

**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 31/12/2020

QUATRIÈME TRIMESTRE 2020

FEVRIER 2021

SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	ii
LISTE DES TABLEAUX ET FIGURES	iii
LISTE DES TABLEAUX	iii
LISTE DES FIGURES.....	iii
ACRONYMES ET ABREVIATIONS.....	iv
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 2020.....	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 2020	27
Tableau 21 : Encours des prêts rétrocédés par l'Administration Centrale par type d'institution débitrice	28
Tableau 22 : Encours des prêts garantis en 2020 par l'Administration Centrale	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 2020	10

ACRONYMES ET ABREVIATIONS

AED	Emirats Arabes Unis, Dirham
APD	Aides Publiques au Développement
ATM	Average Time to Maturity (Maturité moyenne du portefeuille)
ATR	Average Time to Refixing (Temps moyen jusqu'à refixation)
BCEAO	Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest
CHF	Franc Suisse
CNUCED	Conférence des Nations-Unies sur le Commerce et le Développement
CNY	Yuan Chinois
DDPF	Direction de la Dette Publique et du Financement
DGEAE	Direction Générale des Etudes et Analyses Economiques
DGTCP	Direction Générale du Trésor et de la Comptabilité Publique
EUR	Euro
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 togolaise au 31 décembre 2020 conformément aux normes internationales établies par le document des *"Statistiques de la dette du secteur public : Guide pour les statisticiens et les utilisateurs"* publié par le Fonds Monétaire International.

I. COUVERTURE

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 de garantie sur les emprunts intérieurs en 2020 dans le cadre du soutien aux agriculteurs sollicitée pour le compte du Projet relatif au 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. L'encours se chiffre à 0,44 milliard de FCFA à fin décembre 2020.

II. METHODOLOGIE

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

Ce présent Bulletin couvre la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020, avec un rappel des données annuelles de 2016 à 2019.

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

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

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

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

La classification adoptée dans les tableaux suit les normes internationales en la matière. Cependant, compte tenu du portefeuille actuel de la dette de l'Administration Centrale de l'Etat,

la ventilation par certaines catégories habituelles n'a pas été retenue car elle ne présenterait pas d'intérêt analytique.

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

III. SOURCES

Les données sur la dette de l'Administration Centrale sont celles disponibles dans la base de données du Système de Gestion et d'Analyse de la Dette (SYGADE 6.1) de la 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		30/12/2016		29/12/2017		31/12/2018		31/12/2019		31/12/2020	
		1 Devise/XOF	1 USD/Devise	1 Devise/XOF	1 USD/Devise	1 Devise/XOF	1 USD/Devise	1 Devise/XOF	1 USD/Devise	1 Devise/XOF	1 USD/Devise
ARABIE SAOUDITE, RIYAL SAOUDIEN	SAR	165,792533	3,750000	146,006587	3,750000	152,824016	3,750000	155,950485	3,750000	142,612170	3,750000
CHINE, YUAN RENMINBI	CNY	89,458977	6,949800	84,084511	6,511600	83,626158	6,853000	83,700346	6,987000	81,836851	6,534900
DINAR ISLAMIQUE (BID)	IDI	835,760183	0,743900	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157	770,249292	0,694315
DROITS DE TIRAGES SPÉCIAUX (SDR)	DTS	835,760183	0,743900	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157	770,249292	0,694315
ÉMIRATS ARABES UNIS, DIRHAM	AED	169,291219	3,672500	149,087733	3,672500	156,049029	3,672500	159,241476	3,672500	145,621685	3,672500
ETATS-UNIS, DOLLAR DES ETATS-UNIS	USD	621,722000	1,000000	547,524700	1,000000	573,090059	1,000000	584,814319	1,000000	534,795637	1,000000
EURO	EUR	655,957000	0,947809	655,957000	0,834696	655,957000	0,873670	655,957000	0,891544	655,957000	0,815291
FRANC CFA BCEAO	XOF	1,000000	621,722000	1,000000	547,524700	1,000000	573,090059	1,000000	584,814319	1,000000	534,795637
JAPON, YEN	JPY	5,322962	116,800000	4,849643	112,900000	5,170893	110,830000	5,359369	109,120000	5,160626	103,630000
KOWEÏT, DINAR KOWEÏTIEN	KWD	2031,107481	0,306100	1814,197150	0,301800	1887,959344	0,303550	1929,761818	0,303050	1761,513956	0,303600
UNITE DE COMPTE FAD	UCF	835,760183	0,743900	779,727571	0,702200	797,048822	0,719015	808,696202	0,723157	770,249292	0,694315

Les taux de change utilisés pour les tableaux de fin décembre 2020 et antérieurs sont ceux présentés ci-dessus. Pour les projections, les taux utilisés sont ceux de la date d'arrêt des données, soit ceux du 31/12/2020.

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

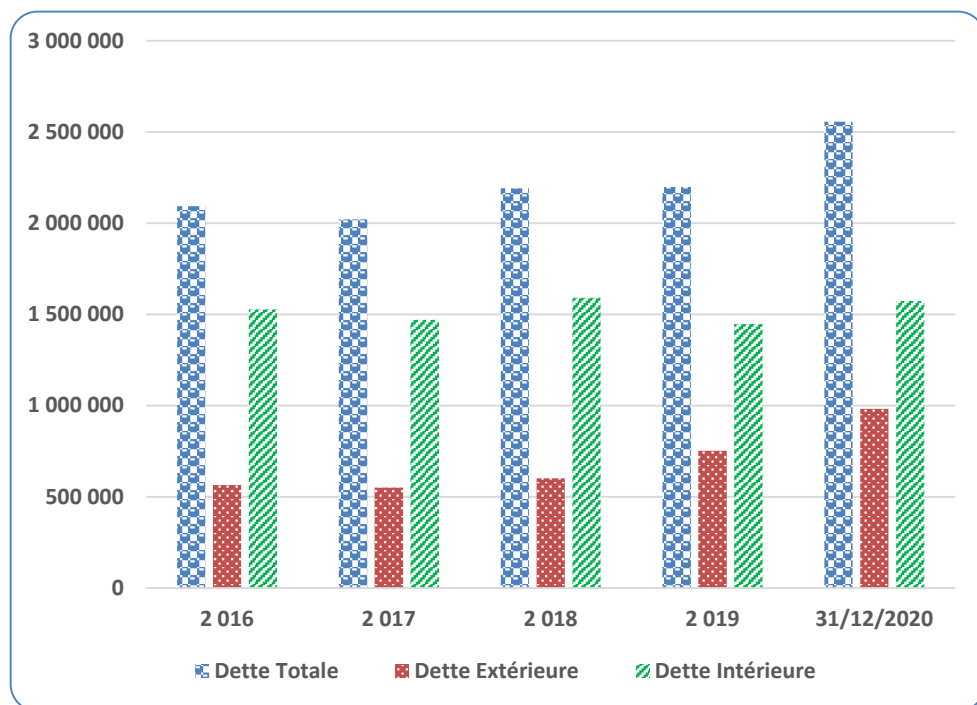
XOF, Million, Taux de change en fin de période (stocks) ou date de l'opération (flux)

	2016		2017		2018		2019		31-déc-20	
	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF
Dette Totale	3 365,93	2 092 673,89	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
<i>Dette Extérieure</i>	907,35	564 120,04	1 004,82	550 163,03	1 048,28	600 758,64	1 284,68	751 300,47	1 834,86	981 276,36
<i>Dette Intérieure</i>	2 458,58	1 528 553,86	2 684,98	1 470 095,08	2 774,92	1 590 277,38	2 473,34	1 446 441,52	2 943,50	1 574 169,87
Total de Tirages / Emissions	1 059,59	626 628,91	894,34	509 253,23	903,75	517 184,36	911,59	534 043,86	1 315,49	762 301,26
<i>Dette Extérieure</i>	107,88	64 107,49	127,49	73 350,52	127,89	72 545,45	309,44	181 960,41	468,43	272 322,91
<i>Dette Intérieure</i>	951,71	562 521,42	766,85	435 902,71	775,86	444 638,90	602,15	352 083,45	847,06	489 978,35
Total du Service de la Dette (a + b)	798,00	481 939,55	1 056,87	599 612,01	766,24	544 694,87	883,76	517 682,86	827,17	479 576,34
<i>Service de la Dette Extérieure</i>	67,55	40 447,80	85,07	50 224,48	73,74	42 257,28	80,36	47 237,18	54,74	31 951,37
<i>Service de la Dette Intérieure</i>	730,45	441 491,75	971,80	549 387,53	692,50	502 437,59	803,4	470 445,68	772,44	447 624,97
Total des remboursements de principal (a)	693,29	418 924,60	975,89	552 628,52	643,47	368 768,65	737,16	431 819,65	656,42	381 600,30
<i>Dette Extérieure</i>	52,70	31 543,83	68,25	40 334,72	58,84	33 723,22	65,46	38 441,26	32,83	19 350,30
<i>Dette Intérieure</i>	640,60	387 380,77	905,18	510 904,91	584,63	440 607,63	671,7	393 378,39	623,59	362 250,00
Total des paiements d'intérêt et commissions (b)	82,72	49 779,72	76,39	44 298,08	122,76	70 352,23	146,6	85 863,21	170,75	97 976,04
<i>Dette Extérieure</i>	14,85	8 903,98	16,82	9 889,75	14,89	8 534,06	14,9	8 795,92	21,91	12 601,07
<i>Dette Intérieure</i>	89,85	54 110,98	66,62	38 482,63	107,87	61 829,97	131,7	77 067,29	148,85	85 374,97

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 2020 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

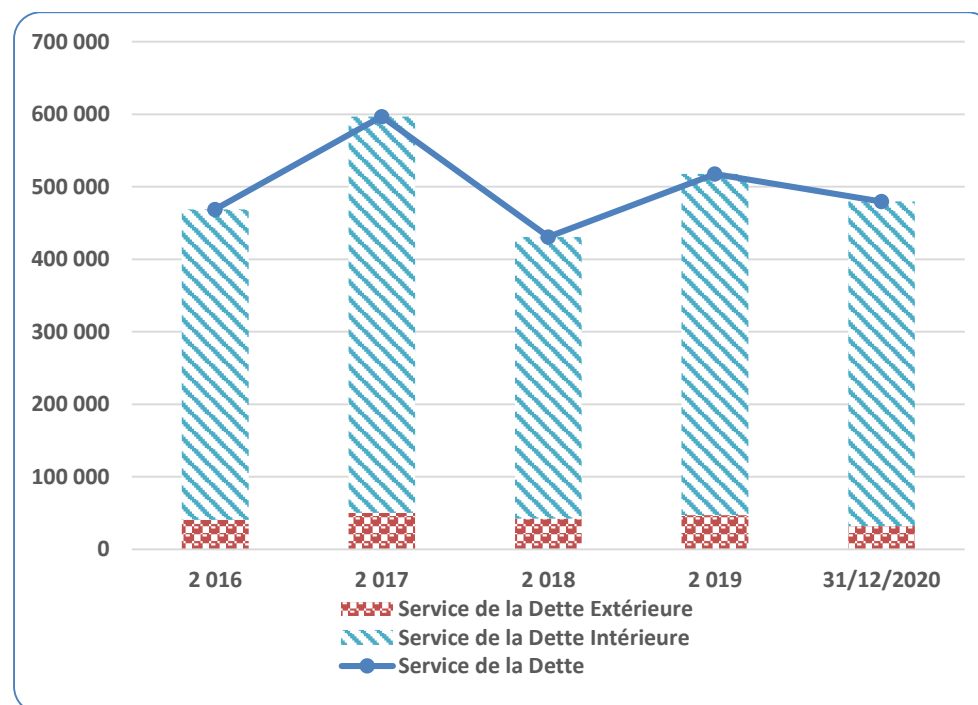


Tableau 2 : Position de la dette de l'Administration Centrale

XOF Million, Taux de change de la fin de période

	2016	2017	2018	2019	31-déc-20
Dette de l'Administration Centrale	2 092 673,89	2 020 258,11	2 191 036,03	2 197 741,99	2 555 446,23
Par échéance et par type d'instrument de la dette					
<i>Court terme selon échéance initiale (<= à 12 mois)</i>	345 602,80	343 545,83	352 103,18	161 797,11	156 761,11
Titres de créance	30 000,00	52 310,00	126 610,00	51 354,00	71 318,00
Crédits	0	0	0	25 000,00	0
Autres comptes à payer	315 602,80	291 235,83	225 493,18	85 443,11	85 443,11
<i>Long terme, par échéance initiale (> à 12 mois)</i>	1 747 071,09	1 676 712,28	1 838 932,85	2 035 944,88	2 398 685,12
Titres de créance	732 136,54	902 503,71	958 027,85	1 069 522,37	1 251 947,34
Crédits	1 014 934,55	774 208,57	880 905,00	966 422,51	1 146 737,78
Autres comptes à payer	0	0	0	0	0
Dette totale	2 092 673,89	2 020 258,11	2 191 036,03	2 197 741,99	2 555 446,23
Titres de créance	762 136,54	954 813,71	1 084 637,85	1 120 876,37	1 323 265,34
Crédits	1 014 934,55	774 208,57	880 905,00	991 422,51	1 146 737,78
Autres comptes à payer	315 602,80	291 235,83	225 493,18	85 443,11	85 443,11
Par Devise	2 092 673,90	2 020 258,11	2 191 036,03	2 197 741,99	2 555 446,23
Numéraire locale	1 580 856,50	1 546 376,81	1 692 229,70	1 575 614,99	1 775 231,76
Numéraire étrangère	511 817,40	473 881,30	498 806,33	622 127,00	780 214,47

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 2020.

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

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

	2020T1	2020T2	2020T3	2020T4
Par échéance et type d'instrument	2 281 788,33	2 407 541,37	2 496 811,50	2 555 446,23
Court terme selon échéance initiale	150 672,11	156 761,11	156 761,11	156 761,11
Numéraire et dépôts	0	0	0	0
Titres de créance	65 229,00	71 318,00	71 318,00	71 318,00
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	85 443,11	85 443,11
Long terme selon échéance initiale	2 131 116,22	2 250 780,26	2 340 050,39	2 398 685,12
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	2 131 116,22	2 250 780,26	2 340 050,39	2 398 685,12
Droits de Tirage Spéciaux	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0
Titres de créance	1 145 392,00	1 161 974,30	1 248 666,36	1 251 947,34
Crédits	985 724,22	1 088 805,96	1 091 384,04	1 146 737,78
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0
Autres comptes à payer	0	0	0	0
Dette brute totale	2 281 788,33	2 407 541,37	2 496 811,50	2 555 446,23
Droits de Tirage Spéciaux	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0
Titres de créance	1 210 621,00	1 233 292,30	1 319 984,36	1 323 265,34
Crédits	985 724,22	1 088 805,96	1 091 384,04	1 146 737,78
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0
Autres comptes à payer (Arriérés)	85 443,11	85 443,11	85 443,11	85 443,11
Par Monnaie de dénomination	2 281 788,33	2 407 541,37	2 496 811,50	2 555 446,23
Monnaie locale	1 647 184,38	1 674 610,34	1 762 290,54	1 775 231,76
Monnaie étrangère	634 603,95	732 931,03	734 520,96	780 214,47
Par résidence du créancier	2 281 788,33	2 407 541,37	2 496 811,50	2 555 446,23
Créanciers résidents	1 520 853,77	1 471 812,54	1 559 491,60	1 574 169,87
Créanciers non-résidents	760 934,56	935 728,83	937 319,90	981 276,36

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 y compris les arriérés consolidés à fin décembre 2020 qui se chiffrent à 2 555 446,23 millions de FCFA (avec la prise en compte du moratoire accordé par certains créanciers¹ (**Encadré 1**) suite à la pandémie de la COVID-19). Le montant total des arriérés consolidés se chiffre à 85 443,11 millions de FCFA, soit 3,34% 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 coût et de risques à fin décembre 2020

Indicateurs de coût et risques		Dettes extérieures	Dettes intérieures	Dettes totales
Montant (en millions de FCFA)		981 276,36	1 574 169,87	2 555 446,23
Montant (en millions d'USD)		1 834,86	2 943,50	4 778,36
Dettes nominales en % du PIB		22,82	36,60	59,42
VAN en % PIB		17,68	36,60	54,28
Coût de la dette	Intérêts payés (% PIB)	0,45	2,11	2,56
	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	1,96	6,10	4,46
Risque de refinancement	ATM (année) : Maturité moyenne du portefeuille	8,65	3,10	5,23
	Dettes échéant dans trois (3) mois (% de la dette totale)	4,44	22,62	15,64
	Dettes échéant dans trois (3) mois (% PIB)	1,01	8,28	9,29
Risque de taux d'intérêt	ATR : Temps moyen jusqu'à refixation (année)	8,65	3,10	5,23
	Refixation dans trois (3) mois (% de la dette totale)	4,44	22,62	15,64
	Dettes à taux fixe y compris Bons du Trésor (% de la dette totale)	100,00	100,00	100,00
	Bons du Trésor en % de la dette totale	0,00	9,77	6,02
Risque de taux de change	Dettes extérieures en % de la dette totale			38,40
	Dettes extérieures exclues le FCFA et Euro en % de la dette totale			19,50

Source : DGTCP

A- Coût du portefeuille

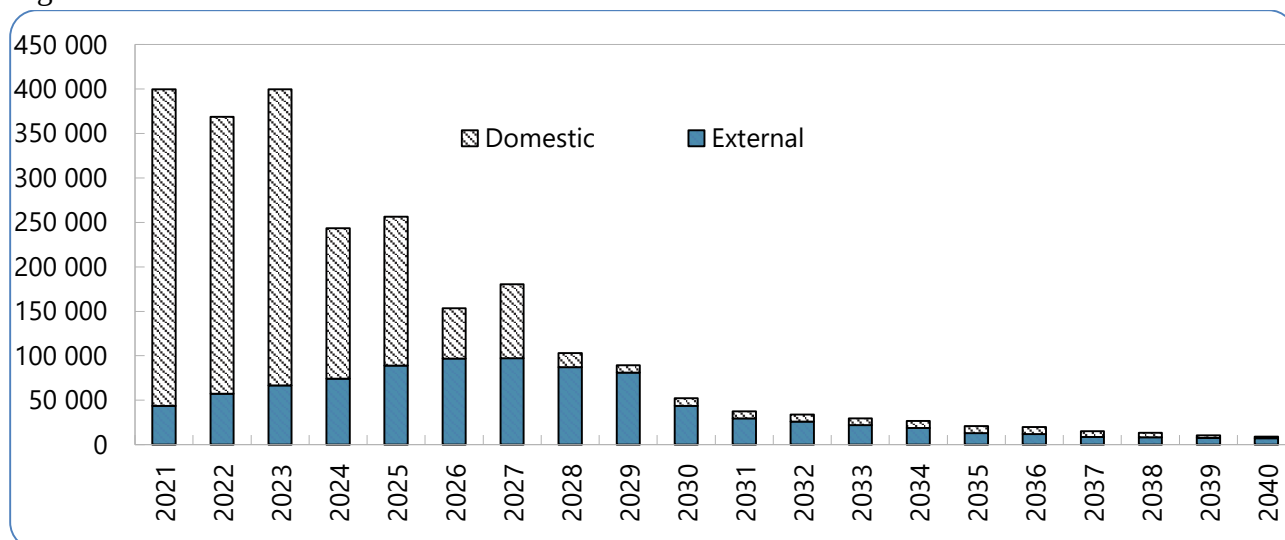
Le coût du portefeuille de la dette est analysé à travers le taux d'intérêt implicite. Il ressort à 4,46 % en 2020 contre 4,49% en 2019 pour l'ensemble du portefeuille. Ce coût relativement élevé s'explique par la forte proportion de la dette intérieure, dominée par les titres publics, qui coûtent en moyenne 6,10%, soit au moins trois (3) fois plus cher que la dette extérieure (1,96%). La réduction de ce coût dépendra de la capacité de l'Etat à mobiliser à moyen terme les ressources concessionnelles. La

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

charge d'intérêt représente 2,56% du PIB. Elle est de 2,11% du PIB pour la dette intérieure contre 0,45% 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 peuvent générer des pressions de refinancement.

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



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 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 5,23 ans à fin décembre 2020 contre 5,08 ans à fin 2019. La maturité s'est rallongée légèrement compte tenu de l'opération de reprofilage. Cet indicateur est influencé par la dette extérieure ayant une maturité moyenne de 8,65 ans. La maturité moyenne de la dette intérieure est de 3,10 ans.

L'encours de la dette arrivant à échéance au 31 décembre 2021 représenterait 15,64% de l'ensemble du portefeuille de la dette, soit 9,29% du PIB. La part de la dette intérieure qui arrive à échéance au 31 décembre 2021 serait de 22,62% contre 4,44% pour la dette extérieure.

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

2- Risque de taux d'intérêt

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

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

La maturité moyenne de l'ensemble du portefeuille jusqu'à la révision des taux est de 5,23 ans. Cet indicateur relativement faible est influencé par la dette intérieure ayant pour maturité moyenne de 3,08 ans. La maturité moyenne de la dette extérieure est de 8,65 ans.

L'encours de la dette dont le taux sera révisé au 31 décembre 2021 représenterait 15,64% 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 22,62% de la dette intérieure qui viendrait à échéance en 2021. 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 69,47% de dettes libellées en FCFA et de 11,03% de dette en Euro, soit 80,50% de dette non fluctuante et 19,50% de dette fluctuante.

Le portefeuille de la dette extérieure (38,40% de la dette totale) est tout de même influencé par les fluctuations de certaines devises majeures dont les proportions sont : 17,93% pour le dollar US et 16,54% pour le yuan renminbi (CNY). On note une proportion non négligeable de la dette extérieure libellée en Euro (28,91%) 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 20,49% 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 vise principalement à permettre 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.

Le montant du service de la dette ayant fait l'objet de moratoire est estimé à 20,0 milliards de FCFA (37,33 millions de dollars américains ou 0,46% du PIB_2020) dont 15,4 milliards de FCFA rééchelonné et 4,6 milliards de FCFA annulé (FMI).

Les créanciers du Club de Paris continueront de se coordonner étroitement avec les autres parties prenantes pour la mise en œuvre de cette initiative, en particulier lors de l'examen de nouvelle extension de la période de suspension.

2 - Bons COVID-19

Pour appuyer les Etats membres de l'UMOA dans la gestion de la crise sanitaire, la BCEAO a mis en place un guichet spéciale pour le financement de la trésorerie à travers les Bons COVID-19. Le Togo a levé un montant de 178 milliards de FCFA en deux émissions de maturité trois (3) mois dont la dernière est remboursée en novembre 2020.

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

	2020 T1	2020 T2	2020 T3	2020 T4
Dettes en monnaie étrangère	634 603,95	732 929,89	734 520,96	780 214,47
Court terme	0	0	0	0
Long terme	634 603,95	732 929,89	734 520,96	780 214,47
Dettes en monnaie locale	126 330,61	202 798,94	202 798,94	201 061,90
Court terme	0	0	0	0
Long terme	126 330,61	202 798,94	202 798,94	201 061,90
Non allouable	0	0	0	0
Position de la Dette Brute Extérieure	760 934,56	935 728,83	937 319,90	981 276,36

Source : DGTCP

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

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

XOF, Million, Taux de change de fin de période

	2016	2017	2018	2019	31-déc-20	% du total au 31 déc. 2020
Créanciers officiels bilatéraux	50 978,25	42 524,21	40 846,71	32 305,89	35 632,59	3,63%
APD	50 978,25	42 524,21	40 846,71	32 305,89	35 228,80	3,59%
Non APD	0	0	0	0	403,79	0,04%
Créanciers multilatéraux	186 558,50	203 976,16	237 546,96	331 712,23	478 442,51	48,76%
Concessionnels	184 283,19	201 643,42	234 041,92	328 007,63	464 652,36	47,35%
Non concessionnels	2 275,31	2 332,74	3 505,04	3 704,60	13 790,15	1,41%
Sociétés de Dépôts à l'exception de la Banque Centrale	0	0	0	0	0	0,00%
Porteur de titres de créance	0	0	0	0	0	0,00%
Banques commerciales (Eximbank Chine ; Eximbank Inde, Sté GENERALE et MUFG BANK OF TOKYO)	326 583,30	303 662,66	322 364,98	387 282,35	467 201,27	47,61%
TOTAL	564 120,04	550 163,03	600 758,64	751 300,47	981 276,36	100,00%

Source : DGTCP

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

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

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

	2016			2017			2018			2019			31-déc-20		
	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total
Créanciers bilatéraux officiels	9 726,05	539,05	10 265,10	9 314,31	1 675,01	10 989,32	3 411,38	885,36	4 296,74	9 381,75	658,73	10 040,48	1 065,24	360,47	1 425,71
Créanciers multilatéraux	18 035,00	2 134,85	20 169,85	20 643,46	1 812,43	22 455,89	19 183,75	1 655,80	20 839,54	14 631,71	1 949,87	16 581,57	8 298,03	2 248,70	10 546,73
Banque commerciale ou autre institution financière	3 782,77	6 230,08	10 012,85	10 376,96	6 402,32	16 779,28	11 128,10	5 992,91	17 121,01	14 427,81	6 187,32	20 615,13	9 987,03	9 991,90	19 978,93
Titres de Créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	31 543,82	8 903,98	40 447,80	40 334,73	9 889,76	50 224,49	33 723,22	8 534,06	42 257,28	38 441,26	8 795,92	47 237,18	19 350,30	12 601,07	31 951,37

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 31/12/2019	Tirages / Emissions au 31/12/2020	Remboursement du principal au 31/12/2020	Variation de taux de change / autres ajustements dont les tirages antérieurs reçus en 2020	Encours total au 31/12/2020
	<i>Taux de change 31/12/2019 (1)</i>	<i>Taux de change à la date de transaction (2)</i>	<i>Taux de change à la date de transaction (3)</i>	<i>(4)=5-(1+2-3)</i>	<i>Taux de change 31/12/2020 (5)</i>
AED	0	5 439,29	0	-218,81	5 220,48
CNY	167 559,55	4 211,45	3 084,15	-6 345,42	162 341,44
EUR	135 888,44	147 754,11	162,578	159,93	283 639,91
IDI	47 611,45	4 176,77	3 223,20	842,34	49 407,36
KWD	20 285,70	1 253,90	1 065,24	-2 781,44	17 692,92
SAR	6 117,84	0	0	369,31	6 487,15
SDR	29 155,71	7 855,15	370,294	-1 687,46	34 953,11
UCF	29 549,28	17 161,31	301,225	-1 924,51	44 484,85
USD	187 059,45	17 466,41	9 401,17	-19 137,43	175 987,26
XOF	128 073,05	79 305,79	1 742,44	-4 574,50**	201 061,90
TOTAL	751 300,47	284 624,18*	19 350,30	-35 297,99	981 276,36

NB : * Les tirages de 2020 prennent en compte les tirages non financiers relatifs au service rééchelonné dans le cadre de DSSI pour 12,3 milliards de FCFA

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

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 d'échange au 31/12/2020

	2021					2022					2023				
	T1	T2	T3	T4	Tot. 2021	T1	T2	T3	T4	Tot. 2022	T1	T2	T3	T4	Tot. 2023
Créanciers bilatéraux officiels	406,87	1 430,84	369,83	1 434,89	3 642,42	354,54	1 735,76	379,79	1 738,70	4 208,79	422,86	1 759,05	1 175,07	1 921,98	5 278,95
Principal	266,31	1 160,26	266,31	1 160,26	2 853,14	243,09	1 422,08	243,09	1 422,08	3 330,35	243,09	1 422,08	899,05	1 585,76	4 149,98
Intérêt / Comm.	140,57	270,58	103,52	274,63	789,29	111,45	313,68	136,70	316,62	878,45	179,77	336,96	276,02	336,22	1 128,97
Créanciers multilatéraux	2 759,58	6 427,33	2 791,38	6 364,34	18 342,63	2 001,16	4 689,59	2 090,31	6 887,08	15 668,13	2 093,72	11 357,47	2 510,70	13 855,13	29 817,02
Principal	1 977,56	5 046,26	1 978,91	5 051,11	14 053,84	1 376,28	3 324,37	1 448,23	5 459,52	11 608,40	1 449,57	9 842,46	1 839,87	12 290,41	25 422,31
Intérêt / Comm.	782,01	1 381,06	812,47	1 313,24	4 288,79	624,88	1 365,22	642,08	1 427,55	4 059,73	644,15	1 515,01	670,83	1 564,72	4 394,71
Titres de Créance	n.a	n.a	n.a	n.a	0,00	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Banques commerciales	12 097,29	4 224,40	14 708,86	9 776,07	40 806,61	15 591,50	15 348,78	16 667,57	15 200,59	62 808,43	16 538,74	14 958,59	16 414,62	14 842,43	62 754,39
Principal	8 978,26	247,04	11 675,98	5 792,41	26 693,69	12 814,02	11 339,55	14 002,92	11 339,55	49 496,04	14 002,92	11 339,55	14 002,92	11 339,55	50 684,93
Intérêt / Comm.	3 119,03	3 977,36	3 032,87	3 983,66	14 112,93	2 777,47	4 009,22	2 664,65	3 861,04	13 312,39	2 535,83	3 619,04	2 411,71	3 502,88	12 069,46
TOTAL	15 263,74	12 082,56	17 870,07	17 575,30	62 791,67	17 947,19	21 774,12	19 137,67	23 826,37	82 685,35	19 055,32	28 075,11	20 100,39	30 619,54	97 850,36

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 créanciers.

NOTE TECHNIQUE :

Le taux de change en vigueur au début de la période de projection utilisé (31/12/2020).

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

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

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

XOF, Million, Taux de change du 31/12/2020

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	>2035
Créanciers Officiels bilatéraux	3 642,42	4 208,79	5 278,95	6 850,65	8 142,91	8 070,20	8 449,49	8 692,95	8 612,19	8 471,03	8 331,68	8 253,67	8 011,75	7 933,63	7 855,50	39 209,11
Principal	2 853,14	3 330,35	4 149,98	5 585,14	6 938,92	6 938,92	7 392,14	7 713,55	7 713,55	7 652,94	7 592,33	7 592,33	7 428,65	7 428,65	7 428,65	37 832,49
Intérêt / Comm.	789,29	878,44	1 128,97	1 265,51	1 203,99	1 131,28	1 057,35	979,41	898,65	818,09	739,36	661,34	583,10	504,97	426,84	1 376,62
Créanciers multilatéraux	18 342,63	15 668,13	29 817,02	39 369,85	56 594,69	67 327,59	66 315,58	57 233,46	50 835,15	33 523,49	25 569,08	23 531,84	23 267,75	23 192,95	21 488,25	272 677,74
Principal	14 053,84	11 608,40	25 422,31	34 902,80	52 310,91	63 331,52	62 605,59	53 805,78	47 652,90	30 561,44	22 777,93	20 899,27	20 790,11	20 860,49	19 304,41	250 574,87
Intérêt / Comm.	4 288,79	4 059,73	4 394,71	4 467,05	4 283,78	3 996,06	3 709,99	3 427,68	3 182,26	2 962,06	2 791,16	2 632,57	2 477,63	2 332,45	2 183,83	22 102,87
Porteur de titres de créance	0,00	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	40 806,61	62 808,43	62 754,39	64 111,87	59 032,53	57 575,57	56 118,61	54 691,18	53 220,80	31 758,65	25 065,06	21 108,76	16 752,24	13 133,07	7 028,62	5 720,68
Principal	26 693,69	49 496,04	50 684,93	53 495,09	49 929,94	49 929,94	49 929,94	49 939,63	49 949,33	29 815,00	23 674,13	20 172,52	16 149,30	12 760,50	6 828,29	5 639,39
Intérêt / Comm.	14 112,93	13 312,39	12 069,46	10 616,79	9 102,60	7 645,63	6 188,67	4 751,55	3 271,48	1 943,66	1 390,94	936,24	602,95	372,57	200,33	81,29
TOTAL	62 791,67	82 685,35	97 850,36	110 332,37	123 770,13	132 973,35	130 883,67	120 617,60	112 668,15	73 753,18	58 965,83	52 894,27	48 031,74	44 259,64	36 372,36	317 607,53

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 au début de la période de projection utilisé (31/12/2020)

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

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

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

Activités Économiques	2016	2017	2018	2019	31-déc-20
Activités de services administratifs et d'appui	0	40 341,02	40 023,35	0	79 305,79
Activités extractives	772,01	117,32	270,98	1 802,94	904,159
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	4 118,30	1 786,03	691,2	3 330,12	2 364,07
Défense et sécurité sociale	0	0	0	0	0
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	3 211,70	1 070,21	1 556,57	8 691,66	6 038,58
Autres activités de services	0	0	0	0	0
Construction, infrastructures et transport	37 589,75	24 901,47	26 188,06	9 968,49	9 052,02
Eau, assainissement, et gestion des déchets	2 103,81	1 420,98	475,92	0	1685,568
Information et communication	152,43	144,69	0	2460,77	7 503,17
Santé et actions sociales	1 111,78	2 005,38	1 091,67	475,92	33511,673
Plusieurs secteurs	4,62	440,38	1 198,62	148 184,21	108 940,89
Production et distribution d'électricité et de gaz	15 043,09	1 123,06	1 049,08	7 046,31	23 016,98
TOTAL	64 107,49	73 350,52	72 545,45	181 960,42	272 322,91

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Tableau présentant les tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale sur les 4 dernières années et au 31 décembre 2020, 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	2016	2017	2018	2019	31-déc-20
Activités de services administratifs et d'appui	8 760,19	46 911,16	84 744,46	83 654,82	201 061,90
Activités extractives	772,01	889,33	1 160,31	2 963,25	3 867,41
Activités financières et d'assurances	0	0	0	0	0
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	12 587,41	13 203,88	13 471,56	16 300,86	17 211,86
Défense et sécurité sociale	6 245,45	4 684,08	2 081,82	0	0
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	20 485,15	18 596,73	20 066,35	28 471,56	34 398,93
Autres activités de crédit	5 060,75	4 469,26	4 310,62	4 111,50	3 667,59
Autres activités de services	17 638,16	13 920,00	12 668,23	11 058,65	9 553,85
Construction, infrastructures et transport	290 648,59	276 710,06	302 692,06	303 627,07	293 867,30
Eau, assainissement, et gestion des déchets	8 549,26	8 971,39	9 462,32	9 350,25	11 033,09
Information et communication	14 363,30	12 746,87	11 819,54	13 422,91	19 389,45
Santé et actions sociales	14 845,02	14 359,83	14 965,99	14 690,69	45 977,23
Plusieurs secteurs	77 279,25	59 848,06	46 880,44	181 074,60	243 094,80
Production et distribution d'électricité et de gaz	86 885,51	74 852,37	76 434,95	82 574,31	98 152,98
TOTAL	564 120,04	550 163,03	600 758,64	751 300,47	981 276,36

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale sur les 4 dernières années et au 31 décembre 2020, 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 31/12/2019 et 31/12/2020)

	2019	% du total	31-déc-20	% du total
Dette de l'Administration Centrale	131 123,36	100%	298 870,12	100%
Créanciers bilatéraux officiels	13 210,60	10%	43 788,28	15%
APD	0,00	0%	8 700,00	3%
Non APD	13 210,60	10%	35 088,28	12%
Créanciers multilatéraux	49 939,22	38%	158 133,23	53%
Concessionnel	49 939,22	38%	158 133,23	53%
Non Concessionnel	0,00	0%	0	0%
Porteurs de titres de créance	0	0%	0	0%
Autres créanciers	67 973,54	52%	96 948,61	32%
Dette avec garantie publique	0	0%	0	0%
TOTAL	131 123,36	100%	298 870,12	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

	2016	2017	2018	2019	31-déc-20	% du total au 31/12/2020
Dette de l'Administration Centrale	64 107,49	73 350,52	72 545,45	181 960,41	272 322,91	100,00%
Créanciers bilatéraux officiels	2 889,33	4 383,42	2 128,70	655,96	5 768,98	2,12%
APD	2 889,33	4 383,42	2 128,70	655,96	5 439,29	2,00%
Non APD	0	0	0	0	329,69	0,12%
Créanciers multilatéraux	17 853,56	49 709,99	48 952,38	104 913,09	162 756,58	59,77%
Concessionnel	16 793,00	49 497,07	48 055,77	64 163,36	152 498,67	56,00%
Non Concessionnel	1 060,56	212,92	896,61	40 749,73	10 257,91	3,77%
Sociétés de Dépôts, à l'exception de la Banque Centrale	0	0	0	0	0	0,00%
Porteurs de titres de créance	0	0	0	0	0	0,00%
Autres créanciers	43 364,60	19 257,11	21 464,37	76 391,36	103 797,35	38,12%
Dette avec garantie publique	0	0	0	0	0	0,00%
TOTAL	64 107,49	73 350,52	72 545,45	181 960,41	272 322,91	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 2020, 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

	2016	2017	2018	2019	31-déc-20	% du total au 31/12/2020
Taux Variables	6 245,45	4 684,08	2 081,82	0	2 234,77	0,23%
EURIBOR 3 mois EURO	6 245,45	4 684,08	2 081,82	0	0	0,00%
EURIBOR 6 mois EURO	0	0	0	0	2 234,77	0,23%
TAUX DE BASE BANCAIRE FRANCE	0	0	0	0	0	0,00%
Autre	0	0	0	0	0	0,00%
Taux fixes	557 874,59	545 478,95	598 676,83	751 300,47	979 041,60	99,77%
SANS INTÉRÊT	73 926,83	64 071,35	61 330,49	49 330,21	66 609,87	6,79%
0,1% à 1,0%	127 648,42	160 864,13	204 053,60	263 446,09	444 367,89	45,28%
1,0% à 2,0%	317 568,06	287 463,59	298 795,72	322 945,96	268 899,06	27,40%
2,0% à 4,0%	38 731,28	33 079,88	34 497,02	37 329,02	34 242,63	3,49%
4,% à 6,5%	0	0	0	78 249,19	164 922,15	16,81%
6,5% et plus	0	0	0	0	0	0,00%
TOTAL	564 120,04	550 163,03	600 758,64	751 300,47	981 276,36	100,00%

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

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

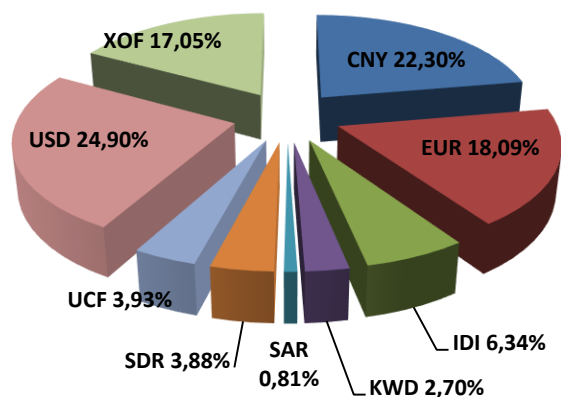
Tableau 16 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises

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

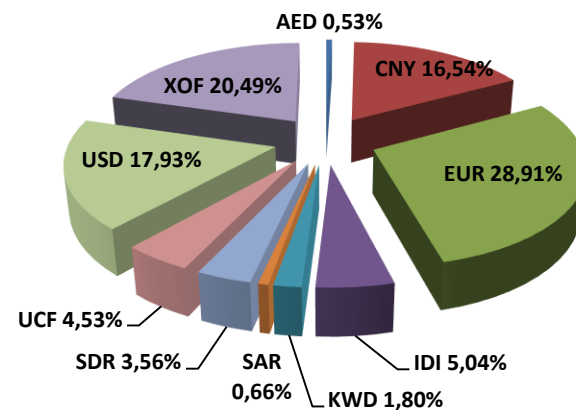
Devises	31-déc-2019	%	31-déc-2020	%
AED	0,00	0,00%	5 220,48	0,53%
CNY	167 559,55	22,30%	162 341,44	16,54%
EUR	135 888,44	18,09%	283 639,91	28,91%
IDI	47 611,45	6,34%	49 407,36	5,04%
KWD	20 285,70	2,70%	17 692,92	1,80%
SAR	6 117,84	0,81%	6 487,15	0,66%
SDR	29 155,71	3,88%	34 953,11	3,56%
UCF	29 549,28	3,93%	44 484,85	4,53%
USD	187 059,45	24,90%	175 987,26	17,93%
XOF	128 073,05	17,05%	201 061,90	20,49%
TOTAL	751 300,47	100,00%	981 276,36	100,00%

Source : DGTCP

Composition de la dette extérieure par devises au 31 décembre 2019



Composition de la dette extérieure par devises au 31 décembre 2020



Source : DGTCP

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

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, Taux de change du 31/12

	2016	2017	2018	2019	31-déc-20	% du total au 31/12/2020
COURT TERME	345 602,80	343 545,83	352 103,18	161 797,11	156 761,11	9,96%
3 mois ou moins	0	18 418,00	0	0	0	0,00%
entre 3 mois et 6 mois	0	0	0	20 000,00	0	0,00%
entre 6 mois et 1 an	30 000,00	33 892,00	126 610,00	56 354,00	71 318,00	4,53%
Immédiat	315 602,80	291 235,83	225 493,18	85 443,11	85 443,11	5,43%
MOYEN OU LONG TERME	1 182 951,05	1 126 549,25	1 238 174,20	1 284 644,41	1 417 408,76	90,04%
entre 1 et 3 ans	158 500,00	114 566,00	54 547,70	133 547,70	156 383,40	9,93%
entre 3 et 5 ans	310 047,68	106 793,52	245 621,51	325 322,68	501 620,22	31,87%
entre 5 et 10 ans	502 458,01	645 829,41	681 572,29	631 312,26	567 249,88	36,03%
plus de 10 ans	211 945,36	259 360,32	256 432,70	194 461,77	192 155,26	12,21%
TOTAL	1 528 553,85	1 470 095,08	1 590 277,38	1 446 441,52	1 574 169,87	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, Taux de change du jour de la transaction

	2016			2017			2018			2019			31-déc-20		
	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total
Prêts	142 316,66	19 697,97	162 014,63	237 666,22	9 948,96	247 615,18	16 375,95	9 721,70	26 097,65	74 284,43	9 624,39	83 908,82	119 433,09	12 066,54	131 499,63
Titres de créances	191 674,14	34 413,00	226 087,15	248 871,71	28 533,67	277 405,38	252 904,23	52 108,26	305 012,49	284 628,70	67 442,89	352 071,59	242 816,91	73 308,42	316 125,33
Autres comptes à payer	53 389,97	0	53 389,97	24 366,97	0	24 366,97	171 327,45	0	171 327,45	34 465,27	0	34 465,27	0	0	0
TOTAL	387 380,77	54 110,98	441 491,75	510 904,91	38 482,63	549 387,53	440 607,63	61 829,97	502 437,59	393 378,39	77 067,29	470 445,68	362 250,00	85 374,96	447 624,96

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 concernant 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 31/12/2020

Période	2021					2022		2023	>2023
	Immédiat (Stock arriérés au 31/12/2020)	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	119 317,40	108 300,27	216 603,82	6 787,04	190 014,05	189 751,24	370 049,82	847 863,50
Titres de créance	0	116 711,21	103 875,39	214 027,30	2 179,53	174 672,14	188 378,56	387 993,22	620 319,84
Crédits	0	2 606,19	4 424,89	2 576,53	4 607,52	8 323,82	10 070,32	26 632,98	227 543,67
Autres comptes à payer	85 443,11	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 2020

	Date de l'adjudication	Code ISIN	Échéance	Coupon (%)	Volume mis en adjudication (million de FCFA)	Volume émis (million de FCFA)	Taux de couverture du montant mis en adjudication	Taux/Prix moyen pondéré	Rendement moyen pondéré (%)
Bons du Trésor					243 000	249 318			
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	17/01/2020	TG0000001312	17/01/2021		25 000	27 500	110,00%	4,95%	5,21%
	17/04/2020	TG0000001361	18/04/2021		20 000	22 000	110,00%	5,05%	5,32%
	14/05/2020	TG0000001379	13/08/2020		108 000	108 000	100,00%	2,76%	2,78%
	05/06/2020	TG0000001387	06/06/2021		20 000	21 818	109,09%	5,10%	4,85%
	13/08/2020	TG0000001411	12/11/2020		70 000	70 000	100,00%	2,25%	2,26%
Obligations du Trésor					340 000	373 888			
<i>Obligations du Trésor à 3 ans</i>	31/01/2020	TG0000001320	03/02/2023	6,15%	25 000	27 500	110,00%	100,11%	6,11%
	14/02/2020	TG0000001321	03/02/2023	6,15%	25 000	27 500	110,00%	100,04%	6,14%
	13/03/2020*	TG0000001346	16/03/2023	6,15%	50 000	31 610	63,22%	100,00%	6,15%
	08/05/2020*	TG0000001346	16/03/2023	6,15%	35 000	22 383	63,95%	99,20%	6,10%
	10/07/2020*	TG0000001395	13/07/2023	6,15%	30 000	31 307	104,36%	99,04%	6,51%
	10/08/2020*	TG0000001429	11/08/2023	6,15%	25 000	24 300	97,20%	98,87%	6,57%
	21/08/2020*	TG0000001445	24/08/2023	6,15%	30 000	12 458	41,53%	99,72%	6,25%
	14/09/2020	TG0000001445	24/08/2023	6,15%	25 000	27 500	110,00%	100,01%	6,15%
<i>Obligations du Trésor à 5 ans</i>	28/02/2020	TG0000001338	02/03/2025	6,40%	25 000	27 500	110,00%	100,14%	6,37%
	13/03/2020*	TG0000001338	02/03/2025	6,40%	50 000	10 820	21,64%	99,31%	6,51%
	08/05/2020*	TG0000001338	02/03/2025	6,40%	35 000	16 117	46,05%	98,45%	6,48%
	10/07/2020*	TG0000001403	13/07/2025	6,40%	30 000	1 623	5,41%	99,04%	6,51%
	10/08/2020*	TG0000001437	11/08/2025	6,40%	25 000	3 200	12,80%	99,31%	6,57%
	21/08/2020*	TG0000001452	24/08/2025	6,40%	30 000	20 542	68,47%	99,57%	6,50%
	25/09/2020	TG0000001452	24/08/2025	6,40%	25 000	27 500	110,00%	100,04%	6,39%
	23/10/2020*	TG00000014560	26/10/2025	6,40%	25 000	3 286	13,14%	100,83%	6,20%
	30/11/2020*	TG00000014560	26/10/2025	6,40%	20 000	9 285	46,43%	100,20%	6,31%
<i>Obligations du Trésor à 7 ans</i>	13/03/2020*	TG0000001353	16/03/2027	6,50%	50 000	12 528	25,06%	98,30%	6,81%
	23/10/2020*	TG0000001353	16/03/2027	6,50%	25 000	24 214	96,86%	100,01%	6,49%
	30/11/2020*	TG0000001353	16/03/2027	6,50%	20 000	12 715	63,58%	100,00%	6,49%
Total					583 000	623 206			

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

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Ce tableau décrit les résultats des adjudications des titres émis par l'Administration Centrale au cours de l'année 2020.

SECTION 5 : PRETS RETROCEDES ET GARANTIS

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

XOF, Million, Taux de change en fin de période

Année	2016	2017	2018	2019	31 décembre 2020
Entreprises publiques non financières	27 581,00	27 212,04	27 715,51	32 035,01	32 057,74
Sociétés multinationales	15 166,17	14 338,55	14 305,53	14 335,98	14 453,41
TOTAL	42 747,17	41 550,59	42 021,04	46 370,99	46 511,15

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 en 2020 par l'Administration Centrale

XOF, Million

BENEFICIAIRE	Projet	MONTANT GARANTI (2020)	MONTANT DECAISSE (ENCOURS FIN 2020)
MIFA S.A pour le compte des banques locales	Financement des acteurs de la chaîne de valeur agricole	17 296,92	437,59
PIB		4 300 896	4 300 896
TAUX (%)		0,40	0,01

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	2016	2017	2018	2019	31-déc-20
Données sur la Dette					
Dette Extérieure Totale (en millions et en monnaie locale)	564 120,04	550 163,03	600 758,64	751 300,47	981 276,36
Dette de l'Administration Centrale (millions monnaie locale)	2 092 673,89	2 020 258,11	2 191 036,03	2 197 741,99	2 555 446,23
Dette à court terme	345 602,80	343 545,83	352 103,18	161 797,11	156 761,11
Service de la dette extérieure (en millions et en monnaie locale)	40 447,80	50 224,48	42 257,28	47 237,18	31 951,37
Service de la dette de l'Administration Centrale (en millions et en monnaie locale)	481 939,55	599 612,01	502 437,59	517 682,86	479 576,33
Principaux indicateurs macroéconomiques					
PIB (en millions et en monnaie locale)	3 574 379,00	3 713 574,00	3 950 447,00	4 230 591,00	4 300 896,00
Exportations de B&S (en millions et en monnaie locale)	935 356,72	922 428,71	930 314,68	940 838,76	950 000,00
Recettes fiscales (en millions et en monnaie locale)	568 486,15	563 161,97	546 948,91	669 502,09	604 479,35
Ratios de la Dette Extérieure					
Dette extérieure / PIB	15,78%	14,81%	15,21%	17,76%	22,82%
Dette Extérieure / Exportations de B&S	60,10%	58,64%	63,15%	79,85%	103,29%
Service de la Dette Extérieure/Exportation de B&S	4,31%	5,35%	4,44%	5,02%	3,36%
Ratios de la Dette de l'Administration Centrale					
Dette de l'Administration Centrale/ PIB	58,55%	54,40%	55,46%	51,95%	59,42%
Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	368,11%	358,73%	400,59%	328,27%	422,75%
Service de la Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	84,78%	106,47%	91,86%	77,32%	79,34%
Indicateur de la dette					
Dette à court terme / dette totale	16,51%	17,01%	16,07%	7,36%	6,13%

Source : DGTCP/DGEAE

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.