

**MINISTERE 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 31/12/2019

FEVRIER 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 couts et de risque à fin décembre 2019.....	9
Tableau 5 : Position extérieure de la dette : encours en devise étrangère et encours en devise 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 et par créancier.....	13
Tableau 8 : Encours et transactions de la dette extérieure de l'Administration 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 et 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 31 décembre 2019.....	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 décembre 2019	10

ACRONYMES ET ABREVIATIONS

APD	Aides Publiques au Développement
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	Intérêts
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 le cadre des 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. Ceux-ci ont permis à l'Etat togolais de bénéficier de différents traitements (Toronto, Londres, Naples et Cologne) qui ont conduit à plusieurs réaménagements/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 généré 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 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 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.

Le présent Bulletin est élaboré par la Direction Générale du Trésor et de la Comptabilité Publique (DGTCP).

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.

Le choix de la dette de l'Administration Centrale tient au fait que, seule cette catégorie de dette est pleinement gérée par la DGTCP et est disponible dans une base de données en son sein actuellement.

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 certains indicateurs de l'économie du togolaise.

Ce numéro du Bulletin Statistique couvre la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019, avec un rappel des données annuelles de 2015 à 2018.

Dans le cadre de ce bulletin, les données détaillées de la dette publique sont converties dans une monnaie de présentation qui est le Franc CFA (XOF). La conversion est faite selon les règles suivantes :

- les stocks, tel 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.

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 données disponibles mais égales à zéro, les tableaux indiquent la notation est "**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) de la CNUCED utilisée par la DDPF. 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 compose ce bulletin.

IV. RESPONSABILITE INSTITUTIONNELLE ET FREQUENCE

Ce Bulletin et les numéros futurs sont élaborés 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		31/12/2015		30/12/2016		29/12/2017		31/12/2018		31/12/2019	
		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	160,236533	3,750000	165,792533	3,750000	146,006587	3,750000	152,824016	3,750000	155,950485	3,750000
CHINE, YUAN RENMINBI	CNY	92,565201	6,491500	89,458977	6,949800	84,084511	6,511600	83,626158	6,853000	83,700346	6,987000
DINAR ISLAMIQUE (BID)	IDI	832,714800	0,721600	835,760183	0,743900	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157
DROITS DE TIRAGES SPÉCIAUX (SDR)	DTS	832,714800	0,721600	835,760183	0,743900	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157
ETATS-UNIS, DOLLAR DES ETATS-UNIS	USD	600,887000	1,000000	621,722000	1,000000	547,524700	1,000000	573,090059	1,000000	584,814319	1,000000
EURO	EUR	655,957000	0,916046	655,957000	0,947809	655,957000	0,834696	655,957000	0,873670	655,957000	0,891544
FRANC CFA BCEAO	XOF	1,000000	600,887000	1,000000	621,722000	1,000000	547,524700	1,000000	573,090059	1,000000	584,814319
JAPON, YEN	JPY	4,986614	120,500000	5,322962	116,800000	4,849643	112,900000	5,170893	110,830000	5,359369	109,120000
KOWEÏT, DINAR KOWEÏTIEN	KWD	1979,858320	0,303500	2031,107481	0,306100	1814,197150	0,301800	1887,959344	0,303550	1929,761818	0,303050
UNITE DE COMPTE FAD	UCF	832,714800	0,721600	835,760183	0,743900	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157

Les taux de change utilisés pour les tableaux de fin décembre 2019 et antérieurs sont ceux présentés ci-dessus, pour les projections on a utilisé les taux de la date d'arrêt des données, soit ceux du 31/12/2019.

Source : SYGADE 6.0

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)

	2015		2016		2017		2018		31-déc-19	
	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF
Dette Totale	2 905,52	1 745 890,06	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
<i>Dette Extérieure</i>	877,35	527 188,30	907,35	564 120,04	1 004,82	550 163,03	1 048,28	600 758,64	1 282,80	750 200,05
<i>Dette Intérieure</i>	2 028,17	1 218 701,76	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
Total de Tirages / Emissions	1 070,30	615 867,25	1 059,59	626 628,91	894,34	509 253,23	903,75	517 184,36	911,59	534 043,86
<i>Dette Extérieure</i>	169,01	99 783,35	107,88	64 107,49	127,49	73 350,52	127,89	72 545,45	309,44	181 960,41
<i>Dette Intérieure</i>	901,29	516 083,90	951,71	562 521,42	766,85	435 902,71	775,86	444 638,90	602,15	352 083,45
Total du Service de la Dette (a + b)	682,17	404 942,51	776,02	468 704,31	1 052,28	596 926,60	766,23	439 120,88	883,76	517 682,86
<i>Service de la Dette Extérieure</i>	49,57	29 442,21	67,55	40 447,80	85,07	50 224,48	73,74	42 257,28	80,36	47 237,18
<i>Service de la Dette Intérieure</i>	632,6	375 500,30	708,47	428 256,51	967,21	546 702,12	692,5	396 863,60	803,40	470 445,68
Total des remboursements de principal (a)	590,33	349 871,25	693,29	418 924,60	975,89	552 628,52	643,47	368 768,65	737,16	431 819,65
<i>Dette Extérieure</i>	36,63	21 729,92	52,7	31 543,83	68,25	40 334,72	58,84	33 723,22	65,46	38 441,26
<i>Dette Intérieure</i>	553,70	328 141,33	640,6	387 380,77	907,64	512 293,80	584,63	335 045,43	671,70	393 378,39
Total des paiements d'intérêt et commissions (b)	91,84	55 071,26	82,72	49 779,72	76,39	44 298,08	122,76	70 352,23	146,60	85 863,21
<i>Dette Extérieure</i>	12,94	7 712,29	14,85	8 903,98	16,82	9 889,75	14,89	8 534,06	14,90	8 795,92
<i>Dette Intérieure</i>	78,90	47 358,97	67,87	40 875,74	59,57	34 408,32	107,87	61 818,17	131,70	77 067,29

Source : Ministère de l'économie et des finances

DESCRIPTION : Le tableau fournit un résumé de l'encours de la dette directe extérieure et intérieure du secteur public, des tirages et des émissions et le service total de la dette au cours des quatre dernières années et à fin décembre 2019 en USD et en devise locale.

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

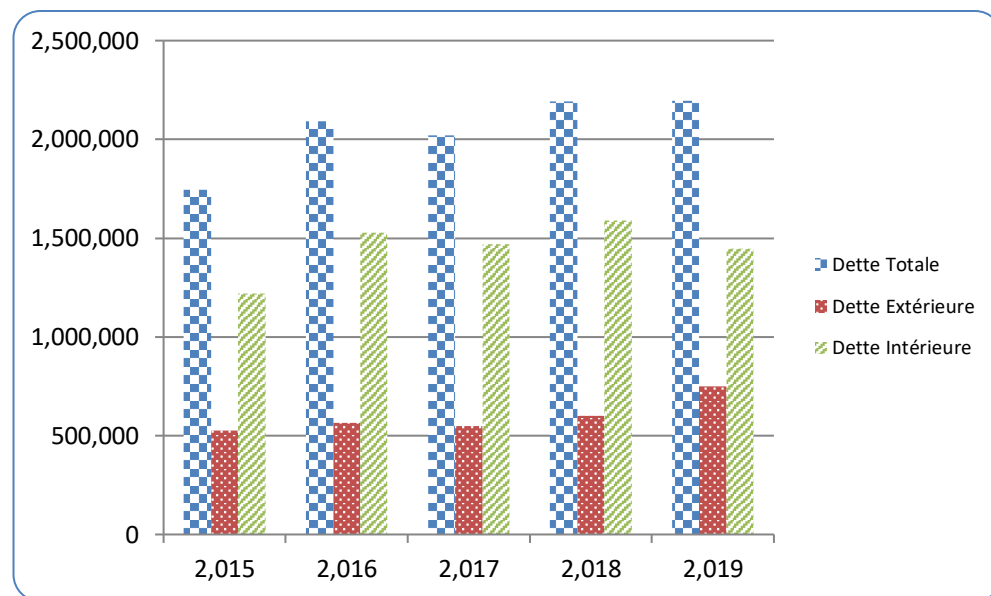
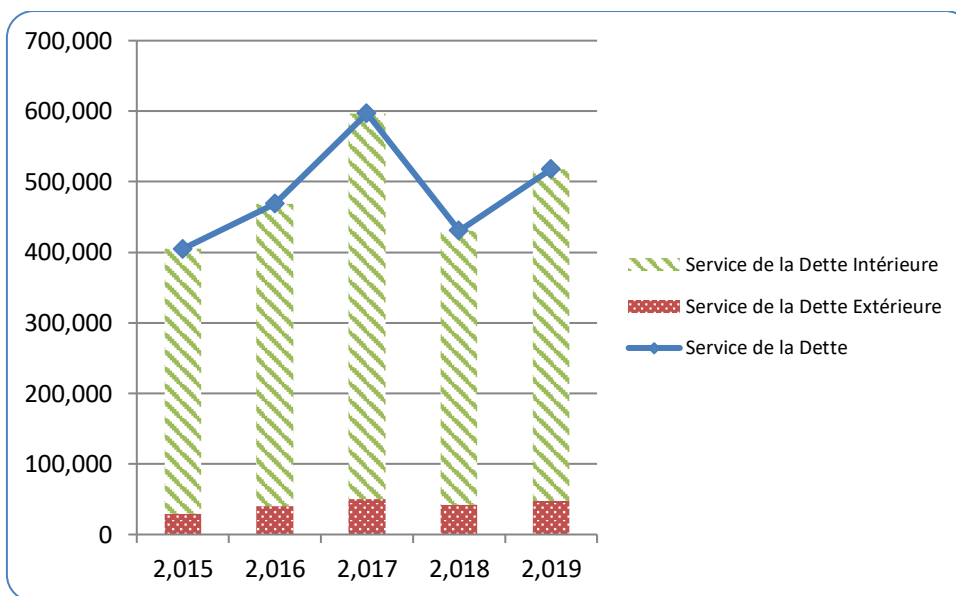


Figure 2 : Evolution du service de la dette de l'Administration centrale



Source : Ministère de l'économie et des finances

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

XOF Million, Taux de change de la fin de période

	2015	2016	2017	2018	31-déc-19
Dette de l'Administration Centrale	1 745 890,07	2 092 673,89	2 020 258,11	2 191 036,03	2 196 641,57
Par échéance et par type d'instrument de la dette					
<i>Court terme selon échéance initiale</i>	343 392,78	345 602,80	343 545,83	352 103,18	161 797,11
Titres de créance	96 000,00	30 000,00	52 310,00	126 610,00	51 354,00
Crédits	0	0	0	0	25 000,00
Autres comptes à payer (Arriérés)	247 392,78	315 602,80	291 235,83	225 493,18	85 443,11
<i>Long terme, par échéance initiale</i>	1 402 497,29	1 747 071,09	1 676 712,28	1 838 932,85	2 034 844,45
Titres de créance	396 484,69	732 136,54	902 503,71	958 027,85	1 069 522,37
Crédits	1 006 012,60	1 014 934,55	774 208,57	880 905,00	965 322,08
Autres comptes à payer	0	0	0	0	0
Dette totale	1 745 890,07	2 092 673,89	2 020 258,11	2 191 036,03	2 196 641,57
Titres de créance	492 484,69	762 136,54	954 813,71	1 084 637,85	1 120 876,37
Crédits	1 006 012,60	1 014 934,55	774 208,57	880 905,00	990 322,08
Autres comptes à payer (Arriérés)	247 392,78	315 602,80	291 235,83	225 493,18	85 443,11
Par Devise	1 745 890,06	2 092 673,90	2 020 258,11	2 191 036,03	2 196 641,57
Numéraire locale	1 282 636,84	1 580 856,50	1 546 376,81	1 692 229,70	1 446 441,52
Numéraire étrangère	463 253,22	511 817,40	473 881,30	498 806,33	750 200,05

Source : Ministère de l'économie et des finances

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 2019.

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
Par échéance et type d'instrument	2 126 132,85	2 138 873,18	2 188 868,76	2 196 641,57
Court terme selon échéance initiale	218 128,38	199 612,12	149 704,88	161 797,11
Numéraire et dépôts	0	0	0	0
Titres de créance	98 220,00	92 413,00	51 354,00	51 354,00
Crédits	0	5 000,00	5 000,00	25 000,00
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0
Autres comptes à payer (Arriérés)	119 908,38	102 199,12	93 350,88	85 443,11
Long terme selon échéance initiale	1 908 004,47	1 939 261,06	2 039 163,88	2 034 844,45
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	1 908 004,47	1 939 261,06	2 039 163,88	2 034 844,45
Droits de Tirage Spéciaux	0	0		
Numéraire et dépôts	0	0		
Titres de créance	1 010 306,56	1 065 111,56	1 108 140,26	1 069 522,37
Crédits	897 697,91	874 149,50	931 023,62	965 322,08
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0
Autres comptes à payer	0	0	0	0
Dette brute totale	2 126 132,85	2 138 873,18	2 188 868,76	2 196 641,57
Droits de Tirage Spéciaux	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0
Titres de créance	1 108 526,56	1 157 524,56	1 159 494,26	1 120 876,37
Crédits	897 697,91	879 149,50	936 023,62	990 322,08
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0
Autres comptes à payer (Arriérés)	119 908,38	102 199,12	93 350,88	85 443,11
Par Monnaie de dénomination	2 126 132,85	2 138 873,18	2 188 868,76	2 196 641,57
Monnaie locale	1 612 025,35	1 634 555,72	1 669 563,05	1 573 414,15
Monnaie étrangère	514 107,50	504 317,46	519 305,71	623 227,42
Par résidence du créancier	2 126 132,85	2 138 873,18	2 188 868,76	2 196 641,57
Créanciers résidents	1 511 815,37	1 538 005,00	1 554 421,39	1 446 441,52
Créanciers non-résidents	614 317,48	600 868,18	634 447,37	750 200,05

Source: Ministère de l'économie et des finances

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 RISQUES DU PORTEFEUILLE

Les indicateurs de coût et risques ont été calculés sur le portefeuille de la dette publique y compris les arriérés à fin décembre 2019. Le montant total des arriérés se chiffre à 85,44 milliards de FCFA, soit 3,9% du portefeuille. Le tableau ci-dessous résume les indicateurs de coûts et de risques liés au portefeuille de la dette publique.

Tableau 4 : Indicateurs de couts et de risque à fin décembre 2019

Indicateurs de coût et risques		Dette extérieure	Dette intérieure	Dette totale
Montant (en millions de FCFA)		750 200,0	1 446 442,3	2 196 642,3
Montant (en millions d'USD)		1 282,8	2 473,3	3 756,1
Dette nominale en % du PIB		23,5	45,2	68,7
VAN en % PIB		17,8	45,2	63,0
Coût de la dette	Intérêts payés (% PIB)	0,4	2,6	3,0
	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	1,5	6,1	4,5
Risque de refinancement	ATM (année) : Maturité moyenne du portefeuille	8,8	3,1	5,1
	Dettes échéant dans un (1) an (% de la dette totale)	4,2	20,3	14,7
	Dettes échéant dans un an (% PIB)	1,0	9,2	10,2
Risque de taux d'intérêt	ATR : Temps moyen jusqu'à refixation (année)	8,8	3,1	5,1
	Refixation dans un (1) an (% de la dette total)	4,2	20,3	14,7
	Dettes à taux fixe y compris Bons du Trésor (% de la dette total)	100,0	100,0	100,0
	Bons du Trésor (% de la dette total)	0,0	5,3	3,5
Risque de taux de change	Dettes extérieures en % de la dette totale			34,2

Source : DDPF

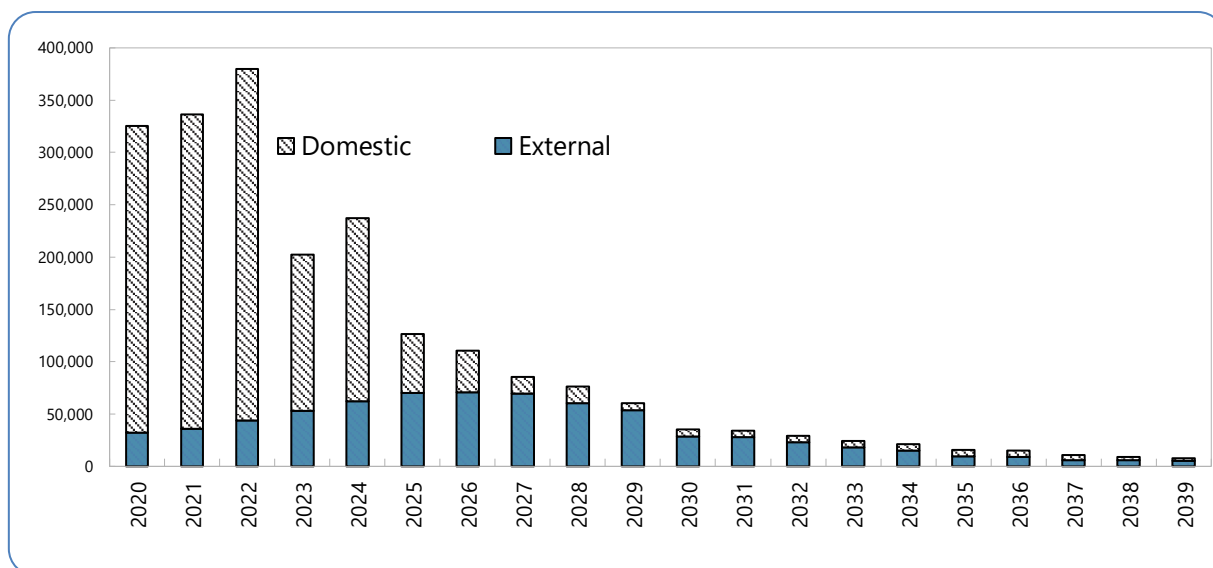
A- Coût du portefeuille

Le coût du portefeuille de la dette est analysé à travers le taux d'intérêt implicite. Il ressort à 4,5 % en 2019 contre 4,6% en 2018 pour l'ensemble du portefeuille. Ce coût relativement élevé s'explique par la forte proportion de la dette intérieure, dominée par les titres publics, qui coûtent en moyenne 6,1%, soit au moins quatre fois plus cher que la dette extérieure (1,5%). La réduction de ce coût dépendra de la capacité de l'Etat à mobiliser à moyen terme les ressources concessionnelles. La charge d'intérêt représente 3% du PIB. Elle est de 2,6% du PIB pour la dette intérieure contre 0,4% 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.

Figure 3 : Profil d'amortissement de la dette à fin décembre 2019



Source : DDPF

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

La maturité moyenne de l'ensemble du portefeuille est de 5,1 ans à fin 2019 contre 4,8 ans à fin 2018. 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 8,8 ans tandis que celle de la dette intérieure est de 3,1 ans.

L'encours de la dette arrivant à échéance dans un (1) an représente 10,2% du PIB à fin 2019. Il est de 9,2% du PIB pour la dette intérieure contre 1,0 % du PIB pour la dette extérieure.

La proportion de la dette arrivant à échéance à moins d'un an est de 14,7% de l'ensemble du portefeuille de la dette. Près de 20,3% de la dette intérieure, principalement les titres publics, doit être remboursé en 2020 contre 4,2% de la dette extérieure.

Le profil de maturité indique également une forte concentration des échéances au cours des cinq 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 an ; et
- (iii) la dette à taux fixe.

La durée moyenne de l'ensemble du portefeuille jusqu'à la révision des taux est de 5,1 ans. Cet indicateur est influencé par la dette extérieure ayant pour maturité moyenne de 8,8 ans tandis que celle de la dette intérieure est de 3,1 ans.

L'encours de la dette dont le taux sera révisé dans un (1) an représente 10,2% du PIB. Cette dette qui arrive à échéance en 2020 devrait toutefois être refinancée à de nouvelles conditions financières du marché, ce qui expose le portefeuille à un risque de taux d'intérêt. C'est le cas notamment de 20,3% de la dette intérieure qui viendrait à échéance en 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 65,85% 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 : 24,9% pour USD ; 22,3% pour le Yuan renminbi (CNY) ; 20,8% pour le SDR (DTS). On note une proportion non négligeable de la dette extérieure libellée en Euro (18%) qui est une devise non fluctuante vis-à-vis du FCFA.

SECTION 3. TABLEAUX SUR LA DETTE EXTERIEURE

Tableau 5 : Position extérieure de la dette : encours en devise étrangère et encours en devise nationale

XOF, Million, Taux de change en fin de trimestre

	2019 T1	2019 T2	2019 T3	2019 T4
Dettes en monnaie étrangère	514 107,50	504 317,46	519 305,71	623 227,42
Court terme	0	0	0	0
Long terme	514 107,50	504 317,46	519 305,71	623 227,42
Dettes en monnaie locale	100 209,98	96 550,72	115 141,66	126 972,63
Court terme	0	0	0	0
Long terme	100 209,98	96 550,72	115 141,66	126 972,63
Non allouable	0	0	0	0
Position de la Dette Brute Extérieure	614 317,48	600 868,18	634 447,37	750 200,05

Source : Ministère de l'économie et des finances

DESCRIPTION : Le tableau décrit les changements intervenus sur la dette extérieure par devise étrangère et domestique, 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

	2015	2016	2017	2018	2019	% du total au 31 déc 2019
Créanciers officiels bilatéraux	57 948,45	50 978,25	42 524,21	40 846,71	32 305,89	4,31%
APD	56 088,41	50 978,25	42 524,21	40 846,71	32 305,89	4,31%
Non APD	1 860,04	0	0	0	0	0,00%
Créanciers multilatéraux	184 819,81	186 558,50	203 976,16	237 546,96	330 611,81	44,07%
Concessionnels	178 525,61	179 384,86	157 256,49	169 912,60	222 452,29	29,65%
Non concessionnels	6 294,21	7 173,64	46 719,67	67 634,35	108 159,52	14,42%
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 et MUFG BANK OF TOKYO)	284 420,04	326 583,30	303 662,66	322 364,98	387 282,35	51,62%
TOTAL	527 188,30	564 120,04	550 163,03	600 758,64	750 200,05	100,00%

Source : Ministère de l'économie et des finances

DESCRIPTION : Le tableau décrit l'encours de la dette extérieure directe (hors dette garantie) 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 et par créancier

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

	2015			2016			2017			2018			2019		
	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total
Créanciers bilatéraux officiels	9 726,21	621,11	10 347,32	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
Créanciers multilatéraux	11 483,26	2 096,46	13 579,72	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
Banque commerciale ou autre institution financière	520,45	4 994,73	5 515,18	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
Titres Créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
TOTAL	21 729,92	7 712,30	29 442,22	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

Source: Ministère de l'économie et des finances

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 par devises

XOF, Million

Monnaies	Encours total au 31/12/2018	Tirages / Emissions au 31/12/2019	Opérations du principal au 31/12/2019	Variation de taux de change / autres ajustements	Encours total au 31/12/2019
	<i>Taux de change 31/12/2018 (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 31/12/2019 (5)</i>
CNY	164 111,21	5 314,90	1 955,58	89,03	167 559,55
EUR	15 759,43	122 777,88	2 648,86**	0,00	135 888,44
IDI	49 457,36	0	3 128,38	1 282,46	47 611,45
KWD	21 393,35	581,87	2 205,40	515,88	20 285,70
SAR	6 125,10	0	133,96	126,71	6 117,84
SDR	127 559,42	44 301,86	15 648,33	-84,61	156 128,34
UCF	24 879,39	4 581,07	291,23	380,05	29 549,28
USD	191 473,38	4 402,85	12 799,08	3 982,30	187 059,45
TOTAL	600 758,64	181 960,42	38 810,82	6 291,81	750 200,05

NB : ** Ce remboursement prend en compte celui du prêt KBC BANK dont le service est assuré par le Port Autonome de Lomé

Source : Ministère de l'économie et des finances

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 31/12/2019

	2020					2021					2022				
	T1	T2	T3	T4	Tot. 2020	T1	T2	T3	T4	Tot. 2021	T1	T2	T3	T4	Tot. 2022
Créanciers bilatéraux officiels	0,00	1 617,88	266,31	1 077,26	2 961,45	472,84	1 430,84	435,79	1 434,89	3 774,35	657,34	1 625,12	674,56	1 627,29	4 584,30
Principal		1 617,88	266,31	647,26	2 531,45	266,31	1 160,26	266,31	1 160,26	2 853,14	461,22	1 343,59	461,22	1 343,59	3 609,61
Intérêt / Comm.	0,00	0,00	0,00	430,00	430,00	206,53	270,58	169,48	274,63	921,22	196,12	281,53	213,34	283,70	974,69
Créanciers multilatéraux	2 766,33	4 930,00	2 997,70	5 026,35	15 720,38	2 750,93	4 504,78	2 783,22	4 532,97	14 571,90	2 279,46	4 639,88	2 388,91	6 789,96	16 098,20
Principal	2 766,33	4 089,62	2 997,70	3 909,13	13 762,78	1 977,57	3 523,35	1 978,91	3 528,20	11 008,03	1 476,19	3 533,08	1 551,75	5 672,08	12 233,10
Intérêt / Comm.	0,00	840,38	0,00	1 117,23	1 957,61	773,37	981,42	804,31	1 004,77	3 563,87	803,27	1 106,80	837,16	1 117,87	3 865,10
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	12 409,70	2 083,97	10 404,59	2 086,61	26 984,87	12 031,32	2 082,70	14 642,90	7 634,37	36 391,29	14 528,41	7 539,32	15 702,21	7 516,25	45 286,18
Principal	9 498,71	247,04	8 219,20	247,04	18 211,98	8 978,26	247,04	11 675,98	5 792,41	26 693,69	11 675,98	5 792,41	12 976,07	5 792,41	36 236,87
Intérêt / Comm.	2 910,99	1 836,93	2 185,39	1 839,58	8 772,88	3 053,07	1 835,66	2 966,91	1 841,96	9 697,60	2 852,42	1 746,91	2 726,14	1 723,84	9 049,31
TOTAL	15 176,03	8 631,84	13 668,60	8 190,23	45 666,70	15 255,09	8 018,31	17 861,91	13 602,23	54 737,54	17 465,20	13 804,31	18 765,67	15 933,49	65 968,69

Source : Ministère de l'économie et des finances

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 (31/12/2019).

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 31/12/2019

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	>2033
Créanciers Officiels bilatéraux	2 961,45	3 774,35	4 584,31	5 604,60	7 222,14	6 732,13	6 659,36	7 080,96	7 324,29	7 243,02	7 095,80	6 950,57	6 872,46	6 626,58	46 342,54
Principal	2 531,45	2 853,14	3 609,61	4 432,97	5 942,37	5 517,59	5 517,59	6 013,20	6 334,74	6 334,74	6 268,46	6 202,18	6 202,18	6 034,78	43 713,87
Intérêt / Comm.	430,00	921,21	974,69	1 171,63	1 279,77	1 214,54	1 141,77	1 067,76	989,55	908,29	827,34	748,39	670,28	591,80	2 628,68
Créanciers multilatéraux	15 720,38	14 571,90	16 098,19	30 226,29	39 821,55	48 659,33	49 725,06	48 505,82	39 367,15	32 979,65	23 456,26	23 313,72	21 111,51	20 862,82	263 327,29
Principal	13 762,78	11 008,03	12 233,10	26 120,38	35 767,60	44 809,70	46 136,84	45 166,95	36 273,73	30 092,30	20 748,46	20 775,21	18 727,87	18 629,44	241 424,26
Intérêt / Comm.	1 957,61	3 563,87	3 865,09	4 105,91	4 053,95	3 849,63	3 588,22	3 338,87	3 093,42	2 887,35	2 707,80	2 538,51	2 383,65	2 233,38	21 903,03
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	26 984,87	36 391,29	45 286,19	45 957,21	48 002,28	47 037,52	46 069,41	45 101,30	44 149,89	43 162,48	27 302,24	26 415,70	22 148,27	17 595,73	27 367,76
Principal	18 211,98	26 693,69	36 236,88	37 536,96	40 411,10	40 411,10	40 411,10	40 411,10	40 411,10	40 411,10	25 385,92	24 945,52	21 157,16	16 954,34	26 667,12
Intérêt / Comm.	8 772,88	9 697,60	9 049,31	8 420,25	7 591,18	6 626,42	5 658,31	4 690,20	3 738,79	2 751,37	1 916,32	1 470,18	991,11	641,39	700,64
TOTAL	45 666,70	54 737,54	65 968,68	81 788,10	95 045,97	102 428,98	102 453,83	100 688,09	90 841,33	83 385,15	57 854,30	56 679,98	50 132,24	45 085,13	337 037,60

Source : Ministère de l'économie et des finances

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 (31/12/2019).

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

Activité Économique	2015	2016	2017	2018	31-déc-19
Activités de services administratifs et d'appui	0,00	0,00	40 341,02	40 023,35	0,00
Activités extractives	0,00	772,01	117,32	270,98	1 802,94
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	2 781,61	4 118,30	1 786,03	691,20	3 330,12
Défense et sécurité sociale	8 847,71	0,00	0,00	0,00	0,00
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	5 151,39	3 211,70	1 070,21	1 556,57	8 691,66
Autres activités de services	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Construction, infrastructures et transport	43 727,55	37 589,75	24 901,47	26 188,06	9 968,49
Eau, assainissement, et gestion des déchets	1 429,67	2 103,81	1 420,98	475,92	0,00
Information et communication	0,00	152,43	144,69	0,00	2460,77
Santé et actions sociales	842,87	1 111,78	2 005,38	1 091,67	475,92
Plusieurs secteurs	0,00	4,62	440,38	1 198,62	148 184,21
Production et distribution d'électricité et de gaz	37 002,55	15 043,09	1 123,06	1 049,08	7 046,31
G.TOTAL	99 783,35	64 107,49	73 350,52	72 545,45	181 960,42

Source : Ministère de l'économie et des finances

DESCRIPTION :

Tableau présentant les tirages de la dette extérieure de l'administration centrale sur les 4 dernières années et au 31 décembre 2019, ventilés par activités économiques.

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	2015	2016	2017	2018	31-déc-19
Activités de services administratifs et d'appui	9 855,22	8 760,19	46 911,16	84 744,46	82 554,41
Activités extractives		772,01	889,33	1 160,31	2 963,25
Activités financières et d'assurances	2,77	0	0	0	0
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	8 962,76	12 587,41	13 203,88	13 471,56	16 300,86
Défense et sécurité sociale	8 327,26	6 245,45	4 684,08	2 081,82	0,00
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	17 299,39	20 485,15	18 596,73	20 066,35	28 471,56
Autres activités de crédit	5 311,77	5 060,75	4 469,26	4 310,62	4 111,50
Autres activités de services	19 082,69	17 638,16	13 920,00	12 668,23	11 058,65
Construction, infrastructures et transport	250 443,45	290 648,59	276 710,06	302 692,06	303 627,07
Eau, assainissement, et gestion des déchets	6 757,92	8 549,26	8 971,39	9 462,32	9 350,25
Information et communication	15 166,45	14 363,30	12 746,87	11 819,54	13 422,91
Santé et actions sociales	14 482,09	14 845,02	14 359,83	14 965,99	14 690,69
Plusieurs secteurs	91 896,46	77 279,25	59 848,06	46 880,44	181 074,60
Production et distribution d'électricité et de gaz	79 600,09	86 885,51	74 852,37	76 434,95	82 574,31
G.TOTAL	527 188,30	564 120,04	550 163,03	600 758,64	750 200,05

Source : Ministère de l'économie et des finances

DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'administration centrale sur les 4 dernières années et au 31 décembre 2019, 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 29/12/2018 et 31/12/2019)

	2018	% du total	31-déc-19	% du total
Dette du secteur public	157 784,23	100%	131 123,36	100%
<i>Créanciers bilatéraux officiels</i>	26 238,28	17%	13 210,60	10%
APD	26 238,28	17%	0	0%
Non APD	0	0%	13 210,60	10%
<i>Créanciers multilatéraux</i>	131 545,95	83%	49 939,22	38%
Concessionnel	74 149,06	47%	49 939,22	38%
Non Concessionnel	57 396,89	36%	0	0%
<i>Porteurs de titres de créance</i>	0	0%	0	0%
<i>Autres créanciers</i>	0	0%	67 973,54	52%
Dette avec garantie publique	0	0%	0	0%
TOTAL	157 784,23	100%	131 123,36	100%

Source : Ministère de l'économie et des finances

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

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

	2015	2016	2017	2018	31-déc-19	% du total au 31/12/2019
Dette de l'administration centrale	99 783,35	64 107,49	73 350,52	72 545,45	181 960,41	100%
Créanciers bilatéraux officiels	10 871,12	2 889,33	4 383,42	2 128,70	655,96	0,4%
APD	10 871,12	2 889,33	4 383,42	2 128,70	655,96	0,4%
Non APD	0	0	0	0	0	0%
Créanciers multilatéraux	17 672,19	17 853,56	49 709,99	48 952,38	104 913,09	57,6%
Concessionnel	16 497,49	16 793,00	49 497,07	48 055,77	64 163,36	35,3%
Non Concessionnel	1 174,70	1 060,56	212,92	896,61	40 749,73	22,3%
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	71 240,05	43 364,60	19 257,11	21 464,37	76 391,36	42,0%
Dette avec garantie publique	0	0	0	0	0	0%
TOTAL	99 783,35	64 107,49	73 350,52	72 545,45	181 960,41	100%

Source : Ministère de l'économie et des finances

DESCRIPTION :

Tableau présentant les tirages de la dette extérieure de l'administration Centrale, sur les 5 dernières années, 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 conséquence aucune n'est enregistré dans la base SYGADE de la DDPF.

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

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

	2015	2016	2017	2018	31-déc-19	% du total au 31/12/2019
Taux Variables	8 344,16	6 245,45	4 684,08	2 081,82	0,00	0,00%
EURIBOR 3 mois EURO	8 327,26	6 245,45	4 684,08	2 081,82	0,00	0,00%
TAUX DE BASE BANCAIRE FRANCE	16,9	0	0	0	0	0,00%
Autre	0	0	0	0	0	0,00%
Taux fixes	518 841,38	557 874,59	545 478,95	598 676,83	750 200,05	100,00%
SANS INTÉRÊT	76 551,07	73 926,83	64 071,35	61 330,49	49 330,21	6,58%
0,1% à 1,0%	131 933,47	127 648,42	160 864,13	204 053,60	262 345,67	34,97%
1,0% à 2,0%	271 274,13	317 568,06	287 463,59	298 795,72	322 945,96	43,05%
2,0% à 4,0%	37 242,33	38 731,28	33 079,88	34 497,02	37 329,02	4,98%
4,% à 6,5%	1 840,38	0	0	0	78 249,19	10,43%
6,5% et plus	0	0	0	0	0	0,00%
TOTAL	527 185,54	564 120,04	550 163,03	600 758,64	750 200,05	100,00%

Source : Ministère de l'économie et des finances

DESCRIPTION:

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

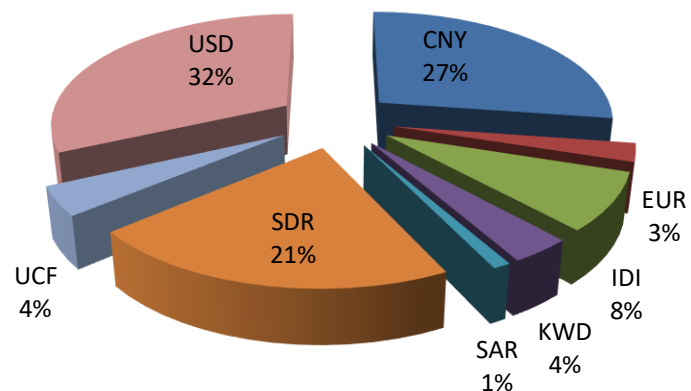
Tableau 16 : Encours de la dette extérieure de l'Administration centrale par devises

XOF, million. Taux de change au 31/12/2018 et 31/12/2019

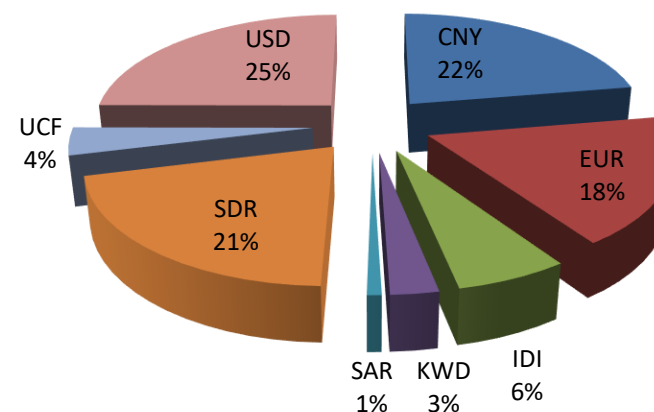
	2018	%	31-déc-19	%
CNY	164 111,21	27%	167 559,55	22%
EUR	15 759,43	3%	135 888,44	18%
IDI	49 457,36	8%	47 611,45	6%
KWD	21 393,36	4%	20 285,70	3%
SAR	6 125,10	1%	6 117,84	1%
SDR	127 559,42	21%	156 128,34	21%
UCF	24 879,39	4%	29 549,28	4%
USD	191 473,48	32%	187 059,45	25%
TOTAL	600 758,75	100%	750 200,05	100%

Source : Ministère de l'économie et des finances

Composition de la dette extérieure par devises en 2018



Composition de la dette extérieure par devises au 31 décembre 2019



Source : Ministère de l'économie et des finances

DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'administration centrale par devises, au 31/12/2018 et au 31/12/2019.

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 31/12

	2015	2016	2017	2018	31-déc-19	% du total en 2019
COURT TERME	343 392,78	345 602,80	343 545,83	352 103,18	161 797,11	11,2%
3 mois ou moins	0	0	18 418,00	0	0	0,0%
entre 3 mois et 6 mois	0	0	0	0	20 000,00	0,0%
entre 6 mois et 1 an	96 000,00	30 000,00	33 892,00	126 610,00	56 354,00	5,3%
Immédiat	247 392,78	315 602,80	291 235,83	225 493,18	85 443,11	5,9%
MOYEN OU LONG TERME	875 308,98	1 182 951,05	1 126 549,25	1 238 174,20	1 284 644,41	88,8%
entre 1 et 3 ans	63 000,00	158 500,00	114 566,00	54 547,70	133 547,70	9,2%
entre 3 et 5 ans	350 146,91	310 047,68	106 793,52	245 621,51	325 322,68	22,5%
entre 5 et 10 ans	270 101,03	502 458,01	645 829,41	681 572,29	631 312,26	43,6%
plus de 10 ans	192 061,04	211 945,36	259 360,32	256 432,70	194 461,77	13,4%
TOTAL	1 218 701,76	1 528 553,85	1 470 095,08	1 590 277,38	1 446 441,52	100,0%

Source : Ministère de l'économie et des finances

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

	2015			2016			2017			2018			2019		
	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total
Prêts	201 932,28	52 930,96	254 863,23	263 357,82	39 975,02	303 332,84	461 088,89	41 481,10	502 569,99	16 376,44	9 721,21	26 097,65	74 284,43	9 624,39	83 908,82
Titres de créances	211 694,37	16 617,58	228 311,95	191 674,14	21 177,77	212 851,91	248 871,71	24 459,36	273 331,07	252 926,34	52 096,96	305 023,30	284 628,70	67 442,89	352 071,59
Autres comptes à payer	1 675,61	0	1 675,61	53 389,97	0	53 389,97	24 366,98	0	24 366,98	65 742,65	0	65 742,65	34 465,27	0	34 465,27
TOTAL	415 302,26	69 548,54	484 850,79	508 421,94	61 152,79	569 574,73	734 327,58	65 940,46	800 268,04	335 045,43	61 818,17	396 863,60	393 378,39	77 067,29	470 445,68

Source : Ministère de l'économie et des finances

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 31/12/2019

Période	2020					2021		2022	>2022
	Immédiat (Stock arriérés au 31/12/2019)	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	85 443,11	226 408,78	74 471,32	100 005,94	81 536,07	190 014,05	189 751,24	370 049,82	923 946,14
Titres de créance	0	144 975,36	70 536,80	96 028,96	50 482,71	135 866,81	178 641,73	333 971,88	705 963,93
Crédits	0	81 433,42	3 934,52	3 976,98	31 053,36	9 216,37	28 837,49	37 935,68	274 463,75
Autres comptes à payer	85 443,11			0	0	0	0	0	0

Source : Ministère de l'économie et des finances

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 31 décembre 2019

	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					60 000	51 354			
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	10/01/2019	TG0000001163	11/01/2020		20 000	13 625	68,13%	6,44%	6,89%
	19/04/2019	TG0000001247	19/04/2020		20 000	22 000	110,00%	5,63%	5,97%
	14/06/2019	TG0000001262	14/06/2020		20 000	15 729	78,65%	5,83%	6,19%
Obligations du Trésor					270 000	269 500			
<i>Obligations du Trésor à 3 ans</i>	25/01/2019	TG0000001171	28/01/2022	6,25%	20 000	22 000	110,0%	97,03%	7,38%
	08/02/2019	TG0000001189	11/02/2022	6,25%	20 000	20 000	100,0%	96,56%	7,55%
	22/02/2019	TG0000001064	23/04/2021	6,25%	15 000	13 000	86,7%	96,84%	7,88%
	08/03/2019*	TG0000001205	11/03/2022	6,25%	20 000	16 588	82,9%	97,34%	7,26%
	05/04/2019	TG0000001205	11/03/2022	6,25%	20 000	22 000	110,0%	97,61%	7,17%
	31/05/2019	TG0000001254	03/06/2022	6,25%	15 000	16 500	110,0%	99,89%	6,29%
	28/06/2019	TG0000001254	03/06/2022	6,25%	20 000	22 000	110,0%	99,02%	6,62%
	12/07/2019	TG0000001270	15/07/2022	6,25%	20 000	22 000	110,0%	99,27%	6,52%
	09/08/2019	TG0000001270	15/07/2022	6,25%	20 000	22 000	110,0%	99,60%	6,40%
<i>Obligations du Trésor à 5 ans</i>	04/10/2019	TG0000001296	07/10/2022	6,25%	20 000	22 000	110,0%	99,19%	6,55%
	08/03/2019*	TG0000001197	11/03/2024	6,50%	20 000	5 412	27,1%	96,54%	7,34%
	17/05/2019	TG0000001197	11/03/2024	6,50%	20 000	22 000	110,0%	99,48%	6,62%
	26/07/2019	TG0000001197	11/03/2024	6,50%	20 000	22 000	110,0%	99,22%	6,68%
	06/09/2019	TG0000001288	09/09/2024	6,50%	20 000	22 000	110,0%	99,47%	6,62%
Total					330 000	320 854			

NB : * il s'agit d'une émission simultanée d'un montant sollicité de 20 milliards de FCFA

Source : Ministère de l'économie et des finances

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	2015	2016	2017	2018	31-déc-19
Entreprise publique non financière	26 670,39	27 581,00	27 212,04	27 715,51	32 035,01
Société multinationale	15 585,67	15 166,17	14 338,55	14 305,53	14 335,98
TOTAL	42 256,06	42 747,17	41 550,60	42 021,04	46 370,99

Source : Ministère de l'économie et des finances

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	2015	2016	2017	2018	31-déc-19
Données sur la Dette					
Dette Extérieure Totale (millions monnaie locale)	527 188,30	564 120,04	550 163,03	600 758,64	750 200,05
Dette de l'Administration Centrale (millions monnaie locale)	1 745 890,06	2 092 673,89	2 020 258,11	2 191 036,03	2 196 641,57
Dette à court terme	343 392,78	345 602,80	343 545,83	352 103,18	161 797,11
Service de la dette extérieure (millions monnaie locale)	29 442,21	40 447,80	50 224,48	42 257,28	47 237,18
Service de la dette de l'Administration Centrale (millions monnaie locale)	514 293,01	610 022,53	850 492,53	439 120,88	517 682,86
Principaux indicateurs macroéconomiques					
PIB (millions monnaie locale)	2 471 777,00	2 618 077,00	2 774 185,43	2 966 872,00	3 199 062,00
Exportations de B&S (millions monnaie locale)	886 042,47	935 356,72	922 428,71	930 314,68	940 838,76
Recettes fiscales (millions monnaie locale)	518 617,10	568 486,15	563 161,97	546 948,91	669 502,09
Ratios de la Dette Extérieure					
Dette extérieure / PIB	21,33%	21,55%	19,83%	20,25%	23,45%
Dette Extérieure / Exportations de B&S	59,50%	60,10%	58,64%	63,15%	79,74%
Service de la Dette Extérieure/Exportation de B&S	3,32%	4,31%	5,35%	4,44%	5,02%
Ratios de la Dette de l'Administration centrale					
Dette de l'Administration Centrale/ PIB	70,63%	79,93%	72,82%	73,85%	68,67%
Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	336,64%	368,11%	358,73%	400,59%	328,10%
Service de la Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	99,17%	107,31%	151,02%	80,29%	77,32%
Indicateur de la dette					
Dette à court terme / dette totale	19,67%	16,51%	17,01%	16,07%	7,37%

Source : Ministère de l'économie et des finances,

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 par 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.