

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

SECRETARIAT GENERAL

**DIRECTION GENERALE DU TRESOR
ET DE LA COMPTABILITE PUBLIQUE**

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



REPUBLIQUE TOGOLAISE
Travail – Liberté – Patrie

BULLETIN STATISTIQUE DE LA DETTE DE L'ADMINISTRATION CENTRALE DU TOGO AU 30 JUIN 2023

DEUXIEME TRIMESTRE 2023

Juillet 2023

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

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

Site web : www.togoreformes.com

PREFACE

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

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

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

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

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

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

SOMMAIRE

PREFACE	i
SOMMAIRE	ii
Liste des Tableaux et Figures	iii
Liste des Tableaux	iii
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 DE RISQUES DU PORTEFEUILLE	9
SECTION 3. TABLEAUX SUR LA DETTE EXTERIEURE	13
SECTION 4. TABLEAUX SUR LA DETTE INTERIEURE	24
SECTION 5 : PRETS RETROCEDES ET GARANTIS	29
SECTION 6 : PRINCIPAUX INDICATEURS MACROECONOMIQUES ET RATIOS D'ENDETTEMENT	31
VII. GLOSSAIRE	32

Liste des Tableaux et Figures

Liste des Tableaux

Tableau 1: Encours de la dette de l'Administration Centrale budgétaire, 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 : Indicateur de coût et de risques de la dette publique projetée à fin décembre 2023	9
Tableau 4 : Position extérieure de la dette : encours en devises étrangères et encours en monnaie nationale .	13
Tableau 5 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par créanciers et concessionnalité.....	13
Tableau 6 : Paiements du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type de créanciers	14
Tableau 7 : Encours et transactions de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises	15
Tableau 8 : Projection trimestrielle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créanciers	16
Tableau 9 : Projection annuelle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire, par type de créanciers.....	17
Tableau 10 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique	18
Tableau 11 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique	19
Tableau 12 : Nouveaux engagements au titre de la dette extérieure de l'Administration Centrale ou avec garantie publique	20
Tableau 13 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type de créanciers	21
Tableau 14 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de taux et par taux d'intérêt	22
Tableau 15 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par devises	23
Tableau 16 : Dette intérieure de l'Administration Centrale budgétaire par échéance.....	24
Tableau 17 : Paiements du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type d'instrument.....	25
Tableau 18 : Projection du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type d'instrument.....	26
Tableau 19 : Résultats des adjudications et syndications des émissions effectuées par l'Administration Centrale budgétaire au 30 juin 2023	27
Tableau 20 : Encours des prêts rétrocédés par l'Administration Centrale par type d'institution débitrice	29
Tableau 21 : Encours des prêts garantis par l'Administration Centrale au 30 juin 2023	30
Tableau 22 : Principaux indicateurs macroéconomiques et ratios d'endettement	31

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 2023	10

ACRONYMES ET ABREVIATIONS

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

INTRODUCTION

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

Ce bulletin présente les informations sur la dette publique au 30 juin 2023, 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 budgétaire. 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 qui est constituée principalement de la dette des sociétés d'Etat liquidées et du reliquat des arriérés audités par KPMG.

Conformément aux recommandations du Fonds Monétaire International (FMI), la dette de la BOAD est reclassée dans la dette extérieure.

Il est à noter également que, l'Etat togolais a accordé des garanties en 2020 et 2022 dans le cadre du soutien aux acteurs de la chaîne de valeurs agricole à MIFA S.A et de la construction d'un hôpital et quatre centres de santé de soins mères/enfants à l'INAM.

II. METHODOLOGIE

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

Ce présent Bulletin couvre la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023, avec un rappel des données annuelles de 2019 à 2022.

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 budgétaire, 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 6.2) 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		31/12/2022		30/06/2023	
		1 Devise/XOF	1 USD/Devise	1 Devise/XOF	1 USD/Devise
ARABIE SAOUDITE, RIYAL SAOUDIEN	SAR	164,000000000	3,750000000	160,981333333	3,750000000
CHINE, YUAN RENMINBI	CNY	88,033209280	6,986000000	83,148079280	7,260300000
DINAR ISLAMIQUE (BID)	IDI	818,468917500	0,751403000	802,938930993	0,751838000
DROITS DE TIRAGES SPÉCIAUX (SDR)	DTS	818,468917500	0,751403000	802,938930993	0,751838000
ÉMIRATS ARABES UNIS, DIRHAM	AED	167,460857700	3,672500000	164,378488768	3,672500000
ETATS-UNIS, DOLLAR DES ETATS-UNIS	USD	615,000000000	1,000000000	603,680000000	1,000000000
EURO	EUR	655,957000000	1,025845000	655,957000000	0,920304227
FRANC CFA BCEAO	XOF	1,000000000	615,000000000	1,000000000	603,680000000
JAPON, YEN	JPY	4,636260837	132,650000000	4,166758697	144,880000000
KOWEÏT, DINAR KOWEÏTIEN	KWD	2009,475576000	0,306050000	1966,064158932	0,307050000
UNITE DE COMPTE FAD	UCF	818,468917500	0,751403000	802,938930993	0,751838000

Source : SYGADE 6.2/DGTCP

Les taux de change utilisés pour les tableaux de fin décembre 2022 et antérieurs sont ceux présentés ci-dessus. Pour les projections, les taux utilisés sont ceux de la date d'arrêt des données, soit ceux du 30/06/2023.

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 budgétaire, Tirages/Emissions et Service de la dette

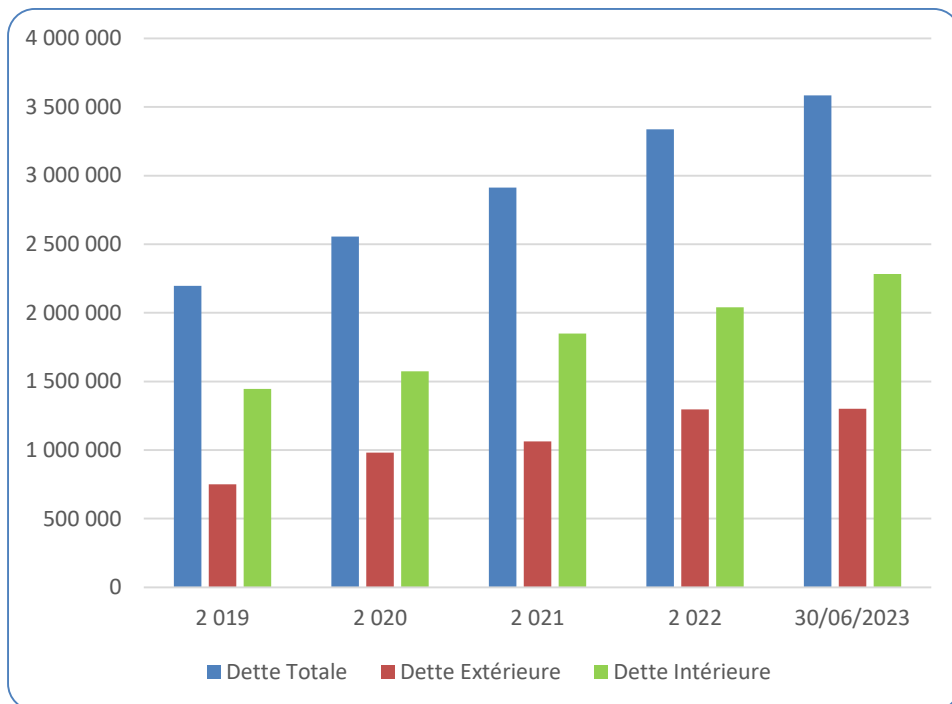
XOF, Million, Taux de change en fin de période (stocks) ou date de l'opération (flux)

	2019		2020		2021		2022		30-juin-23	
	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF
Dette Totale	3 758,02	2 197 741,99	4 778,36	2 555 446,23	5 036,87	2 912 477,22	5 426,58	3 337 356,37	5 936,31	3 583 632,00
<i>Dette Extérieure</i>	1 284,68	751 300,47	1 834,86	981 276,36	1 840,05	1 063 975,39	2 107,49	1 296 106,66	2 153,56	1 300 062,74
<i>Dette Intérieure</i>	2 473,34	1 446 441,52	2 943,50	1 574 169,87	3 196,82	1 848 501,83	3 319,10	2 041 249,70	3 782,75	2 283 569,27
Total de Tirages / Emissions	911,59	534 043,86	1 315,49	762 301,26	1 290,17	712 273,47	1 267,43	786 179,11	772,27	466 201,11
<i>Dette Extérieure</i>	309,44	181 960,41	468,43	272 322,91	100,19	55 581,99	222,76	138 178,11	84,64	51 097,79
<i>Dette Intérieure</i>	602,15	352 083,45	847,06	489 978,35	1 189,98	656 691,48	1 044,67	648 001,00	687,62	415 103,32
Total du Service de la Dette (a + b)	883,76	517 682,86	829,60	480 873,80	918,41	506 232,61	850,22	504 199,89	487,80	294 477,98
<i>Service de la Dette Extérieure</i>	80,36	47 237,18	57,16	33 248,83	69,40	39 054,20	172,70	107 846,75	88,23	53 263,85
<i>Service de la Dette Intérieure</i>	803,4	470 445,68	772,44	447 624,97	849,01	467 178,41	677,51	396 353,14	399,57	241 214,13
Total des remboursements de principal (a)	737,16	431 819,65	656,42	381 602,29	737,91	406 436,99	651,52	379 784,97	354,75	214 158,52
<i>Dette Extérieure</i>	65,46	38 441,26	32,83	19 352,29	42,69	24 077,43	134,61	83 995,75	68,54	41 374,71
<i>Dette Intérieure</i>	671,7	393 378,39	623,59	362 250,00	695,22	382 359,56	516,91	295 789,22	286,22	172 783,81
Total des paiements d'intérêt et commissions (b)	146,6	85 863,21	173,18	99 271,51	180,49	99 795,62	198,70	124 414,92	133,05	80 319,46
<i>Dette Extérieure</i>	14,9	8 795,92	24,33	13 896,54	26,71	14 976,77	38,09	23 851,00	19,69	11 889,14
<i>Dette Intérieure</i>	131,7	77 067,29	148,85	85 374,97	153,79	84 818,85	160,61	100 563,92	113,36	68 430,32

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Le tableau fournit un résumé de l'encours de la dette extérieure et intérieure de l'Administration Centrale budgétaire, des tirages et des émissions et le service total de la dette au cours des quatre dernières années et à fin juin 2023 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

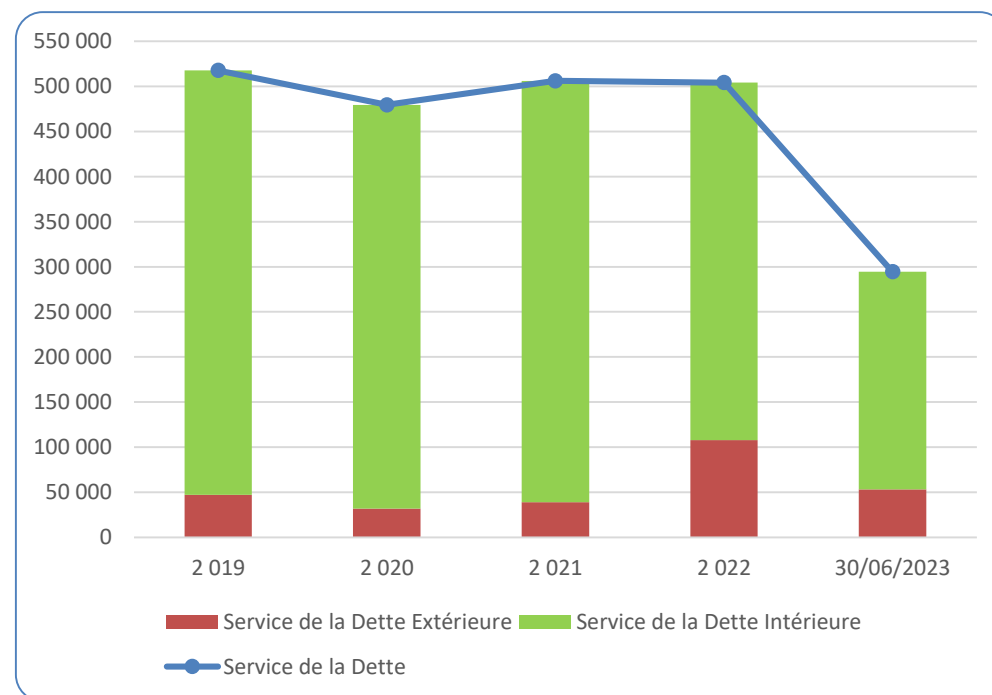


Tableau 2 : Position de la dette de l'Administration Centrale

XOF Million, Taux de change de la fin de période

	2019	2020	2021	2022	30-juin-23
Dette de l'Administration Centrale	2 197 741,99	2 555 446,23	2 912 477,22	3 337 356,37	3 583 632,00
Par échéance et par type d'instrument de la dette					
<i>Court terme selon échéance initiale (<= à 12 mois)</i>	161 797,11	156 761,11	41 669,90	41 669,90	232 085,90
Titres de créance	51 354,00	71 318,00	0,00	0,00	190 416,00
Crédits	25000	0,00	0	0	0
Autres comptes à payer	85 443,11	85 443,11	41 669,90	41 669,90	41 669,90
<i>Long terme, par échéance initiale (> à 12 mois)</i>	2 035 944,88	2 398 685,12	2 870 807,33	3 295 686,47	3 351 546,11
Titres de créance	1 069 522,37	1 251 947,34	1 523 999,50	1 833 506,31	1 885 409,87
Crédits	966 422,51	1 146 737,78	1 346 807,83	1 462 180,16	1 466 136,24
Autres comptes à payer	0	0	0	0	0
Dette totale	2 197 741,99	2 555 446,23	2 912 477,22	3 337 356,37	3 583 632,00
Titres de créance	1 120 876,37	1 323 265,34	1 523 999,50	1 833 506,305	2 075 825,871
Crédits	991 422,51	1 146 737,78	1 346 807,83	1 462 180,164	1 466 136,237
Autres comptes à payer	85 443,11	85 443,11	41 669,90	41 669,897	41 669,897
Par Devise	2 197 741,99	2 555 446,23	2 912 477,22	3 337 356,37	3 583 632,00
Numéraire locale	1 575 614,99	1 775 231,76	2 048 921,71	2 041 249,70	2 283 569,27
Numéraire étrangère	622 127,00	780 214,47	863 555,52	1 296 106,66	1 300 062,74

Source : DGTCP

NB : Autres comptes à payer **** à fin juin 2023 est constitué principalement de la dette des sociétés d'Etat liquidées (86,89%)

DESCRIPTION : Le tableau décrit l'encours de la dette de l'Administration Centrale par instrument et par échéance originale au cours des quatre (4) dernières années et à fin juin 2023.

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

	2022T1	2022T2	2022T3	2022T4	2023T1	2023T2
Par échéance et type d'instrument	2 993 062,16	3 125 123,28	3 113 975,39	3 337 356,37	3 334 904,49	3 583 632,00
Court terme selon échéance initiale	69 169,90	69 169,90	41 669,90	41 669,90	91 554,90	232 085,90
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0	0
Titres de créance	27 500,00	27 500,00	0	0	49 885,00	190 416,00
Crédits	0	0	0	0	0	0
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0	0	0
Autres comptes à payer (Arriérés)	41 669,90	41 669,90	41 669,90	41 669,90	41 669,90	41 669,90
Long terme selon échéance initiale	2 923 892,26	3 055 953,38	3 072 305,50	3 295 686,47	1 943 130,91	3 351 546,11
Dus dans un an ou moins	0	0	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0	0
Titres de créance	0	0	0	0	0	0
Crédits	0	0	0	0	0	0
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0	0	0
Autres comptes à payer	0	0	0	0	0	0
Dus à plus d'un an	2 923 892,26	3 055 953,38	3 072 305,50	3 295 686,47	1 943 130,91	3 351 546,11
Droits de Tirage Spéciaux	0	0	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0	0
Titres de créance	1 564 378,44	1 644 678,03	1 631 506,32	1 833 506,31	1 777 057,41	1 885 409,87
Crédits	1 359 513,82	1 411 275,35	1 440 799,17	1 462 180,16	1 466 292,18	1 466 136,24
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0	0	0
Autres comptes à payer	0	0	0	0	0	0
Dette brute totale	2 993 062,16	3 125 123,28	3 113 975,39	3 337 356,37	3 334 904,49	3 583 632,00
Droits de Tirage Spéciaux	0	0	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0	0
Titres de créance	1 591 878,44	1 672 178,03	1 631 506,32	1 833 506,31	1 826 942,41	2 075 825,87
Crédits	1 359 513,82	1 411 275,35	1 440 799,17	1 462 180,16	1 466 292,18	1 466 136,24
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0	0	0
Autres comptes à payer (Arriérés)	41 669,90	41 669,90	41 669,90	41 669,90	41 669,90	41 669,90
Par Monnaie de dénomination	2 993 062,16	3 125 123,28	3 113 975,39	3 337 356,37	3 334 904,49	3 583 632,00
Monnaie locale	2 129 898,27	2 210 051,31	2 171 816,42	2 041 249,70	2 034 685,81	2 283 569,27
Monnaie étrangère	863 163,90	915 071,97	942 158,98	1 296 106,66	1 300 218,68	1 300 062,74
Par résidence du créancier	2 993 062,16	3 125 123,28	3 113 975,39	3 337 356,37	3 334 904,49	3 583 632,00
Créanciers résidents	1 929 478,39	2 009 631,43	1 971 396,54	2 041 249,70	2 034 685,81	2 283 569,27
Créanciers non-résidents	1 063 583,77	1 115 491,85	1 142 578,85	1 296 106,66	1 300 218,68	1 300 062,74

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 risques ont été calculés sur le portefeuille de la dette publique à fin décembre 2023.

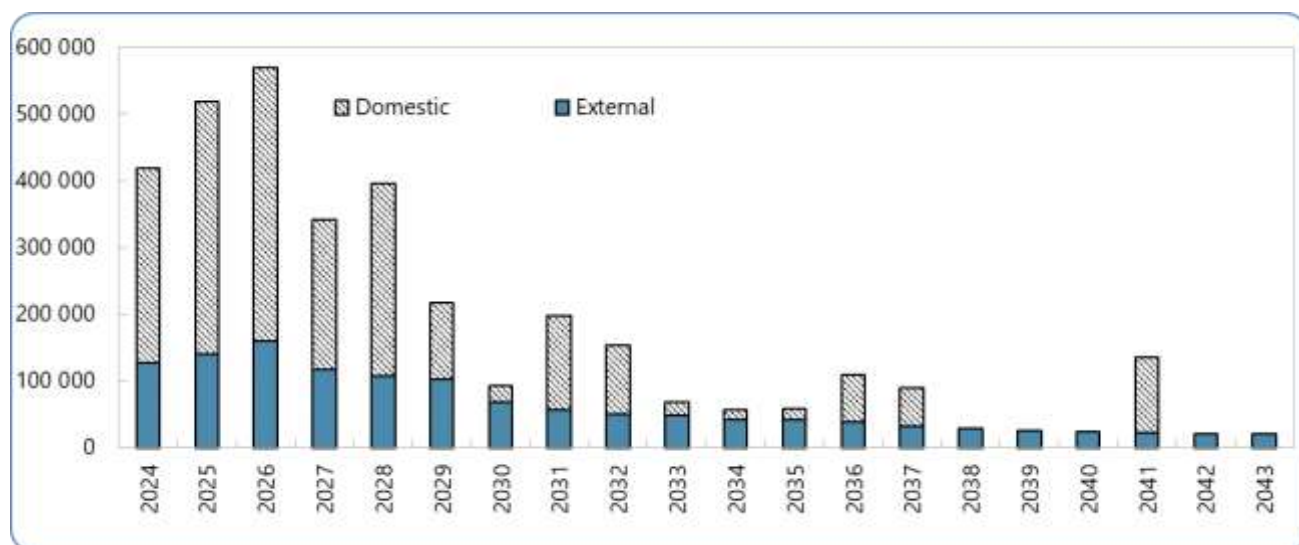
Tableau 4 : Indicateur de coût et de risques de la dette publique projetée à fin décembre 2023

Indicateurs de coût et risques		Dette extérieure	Dette intérieure	Dette totale
Montant (en milliard de FCFA)		1 449,69	2 264,17	3 713,86
Montant (en million d'USD)		2 360,98	3 687,46	6 048,43
Coût de la dette	Intérêts payés (% PIB)	0,47	2,44	2,91
	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	1,78	5,96	4,33
Risque de refinancement	ATM (année) : Maturité moyenne du portefeuille	8,76	4,72	6,31
	Dette échéant dans un (1) an (% de la dette totale)	8,76	12,84	11,24
	Dette échéant dans un (1) an mois (% PIB)	2,32	5,26	7,57
Risque de taux d'intérêt	ATR : Temps moyen jusqu'à refixation (année)	8,74	4,64	6,25
	Refixation dans un (1) an (% de la dette total)	9,18	18,14	14,62
	Dette à taux fixe y compris Bons du Trésor (% de la dette total)	99,54	100	99,82
	Bons du Trésor en % de la dette totale	0	7,95	4,83
Risque de taux de change	Dette extérieure en % de la dette totale			39,03
	Dette extérieure exclue le FCFA et Euro en % de la dette totale			
Notes:	non CFA / EUR			17,8

Source : CNDP

Le profil d'amortissement de la dette montre que le portefeuille de la dette est exposé à un risque de refinancement modéré compte tenu de la maturité résiduelle relativement courte des emprunts de la dette intérieure. La figure 3 ci-après indique une concentration des échéances de la dette intérieure sur l'année 2023 qui pourrait générer des pressions de refinancement.

Figure 3 : Profil d'amortissement de la dette à fin décembre 2023



Source : CNDP

1- Le coût du portefeuille de la dette existante

Le coût du portefeuille de la dette est analysé à travers le taux d'intérêt implicite. Il ressortirait à 4,33% à fin décembre 2023 contre 4,15 % à fin décembre 2022. Le coût sur le marché régional a augmenté en 2022 en ligne avec l'orientation de la politique monétaire de la Banque Centrale pour contenir les tensions inflationnistes. La dette intérieure, dominée par les titres publics coûterait en moyenne 5,96%, soit au moins trois (3) fois plus cher que la dette extérieure (1,78%). La réduction de ce coût dépendra de la capacité de l'Etat à mobiliser à moyen à long terme les ressources concessionnelles.

La charge d'intérêt représenterait 2,91 % du PIB. Elle serait de 2,44 % du PIB pour la dette intérieure contre 0,47% du PIB pour la dette extérieure.

2- Les risques liés au portefeuille de la dette existante

1- Le 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 serait de 6,31 ans à fin décembre 2023 contre 6,66 ans à fin décembre 2022. Cet indicateur est influencé négativement par la maturité moyenne de la dette intérieure qui est ressortie à 4,72 ans en 2023 contre 5,64 ans en 2022. Cette baisse est due à la préférence des investisseurs pour les titres publics de court et moyen terme qui ont contraint l'Etat du

Togo à émettre plus de bons du trésor et d'obligations assimilables du Trésor de moyen terme (3 et 5 ans). La dette extérieure ressortirait avec une maturité moyenne de 8,76 ans.

L'encours de la dette arrivant à échéance au 31 décembre 2023 représenterait 11,24% de l'ensemble du portefeuille de la dette, soit 7,57% du PIB. La part de la dette intérieure qui arrive à échéance au 31 décembre 2023 serait de 12,84% contre 8,76% pour la dette extérieure.

Le profil de maturité indique une forte concentration des échéances au cours des cinq (05) prochaines années, ce qui pourrait générer des pressions de refinancement.

➤ **le 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 ou moins ; et
- (iii) la dette à taux variable.

Le temps moyen de l'ensemble du portefeuille jusqu'à la révision des taux est de 6,25 ans. Cet indicateur relativement faible est influencé par la dette intérieure ayant un temps moyen de 4,64 ans. Le temps moyen de la dette extérieure est de 8,74 ans.

L'encours de la dette dont le taux sera révisé au 31 décembre 2023 représenterait 14,62% 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 18,14% de la dette intérieure qui viendrait à échéance en 2023. Le niveau de la dette à taux variable dans le portefeuille est négligeable (0,18%), ce qui réduit l'exposition du portefeuille aux fluctuations des taux d'intérêts.

➤ **le 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 82,49% de dettes libellées en FCFA et de dette en Euro.

Le portefeuille de la dette extérieure (39,03% de la dette totale) est tout de même influencé par les fluctuations de certaines devises majeures dont les proportions sont : 23,21% pour le dollar US et 9,83% pour le yuan renminbi (CNY). On note une proportion non négligeable de la dette extérieure libellée en Euro (30,42%) 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 24,73% de la dette extérieure n'ont pas d'effet sur le taux de change en raison de l'accord signé entre la BCEAO et l'Etat.

Encadré 1

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

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

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

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

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

Les Créanciers comme l'AFD et le Fonds Saoudien ont déjà accordé les allègements pour le compte de l'année 2022.

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

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

Le programme d'émissions d'Obligations de Relance (OdR) en vue de soutenir les plans de relance économiques des Etats membre de l'UEMOA a été relancé pour l'année 2022.

SECTION 3. TABLEAUX SUR LA DETTE EXTERIEURE

Tableau 4 : Position extérieure de la dette : encours en devises étrangères et encours en monnaie nationale

XOF, Million, Taux de change en fin de trimestre

	2022 T1	2022 T2	2022 T3	2022 T4	2023 T1	2023 T2
Dette en monnaie étrangère	863 163,90	915 071,97	942 158,98	1 296 106,66	922 714,84	925 302,47
Court terme	0	0	0	0	0	0
Long terme	863 163,90	915 071,97	942 158,98	917 956,10	922 714,84	925 302,47
Dette en monnaie locale	200 419,88	200 419,88	200 419,88	378 150,56	377 503,85	374 760,26
Court terme	0	0	0	0	0	0
Long terme	200 419,88	200 419,88	200 419,88	378 150,56	377 503,85	374 760,26
Non allouable	0	0	0	0	0	0
Position de la Dette Brute Extérieure	1 063 583,77	1 115 491,85	1 142 578,85	1 296 106,66	1 300 218,68	1 300 062,74

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 5 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par créanciers et concessionnalité

XOF, Million, Taux de change de fin de période

	2019	2020	2021	2022	30-juin-23	% du total au 30 juin 2023
Créanciers officiels bilatéraux	32 305,89	35 632,59	47 077,45	59 712,57	62 528,47	4,81%
APD	32 305,89	35 632,59	47 077,45	59 356,69	62 214,07	4,79%
Non APD	0	0	0	355,88	314,40	0,02%
Créanciers multilatéraux	331 712,23	478 442,51	520 630,08	759 601,93	773 425,19	59,49%
Concessionnels	328 007,63	464 652,36	501 559,27	558 602,36	572 666,23	44,05%
Non concessionnels	3 704,60	13 790,15	19 070,81	200 999,57	200 758,96	15,44%
Sociétés de Dépôts à l'exception de la Banque Centrale	0	0		0	0	0,00%
Porteur de titres de créance	0	0		0	0	0,00%
Banques commerciales (Eximbank Chine ; Eximbank Inde, Sté GENERALE et MUFG BANK OF TOKYO)	387 282,35	467 201,27	496 267,86	476 792,16	466 081,08	35,85%
TOTAL	751 300,47	981 276,36	1 063 975,39	1 296 106,66	1 300 062,74	100,00%

Source : DGTCP

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

Tableau 6 : Paiements du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type de créanciers

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

	2019			2020			2021			2022			30-juin-23		
	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total
Créanciers bilatéraux officiels	9 381,75	658,73	10 040,48	1 065,24	360,47	1 425,71	2 079,71	694,6	2 774,31	3 358,78	946,45	4 305,23	1 997,92	479,80	2 477,73
Créanciers multilatéraux	14 631,71	1 949,87	16 581,57	8 300,02	2 268,51	10 568,53	5 606,36	2 839,06	8 445,42	14 246,77	3 387,04	17 633,81	10 594,90	4 433,37	15 028,27
Banques commerciales ou autres institutions financières	14 427,81	6 187,32	20 615,13	9 987,03	11 267,56	21 254,59	16 391,36	11 443,12	27 834,48	56 439,28	14 115,81	70 555,09	28 781,89	6 975,97	35 757,85
Titres de Créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	38 441,26	8 795,92	47 237,18	19 352,29	13 896,54	33 248,83	24 077,43	14 976,77	39 054,20	74 044,84	18 449,29	92 494,13	41 374,71	11 889,14	53 263,85

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Le tableau décrit les opérations du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire (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 7 : Encours et transactions de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises
XOF, Million**

Monnaies	Encours total au 31/12/2022	Tirages / Emissions au 30/06/2023	Remboursement du principal au 30/06/2023	DSSI 2023 (Covid-19)	Tirages antérieurs reçus en 2023	Variation de taux de change / autres ajustements	Encours total au 30/06/2023
	<i>Taux de change 31/12/2022 (1)</i>	<i>Taux de change à la date de transaction (2)</i>	<i>Taux de change à la date de transaction (3)</i>	<i>Taux de change à la date de transaction (4)</i>	<i>Taux de change à la date de transaction (5)</i>	<i>(6)=7-(1+2-3+4+5)</i>	<i>Taux de change 30/06/2023 (7)</i>
AED	10 937,27	306,81	203,80	0,00		-202,33	10 837,95
CNY	156 419,48	0,00	7 087,99	0,00		-8 303,02	141 028,48
EUR	375 027,84	37 647,30	11 792,35	0,00	8 599,34	1 089,74	410 571,87
IDI	44 458,82	0,00	377,25	0,00		-842,13	43 239,44
KWD	18 813,31	581,01	1 689,04	0,00		-394,21	17 311,08
SAR	8 226,64	0,00	105,09	0,00		-149,68	7 971,87
SDR	40 240,25	0,00	264,08	0,00		-759,03	39 217,15
UCF	56 580,84	1 595,17	371,60	0,00		-1 133,06	56 671,35
USD	207 251,64	6 874,44	12 001,06	0,00	0,00	-3 671,73	198 453,29
XOF	378 135,48	4 093,06	7 482,47	0,00	15,08	0,00	374 760,26
TOTAL	1 296 091,58	51 097,79	41 374,71	0,00	8 614,43	-14 365,45	1 300 062,74

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant, pour la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire, l'encours, les tirages/émissions, les opérations du principal ainsi que les variations du taux de change pour la période couverte, ventilés par devises. Depuis 2021, la BOAD a été reclassée dans la dette extérieure au niveau du XOF

Tableau 8 : Projection trimestrielle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créanciers

XOF, Million, Taux de change au 30/06/2023

	2023					2024					2025				
	T1	T2	T3	T4	Tot. 2023	T1	T2	T3	T4	Tot. 2024	T1	T2	T3	T4	Tot. 2025
Créanciers bilatéraux officiels	439,87	2477,73	776,86	996,61	4691,07	1139,19	1228,67	1095,67	1261,94	4725,47	2305,40	2225,50	2285,08	2680,19	9496,15
Principal	239,39	1997,92	406,49	570,76949	3 214,57	766,6	873,09	729,89	913,22	3 282,80	1 665,87	1 867,06	1 665,87	2 334,54	7 533,33
Intérêt / Comm.	200,48	479,80	370,37	425,84443	1 476,49	372,59	355,58	365,78	348,72	1 442,67	639,53	358,44	619,21	345,65	1 962,82
Créanciers multilatéraux	4 424,40	15 028,27	9 298,65	9 780,80	38 532,12	14 998,17	14 131,96	15 113,93	14 575,58	58 819,63	21 285,69	19 554,72	18 542,19	23 024,50	82 407,10
Principal	2 957,17	10 594,90	7 081,52	6 913,64	27 547,24	12 288,03	11 776,50	11 394,67	12 044,76	47 503,95	18 126,75	15 688,65	16 339,96	19 278,12	69 433,48
Intérêt / Comm.	1 467,23	4 433,37	2 217,13	2 867,16	10 984,88	2 710,14	2 355,46	3 719,26	2 530,82	11 315,68	3 158,94	3 866,07	2 202,23	3 746,38	12 973,62
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	10 387,02	35 757,85	10 273,18	10 107,10	66 525,15	18 449,40	10 684,47	18 285,27	10 474,34	57 893,49	13 017,12	15 481,17	8 027,67	15 890,26	52 416,22
Principal	8 802,98	28 781,89	7 591,15	6 342,17	51 518,19	15 620,96	7 974,18	15 620,96	7 974,18	47 190,30	10 965,64	13 162,67	6 080,95	13 162,67	43 371,94
Intérêt / Comm.	1 584,04	6 975,97	2 682,03	3 764,93	15 006,97	2 828,44	2 710,29	2 664,31	2 500,16	10 703,19	2 051,48	2 318,50	1 946,72	2 727,59	9 044,28
TOTAL	15 251,29	53 263,85	20 348,69	20 884,51	109 748,34	34 586,75	26 045,10	34 494,87	26 311,86	121 438,58	36 608,20	37 261,38	28 854,94	41 594,96	144 319,47

Source : DGTCP

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

NOTE TECHNIQUE :

Le taux de change en vigueur utilisé au début de la période de projection est celui du 30/06/2023.

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

XOF, Million, Taux de change du 30/06/2023

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	>2035
Créanciers Officiels bilatéraux	3 993,42	4 725,46	9 496,15	10 143,88	12 580,28	13 870,64	13 744,87	13 551,19	13 359,56	13 237,34	12 948,21	12 825,68	12 703,15	71 926,28
Principal	2 688,78	3 282,80	7 533,33	8 325,81	10 886,21	12 299,78	12 299,78	12 231,36	12 162,94	12 162,94	11 996,65	11 996,65	11 996,65	69 295,73
Intérêt / Comm.	1 304,64	1 442,67	1 962,82	1 818,07	1 694,07	1 570,86	1 445,09	1 319,83	1 196,62	1 074,39	951,562	829,033	706,505	2 630,55
Créanciers multilatéraux	47 300,52	58 819,63	82 407,10	99 510,09	98 236,15	88 407,07	80 325,52	61 756,41	51 169,02	47 672,15	46 073,75	44 242,96	39 670,63	394 514,42
Principal	36 755,42	47 503,95	69 433,48	88 390,70	88 176,06	79 411,74	72 301,87	54 643,00	44 911,11	42 140,16	41 195,45	39 995,02	35 968,80	367 651,18
Intérêt / Comm.	10 545,10	11 315,68	12 973,62	11 119,40	10 060,09	8 995,33	8 023,65	7 113,41	6 257,92	5 531,99	4 878,30	4 247,94	3 701,83	26 863,24
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
Banques commerciales	58 454,40	57 893,49	52 416,22	76 967,84	73 503,40	70 683,67	68 981,48	45 026,09	37 896,23	31 741,88	25 708,56	21 461,69	15 512,31	6 761,37
Principal	46 290,30	47 190,30	43 371,94	67 568,78	65 837,36	64 687,60	64 687,60	42 244,57	35 825,25	30 279,19	24 704,60	20 806,20	15 142,83	6 639,82
Intérêt / Comm.	12 164,10	10 703,19	9 044,28	9 399,06	7 666,04	5 996,07	4 293,88	2 781,52	2 070,98	1 462,69	1 003,96	655,49	369,487	121,55
TOTAL	109 748,34	121 438,58	144 319,47	186 621,80	184 319,82	172 961,38	163 051,87	120 333,69	102 424,81	92 651,37	84 730,52	78 530,33	67 886,10	473 202,07

Source : DGTCP

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

NOTE TECHNIQUE :

Le taux de change en vigueur utilisé au début de la période de projection est celui du 30/06/2023.
Les projections prennent en compte les tirages prévisionnels sur les prêts disposant de disponible.

Tableau 10 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique

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

Activités Économiques	2019	2020	2021	2022	30-juin-23
Activités de services administratifs et d'appui	0,00	79305,79	726,54	30082,26	0,00
Activités extractives	1802,94	904,16	2436,977	947,92	0
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	3330,12	2364,07	429,39	1339,28	3 423,29
Défense et sécurité sociale	0	0	0	0	0
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	8 691,66	6 038,58	3 132,18	4 827,22	4 599,78
Autres activités de services	0	0	0	0	0
Construction, infrastructures et transport	9 968,49	9 052,02	18 736,46	44 929,36	17 095,59
Eau, assainissement, et gestion des déchets	0	1685,57	4 953,44	6 661,52	1 394,38
Information et communication	2460,77	7503,17	4668,55	2 693,48	0,00
Santé et actions sociales	475,92	33511,673	4025,954	5284,55	14 627,18
Plusieurs secteurs	148184,21	108 940,89	1 767,20	2 126,82	476,45
Production et distribution d'électricité et de gaz	7 046,31	23 016,98	14 705,31	39 285,70	9 481,11
TOTAL	181 960,42	272 322,90	55 581,99	138 178,11	51 097,79

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Tableau présentant les tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale sur les 4 dernières années et au 30 juin 2023, 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 11 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique

XOF, Million, Taux de change à fin de période

Activités Économiques	2019	2020	2021	31/12/2022	30/06/2023
Activités de services administratifs et d'appui	83 654,82	201 061,90	201 146,42	229 166,58	227 197,81
Activités extractives	2 963,25	3 867,41	6 308,73	6 982,33	6 844,99
Activités financières et d'assurances	0	0	0	0	0
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	16 300,86	17 211,86	18 032,04	18 538,41	34 918,07
Défense et sécurité sociale	0	0	0	0	0
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	28 471,56	34 398,93	39 962,19	64 302,89	65 154,71
Autres activités de crédit	4 111,50	3 667,59	3 591,67	3 367,76	3 173,95
Autres activités de services	11 058,65	9 553,85	7 217,88	5 657,44	4 581,36
Construction, infrastructures et transport	303 627,07	293 867,30	307 839,65	415 974,98	411 252,67
Eau, assainissement, et gestion des déchets	9 350,25	11 033,09	16 573,55	25 257,11	25 480,14
Information et communication	13 422,91	19 389,45	24 703,70	26 353,11	26 353,11
Santé et actions sociales	14 690,69	45 977,23	50 461,45	81 387,78	88 872,20
Plusieurs secteurs	181 074,60	243 094,80	266 323,48	247 120,53	232 998,48
Production et distribution d'électricité et de gaz	82 574,31	98 152,98	121 814,65	171 936,03	173 235,25
TOTAL	751 300,47	981 276,36	1 063 975,39	1 296 044,96	1 300 062,74

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale sur les 4 dernières années et au 31 décembre 2022, ventilé par activité économique

NOTE TECHNIQUE :

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

Tableau 12 : Nouveaux engagements au titre de la dette extérieure de l'Administration Centrale ou avec garantie publique

(XOF, Million)

	31-déc-22	% du total	30-juin-23	% du total
Dette de l'Administration Centrale	277 320,94	100%	179 287,84	100%
<i>Créanciers bilatéraux officiels</i>	29 518,07	11%	0,00	0%
APD	29 518,07	11%	0,00	0%
Non APD	0	0%	0	0%
<i>Créanciers multilatéraux</i>	166 582,88	60%	105 627,46	59%
Concessionnel	112 982,88	41%	105 627,46	59%
Non Concessionnel	53 600,00	19%	0	0%
<i>Porteurs de titres de créance</i>	0	0%	0	0%
<i>Autres créanciers</i>	81 220,00	29%	73 660,38	41%
Dette avec garantie publique	0	0%	0	0%
TOTAL	277 320,94	100%	179 287,84	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 13 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type de créanciers

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

	2019	2020	2021	2022	30-juin-23	% du total au 30/06/2023
Dette de l'Administration Centrale	181 960,41	272 322,91	55 581,99	138 178,11	51 097,79	100,00%
Créanciers bilatéraux officiels	655,96	5 768,98	10 939,63	13 176,13	5560,05	10,88%
APD	655,96	5 768,98	10 939,63	13 176,13	5560,05	10,88%
Non APD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
Créanciers multilatéraux	104 913,09	162 756,58	35 995,27	95 510,47	31 750,51	62,14%
Concessionnel	64 163,36	152 498,67	31 010,76	64 647,48	27 657,45	54,13%
Non Concessionnel	40 749,73	10 257,91	4 984,50	30 862,99	4 093,06	8,01%
Sociétés de Dépôts, à l'exception de la Banque Centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
Porteurs de titres de créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%
Autres créanciers	76 391,36	103 797,35	8 647,09	29 491,51	13787,23	26,98%
Dette avec garantie publique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
TOTAL	181 960,41	272 322,91	55 581,99	138 178,11	51 097,79	100,00%

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Tableau présentant les tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire, sur les 4 dernières années et à fin juin 2023, 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 14 : 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

	2019	2020	2021	2022	30-juin-23	% du total au 30/06/2023
Taux Variables	0	2 234,77	10 830,32	18 226,38	34 651,40	1,41%
EURIBOR 3 mois EURO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
EURIBOR 6 mois EURO	0,00	2 234,77	10 830,32	18 226,38	34 651,40	1,41%
TAUX DE BASE BANCAIRE FRANCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Autre	0,00	0,00	0,00	70,61		0,01%
Taux fixes	751 300,47	979 041,60	1 053 145,08	1 277 809,68	1 265 411,34	98,59%
SANS INTÉRÊT	49 330,21	66 609,87	69 432,65	65 179,23	64 036,11	5,03%
0,1% à 1,0%	263 446,09	444 367,89	483 619,02	548 550,74	563 977,63	42,33%
1,0% à 2,0%	322 945,96	268 899,06	302 018,57	346 287,43	326 134,66	26,72%
2,0% à 4,0%	37 329,02	34 242,63	37 151,14	136 000,10	139 715,21	10,49%
4, % à 6,5%	78 249,19	164 922,15	160 923,71	181 466,96	171 547,74	14,00%
6,5% et plus	0	0	0	325,222	0	0,03%
TOTAL	751 300,47	981 276,36	1 063 975,39	1 296 036,06	1 300 062,74	100,00%

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

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

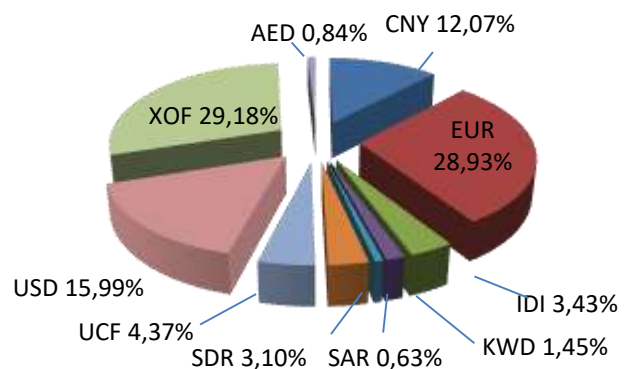
Tableau 15 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par devises

XOF, million. Taux de change au 31/12/2022 et 30/06/2023

Devises	31-déc-22	%	30-juin-23	%
CNY	156 419,48	12,00%	141 028,48	10,85%
EUR	375 027,84	30,17%	410 571,87	31,58%
IDI	44 458,82	3,39%	43 239,44	3,33%
KWD	18 813,31	1,42%	17 311,08	1,33%
SAR	8 226,64	0,62%	7 971,87	0,61%
SDR	40 240,25	3,06%	39 217,15	3,02%
UCF	56 580,84	4,30%	56 671,35	4,36%
USD	207 251,64	15,21%	198 453,29	15,26%
XOF	378 150,56	29,03%	374 760,26	28,83%
AED	10 937,27	0,81%	10 837,95	0,83%
TOTAL	1 296 106,66	100,00%	1 300 062,74	100,00%

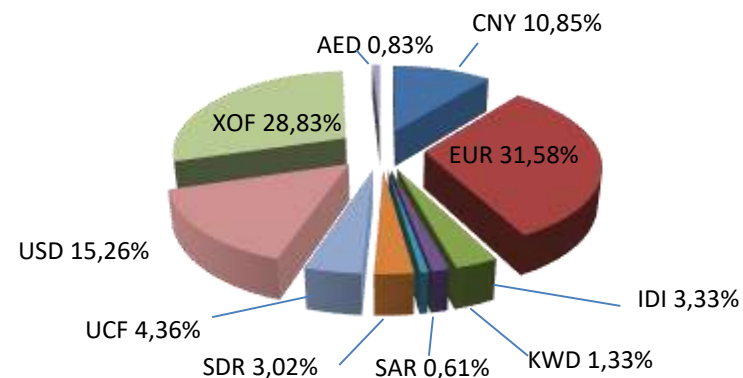
Source : DGTCP

Composition de la dette extérieure par devises au 31 déc 2022



Source : DGTCP

Composition de la dette extérieure par devises au 30 juin 2023



DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par devises, au 31/12/2022 et au 30/06/2023.

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 16 : Dette intérieure de l'Administration Centrale budgétaire par échéance

XOF, Million

	2019	2020	2021	2022	30-juin-23	% du total au 30/06/2023
COURT TERME	161 797,11	156 761,11	41 669,90	41 669,90	232 085,90	10,16%
3 mois ou moins	0,00	0	0	0	0	0,00%
entre 3 mois et 6 mois	20000	0,00	0,00	0	133 554,00	5,85%
entre 6 mois et 1 an	56 354,00	71 318,00	0,00	0,00	56 862,00	2,49%
Immédiat	85 443,11	85 443,11	41 669,90	41 669,90	41 669,90	1,82%
MOYEN OU LONG TERME	1 284 644,41	1 417 408,76	1 806 831,93	1 999 579,82	2 051 483,37	89,84%
entre 1 et 3 ans	133 547,70	156 383,40	115 883,40	314 744,11	324 433,12	14,21%
entre 3 et 5 ans	325 322,68	501 620,22	670 176,34	542 765,38	598 853,40	26,22%
entre 5 et 10 ans	631 312,26	567 249,88	660 708,94	843 730,60	837 247,24	36,66%
plus de 10 ans	194 461,77	192 155,26	360 063,26	298 339,73	290 949,61	12,74%
TOTAL	1 446 441,52	1 574 169,87	1 848 501,83	2 041 103,17	2 283 569,27	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 17 : Paiements du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type d'instrument

XOF, Million

	2019			2020			2021			2022			30-juin-23		
	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total
Prêts	74 284,43	9 624,39	83 908,82	119 433,09	12 066,54	131 499,63	9 820,50	3 723,49	13 543,99	2 295,05	1 057,11	3 352,16	0	1 673,83	1 673,83
Titres de créances	284 628,70	67 442,89	352 071,59	242 816,91	73 308,42	316 125,33	328 765,84	81 095,36	409 861,20	293 494,17	99 506,81	393 000,98	172 783,81	66 756,49	239 540,30
Autres comptes à payer	34 465,27	0	34 465,27	0	0	0	43773,2175	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	393 378,39	77 067,29	470 445,68	362 250,00	85 374,96	447 624,96	382 359,56	84 818,85	423 405,19	295 789,22	100 563,92	396 353,14	172 783,81	68 430,32	241 214,13

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

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

Encadre 2

Autres comptes à payer dans les tableaux de service et des encours concernent les arriérés consolidés (KPMG ; Dette des sociétés liquidées et les arriérés de la DGTCP audités par le cabinet IIC. Les arriérés de la DGTCP ont été totalement apurés en 2019).

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

XOF, Million

Période	2023			2024		2025	>2025
	Immédiat (Stock d'arriérés au 30/06/2023)	Entre 6 et 9 mois	Entre 9 et 12 mois	1 ^{er} Semestre	2 ^{ème} Semestre	Annuel	
Par instruments	41 669,90	212 756,31	136 149,33	253 278,62	127 328,62	326 514,49	1 682 633,17
Titres de créance	0	210 549,11	133 130,44	226 140,82	121 290,83	314 438,90	1 658 423,20
Crédits	0	2 207,20	3 018,90	27 137,80	6 037,80	12 075,60	24 209,96
Autres comptes à payer	41 669,90	0	0	0	0	0	0

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Ce tableau décrit le service prévu de la dette intérieure de l'Administration Centrale budgétaire 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 19 : Résultats des adjudications et syndications des émissions effectuées par l'Administration Centrale budgétaire au 30 juin 2023

	Date de l'adjudication	Code ISIN	Échéance	Coupon (%)	Volume mis en adjudication (million de FCFA)	Volume proposé (million de FCFA)	Volume émis (million de FCFA)	Taux de couverture du montant mis en adjudication par les soumissions	Taux de couverture du montant mis en adjudication par les soumissions retenues	Taux/Prix moyen pondéré	Rendement moyen pondéré (%)
Bons du Trésor					143 185	297 346	210 741	207,67%	147,18%		
<i>Bons du Trésor à 6 mois</i>	07/01/2022	TG0000001734	30/07/2023		15 000	19 000	16 000	126,67%	106,67%	3,68%	3,75%
<i>Bons du Trésor à 3 mois</i>	10/02/2023	TG0000001973	14/05/2023		15 000	24 500	15 100	163,33%	100,67%	3,87%	3,91%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	24/02/2023	TG0000002005	25/02/2024		10 000	6 500	6 500	65,00%	65,00%	5,07%	5,34%
<i>Bons du Trésor à 3 mois</i>	10/03/2023	TG0000002039	11/06/2023		10 000	5 225	5 225	52,25%	52,25%	5,33%	5,41%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	24/03/2023	TG0000002047	24/03/2024		15 000	8 060	7 060	53,73%	47,07%	5,93%	6,31%
<i>Bons du Trésor à 6 mois</i>	07/04/2023	TG0000002088	09/10/2023		10 000	19 015	19 015	190,15%	190,15%	6,65%	6,88%
<i>Bons du Trésor à 6 mois</i>	24/04/2023	TG0000002096	23/10/2023		10 000	31 000	26 000	310,00%	260,00%	6,38%	6,59%
<i>Bons du Trésor à 6 mois</i>	05/05/2023	TG0000002104	05/11/2023		10 000	47 289	25 411	472,89%	254,11%	6,79%	7,04%
<i>Bons du Trésor à 6 mois</i>	19/05/2023	TG0000002139	22/05/2023		10 000	44 289	20 789	442,89%	207,89%	7,19%	7,46%
<i>Bons du Trésor à 6 mois</i>	02/06/2023	TG0000002153	03/12/2023		10 000	39 339	26 339	393,39%	263,39%	6,99%	7,25%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	16/06/2023	TG0000002161	16/06/2024		10 000	26 117	25 117	261,17%	251,17%	7,14%	7,69%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	27/06/2023	TG0000002187	27/06/2024		18 185	27 012	18 185	148,54%	100,00%	6,68%	6,90%
Obligations du Trésor					283 960	300 481	204 362	105,82%	71,97%		
<i>Obligations du Trésor à 3 ans</i>	13/01/2023	TG0000001924	16/01/2026	5,30%	15 000	21 523	11 523	143,49%	76,82%	99,23%	5,59%
	27/01/2023	TG0000001957	30/01/2026	5,45%	10 000	12 450	2 950	124,50%	29,50%	98,54%	6,00%

	10/02/2023	TG0000001981	13/02/2026	5,50%	10 000	19 007	10 007	190,07%	100,07%	97,87%	6,30%
	24/02/2023	TG0000002013	27/02/2026	5,50%	10 000	7 589	6 589	75,89%	65,89%	95,71%	7,14%
	24/03/2023	TG0000002054	27/03/2026	5,70%	15 000	200	100	1,33%	0,67%	97,00%	6,84%
	07/04/2023	TG0000002054	27/03/2026	5,70%	10 000	1 168	1 618	11,68%	16,18%	95,89%	7,29%
	24/04/2023	TG0000002054	27/03/2026	5,70%	15 000	9 000	7 000	60,00%	46,67%	97,45%	6,90%
	05/05/2023	TG0000002120	08/05/2026	6,00%	10 000	7 589	7 589	75,89%	75,89%	97,07%	7,12%
	19/05/2023	TG0000002120	08/05/2026	6,00%	10 000	6 265	4 212	62,65%	42,12%	96,30%	7,43%
	02/06/2023	TG0000002120	08/05/2026	6,00%	10 000	4 073	4 073	40,73%	40,73%	95,85%	7,63%
	16/06/2023	TG0000002120	08/05/2026	6,00%	10 000	4 509	3 009	45,09%	30,09%	95,40%	7,83%
	27/06/2023	TG0000002195	30/06/2026	6,00%	10 000	129 568	77 855	1295,68%	778,55%	95,89%	7,58%
Obligations du Trésor à 5 ans	27/01/2023	TG0000001965	30/01/2028	5,70%	10 000	15 009	11 259	150,09%	112,59%	98,21%	6,13%
	10/02/2023	TG0000001999	13/02/2028	5,70%	10 000	12 692	9 692	126,92%	96,92%	96,92%	6,44%
	24/02/2023	TG0000002021	27/02/2023	5,70%	15 000	2 536	1 036	16,91%	6,91%	95,58%	6,77%
	10/03/2023	TG0000001965	10/03/2023	5,70%	15 000	4 456	4 456	29,71%	29,71%	95,69%	6,76%
	24/03/2023	TG0000002062	27/03/2026	6,00%	10 000	1 417	1 417	14,17%	14,17%	98,65%	6,87%
	07/04/2023	TG0000002062	27/03/2028	6,00%	10 000	12 881	11 431	128,81%	114,31%	95,82%	7,03%
	24/04/2023	TG0000002062	27/03/2028	6,00%	20 000	1,5	0,000	0,01%	-	-	-
	19/05/2023	TG0000002046	22/05/2028	6,25%	10 000	6 275	6 275	62,75%	62,75%	96,36%	7,14%
	02/06/2023	TG0000002146	22/05/2028	6,25%	10 000	1 122	1 122	11,22%	11,22%	96,18%	7,19%
	16/06/2023	TG0000002146	22/05/2028	6,25%	10 000	2 641	2 641	26,41%	26,41%	95,20%	7,44%
	27/06/2023	TG0000002203	3/06/203	6,25%	13 960	13 960	13 960	100,00%	100,00%	96,13%	7,20%
Obligations du Trésor à 7 ans	13/01/2023	TG0000001932	16/01/2030	5,90%	15 000	4 550	4 550	30,33%	30,33%	104,89%	6,14%
Total					427 145	597 827	415 103	139,96%	97,18%		

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

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Ce tableau décrit les résultats des adjudications et syndications des titres émis par l'Administration Centrale au cours de l'année 2022.

SECTION 5 : PRETS RETROCEDES ET GARANTIS

Tableau 20 : Encours des prêts rétrocédés par l'Administration Centrale par type d'institution débitrice

XOF, Million

Année	2019	2020	2021	2022	30-juin-23
Entreprises publiques non financières	32 035,01	49 837,03	64 882,03	101 665,33	107 164,97
Sociétés multinationales	14 335,98	13 147,50	14 507,82	15 663,74	14 923,62
Entreprises privées non financières	0	0	12 813,11	13 364,70	13 194,88
TOTAL	46 370,99	62 984,53	92 202,96	130 693,77	135 283,47

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 21 : Encours des prêts garantis par l'Administration Centrale au 30 juin 2023

XOF, Million

Bénéficiaire	Projet	Donneur d'ordre	Montant Garanti	Devise de la Garantie	Montant en millions de Fcfa	Encours fin juin 2023
Banques Locales	Financement des acteurs de la chaîne de valeur agricole	MIFA S.A	17 296 917 228	FCFA	17 297	629,05
Banco Santander SA	Construction d'un hôpital et quatre centres de santé de soins mères/enfants au Togo	INAM	37 083 524,00	Euros	24 325	-
TOTAL					41 622,00	629,05
PIB					5 117 913	
TAUX (%)					0,81	0,01

Source : DGTCP

SECTION 6 : PRINCIPAUX INDICATEURS MACROECONOMIQUES ET RATIOS D'ENDETTEMENT

Tableau 22 : Principaux indicateurs macroéconomiques et ratios d'endettement

Année	2019	2020	2021	2022	30-juin-23
Données sur la Dette					
Dette Extérieure Totale (en millions et en monnaie locale)	751 300,47	981 276,36	1 063 975,39	1 296 106,66	1 300 062,74
Dette de l'Administration Centrale (millions monnaie locale)	2 197 741,99	2 555 446,23	2 912 477,22	3 337 356,37	3 583 632,00
Dette à court terme	161 797,11	156 761,11	41 669,90	41 669,90	41 669,90
Service de la dette extérieure (en millions et en monnaie locale)	47 237,18	33 248,83	39 054,20	107 846,75	53 263,85
Service de la dette de l'Administration Centrale (en millions et en monnaie locale)	517 682,86	480 873,80	506 232,61	504 199,89	241 214,13
Principaux indicateurs macroéconomiques					
PIB (en millions et en monnaie locale)	4 230 509,00	4 363 790,00	4 720 387,00	5 068 944,00	5 545 000,00
Exportations de B&S (en millions et en monnaie locale)	975 620,00	990 910,00	1 087 800,00	1 143 184,00	1 255 627,90
Recettes fiscales (en millions et en monnaie locale)	626 188,03	655 154,94	779 575,81	704 457,76	765 219,79
Ratios de la Dette Extérieure					
Dette extérieure / PIB	17,76%	22,49%	22,81%	25,57%	23,45%
Dette Extérieure / Exportations de B&S	77,01%	99,03%	106,93%	113,38%	103,54%
Service de la Dette Extérieure/Exportation de B&S	4,84%	3,36%	3,92%	9,43%	4,24%
Ratios de la Dette de l'Administration Centrale					
Dette de l'Administration Centrale/ PIB	51,95%	58,56%	61,70%	65,84%	64,63%
Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	350,97%	390,05%	373,60%	473,75%	468,31%
Service de la Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	82,67%	73,40%	64,94%	71,57%	31,52%
Indicateur de la dette					
Dette à court terme / dette totale	7,36%	6,13%	1,43%	1,25%	1,16%

Source : DGTCP/DGEA

VII. GLOSSAIRE

ADJUDICATION

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

ADMINISTRATION CENTRALE

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

ARRIERES

Les arriérés sont les montants échus et non réglés.

BONS DU TRESOR

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

COMMISSION

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

CRÉANCIER

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

CREANCIERS BILATERAUX

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

CREANCIERS MULTILATERAUX

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

CRÉANCIER PRIVÉ

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

CREDIT (OU PRET)

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

DETTE BRUTE TOTALE

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

DETTE EN ARRIÉRÉ

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

DETTE EXTERIEURE

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

DETTE GARANTIE PAR L'ÉTAT

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

DISPONIBLE DES ENGAGEMENTS

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

ÉCHEANCE

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

ENCOURS DE LA DETTE

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

INSTRUMENT DE DETTE

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

INTERETS

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

NON ALLOUABLE (n.a)

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

OBLIGATIONS DU TRESOR

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

PASSIFS CONDITIONNELS

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

PRINCIPAL

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

REFINANCEMENT D'UNE DETTE

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

RETROCESSION DE FONDS EMPRUNTES

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

SERVICE DE LA DETTE

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

TITRES DE CREANCE

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

TITRISATION

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