
ETATS-UNIS, DOLLAR DES ETATS-UNIS	USD	547,524700	1,000000	573,090059	1,000000	584,814319	1,000000	534,795637	1,000000	578,231930	1,000000
EURO	EUR	655,957000	0,834696	655,957000	0,873670	655,957000	0,891544	655,957000	0,815291	655,957000	0,881509
FRANC CFA BCEAO	XOF	1,000000	547,524700	1,000000	573,090059	1,000000	584,814319	1,000000	534,795637	1,000000	578,231930
JAPON, YEN	JPY	4,849643	112,900000	5,170893	110,830000	5,359369	109,120000	5,160626	103,630000	5,062884	114,210000
KOWEÏT, DINAR KOWEÏTIEN	KWD	1814,197150	0,301800	1887,959344	0,303550	1929,761818	0,303050	1761,513956	0,303600	1911,510512	0,302500
UNITE DE COMPTE FAD	UCF	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157	770,249292	0,694315	809,289846	0,714493

Les taux de change utilisés pour les tableaux de fin décembre 2021 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 31/12/2021.

Source : SYGADE 6.1/DGTC

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

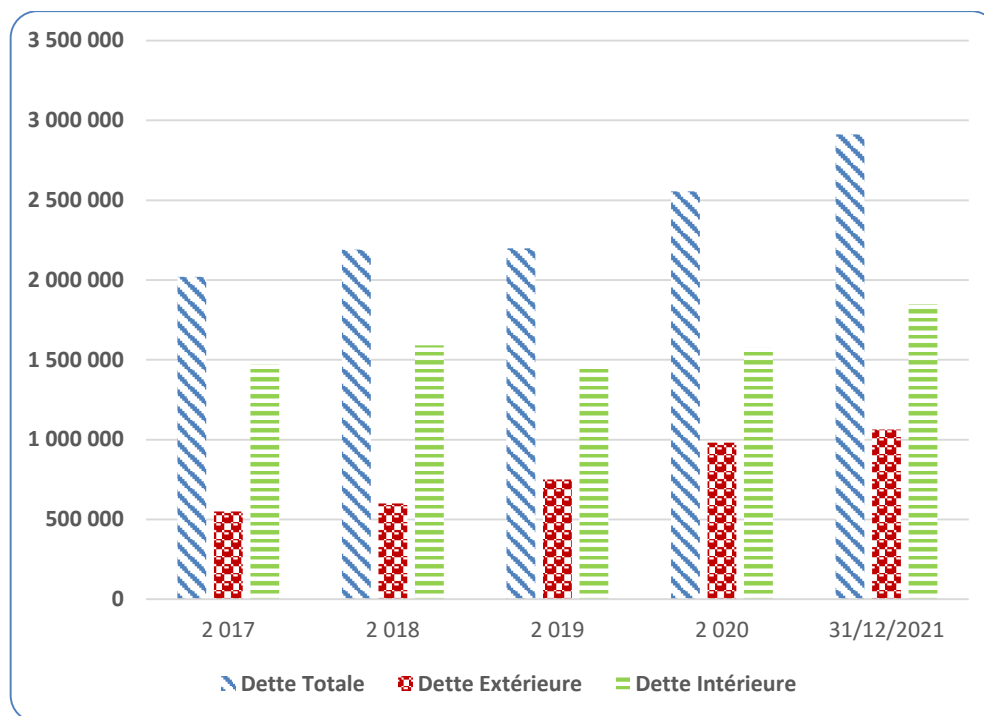
XOF, Million, Taux de change en fin de période (stocks) ou date de l'opération (flux)

	2017		2018		2019		2020		31-déc-21	
	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF
Dette Totale	3 689,80	2 020 258,11	3 823,20	2 191 036,03	3 758,02	2 197 741,99	4 778,36	2 555 446,23	5 036,87	2 912 477,22
<i>Dette Extérieure</i>	1 004,82	550 163,03	1 048,28	600 758,64	1 284,68	751 300,47	1 834,86	981 276,36	1 840,05	1 063 975,39
<i>Dette Intérieure</i>	2 684,98	1 470 095,08	2 774,92	1 590 277,38	2 473,34	1 446 441,52	2 943,50	1 574 169,87	3 196,82	1 848 501,83
Total de Tirages / Emissions	894,34	509 253,23	903,75	517 184,36	911,59	534 043,86	1 315,49	762 301,26	1 290,17	712 273,47
<i>Dette Extérieure</i>	127,49	73 350,52	127,89	72 545,45	309,44	181 960,41	468,43	272 322,91	100,19	55 581,99
<i>Dette Intérieure</i>	766,85	435 902,71	775,86	444 638,90	602,15	352 083,45	847,06	489 978,35	1 189,98	656 691,48
Total du Service de la Dette (a + b)	1 056,87	599 612,01	766,24	544 694,87	883,76	517 682,86	829,60	481 690,85	918,41	506 232,61
<i>Service de la Dette Extérieure</i>	85,07	50 224,48	73,74	42 257,28	80,36	47 237,18	57,16	33 248,84	69,40	39 054,20
<i>Service de la Dette Intérieure</i>	971,8	549 387,53	692,5	502 437,59	803,4	470 445,68	772,44	448 442,01	849,01	467 178,41
Total des remboursements de principal (a)	975,89	552 628,52	643,47	368 768,65	737,16	431 819,65	656,42	381 602,29	737,91	406 436,99
<i>Dette Extérieure</i>	68,25	40 334,72	58,84	33 723,22	65,46	38 441,26	32,83	19 352,29	42,69	24 077,43
<i>Dette Intérieure</i>	905,18	510 904,91	584,63	440 607,63	671,7	393 378,39	623,59	362 250,00	695,22	382 359,56
Total des paiements d'intérêt et commissions (b)	76,39	44 298,08	122,76	70 352,23	146,6	85 863,21	173,18	100 088,55	180,49	99 795,62
<i>Dette Extérieure</i>	16,82	9 889,75	14,89	8 534,06	14,9	8 795,92	24,33	13 896,54	26,71	14 976,77
<i>Dette Intérieure</i>	66,62	38 482,63	107,87	61 829,97	131,7	77 067,29	148,85	86 192,01	153,79	84 818,85

Source : DGTCP

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 décembre 2021 en USD et en monnaie locale.

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



Source : DGTCP

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

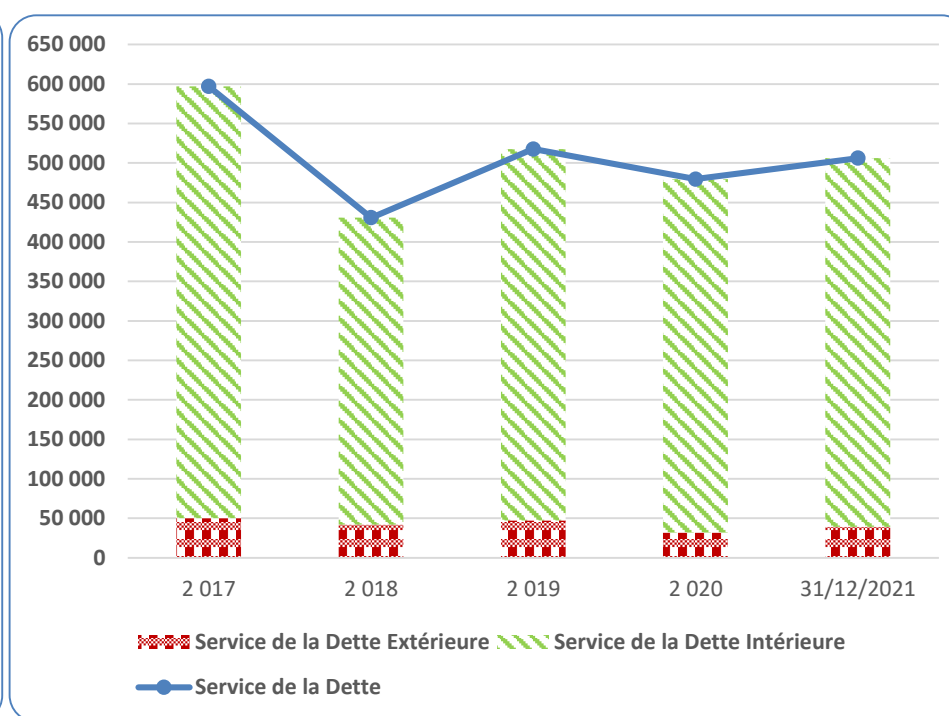


Tableau 2 : Position de la dette de l'Administration Centrale

XOF Million, Taux de change de la fin de période

	2017	2018	2019	2020	31-déc-21
Dette de l'Administration Centrale	2 020 258,11	2 191 036,03	2 197 741,99	2 555 446,23	2 912 477,22
Par échéance et par type d'instrument de la dette					
<i>Court terme selon échéance initiale (<= à 12 mois)</i>	343 545,83	352 103,18	161 797,11	156 761,11	41 669,90
Titres de créance	52 310,00	126 610,00	51 354,00	71 318,00	0,00
Crédits	0,00	0,00	25 000,00	0,00	0,00
Autres comptes à payer	291 235,83	225 493,18	85 443,11	85 443,11	41 669,90
<i>Long terme, par échéance initiale (> à 12 mois)</i>	1 676 712,28	1 838 932,85	2 035 944,88	2 398 685,12	2 870 807,33
Titres de créance	902 503,71	958 027,85	1 069 522,37	1 251 947,34	1 523 999,50
Crédits	774 208,57	880 905,00	966 422,51	1 146 737,78	1 346 807,83
Autres comptes à payer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dette totale	2 020 258,11	2 191 036,03	2 197 741,99	2 555 446,23	2 912 477,22
Titres de créance	954 813,71	1 084 637,85	1 120 876,37	1 323 265,34	1 523 999,495
Crédits	774 208,57	880 905,00	991 422,51	1 146 737,78	1 346 807,833
Autres comptes à payer	291 235,83	225 493,18	85 443,11	85 443,11	41 669,897
Par Devise	2 020 258,11	2 191 036,03	2 197 741,99	2 555 446,23	2 912 477,22
Numéraire locale	1 546 376,81	1 692 229,70	1 575 614,99	1 775 231,76	2 048 921,71
Numéraire étrangère	473 881,30	498 806,33	622 127,00	780 214,47	863 555,52

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 décembre 2021.

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

	2021T1	2021T2	2021T3	2021T4
Par échéance et type d'instrument	2 665 841,37	2 768 407,90	2 828 111,40	2 912 477,22
Court terme selon échéance initiale	129 261,11	85 443,11	41 669,90	41 669,90
Numéraire et dépôts	0	0	0	0
Titres de créance	43 818,00	0,00	0,00	0,00
Crédits	0	0	0	0
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0
Autres comptes à payer (Arriérés)	85 443,11	85 443,11	41 669,90	41 669,90
Long terme selon échéance initiale	2 536 580,25	2 682 964,78	2 786 441,51	2 870 807,33
Dus dans un an ou moins	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0
Titres de créance	0	0	0	0
Crédits	0	0	0	0
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0
Autres comptes à payer	0	0	0	0
Dus à plus d'un an	2 536 580,25	2 682 964,78	2 786 441,51	2 870 807,33
Droits de Tirage Spéciaux	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0
Titres de créance	1 363 873,98	1 494 891,63	1 468 999,50	1 523 999,50
Crédits	1 172 706,27	1 188 073,15	1 317 442,01	1 346 807,83
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0
Autres comptes à payer	0	0	0	0
Dette brute totale	2 665 841,37	2 768 407,90	2 828 111,40	2 912 477,22
Droits de Tirage Spéciaux	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0
Titres de créance	1 407 691,98	1 494 891,63	1 468 999,50	1 523 999,50
Crédits	1 172 706,27	1 188 073,15	1 317 442,01	1 346 807,83
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0
Autres comptes à payer (Arriérés)	85 443,11	85 443,11	41 669,90	41 669,90
Par Monnaie de dénomination	2 665 841,37	2 768 407,90	2 828 111,40	2 912 477,22
Monnaie locale	1 858 050,58	1 957 087,73	1 997 048,21	2 048 921,71
Monnaie étrangère	807 790,78	811 320,17	831 063,20	863 555,52
Par résidence du créancier	2 665 841,37	2 768 407,90	2 828 111,40	2 912 477,22
Créanciers résidents	1 656 988,69	1 756 025,84	1 796 628,33	1 848 501,83
Créanciers non-résidents	1 008 852,68	1 012 382,06	1 031 483,07	1 063 975,39

Source : DGTCP

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 décembre 2021 qui se chiffre à 2 912 477,22 millions de FCFA (avec la prise en compte du moratoire accordé par certains créanciers¹ suite à la pandémie de la Covid-19, voir l'**Encadré 1** à la page 12). Il faut noter que le reste du stock des arriérés consolidés (1,47% du total de la dette) y compris la dette des entreprises d'Etat liquidées sera traité au cours des prochaines années.

Le tableau ci-dessous résume les indicateurs de coûts et de risques liés au portefeuille de la dette publique calculés à fin décembre 2021.

Tableau 4 : Indicateurs de coût et de risques à fin décembre 2021

Indicateurs de coût et risques		Dette extérieure	Dette intérieure	Dette totale
Montant (en millions de FCFA)		1 063 975,39	1 848 501,83	2 912 477,22
Montant (en millions d'USD)		1 980,38	3 440,61	5 420,99
Dette nominale en % du PIB		22,81	39,62	62,43
VAN en % PIB		17,68	39,62	57,31
Coût de la dette	Intérêts payés (% PIB)	0,39	2,22	2,61
	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	1,69	5,46	4,08
Risque de refinancement	ATM (année) : Maturité moyenne du portefeuille	8,23	5,26	6,35
	Dettes échéant dans un (1) an (% de la dette totale)	5,58	16,48	12,47
	Dettes échéant dans un (1) an mois (% PIB)	1,29	6,53	7,82
Risque de taux d'intérêt	ATR : Temps moyen jusqu'à refixation (année)	8,16	5,26	6,33
	Refixation dans un (1) an (% de la dette totale)	6,56	16,48	12,83
	Dettes à taux fixe y compris Bons du Trésor (% de la dette totale)	98,97	100,00	99,62
	Bons du Trésor en % de la dette totale	0,00	0,00	0,00
Risque de taux de change	Dettes extérieures en % de la dette totale			36,53
	Dettes extérieures exclues le FCFA et Euro en % de la dette totale			18,87

Source : DGTCP

A- Coût du portefeuille

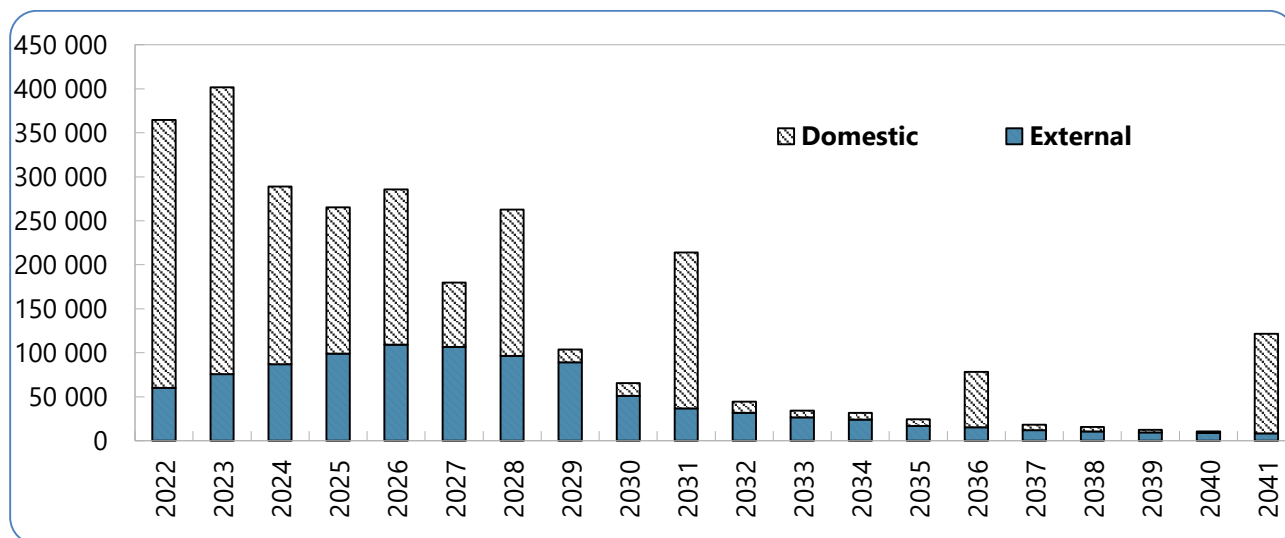
Le coût du portefeuille de la dette est analysé à travers le taux d'intérêt implicite. Il ressort à 4,08 % à fin décembre 2021 contre 4,46% à fin décembre 2020. Ce coût relativement élevé s'explique par la forte proportion de la dette intérieure, dominée par les titres publics, qui coûtent en moyenne 5,46%, soit au moins trois (3) fois plus cher que la dette extérieure (1,69%). La réduction de ce coût dépendra de la capacité de l'Etat à mobiliser à moyen terme les ressources concessionnelles.

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

La charge d'intérêt représente 2,61% du PIB. Elle est de 2,22% du PIB pour la dette intérieure contre 0,39% du PIB pour la dette extérieure.

Le profil d'amortissement de la dette montre 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 deux (2) prochaines années qui peuvent générer des pressions de refinancement.

Figure 3 : Profil d'amortissement de la dette à fin décembre 2021



Source : DGTCP

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 en pourcentage du PIB ; et
- ✓ la proportion de dette qui arrive à échéance en pourcentage de la dette totale.

La maturité moyenne de l'ensemble du portefeuille est de 6,35 ans à fin décembre 2021 contre 5,23 ans à fin décembre 2020. Cet indicateur est influencé positivement par la dette extérieure ayant une maturité moyenne de 8,23 ans. La maturité moyenne de la dette intérieure, quant à elle, est de 5,23 ans en 2021 contre 3,10 ans, tirée par l'Allocation DTS de 20 ans dont le Togo a bénéficié dans le cadre de la lutte contre la COVID-19 et aux émissions de longues maturités (7 à 15 ans).

L'encours de la dette arrivant à échéance au 31 décembre 2022 représenterait 12,47% de l'ensemble du portefeuille de la dette, soit 7,82% du PIB. La part de la dette intérieure qui arrive à échéance au 31 décembre 2022 serait de 16,48% contre 5,58% pour la dette extérieure.

Le profil de maturité indique une forte concentration des échéances au cours des deux (2) 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 :

- ✓ la durée moyenne jusqu'à révision du taux ;
- ✓ la dette à réviser dans un délai d'un an ou moins ; et
- ✓ la dette à taux fixe.

Le temps moyen de l'ensemble du portefeuille jusqu'à la révision des taux est de 6,33 ans. Cet indicateur relativement faible est influencé par la dette intérieure ayant pour temps moyen de 5,26 ans. Le temps moyen de la dette extérieure est de 8,16 ans.

L'encours de la dette dont le taux sera révisé au 31 décembre 2022 représenterait 12,83% de la dette totale. Cette dette qui arrive à échéance sur la période 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 16,48% de la dette intérieure qui viendrait à échéance en 2022. Le niveau de la dette à taux variable dans le portefeuille est négligeable (0,37%), 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 70,35% de dettes libellées en FCFA et de 10,72% de dette en Euro, soit 81,07% de dette non fluctuante et 18,93% de dette fluctuante.

Le portefeuille de la dette extérieure (36,53% de la dette totale) est tout de même influencé par les fluctuations de certaines devises majeures dont les proportions sont : 18,56% pour le dollar US et 16,46% pour le yuan renminbi (CNY). On note une proportion non négligeable de la dette extérieure libellée en Euro (29,51%) 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 18,84% de la dette extérieure n'ont pas d'effet sur le taux de change en raison de l'accord signé entre la BCEAO et l'Etat.

Encadré 1

1- Initiative de Suspension des Services de la Dette (ISSD)

Pour permettre aux pays à faible revenus de faire face aux conséquences de la pandémie de la Covid-19, au mois d'avril 2020, le Comité du développement, organe conjoint de la Banque mondiale et du Fonds monétaire international (FMI), et les ministres des Finances du G20 ont validé la mise en place de l'Initiative de suspension du service de la dette (ISSD). Cette initiative principalement permet aux pays pauvres de concentrer leurs ressources sur la lutte contre la pandémie, afin de protéger la vie et les moyens de subsistance de millions de personnes vulnérables.

En application de l'ISSD, le Club de Paris a reconnu la République togolaise comme étant un bénéficiaire de l'initiative. Par conséquent, les représentants des pays créanciers du Club de Paris ont accepté d'accorder au Togo une suspension du service de la dette pour les échéances du 1^{er} mai au 31 décembre 2020. Le Gouvernement togolais s'est engagé à consacrer les ressources libérées par cette initiative à l'augmentation des dépenses afin d'atténuer l'impact sanitaire, économique et social de la crise COVID-19. Le Togo a également sollicité auprès des autres créanciers officiels bilatéraux un traitement similaire du service de la dette sur la période convenue.

La République Togolaise a bénéficié de cette initiative auprès de Eximbank Chine, Fonds Saoudien, Fonds Koweïtien, AFD et FMI pour la première phase.

Pour la poursuite du soutien aux pays dans la lutte contre la Covid-19, une seconde phase de l'ISSD a été validé pour l'année 2021. A cet effet, le Togo a bénéficié auprès de l'AFD et du Fonds Saoudien pour toute l'année 2021 et auprès de l'Eximbank Chine pour le premier semestre 2021.

2 – Obligations de Relance (OdR) et Bons de Soutien et de Résilience (BSR)

Pour appuyer les Etats membres de l'UMOA dans la gestion de la crise sanitaire, la BCEAO a mis en place des guichets spéciaux pour leur financement à travers les obligations et Bon de relance. En effet, au premier trimestre 2021, l'UMOA-Titres, en collaboration avec la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO), a lancé le programme d'émissions d'Obligations de Relance (OdR) en vue de soutenir les plans de relance économiques des Etats de l'UEMOA. De plus, en août 2021, le guichet spécial de refinancement à douze (12) mois des Bons de Soutien et de Résilience (BSR) a été ouvert. Ces programmes viennent en complément aux actions déjà menées lors du précédent programme des Bons Covid-19 qui a été une réussite auprès des acteurs du marché financier régional.

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

	2021 T1	2021 T2	2021 T3	2021 T4
Dettes en monnaie étrangère	807 790,78	811 320,16	831 063,20	863 555,52
Court terme	0	0	0	0
Long terme	807 790,78	811 320,16	831 063,20	863 555,52
Dettes en monnaie locale	201 061,90	201 061,89	200 419,88	200 419,88
Court terme	0	0	0	0
Long terme	201 061,90	201 061,89	200 419,88	200 419,88
Non allouable	0	0	0	0
Position de la Dette Brute Extérieure	1 008 852,68	1 012 382,06	1 031 483,07	1 063 975,39

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 créanciers et concessionnalité

XOF, Million, Taux de change de fin de période

	2017	2018	2019	2020	31-déc-21	% du total au 31 déc 2021
Créanciers officiels bilatéraux	42 524,21	40 846,71	32 305,89	35 632,59	47 077,45	4,42%
APD	42 524,21	40 846,71	32 305,89	35 632,59	47 077,45	4,42%
Non APD	0	0	0	0	0	0,00%
Créanciers multilatéraux	203 976,16	237 546,96	331 712,23	478 442,51	520 630,08	48,93%
Concessionnels	201 643,42	234 041,92	328 007,63	464 652,36	501 559,27	47,14%
Non concessionnels	2 332,74	3 505,04	3 704,60	13 790,15	19 070,81	1,79%
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)	303 662,66	322 364,98	387 282,35	467 201,27	496 267,86	46,64%
TOTAL	550 163,03	600 758,64	751 300,47	981 276,36	1 063 975,39	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 créanciers

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

	2017			2018			2019			2020			31-déc-21		
	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total
Créanciers bilatéraux officiels	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	360,47	1 425,71	2 079,71	694,60	2 774,31
Créanciers multilatéraux	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	8 300,02	2 268,51	10 568,54	5 606,36	2 839,06	8 445,42
Banque commerciale ou autre institution financière	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	9 987,03	11 267,56	21 254,59	16 391,36	11 443,12	27 834,48
Titres de Créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	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	19 352,29	13 896,54	33 248,84	24 077,43	14 976,77	39 054,20

Source : DGTCP

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.

NOTE TECHNIQUE :

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 31/12/2020	Tirages / Emissions au 31/12/2021	Remboursement du principal au 31/12/2021	DSSI 2021 (Covid-19)	Variation de taux de change / autres ajustements dont les tirages antérieurs reçus en 2021	Encours total au 31/12/2021
	<i>Taux de change 31/12/2020 (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>Taux de change à la date de transaction (4)</i>	<i>(5)=6-(1+2-3+4)</i>	<i>Taux de change 31/12/2021 (6)</i>
AED	5 220,48	2 876,79	0,00	0,00	577,39	8 674,66
CNY	162 341,44	0,00	5 854,77	4 313,02	14 665,76	175 465,45
EUR	283 639,91	34 064,44	4 192,13	66,00	379,18	313 957,41
IDI	49 407,36	1 315,08	2 076,86	0,00	2 741,98	51 387,56
KWD	17 692,92	2 476,19	2 079,71	0,00	1 478,90	19 568,30
SAR	6 487,15	0,00	0,00	0,00	395,82	6 882,97
SDR	34 953,11	2 989,52	367,38	0,00	2 661,98	40 237,23
UCF	44 484,85	3 434,08	299,58	0,00	2 281,39	49 900,74
USD	175 987,26	8 425,89	9 207,01	6 459,21	15 815,85	197 481,21
XOF	201 061,90	0,00	0,00	-642,02**	0,00	200 419,88
TOTAL	981 276,36	55 581,99	24 077,43	10 196,22	40 998,24	1 063 975,39

NB : ** Il s'agit de l'annulation de l'échéance de paiement du FMI dans le cadre de la suspension du service de la dette due à 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 créanciers

XOF, Million, Taux de change au 31/12/2021

	2022					2023					2024				
	T1	T2	T3	T4	Tot. 2022	T1	T2	T3	T4	Tot. 2023	T1	T2	T3	T4	Tot. 2024
Créanciers bilatéraux officiels	406,38	1 831,22	469,046	1 677,12	4 383,77	524,96	1 026,99	1 278,99	1 162,48	3 993,42	866,52	1 403,90	955,67	1 499,37	4 725,46
Principal	255,23	1 504,00	255,23	1 374,32	3 388,78	255,23	676,08	911,19	846,28	2 688,78	504,29	1 039,11	599,40	1 140,00	3 282,80
Intérêt / Comm.	151,15	327,22	213,82	302,80	994,99	269,73	350,91	367,80	316,20	1 304,64	362,23	364,79	356,27	359,37	1 442,67
Créanciers multilatéraux	2 070,21	4 877,22	2 154,35	5 045,22	14 146,99	2 161,66	11 567,78	2 579,23	7 972,17	24 280,84	2 244,95	13 936,53	2 342,12	14 138,13	32 661,73
Principal	1 426,29	3 436,73	1 500,34	3 989,93	10 353,28	1 501,71	9 965,71	1 894,85	7 376,65	20 738,92	1 715,45	12 399,43	1 820,91	12 603,83	28 539,63
Intérêt / Comm.	643,92	1 440,49	654,01	1 055,29	3 793,71	659,95	1 602,07	684,39	595,52	3 541,92	529,49	1 537,10	521,20	1 534,30	4 122,09
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	16 260,75	15 433,56	17 386,26	9 660,40	58 740,97	17 251,95	15 049,39	17 122,30	9 030,77	58 454,40	17 011,28	12 109,36	16 856,32	11 916,54	57 893,49
Principal	13 364,19	11 414,69	14 607,54	6 743,95	46 130,36	14 607,54	11 414,69	14 607,54	5 660,54	46 290,30	14 498,52	9 096,63	14 498,52	9 096,63	47 190,30
Intérêt / Comm.	2 896,56	4 018,87	2 778,72	2 916,45	12 610,61	2 644,41	3 634,70	2 514,77	3 370,22	12 164,10	2 512,76	3 012,73	2 357,80	2 819,91	10 703,19
TOTAL	18 737,34	22 142,00	20 009,65	16 382,74	77 271,73	19 938,57	27 644,15	20 980,53	18 165,41	86 728,66	20 122,75	27 449,79	20 154,10	27 554,04	95 280,68

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.

NOTE TECHNIQUE :

Le taux de change en vigueur utilisé au début de la période de projection est celui du 31/12/2021.

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 créanciers

XOF, Million, Taux de change du 31/12/2021

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	>2035
Créanciers Officiels bilatéraux	4 383,77	3 993,42	4 725,46	8 728,88	8 651,15	9 244,18	9 659,14	9 565,39	9 406,59	9 249,77	9 159,43	8 886,95	8 796,31	8 705,67	48 436,44
Principal	3 388,78	2 688,78	3 282,80	7 256,19	7 256,19	7 928,18	8 431,65	8 431,65	8 366,12	8 300,59	8 300,59	8 119,05	8 119,05	8 119,05	46 093,82
Intérêt / Comm.	994,99	1 304,64	1 442,67	1 472,69	1 394,95	1 316,00	1 227,49	1 133,74	1 040,48	949,18	858,84	767,91	677,27	586,63	2 342,62
Créanciers multilatéraux	14 146,99	24 280,84	32 661,73	59 633,63	70 654,03	70 117,07	61 228,78	54 758,44	37 342,32	29 354,96	27 866,58	26 869,37	26 746,37	24 036,39	301 200,46
Principal	10 353,28	20 738,92	28 539,63	54 849,47	66 153,90	65 921,41	57 366,89	51 193,53	34 048,72	26 283,83	25 012,27	24 228,59	24 301,46	21 791,03	280 755,64
Intérêt / Comm.	3 793,71	3 541,92	4 122,09	4 784,16	4 500,13	4 195,67	3 861,89	3 564,91	3 293,60	3 071,13	2 854,31	2 640,78	2 444,91	2 245,37	20 444,82
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	58 740,97	58 454,40	57 893,49	67 495,63	65 900,97	62 569,25	59 892,33	58 340,48	36 278,32	29 474,99	23 132,87	18 362,63	15 334,65	7 706,97	7 829,34
Principal	46 130,36	46 290,30	47 190,30	57 637,49	57 637,49	55 897,38	54 748,63	54 758,33	34 101,98	27 914,12	22 072,88	17 667,83	14 896,26	7 461,34	7 705,40
Intérêt / Comm.	12 610,61	12 164,10	10 703,19	9 858,13	8 263,47	6 671,87	5 143,70	3 582,16	2 176,34	1 560,87	1 059,99	694,81	438,40	245,63	123,94
TOTAL	77 271,73	86 728,66	95 280,68	135 858,14	145 206,14	141 930,50	130 780,25	122 664,31	83 027,24	68 079,71	60 158,88	54 118,96	50 877,34	40 449,03	357 466,23

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 créanciers.

NOTE TECHNIQUE :

Le taux de change en vigueur utilisé au début de la période de projection est celui du 31/12/2021.
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	2017	2018	2019	2020	31-déc-21
Activités de services administratifs et d'appui	40 341,02	40 023,35	0	79 305,79	726,54
Activités extractives	117,32	270,98	1 802,94	904,159	2 436,98
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	1 786,03	691,2	3 330,12	2 364,07	429,39
Défense et sécurité sociale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	1 070,21	1 556,57	8 691,66	6 038,58	3 132,18
Autres activités de services	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Construction, infrastructures et transport	24 901,47	26 188,06	9 968,49	9 052,02	18 736,46
Eau, assainissement, et gestion des déchets	1 420,98	475,92	0,00	1685,568	4953,44
Information et communication	144,69	0,00	2460,77	7 503,17	4 668,55
Santé et actions sociales	2 005,38	1 091,67	475,92	33511,673	4 025,95
Plusieurs secteurs	440,38	1 198,62	148 184,21	108 940,89	1 767,20
Production et distribution d'électricité et de gaz	1 123,06	1 049,08	7 046,31	23 016,98	14 705,31
TOTAL	73 350,52	72 545,45	181 960,42	272 322,91	55 581,99

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Tableau présentant les tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale sur les 4 dernières années et au 31 décembre 2021, ventilés par activité économique.

NOTE 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 le 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	2017	2018	2019	2020	31-déc-21
Activités de services administratifs et d'appui	46 911,16	84 744,46	83 654,82	201 061,90	201 146,42
Activités extractives	889,33	1 160,31	2 963,25	3 867,41	6 308,73
Activités financières et d'assurances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	13 203,88	13 471,56	16 300,86	17 211,86	18 032,04
Défense et sécurité sociale	4 684,08	2 081,82	0,00	0,00	0,00
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	18 596,73	20 066,35	28 471,56	34 398,93	39 962,19
Autres activités de crédit	4 469,26	4 310,62	4 111,50	3 667,59	3 591,67
Autres activités de services	13 920,00	12 668,23	11 058,65	9 553,85	7 217,88
Construction, infrastructures et transport	276 710,06	302 692,06	303 627,07	293 867,30	307 839,65
Eau, assainissement, et gestion des déchets	8 971,39	9 462,32	9 350,25	11 033,09	16 573,55
Information et communication	12 746,87	11 819,54	13 422,91	19 389,45	24 703,70
Santé et actions sociales	14 359,83	14 965,99	14 690,69	45 977,23	50 461,45
Plusieurs secteurs	59 848,06	46 880,44	181 074,60	243 094,80	266 323,48
Production et distribution d'électricité et de gaz	74 852,37	76 434,95	82 574,31	98 152,98	121 814,65
TOTAL	550 163,03	600 758,64	751 300,47	981 276,36	1 063 975,39

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale sur les 4 dernières années et au 31 décembre 2021, ventilé par activité économique

NOTE TECHNIQUE :

Les dénominations d'activité économique sont tirées de la Classification Internationale Standard utilisée également dans le 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 31/12/2020 et 31/12/2021)

	31-déc-20	% du total	31-déc-21	% du total
Dette de l'Administration Centrale	298 870,12	100%	208 877,89	100%
Créanciers bilatéraux officiels	43 788,28	15%	26 238,28	13%
APD	8 700,00	3%	26 238,28	13%
Non APD	35 088,28	12%	0,00	0%
Créanciers multilatéraux	158 133,23	53%	123 529,50	59%
Concessionnel	158 133,23	53%	123 529,50	59%
Non Concessionnel	0,00	0%	0	0%
Porteurs de titres de créance	0,00	0%	0	0%
Autres créanciers	96 948,61	32%	59 110,10	28%
Dette avec garantie publique	0,00	0%	0	0%
TOTAL	298 870,12	100%	208 877,89	100%

Source : DGTCP

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 créanciers et en terme de concessionnalité pour la dette multilatérale et APD pour la dette bilatérale.

NOTE TECHNIQUE :

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 créanciers

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

	2017	2018	2019	2020	31-déc-21	% du total au 31/12/2021
Dette de l'Administration Centrale	73 350,52	72 545,45	181 960,41	272 322,91	55 581,99	100,00%
Créanciers bilatéraux officiels	4 383,42	2 128,70	655,96	5 768,98	10 939,63	19,68%
APD	4 383,42	2 128,70	655,96	5 768,98	10 939,63	19,68%
Non APD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Créanciers multilatéraux	49 709,99	48 952,38	104 913,09	162 756,58	35 995,27	64,76%
Concessionnel	49 497,07	48 055,77	64 163,36	152 498,67	31 010,76	55,79%
Non Concessionnel	212,92	896,61	40 749,73	10 257,91	4 984,50	8,97%
Sociétés de Dépôts, à l'exception de la Banque Centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Porteurs de titres de créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Autres créanciers	19 257,11	21 464,37	76 391,36	103 797,35	8 647,09	15,56%
Dette avec garantie publique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL	73 350,52	72 545,45	181 960,41	272 322,91	55 581,99	100,00%

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Tableau présentant les tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale, sur les 4 dernières années et à fin décembre 2021, ventilés par catégorie de prêteurs et type de créanciers.

NOTE TECHNIQUE :

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 enregistrée 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

	2017	2018	2019	2020	31-déc-21	% du total au 31/12/2021
Taux Variables	4 684,08	2 081,82	0	2 234,77	10 830,32	1,02%
EURIBOR 3 mois EURO	4 684,08	2 081,82	0,00	0,00	0,00	0,00%
EURIBOR 6 mois EURO	0,00	0,00	0,00	2 234,77	10 830,32	1,02%
TAUX DE BASE BANCAIRE FRANCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Autre	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Taux fixes	545 478,95	598 676,83	751 300,47	979 041,60	1 053 145,08	98,98%
SANS INTÉRÊT	64 071,35	61 330,49	49 330,21	66 609,87	69 432,65	6,53%
0,1% à 1,0%	160 864,13	204 053,60	263 446,09	444 367,89	483 619,02	45,45%
1,0% à 2,0%	287 463,59	298 795,72	322 945,96	268 899,06	302 018,57	28,39%
2,0% à 4,0%	33 079,88	34 497,02	37 329,02	34 242,63	37 151,14	3,49%
4,0% à 6,5%	0	0	78 249,19	164 922,15	160 923,71	15,12%
6,5% et plus	0	0	0	0	0	0,00%
TOTAL	550 163,03	600 758,64	751 300,47	981 276,36	1 063 975,39	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.

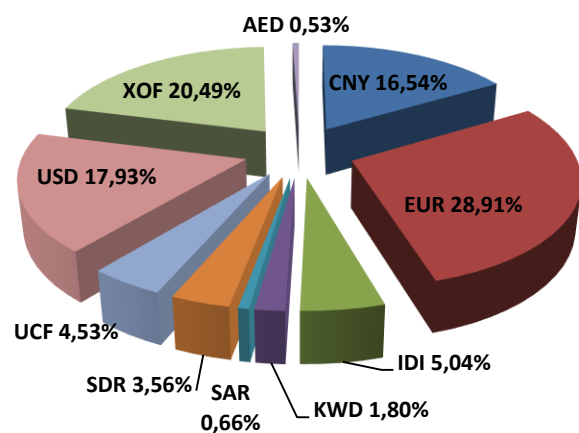
Tableau 16 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises

XOF, million. Taux de change au 31/12/2020 et 31/12/2021

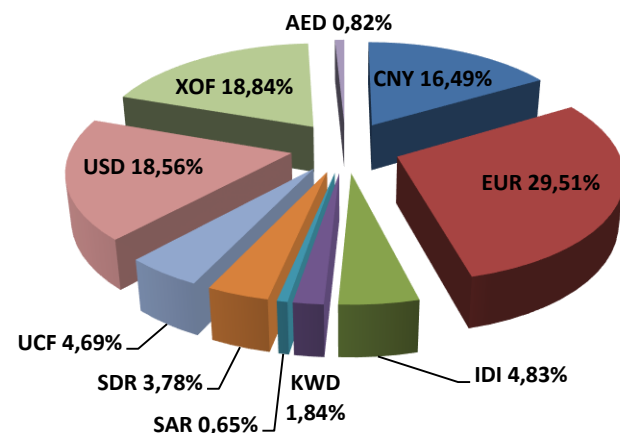
Devises	31-déc-2020	%	31-déc-21	%
AED	5 220,48	0,53%	8 674,66	0,82%
CNY	162 341,44	16,54%	175 465,45	16,49%
EUR	283 639,91	28,91%	313 957,41	29,51%
IDI	49 407,36	5,04%	51 387,56	4,83%
KWD	17 692,92	1,80%	19 568,30	1,84%
SAR	6 487,15	0,66%	6 882,97	0,65%
SDR	34 953,11	3,56%	40 237,23	3,78%
UCF	44 484,85	4,53%	49 900,74	4,69%
USD	175 987,26	17,93%	197 481,21	18,56%
XOF	201 061,90	20,49%	200 419,88	18,84%
TOTAL	981 276,36	100,00%	1 063 975,39	100,00%

Source : DGTCP

Composition de la dette extérieure par devises au 31 décembre 2020



Composition de la dette extérieure par devises au 31 décembre 2021



Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises, au 31/12/2020 et au 31/12/2021.

NOTE TECHNIQUE : 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

	2017	2018	2019	2020	31-déc-21	% du total au 31/12/2021
COURT TERME	343 545,83	352 103,18	161 797,11	156 761,11	41 669,90	2,25%
3 mois ou moins	18 418,00	0	0	0	0	0,00%
entre 3 mois et 6 mois	0	0	20 000,00	0	0	0,00%
entre 6 mois et 1 an	33 892,00	126 610,00	56 354,00	71 318,00	0,00	0,00%
Immédiat	291 235,83	225 493,18	85 443,11	85 443,11	41 669,90	2,25%
MOYEN OU LONG TERME	1 126 549,25	1 238 174,20	1 284 644,41	1 417 408,76	1 806 831,93	97,75%
entre 1 et 3 ans	114 566,00	54 547,70	133 547,70	156 383,40	115 883,40	6,27%
entre 3 et 5 ans	106 793,52	245 621,51	325 322,68	501 620,22	670 176,34	36,26%
entre 5 et 10 ans	645 829,41	681 572,29	631 312,26	567 249,88	660 708,94	35,74%
plus de 10 ans	259 360,32	256 432,70	194 461,77	192 155,26	360 063,26	19,48%
TOTAL	1 470 095,08	1 590 277,38	1 446 441,52	1 574 169,87	1 848 501,83	100,00%

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Ce tableau 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

	2017			2018			2019			2020			31-déc-21		
	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total
Prêts	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	119 433,09	12 883,59	132 316,68	9 820,50	3 723,49	13 543,99
Titres de créances	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	242 816,91	73 308,42	316 125,33	328 765,84	81 095,36	409 861,20
Autres comptes à payer	24 366,97	0	24 366,97	171 327,45	0	171 327,45	34 465,27	0	34 465,27	0	0	0	43 773,22	0,00	0,00
TOTAL	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	362 250,00	86 192,01	448 442,01	382 359,56	84 818,85	423 405,19

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 2

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. Les arriérés de la DGTCP ont été totalement apurés en 2019).

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

XOF, Million

Période	2022					2023		2024	>2024
	Immédiat (Stock d'arriérés au 31/12/2021)	Dans 3 mois	Entre 3 et 6 mois	Entre 6 et 9 mois	Entre 9 et 12 mois	1 ^{er} Semestre	2 ^{ème} Semestre	Annuel	
Par instruments	41 669,90	162 762,43	66 062,31	201 053,50	56 803,23	192 389,51	239 391,32	272 548,66	1 306 853,34
Titres de créance	0	160 225,19	62 378,39	196 906,41	53 119,32	182 560,62	229 184,74	252 389,86	1 105 370,17
Crédits	0	2 537,24	3 683,92	4 147,09	3 683,90	9 828,90	10 206,59	20 158,81	201 483,18
Autres comptes à payer	41 669,90	0	0	0	0	0	0	0	0

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Ce tableau 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 31 décembre 2021

	Date de l'adjudication	Code ISIN	Échéance	Coupon (%)	Volume mis en adjudication (million de FCFA)	Volume proposé (million de FCFA)	Volume émis (million de FCFA)	Taux de couverture du montant mis en adjudication par les soumissions	Taux de couverture du montant mis en adjudication par les soumissions retenues	Taux/Prix moyen pondéré	Rendement moyen pondéré (%)
Bons du Trésor					25 000	39 300	27 500	157,20%	110,00%		
<i>Bons du Trésor à 6 mois</i>	08/01/2021	TG0000001478	11/07/2021		25 000	39 300	27 500	157,20%	110,00%	4,08%	4,17%
Obligations du Trésor					485 000	1 472 265	529 500	303,56%	109,18%		
<i>Obligations du Trésor à 3 ans</i>	22/01/2021*	TG0000001486	25/01/2024	6,15%	80 000	76 297	24 366	95,37%	30,46%	100,13%	6,10%
	05/03/2021*	TG0000001528	08/03/2024	5,85%	40 000	39 055	13 700	97,64%	34,25%	100,59%	5,63%
<i>Obligations du Trésor à 5 ans</i>	22/01/2021*	TG0000001494	25/01/2026	6,40%	80 000	52 050	22 785	65,06%	28,48%	100,08%	6,38%
	19/02/2021	TG0000001510	22/02/2026	6,10%	20 000	112 697	22 000	563,48%	110,00%	100,35%	6,02%
	05/03/2021*	TG0000001510	22/02/2026	6,10%	40 000	109 331	26 300	273,33%	65,75%	100,43%	5,99%
	16/04/2021*	TG0000001551	19/04/2026	5,90%	75 000	67 811	8 250	90,41%	11,00%	100,51%	5,78%
	30/04/2021	TG0000001577	03/05/2026	5,80%	20 000	52 515	22 000	262,58%	110,00%	100,46%	5,69%
	28/05/2021	TG0000001577	03/05/2026	5,80%	25 000	92 509	27 500	370,03%	110,00%	100,57%	5,66%
<i>Obligations du Trésor à 7 ans</i>	22/01/2021*	TG0000001502	25/01/2028	6,50%	80 000	73 619	40 849	92,02%	51,06%	99,81%	6,53%
	19/03/2021	TG0000001536	22/03/2028	6,30%	20 000	53 709	22 000	268,54%	110,00%	100,42%	6,22%
	16/04/2021*	TG0000001569	19/04/2028	6,15%	75 000	44 335	15 513	59,11%	20,68%	100,31%	6,09%
	21/05/2021	TG0000001593	21/05/2028	6,00%	20 000	56 759	22 000	283,80%	110,00%	100,30%	5,95%
	11/06/2021	TG0000001619	14/06/2028	5,98%	25 000	61 362	27 500	245,45%	110,00%	100,44%	5,90%
	17/09/2021*	TG0000001700	20/09/2028	5,90%	60 000	33 012	16 500	55,02%	27,50%	102,89%	5,39%
<i>Obligations du Trésor à 10 ans</i>	16/04/2021*	TG0000001544	19/04/2031	6,25%	75 000	86 737	58 737	115,65%	78,32%	99,46%	6,32%
	23/07/2021	TG0000001676	26/07/2031	6,20%	25 000	86 705	27 500	346,82%	110,00%	100,38%	6,15%
	20/08/2021	TG0000001684	23/08/2031	6,15%	25 000	120 983	27 500	483,93%	110,00%	100,92%	6,02%
	17/09/2021*	TG0000001692	20/09/2031	6,10%	60 000	120 141	49 500	200,24%	82,50%	103,25%	5,66%
<i>Obligations du Trésor à 10 ans</i>	19/11/2021	TG0000001718	22/11/2036	6,30%	50 000	132 639	55 000	265,28%	110,00%	100,78%	6,22%
Total					510 000	1 511 565	557 000	296,39%	109,22%		

NB : * Il s'agit des adjudications simultanées pour plusieurs maturités (3, 5, 7 et 10 ans)

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Ce tableau décrit les résultats des adjudications des titres émis par l'Administration Centrale au cours de l'année 2021.

SECTION 5 : PRETS RETROCEDES ET GARANTIS

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

XOF, Million

Année	2017	2018	2019	2020	31-déc-21
Entreprises publiques non financières	27 212,04	27 715,51	32 035,01	49 837,03	64 882,03
Sociétés multinationales	14 338,55	14 305,53	14 335,98	13 147,50	14 507,82
Entreprises privées non financières	0	0	0	0	12 813,11
TOTAL	41 550,59	42 021,04	46 370,99	62 984,53	92 202,96

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Ce tableau 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

Tableau 22 : Encours des prêts garantis par l'Administration Centrale au 31 décembre 2021

XOF, Million

BENEFICIAIRE	Projet	MONTANT GARANTI	ENCOURS FIN DECEMBRE 2021
MIFA S.A pour le compte des banques locales	Financement des acteurs de la chaîne de valeur agricole	17 296,92	1 641,18
PIB		4 665 378,00	4 665 378,00
TAUX (en % du PIB)		0,37	0,04

NB : Il s'agit de la garantie accordée par l'Etat pour soutenir le secteur agricole des effets de la pandémie de la Covid-19

Source : DGTCP

SECTION 6 : PRINCIPAUX INDICATEURS MACROECONOMIQUES ET RATIOS D'ENDETTEMENT

Tableau 23 : Principaux indicateurs macroéconomiques et ratios d'endettement

Année	2017	2018	2019	2020	31-déc-21
Données sur la Dette					
Dette Extérieure Totale (en millions et en monnaie locale)	550 163,03	600 758,64	751 300,47	981 276,36	1 063 975,39
Dette de l'Administration Centrale (millions monnaie locale)	2 020 258,11	2 191 036,03	2 197 741,99	2 555 446,23	2 912 477,22
Dette à court terme	343 545,83	352 103,18	161 797,11	156 761,11	41 669,90
Service de la dette extérieure (en millions et en monnaie locale)	50 224,48	42 257,28	47 237,18	33 248,84	39 054,20
Service de la dette de l'Administration Centrale (en millions et en monnaie locale)	599 612,01	502 437,59	517 682,86	481 690,85	506 232,61
Principaux indicateurs macroéconomiques					
PIB (en millions et en monnaie locale)	3 713 574,00	3 950 447,00	4 230 509,00	4 359 854,00	4 665 378,00
Exportations de B&S (en millions et en monnaie locale)	938 429,00	945 874,30	975 622,30	951 735,90	995 047,70
Recettes fiscales (en millions et en monnaie locale)	449 007,71	494 227,80	553 259,30	531 509,80	577 335,60
Ratios de la Dette Extérieure					
Dette extérieure / PIB	14,81%	15,21%	17,76%	22,51%	22,81%
Dette Extérieure / Exportations de B&S	58,63%	63,51%	77,01%	103,10%	106,93%
Service de la Dette Extérieure/Exportation de B&S	5,35%	4,47%	4,84%	3,49%	3,92%
Ratios de la Dette de l'Administration Centrale					
Dette de l'Administration Centrale/ PIB	54,40%	55,46%	51,95%	58,61%	62,43%
Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	449,94%	443,33%	397,24%	480,79%	504,47%
Service de la Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	133,54%	101,66%	93,57%	90,63%	87,68%
Indicateur de la dette					
Dette à court terme / dette totale	17,01%	16,07%	7,36%	6,13%	1,43%

Source : DGTCP/DGEA

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 PRET)

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.