

**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 30 JUIN 2024

DEUXIEME TRIMESTRE 2024

Août 2024

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. Août

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, d'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), dans sa Directive n°01/2009/CM/UEMOA du 27 mars 2009 portant code de transparence dans la gestion des finances publiques, recommande aux Etats membres de publier des informations détaillées sur le niveau et la composition de leur endettement.

Le Togo, à travers la production et la publication trimestrielle du bulletin statistique, s'inscrit dans cette dynamique de mise en œuvre de ces réformes 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	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 DE 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	12
SECTION 4. TABLEAUX SUR LA DETTE INTERIEURE	24
SECTION 5 : PRETS RETROCEDES ET GARANTIS	30
SECTION 6 : PRINCIPAUX INDICATEURS MACROECONOMIQUES ET RATIOS D'ENDETTEMENT	32
VII. GLOSSAIRE.....	33

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 : Indicateurs de coût et de risques de la dette publique projetée à fin décembre 2024	9
Tableau 5: Position extérieure de la dette : encours en devises étrangères et encours en monnaie nationale ..	12
Tableau 7 : Paiements du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type de créanciers	13
Tableau 8 : Encours et transactions de la dette extérieure de l'Administration Centrale par devises	14
Tableau 9 : Projection trimestrielle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de créanciers	15
Tableau 10 : Projection annuelle du service de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire, par type de créanciers	16
Tableau 11 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique	17
Tableau 12 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par activité économique	18
Tableau 13 : Nouveaux engagements au titre de la dette extérieure de l'Administration Centrale ou avec garantie publique	19
Tableau 14 : Tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type de créanciers	20
Tableau 15 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale par type de taux et par taux d'intérêt	21
Tableau 16 : Encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par devises	22
Tableau 17 : Dette intérieure de l'Administration Centrale budgétaire par échéance	24
Tableau 18 : Paiements du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type d'instrument	25
Tableau 19 : Projection du service de la dette intérieure de l'Administration Centrale budgétaire par type d'instrument	26
Tableau 20 : Résultats des adjudications et syndications des émissions effectuées par l'Administration Centrale budgétaire au 30 juin 2024 (XOF, million)	27
Tableau 21 : Adjudications et syndications des émissions effectuées par l'Administration Centrale budgétaire par secteur institutionnel au 30 juin 2024	29
Tableau 22 : Encours des prêts rétrocédés par l'Administration Centrale par type d'institution débitrice	30
Tableau 23 : Encours des prêts garantis par l'Administration Centrale au 30 juin 2024	31
Tableau 24 : Principaux indicateurs macroéconomiques et ratios d'endettement	32

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 existante projetée à fin décembre 2024	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
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, entre autres, 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 2024, 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.

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

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 constitués principalement de la dette des sociétés d'Etat liquidées et du reliquat des arriérés audités par le Cabinet KPMG.

Il est à noter 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

Ce 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.

Le présent Bulletin couvre la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, avec un rappel des données annuelles de 2020 à 2023.

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		29/12/2023		28/06/2024	
		1 Devise/XOF	1 USD/Devise	1 Devise/XOF	1 USD/Devise
ARABIE SAOUDITE, RIYAL SAOUDIEN	SAR	158,3013	3,7500	163,4027	3,7500
CHINE, YUAN RENMINBI	CNY	83,0996	7,1436	84,3290	7,2663
DINAR ISLAMIQUE (BID)	IDI	796,4553	0,7453	805,9906	0,7603
DROITS DE TIRAGES SPÉCIAUX (SDR)	DTS	796,4553	0,7453	805,9906	0,7603
ÉMIRATS ARABES UNIS, DIRHAM	AED	161,6419	3,6725	166,8509	3,6725
ETATS-UNIS, DOLLAR DES ETATS-UNIS	USD	593,6300	1,0000	612,7600	1,0000
EURO	EUR	655,9570	0,9050	655,9570	0,9341
FRANC CFA BCEAO	XOF	1,0000	593,6300	1,0000	612,7600
JAPON, YEN	JPY	4,1831	141,9100	3,8071	160,9500
KOWEÏT, DINAR KOWEÏTIEN	KWD	1930,8180	0,3075	1998,2390	0,3067
UNITE DE COMPTE FAD	UCF	796,4553	0,7453	805,9906	0,7603

Source : SYGADE 6.2/DGTCP

Les taux de change utilisés pour les tableaux de fin juin 2024 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 28/06/2024.

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

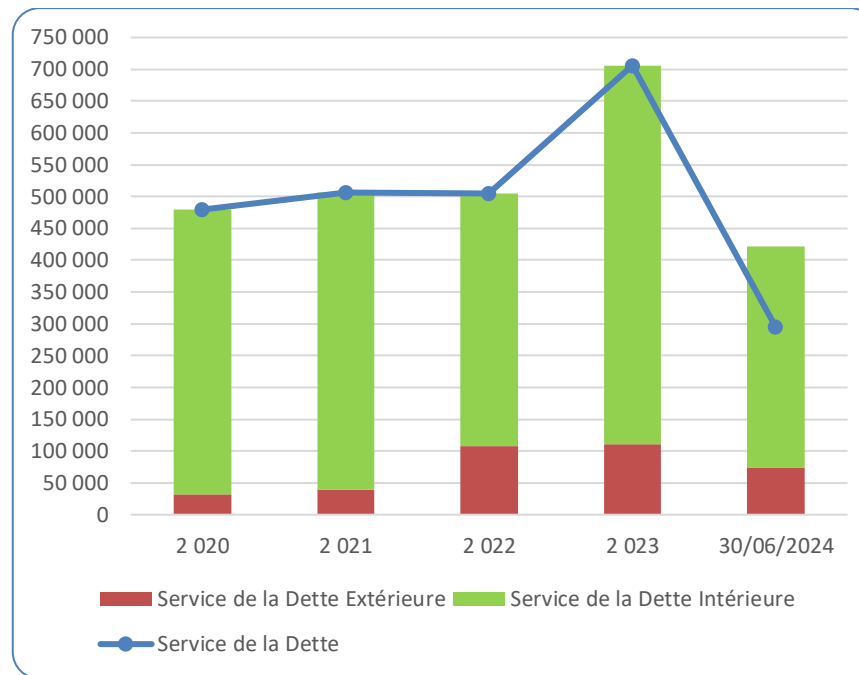
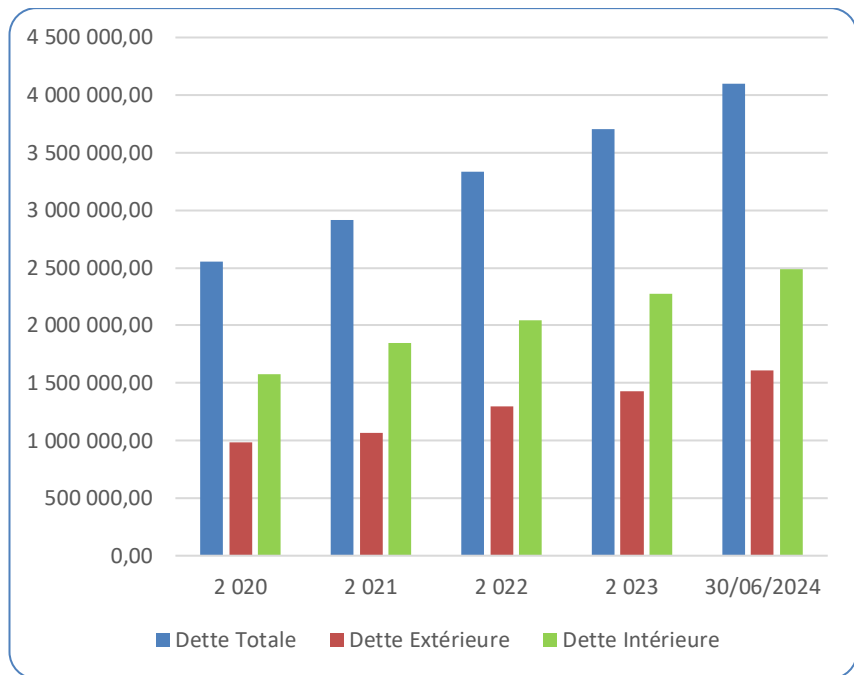
	2020		2021		2022		2023		30-juin-24	
	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF
Dettes Totales	4 778,36	2 555 446,23	5 036,87	2 912 477,22	5 426,58	3 337 356,37	6 246,03	3 707 836,27	6 688,02	4 098 143,36
<i>Dettes Extérieures</i>	1 834,86	981 276,36	1 840,05	1 063 975,39	2 107,49	1 296 106,66	2 411,74	1 431 682,14	2 625,28	1 608 658,88
<i>Dettes Intérieures</i>	2 943,50	1 574 169,87	3 196,82	1 848 501,83	3 319,10	2 041 249,70	3 834,29	2 276 154,13	4 062,74	2 489 484,48
Total de Tirages / Emissions	1 315,49	762 301,26	1 290,17	712 273,47	1 267,43	786 179,11	1 472,91	906 054,63	1 081,92	656 608,07
<i>Dettes Extérieures</i>	468,43	272 322,91	100,19	55 581,99	222,76	138 178,11	332,20	204 350,35	328,12	199 239,11
<i>Dettes Intérieures</i>	847,06	489 978,35	1 189,98	656 691,48	1 044,67	648 001,00	1 140,71	701 704,28	753,79	457 368,96
Total du Service de la Dette (a + b)	829,60	480 873,80	918,41	506 232,61	850,22	504 199,89	1 167,34	706 068,18	665,13	422 144,21
<i>Service de la Dette Extérieure</i>	57,16	33 248,83	69,40	39 054,20	172,70	107 846,75	183,47	110 973,54	118,06	73 058,72
<i>Service de la Dette Intérieure</i>	772,44	447 624,97	849,01	467 178,41	677,51	396 353,14	983,87	595 094,64	547,07	349 085,50
Total des remboursements de principal (a)	656,42	381 602,29	737,91	406 436,99	651,52	379 784,97	914,66	553 047,05	914,66	330 474,48
<i>Dettes Extérieures</i>	32,83	19 352,29	42,69	24 077,43	134,61	83 995,75	143,47	86 747,34	94,29	58 302,36
<i>Dettes Intérieures</i>	623,59	362 250,00	695,22	382 359,56	516,91	295 789,22	771,19	466 299,71	450,01	272 172,12
Total des paiements d'intérêt et commissions (b)	173,18	99 271,51	180,49	99 795,62	198,70	124 414,92	252,68	153 021,13	252,68	91 669,74
<i>Dettes Extérieures</i>	24,33	13 896,54	26,71	14 976,77	38,09	23 851,00	40,00	24 226,20	23,77	14 756,36
<i>Dettes Intérieures</i>	148,85	85 374,97	153,79	84 818,85	160,61	100 563,92	212,68	128 794,93	97,06	76 913,38

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 2024 en USD et en monnaie locale.

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

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



Source : DGTCP

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

XOF Million, Taux de change de la fin de période

	2020	2021	2022	2023	30-juin-24
Dette de l'Administration Centrale	2 555 446,23	2 912 477,22	3 337 356,37	3 707 836,27	4 098 143,36
Par échéance et par type d'instrument de la dette					
<i>Court terme selon échéance initiale (<= à 12 mois)</i>	156 761,11	41 669,90	41 669,90	196 040,90	495 150,02
Titres de créance	71 318,00	0,00	0,00	154 371,00	355 086,57
Crédits	0,00	0,00	0,00	0,00	98 393,55
Autres comptes à payer	85 443,11	41 669,90	41 669,90	41 669,90	41 669,90
<i>Long terme, par échéance initiale (> à 12 mois)</i>	2 398 685,12	2 870 807,33	3 295 686,47	3 511 795,37	3 602 993,35
Titres de créance	1 251 947,34	1 523 999,50	1 833 506,31	1 916 629,16	1 913 749,09
Crédits	1 146 737,78	1 346 807,83	1 462 180,16	1 595 166,21	1 689 244,25
Autres comptes à payer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dette totale	2 555 446,23	2 912 477,22	3 337 356,37	3 707 836,27	4 098 143,36
Titres de créance	1 323 265,34	1 523 999,50	1 833 506,31	2 071 000,16	2 268 835,66
Crédits	1 146 737,78	1 346 807,83	1 462 180,16	1 595 166,21	1 787 637,80
Autres comptes à payer	85 443,11	41 669,90	41 669,90	41 669,90	41 669,90
Par Devise	2 555 446,23	2 912 477,22	3 337 356,37	3 707 836,27	4 098 143,36
Numéraire locale	1 775 231,76	2 048 921,71	2 041 249,70	2 643 723,82	2 898 299,40
Numéraire étrangère	780 214,47	863 555,52	1 296 106,66	1 064 112,45	1 199 843,97

Source : DGTCP

NB : Le poste « Autres comptes à payer » à fin juin 2024 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 2024.

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

	2023T2	2023T3	2023T4	2024T1	2024T2
Par échéance et type d'instrument	2 283 569,27	2 352 457,59	3 707 836,27	3 740 554,04	4 098 143,36
Court terme selon échéance initiale	232 085,90	270 472,90	196 040,90	241 625,90	495 150,02
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0
Titres de créance	190 416,00	228 803,00	154 371,00	199 956,00	355 086,57
Crédits	0	0	0	0	98 393,55
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	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
Long terme selon échéance initiale	2 051 483,37	2 081 984,69	3 511 795,37	3 498 928,15	3 602 993,35
Dus dans un an ou moins	0	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0
Titres de créance	0	0	0	0	0
Crédits	0	0	0	0	0
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0	0
Autres comptes à payer	0	0	0	0	0
Dus à plus d'un an	2 051 483,37	2 081 984,69	3 511 795,37	3 498 928,15	3 602 993,35
Spéciaux	0	0	0	0	0
Droits de Tirage	0	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0
Titres de créance	1 885 409,87	1 917 129,16	1 916 629,16	1 859 726,52	1 913 749,09
Crédits	166 073,50	164 855,54	1 595 166,21	1 639 201,62	1 689 244,25
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	0	0	0	0	0
Autres comptes à payer	0	0	0	0	0
Dette brute totale	2 283 569,27	2 352 457,59	3 707 836,27	3 740 554,04	4 098 143,36
Spéciaux	0	0	0	0	0
Droits de Tirage	0	0	0	0	0
Numéraire et dépôts	0	0	0	0	0
Titres de créance	2 075 825,87	2 145 932,16	2 071 000,16	2 059 682,52	2 268 835,66
Crédits	166 073,50	164 855,54	1 595 166,21	1 639 201,62	1 787 637,80
Système d'assurance, de pension et de garanties standard	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
Par Monnaie de dénomination	3 585 604,01	3 692 401,19	3 707 836,27	3 740 554,04	4 098 143,36
Monnaie locale	2 283 569,27	2 352 457,59	2 643 723,82	2 681 642,93	2 898 299,40
Monnaie étrangère	1 302 034,74	1 339 943,60	1 064 112,45	1 058 911,11	1 199 843,97
Par résidence du créancier	3 585 604,01	3 692 401,19	3 707 836,27	3 740 554,04	4 098 143,36
Créanciers résidents	2 283 569,27	2 352 457,59	2 276 154,13	2 273 383,82	2 489 484,48
Créanciers non-résidents	1 302 034,74	1 339 943,60	1 431 682,14	1 467 170,23	1 608 658,89

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 projetée à fin décembre 2024.

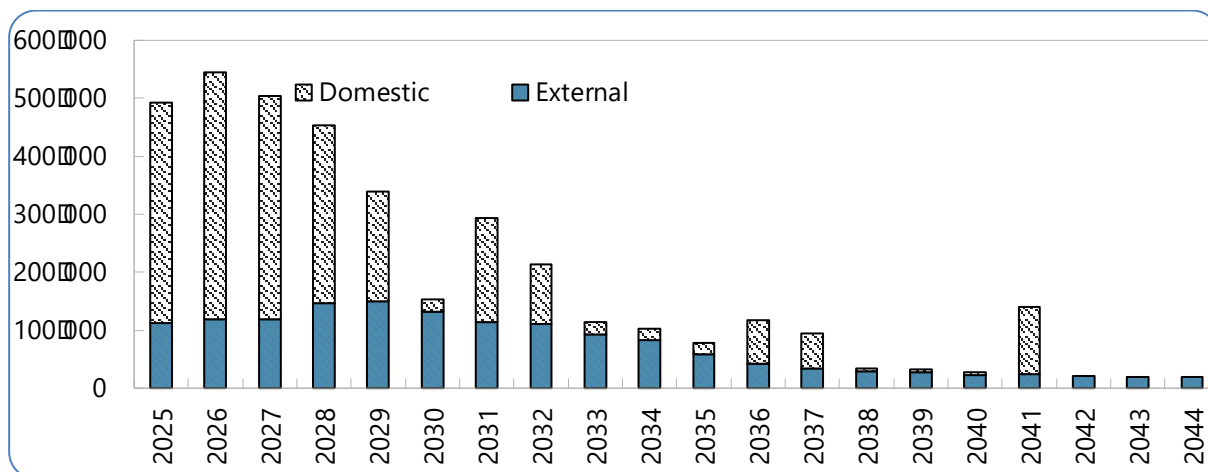
Tableau 4 : Indicateurs de coût et de risques de la dette publique projetée à fin décembre 2024

Indicateurs de coût et risques		Dette extérieure			Dette intérieure			Dette totale		
		2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Montant (en milliard de FCFA)		1 296,11	1 431,68	1 686,91	2 041,24	2 276,15	2 313,21	3 337,35	3 707,84	4 000,12
Montant (en million d'USD)		2 107,49	2 331,65	2 756,35	3 319,11	3 706,97	3 779,69	5 426,60	6 038,62	6 536,04
Dette nominale en % du PIB		25,57	25,74	27,67	40,27	40,92	37,95	65,84	66,65	65,62
VAN en % PIB		20,05	19,97	21,34	40,92	41,14	37,95	60	59,6	59,29
Coût de la dette	Intérêts payés (% PIB)	0,42	0,39	0,72	2,31	2,14	2,03	2,73	2,53	2,76
	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	1,65	1,52	2,43	5,73	5,22	5,34	4,15	3,79	4,07
Risque de refinancement	ATM (année) : Maturité moyenne du portefeuille	8,25	8,93	9,28	5,64	4,88	4,34	6,66	6,45	6,43
	Dette échéant dans un (1) an (% de la dette totale)	6,62	7,56	6,63	15,48	15,13	16,46	12,02	12,2	12,30
	Dette échéant dans un (1) an mois (% PIB)	1,71	1,96	1,84	6,23	6,19	6,25	7,94	8,15	8,09
Risque de taux d'intérêt	ATR : Temps moyen jusqu'à refixation (année)	8,22	8,9	8,87	5,64	4,87	4,34	6,64	6,43	6,25
	Refixation dans un (1) an (% de la dette total)	7,05	7,96	14,49	15,48	15,45	17,01	12,19	12,54	15,95
	Dette à taux fixe y compris Bons du Trésor (% de la dette total)	99,53	99,58	92,09	100	100	100,00	99,82	99,84	96,65
	Bons du Trésor en % de la dette totale	0	0	0	0	7,1	6,89	0	4,35	3,98
Risque de taux de change	Dette extérieure en % de la dette totale							38,84	38,61	42,17
Notes:	Part de la dette totale à devises fluctuantes							16,5	13,75	13,75

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-dessous indique une concentration des échéances de la dette intérieure sur les trois prochaines années qui pourrait générer des pressions de refinancement.

Figure 3 : Profil d'amortissement de la dette existante projetée à fin décembre 2024 (en millions de FCFA)



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 4,07% à fin décembre 2024 contre 3,79 % à fin décembre 2023. Cette hausse du taux d'intérêt implicite s'explique par le renchérissement des taux sur le marché des titres et la mobilisation des prêts commerciaux. La dette intérieure, dominée par les titres publics, coûte en moyenne 5,34% contre 2,09% pour la dette extérieure. La réduction du coût de la dette dépendra de la capacité de l'Etat à mobiliser les ressources concessionnelles sur le moyen terme et le long terme. La charge d'intérêt représenterait 2,76 % du PIB. Elle serait de 2,04 % du PIB pour la dette intérieure contre 0,72% 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 ressortirait à 6,43 ans à fin décembre 2024 contre 6,45 ans à fin décembre 2023. Cet indicateur est influencé positivement par la dette extérieure ayant une maturité moyenne de 9,28 ans. La maturité moyenne de la dette intérieure, quant à elle, est de 4,34 ans en 2024 contre 4,88 ans en 2023. Cette baisse est due à la préférence des investisseurs pour les titres publics de court terme qui ont contraint l'Etat togolais à émettre plus de bons du trésor, au cours de l'année 2024.

L'encours de la dette qui arriverait à échéance au 31 décembre 2024 représente 12,30% de l'ensemble du portefeuille de la dette, soit 8,09% du PIB. La part de la dette intérieure qui arriverait à échéance au 31 décembre 2024 est de 16,46% contre 6,63% pour la dette extérieure.

Le profil de maturité indique une forte concentration des échéances au cours des trois (03) prochaines années, ce qui pourrait générer des pressions de trésorerie.

➤ **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 4,34 ans. Le temps moyen de la dette extérieure est de 8,87 ans.

L'encours de la dette dont le taux sera révisé au 31 décembre 2024 représenterait 15,95% contre 12,54% de la dette totale à fin décembre 2023. Cette dette qui arrive à échéance sur la période doit toutefois être refinancée à de nouvelles conditions financières du marché, ce qui expose le portefeuille à un risque de taux d'intérêt. C'est le cas notamment de 17,01% de la dette intérieure à fin décembre 2024.

Le niveau de la dette à taux variable dans le portefeuille est négligeable (3,35%), 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 68,45% de dettes libellées en FCFA et 16,91% en Euro.

Le portefeuille de la dette extérieure (42,17% de la dette totale) est tout de même influencé par les fluctuations de certaines devises majeures dont les proportions sont : 11,71% pour le dollar US et 7,06% pour le yuan renminbi (CNY). On note une proportion non négligeable de la dette extérieure libellée en Euro (40,10%) 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 7,59% de la dette extérieure n'ont pas d'effet sur le taux de change en raison de l'accord de contrepartie signé entre la Banque Centrale et l'Etat.

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

	2023T1	2023T2	2023T3	2023T4	2024T1	2024T2
Dette en monnaie étrangère	922 714,84	925 302,47	922 714,84	1 064 112,45	1 058 911,11	1 199 843,97
Court terme	0	0	0	0	0	98393,55
Long terme	922 714,84	925 302,47	922 714,84	1 064 112,45	1 058 911,11	1 101 450,42
Dette en monnaie locale	377 503,85	374 760,26	377 503,85	367 569,69	408 259,11	408 814,92
Court terme	0	0	0	0,00		
Long terme	377 503,85	374 760,26	377 503,85	367 569,69	408 259,11	408 814,92
Non allouable	0	0	0	0		
Position de la Dette Brute Extérieure	1 300 218,69	1 300 062,73	1 300 218,68	1 431 682,14	1 467 170,23	1 608 658,89

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 budgétaire par créanciers et concessionnalité XOF, Million, Taux de change de fin de période

	2020	2021	2022	2023	30-juin-24	% du total au 30 juin 2024
Créanciers officiels bilatéraux	35 632,59	47 077,45	59 712,57	75 970,82	82 512,50	5,13%
APD	35 632,59	47 077,45	59 356,69	63 103,66	68 039,13	4,23%
Non APD	0	0	355,88	12 867,16	14 473,37	0,90%
Créanciers multilatéraux	478 442,51	520 630,08	759 601,93	864 016,40	959 639,12	59,65%
Concessionnels	464 652,36	501 559,27	558 602,36	664 609,21	741 815,72	46,11%
Non concessionnels	13 790,15	19 070,81	200 999,57	199 407,19	217 823,41	13,54%
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)	467 201,27	496 267,86	476 792,16	491 694,91	566 507,27	35,22%
TOTAL	981 276,37	1 063 975,39	1 296 106,66	1 431 682,14	1 608 658,89	100,00%

Source : DGTCP

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

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

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

	2020			2021			2022			2023			30-juin-24		
	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total
Créanciers bilatéraux officiels	1 065,24	360,47	1 425,71	2 079,71	694,60	2 774,31	3 358,78	946,45	4 305,23	4 234,15	1 126,17	5 360,32	2 406,25	664,06	3 070,31
Créanciers multilatéraux	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	28 774,19	9 041,41	37 815,60	21 119,86	4 607,29	25 727,14
Banque commerciale ou autre institution financière	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	53 739,00	14 058,63	67 797,62	34 776,25	9 485,01	44 261,26
Titres de Créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
TOTAL	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	86 747,34	24 226,20	110 973,54	58 302,36	14 756,36	73 058,72

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

Monnaies	Encours total au 31/12/2023	Tirages / Emissions au 30/06/2024	Remboursement du principal au 30/06/2024	DSSI 2023 (Covid-19)	Tirages antérieurs reçus en 2024	Variation de taux de change / autres ajustements	Encours total au 30/06/2024
	<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 31/03/2024 (7)</i>
AED	10 813,61	269,92	201,96	0,00	0,00	344,37	11 225,95
CNY	134 239,12	0,00	8 246,43	0,00	0,00	1 978,35	127 971,03
EUR	554 331,91	135 308,84	17 923,55	0,00	8 522,71	-1 470,38	678 769,54
IDI	40 873,86	0,00	2 173,90	0,00	0,00	489,31	39 189,27
KWD	15 927,10	455,12	1 508,72	0,00	0,00	564,61	15 438,10
SAR	7 737,52	507,09	285,99	0,00	1 803,35	302,49	10 064,47
SDR	38 498,47	0,00	526,07	0,00	0,00	460,98	38 433,38
UCF	60 682,30	1 597,48	458,65	0,00	-789,00	2 317,15	63 349,28
USD	201 008,57	16 951,97	12 380,74	0,00	3 444,70	6 378,44	215 402,94
XOF	367 569,69	52 838,80	14 596,35	0,00	3 002,78	0,00	408 814,92
TOTAL	1 431 682,14	207 929,24	58 302,36	0,00	15 984,54	11 365,33	1 608 658,89

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.

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

XOF, Million, Taux de change au 28/06/2024

	2024					2025					2026				
	T1	T2	T3	T4	Tot. 2024	T1	T2	T3	T4	Tot. 2025	T1	T2	T3	T4	Tot. 2026
Créanciers bilatéraux officiels	1167,87	1930,44	2419,52	2101,65	7619,47	3281,11	2232,43	3266,08	2678,77	11458,38	3 237,04	2 204,45	4 067,43	2 650,86	12 159,78
Principal	805,04	1613,29	1652,22	1811,70	5 882,25	2 229,02	1 866,02	2 229,02	2 326,10	8 650,16	2 229,02	1 866,02	3 103,63	2 326,10	9 524,76
Intérêt / Comm.	362,83	317,14	767,30	289,95	1 737,22	1 052,09	366,40	1 037,06	352,67	2 808,22	1 008,03	338,43	963,80	324,76	2 635,02
Créanciers multilatéraux	8 198,36	23 633,15	8 565,92	25 829,20	66 226,63	11 189,58	29 077,69	12 349,36	37 790,03	90 406,66	13 060,53	38 284,18	13 055,39	38 577,51	102 977,61
Principal	6 067,72	20 184,67	5 917,76	22 196,77	54 366,92	8 601,55	25 171,50	9 821,98	33 582,62	77 177,64	10 612,40	34 210,35	10 704,24	34 603,74	90 130,72
Intérêt / Comm.	2 130,64	3 448,49	2 648,15	3 632,43	11 859,71	2 588,04	3 906,20	2 527,38	4 207,42	13 229,03	2 448,13	4 073,82	2 351,16	3 973,77	12 846,89
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	27 687,53	19 396,88	26 064,88	20 372,55	93 521,84	24 359,29	118 445,68	23 236,83	19 305,54	185 347,34	23 073,75	24 976,20	22 917,09	26 943,57	97 910,61
Principal	22 385,06	12 878,98	20 486,72	14 610,11	70 360,87	20 511,92	113 003,66	20 511,92	14 610,11	168 637,60	20 511,92	20 421,45	20 511,92	22 535,57	83 980,85
Intérêt / Comm.	5 302,47	6 517,90	5 578,16	5 762,44	23 160,97	3 847,37	5 442,02	2 724,92	4 695,43	16 709,73	2 561,84	4 554,75	2 405,17	4 408,00	13 929,76
TOTAL	37 053,76	44 960,47	37 050,31	48 303,40	167 367,94	38 829,97	149 755,80	38 852,27	59 774,33	287 212,37	39 371,33	65 464,83	40 039,91	68 171,94	213 048,00

Source : DGTCP

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

NOTE TECHNIQUE :

Le taux de change en vigueur utilisé au début de la période de projection est celui du 28/06/2024.

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 budgétaire, par type de créanciers

XOF, Million, Taux de change du 28/06/2024

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	>2035
Créanciers Officiels bilatéraux	8 543,65	6 682,50	7 501,24	14 538,11	15 766,84	17 100,01	16 836,84	16 579,75	16 394,10	16 037,18	15 850,22	15 663,27	88 796,90
Principal	5 886,30	8 650,16	9 524,77	12 097,33	13 512,78	15 041,89	14 972,44	14 903,00	14 903,00	14 734,34	14 734,34	14 734,34	85 859,79
Intérêt / Comm.	2 054,76	2 808,22	2 635,02	2 440,78	2 254,05	2 058,12	1 864,40	1 676,75	1 491,11	1 302,84	1 115,88	928,93	2 937,11
Créanciers multilatéraux	58 911,86	55 967,82	59 628,73	102 460,81	95 353,92	90 697,80	77 641,51	68 182,84	65 617,62	63 965,53	59 954,55	51 510,69	606 473,47
Principal	52 698,40	77 177,64	90 130,72	90 592,15	84 556,74	80 975,02	68 909,38	60 383,73	58 811,13	57 895,20	54 599,81	46 834,44	573 270,42
Intérêt / Comm.	12 072,16	13 229,02	12 846,89	11 868,65	10 797,18	9 722,78	8 732,12	7 799,11	6 806,49	6 070,33	5 354,73	4 676,25	33 203,05
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
Banques commerciales	85 986,56	81 939,40	85 693,91	100 243,21	95 921,83	93 561,29	65 179,82	55 181,71	48 535,33	43 715,73	35 776,34	27 889,56	28 583,90
Principal	67 190,20	168 637,60	83 980,84	87 968,82	85 680,74	85 680,74	59 441,13	50 606,92	45 005,11	41 082,43	33 935,14	26 695,67	27 081,91
Intérêt / Comm.	21 548,24	16 709,74	13 929,77	12 274,39	10 241,09	7 880,56	5 738,69	4 574,79	3 530,23	2 633,30	1 841,20	1 193,89	1 501,99
TOTAL	153 442,06	144 589,71	152 823,88	217 242,13	207 042,58	201 359,10	159 658,17	139 944,30	130 547,06	123 718,44	111 581,10	95 063,52	723 854,27

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 28/06/2024.
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	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
Activités de services administratifs et d'appui	79305,79	726,54	30 082,26	6,80	55 374,26
Activités extractives	904,16	2436,977	947,92	0	0,00
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	2 364,07	429,39	1 339,28	3 806,96	3 100,66
Défense et sécurité sociale	0	0	0	3787,225	0,00
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	6 038,58	3 132,18	4 827,22	7 452,23	3 072,50
Autres activités de services	0	0	0	0	0,00
Construction, infrastructures et transport	9 052,02	18 736,46	44 929,36	29 652,27	9 772,01
Eau, assainissement, et gestion des déchets	1 685,57	4 953,44	6 661,52	5 357,51	1 000,10
Information et communication	7503,17	4 668,55	2 693,48	0,00	0,00
Santé et actions sociales	33511,673	4025,954	5284,55	44451,061	21 641,86
Plusieurs secteurs	108 940,89	1 767,20	2 126,82	82 491,16	98 393,55
Production et distribution d'électricité et de gaz	23 016,98	14 705,31	39 285,70	27 345,14	6 884,16
TOTAL	272 322,90	55 582,00	138 178,11	204 350,35	199 239,11

Source : DGTCP

DESCRIPTION :

Tableau présentant les tirages de la dette extérieure de l'Administration Centrale sur les 4 dernières années et au 30 juin 2024, 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	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
Activités de services administratifs et d'appui	201 061,90	201 146,42	229 166,58	221 178,86	268 513,53
Activités extractives	3 867,41	6 308,73	6 982,33	6 708,14	6 570,80
Activités financières et d'assurances	0	0	0	0	81 908,06
Education, activités professionnelles, scientifiques et techniques	17 211,86	18 032,04	18 538,41	21 448,71	24 274,55
Défense et sécurité sociale	0	0	0	38 622,82	37 314,08
Agriculture, élevage, sylviculture et pêche	34 398,93	39 962,19	64 302,89	65 603,60	71 691,28
Autres activités de crédit	3 667,59	3 591,67	3 367,76	3 019,82	2 926,27
Autres activités de services	9 553,85	7 217,88	5 657,44	3 557,05	11 388,19
Construction, infrastructures et transport	293 867,30	307 839,65	415 974,98	407 081,09	416 094,22
Eau, assainissement, et gestion des déchets	11 033,09	16 573,55	25 257,11	27 783,07	27 397,47
Information et communication	19 389,45	24 703,70	26 353,11	24 518,55	24 185,80
Santé et actions sociales	45 977,23	50 461,45	81 387,78	122 693,35	143 160,26
Plusieurs secteurs	243 094,80	266 323,48	247 120,53	304 619,04	303 524,04
Production et distribution d'électricité et de gaz	98 152,98	121 814,65	171 936,03	184 848,04	189 710,34
TOTAL	981 276,39	1 063 975,39	1 296 106,66	1 431 682,14	1 608 658,89

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale sur les 4 dernières années et au 30 juin 2024, 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)

	31-déc-23	% du total	30-juin-24	% du total
Dette de l'Administration Centrale	564 209,11	100%	87 661,94	100%
Créanciers bilatéraux officiels	22 958,50	4%	0,00	0%
APD	22 958,50	4%	0,00	0%
Non APD	0,00	0%	0,00	0%
Créanciers multilatéraux	382 575,91	68%	87 661,94	100%
Concessionnel	382 575,91	68%	47 822,58	55%
Non Concessionnel	0,00	0%	39 839,36	45%
Porteurs de titres de créance	0,00	0%	0,00	0%
Autres créanciers	158 674,71	28%		0%
Dette avec garantie publique	0,00	0,00	0,00	0%
TOTAL	564 209,11	100%	87 661,94	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 budgétaire par type de créanciers

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

	2020	2021	2022	31-déc-23	30-juin-24	% du total au 31/06/2024
Dette de l'Administration Centrale	272 322,91	55 581,99	138 178,11	204 350,35	199 239,11	100,00%
Créanciers bilatéraux officiels	5 768,98	10 939,63	13 176,13	21 998,69	5 504,55	2,76%
APD	5 768,98	10 939,63	13 176,13	9 229,11	4 300,30	2,16%
Non APD	0,00	0,00	0,00	12 769,57	1 204,25	0,60%
Créanciers multilatéraux	162 756,58	35 995,27	95 510,47	138 749,32	90 591,16	45,47%
Concessionnel	152 498,67	31 010,76	64 647,48	127 533,57	84 890,95	42,61%
Non Concessionnel	10 257,91	4 984,50	30 862,99	11 215,75	5 700,21	2,86%
Sociétés de Dépôts, à l'exception de la Banque Centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Porteurs de titres de créance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Autres créanciers	103 797,35	8 647,09	29 491,51	43 602,35	103 143,40	51,77%
Dette avec garantie publique	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
TOTAL	272 322,91	55 581,99	138 178,11	204 350,35	199 239,11	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 2024, 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

	2020	2021	2022	31-déc-23	30-juin-24	% du total au 31/06/2024
Taux Variables	2 234,77	10 830,32	18 296,99	60 761,87	169 015,01	10,51%
EURIBOR 3 mois EURO	0,00	0,00	0,00	0,00	98 393,55	6,12%
EURIBOR 6 mois EURO	2 234,77	10 830,32	18 226,38	60 693,71	70 551,11	4,39%
TAUX DE BASE BANCAIRE FRANCE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Autre	0,00	0,00	70,61	68,15	70,35	0,00%
Taux fixes	979 041,60	1 053 145,08	1 277 809,67	1 370 920,27	1 439 643,87	89,49%
SANS INTÉRÊT	66 609,87	69 432,65	65 179,22	139 268,15	206 541,74	12,84%
0,1% à 1,0%	444 367,89	483 619,02	548 550,74	570 569,97	580 859,16	36,11%
1,0% à 2,0%	268 899,06	302 018,57	346 287,43	323 477,63	313 717,99	19,50%
2,0% à 4,0%	34 242,63	37 151,14	136 000,10	142 243,07	147 054,04	9,14%
4,% à 6,5%	164 922,15	160 923,71	181 466,96	195 048,52	191 470,95	11,90%
6,5% et plus	0	0	325,222	312,943	0	0,00%
TOTAL	981 276,36	1 063 975,39	1 296 106,66	1 431 682,14	1 608 658,89	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 4 dernières années et à fin juin 2024.

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

XOF, million. Taux de change au 30/12/2023 et 30/06/2024

Devises	31-déc-23	%	30-juin-24	%
CNY	134 239,12	9,38%	127 971,03	7,96%
EUR	554 331,91	38,72%	680 229,26	42,29%
IDI	40 873,86	2,85%	39 189,27	2,44%
KWD	15 927,10	1,11%	15 438,10	0,96%
SAR	7 737,52	0,54%	10 064,47	0,63%
SDR	38 498,47	2,69%	38 433,38	2,39%
UCF	60 682,30	4,24%	61 739,71	3,84%
USD	201 008,57	14,04%	215 552,80	13,40%
XOF	367 569,69	25,67%	408 814,92	25,41%
AED	10 813,61	0,76%	11 225,95	0,70%
TOTAL	1 431 682,14	100,00%	1 608 658,89	100,00%

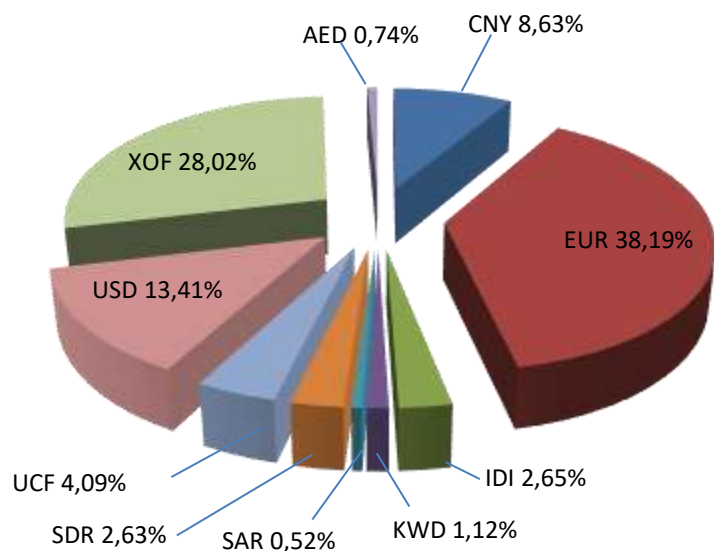
Source : DGTCP

DESCRIPTION : Tableau présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par devises, au 31/12/2023 et au 30/06/2024.

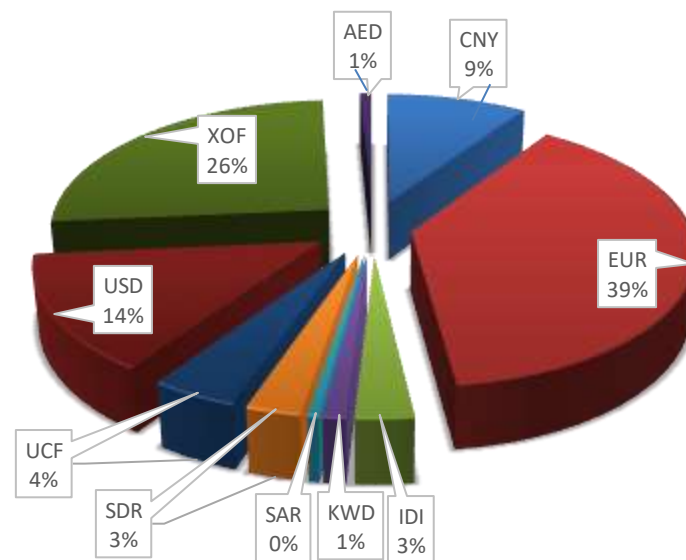
NOTE TECHNIQUE : Les montants dus en fin de période sont convertis dans les unités utilisées dans le rapport sur la base du taux de change en fin de période

Graphiques présentant l'encours de la dette extérieure de l'Administration Centrale budgétaire par devises, au 31/12/2023 et au 30/06/2024

Composition de la dette extérieure par devises au 31 décembre 2023



Composition de la dette extérieure par devises au 30 juin 2024



Source : DGTCP

SECTION 4. TABLEAUX SUR LA DETTE INTERIEURE

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

XOF, Millions

	2020	2021	2022	2023	30-juin-24	% du total au 30/06/2024
COURT TERME	156 761,11	41 669,90	41 669,90	196 040,90	307 984,90	12,77%
3 mois ou moins	0	0	0	0	22789	0,95%
entre 3 mois et 6 mois	0	0	0	154371	45287	1,88%
entre 6 mois et 1 an	71 318,00	0,00	0	0	198239	8,22%
Immédiat	85 443,11	41 669,90	41 669,90	41 669,90	41 669,90	1,73%
MOYEN OU LONG TERME	1 417 408,76	1 806 831,93	1 999 579,82	2 080 113,23	2 103 142,35	87,23%
entre 1 et 3 ans	156 383,40	115 883,40	314 744,11	363 565,27	416 674,55	17,28%
entre 3 et 5 ans	501 620,22	670 176,34	542 765,38	663 267,31	636 115,74	26,38%
entre 5 et 10 ans	567 249,88	660 708,94	843 730,60	762 331,04	759 845,02	31,51%
plus de 10 ans	192 155,26	360 063,26	298 339,73	290 949,61	290 507,04	12,05%
TOTAL	1 574 169,87	1 848 501,83	2 041 103,17	2 276 154,13	2 411 127,25	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 budgétaire par type d'instrument

XOF, Million

	2020			2021			2022			31-déc-23			30-juin-24		
	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total	Principal	Intérêt	Total
Prêts	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	2 589,42	2 560,07	5 149,50	1 258,43	417,65	1 676,08
Titres de créances	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	463 710,29	126 234,85	589 945,14	270 863,69	76 495,72	347 359,42
Autres comptes à payer	0	0	0	43773,2175	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
TOTAL	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	466 299,71	128 794,93	595 094,64	272 122,12	76 913,38	349 035,50

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)

Encadré

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

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

XOF, Million

Période	2024			2025		2026	>2026
	Immédiat (Stock d'arriérés au 31/12/2023)	Entre 6 et 9 mois	Entre 9 et 12 mois	1er Semestre	2ème Semestre	Annuel	
Par instruments	41 669,90	157 093,81	39 723,37	271 406,21	243 915,78	553 894,11	1 526 713,55
Titres de créance	0	126 255,66	35 649,09	261 316,39	237 625,27	537 205,73	1 489 996,27
Crédits	0	30 838,15	4 074,28	10 089,82	6 290,51	16 688,38	36 717,27
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 20 : Résultats des adjudications et syndications des émissions effectuées par l'Administration Centrale budgétaire au 30 juin 2024 (XOF, million)

Nature du titre	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					207 500	457 869	284 024	220,66%	136,88%		
<i>Bons du Trésor à 3 mois</i>	12/01/2024	TG0000002583	14/04/2024		10 000	26 382	18 050	263,82%	180,50%	6,53%	6,64%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	12/01/2024	TG0000002591	12/01/2025		15 000	12 929	7 539	86,19%	50,26%	7,20%	7,76%
<i>Bons du Trésor à 3 mois</i>	22/01/2024	TG0000002609	22/04/2024		12 500	31 784	27 500	254,27%	220,00%	6,53%	6,64%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	02/02/2024	TG0000002625	02/02/2025		15 000	27 853	26 515	185,69%	176,77%	7,13%	7,69%
<i>Bons du Trésor à 3 mois</i>	16/02/2024	TG0000002690	19/05/2024		15 000	70 778	21 393	471,85%	142,62%	6,52%	6,62%
<i>Bons du Trésor à 6 mois</i>	01/03/2024	TG0000002708	01/09/2024		15 000	17 544	3 187	116,96%	21,25%	6,77%	7,01%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	01/03/2024	TG0000002716	02/03/2025		10 000	23 978	10 455	239,78%	104,55%	6,90%	7,42%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	15/03/2024	TG0000002724	16/03/2025		15 000	29 707	28 682	198,05%	191,21%	7,08%	7,63%
<i>Bons du Trésor à 3 mois</i>	12/04/2024	TG0000002799	14/07/2024		10 000	13 496	5 039	134,96%	50,39%	6,49%	6,60%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	13/04/2025	TG0000002807	13/04/2025		10 000	25 520	22 544	255,20%	225,44%	7,07%	7,60%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	26/04/2024	TG0000002815	28/04/2025		15 000	29 106	21 000	194,04%	140,00%	7,10%	7,65%
<i>Bons du Trésor à 3 mois</i>	10/05/2024	TG0000002831	11/08/2024		15 000	36 251	17 700	241,67%	118,00%	6,49%	6,60%
<i>Bons du Trésor à 6 mois</i>	24/05/2024	TG0000002856	24/11/2024		15 000	46 801	9 800	312,01%	65,33%	6,68%	6,91%
<i>Bons du Trésor à 6 mois</i>	07/06/2024	TG0000002827	08/12/2024		15 000	33 420	32 300	222,80%	215,33%	6,55%	6,78%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	24/06/2024	TG0000002898	23/06/2025		10 000	26 202	26 202	262,02%	262,02%	7,11%	7,66%
<i>Bons du Trésor à 12 mois</i>	24/06/2024	TG0000002898	25/06/2025		10 000	6 118	6 118	61,18%	61,18%	7,11%	7,65%
Obligations du Trésor à 3 ans					85 000	111 427	90 175	131,09%	106,09%		
	16/02/2024	TG0000002617	23/01/2027	6,15%	10 000	18 871	6 107	188,71%	61,07%	96,42%	7,56%
	01/03/2024	TG0000002617	23/01/2027	6,15%	15 000	24 858	24 858	165,72%	165,72%	96,73%	7,43%

	15/03/2024	TG0000002617	23/01/2027	6,15%	15 000	4816,25	4 509	32,11%	30,06%	95,65%	7,89%
	26/04/2024	TG0000002823	30/04/2027	6,15%	15 000	18971,13	11 900	126,47%	79,33%	9544,83%	7,91%
	10/05/2024	TG0000002823	30/04/2027	6,15%	10 000	15338,08	15 300	153,38%	153,00%	9541,78%	7,94%
	24/05/2024	TG0000002823	30/04/2027	6,15%	10 000	22970,58	21 900	229,71%	219,00%	9564,23%	7,87%
	24/06/2024	TG0000002864	10/06/2027	6,15%	10 000	5601,18	5 601	56,01%	56,01%	9548,11%	7,92%
Obligations du Trésor à 5 ans					65 000	24 691	22 261	37,99%	34,25%		
<i>Obligations du Trésor à 5 ans</i>	02/02/2024	TG0000002633	05/02/2029	6,40%	15 000	4 029,72	4 030	26,86%	26,86%	94,77%	7,70%
	15/03/2024	TG0000002633	05/02/2029	6,40%	10 000	1 105,00	1 105	11,05%	11,05%	95,69%	7,47%
	12/04/2024	TG0000002633	05/02/2029	6,40%	10 000	7 582,21	5 417,00	75,82%	54,17%	9451,74%	7,80%
	24/05/2024	TG0000002633	05/02/2029	6,40%	10 000	7 041,08	6 800,00	70,41%	68,00%	9496,30%	7,70%
	07/06/2024	TG0000002633	05/02/2029	6,40%	10 000	4 624,00	4 600,00	46,24%	46,00%	9462,18%	7,80%
	24/06/2024	TG0000002633	05/02/2029	6,40%	10 000	309,32	309,00	3,09%	3,09%	9453,69%	7,84%
Total					357 500	593 987	396 460	166,15%	110,90%		

Source : DGTCP

DESCRIPTION : Ce tableau décrit les résultats des adjudications et syndications des titres émis par l'Administration Centrale au cours du premier Trimestre de l'année 2024.

Tableau 21 : Adjudications et syndications des émissions effectuées par l'Administration Centrale budgétaire par secteur institutionnel au 30 juin 2024
XOF, Million

	Obligations du trésor		Bons du Trésor		TOTAL	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Spécialistes en Valeurs du Trésor	13 236 970 000	3,3%	80 167 000 000	20,2%	93 403 970 000	23,6%
Vente aux enchères	13 236 970 000	3,3%	80 167 000 000	20,2%	93 403 970 000	23,6%
Via syndication		0,0%		0,0%	-	0,0%
Autres institutions financières nationales	22 209 810 000	5,6%	39 199 000 000	9,9%	61 408 810 000	15,5%
Vente aux enchères	22 209 810 000	5,6%	39 199 000 000	9,9%	61 408 810 000	15,5%
Via syndication		0,0%		0,0%	-	0,0%
Institutions financières régionales	76 989 190 000	19,4%	164 658 000 000	41,5%	241 647 190 000	61,0%
Vente aux enchères	76 989 190 000	19,4%	164 658 000 000	41,5%	241 647 190 000	61,0%
Via syndication		0,0%		0,0%	-	0,0%
BCEAO		0,0%		0,0%		0,0%
TOTAL	112 435 970 000	28,4%	284 024 000 000	71,6%	396 459 970 000	100,0%

Source : DGTCP

SECTION 5 : PRETS RETROCEDES ET GARANTIS

Tableau 22 : Encours des prêts rétrocédés par l'Administration Centrale par type d'institution débitrice

XOF, Million

Année	2020	2021	2022	2023	30-juin-2024
Entreprises publiques non financières	49 837,03	64 882,03	101 665,33	112 204,15	111 998,02
Sociétés multinationales	13 147,50	14 507,82	15 663,74	14 917,57	37 008,88
Entreprises privées non financières	0	12 813,11	13 364,70	24 584,43	25 033,17
TOTAL	62 984,53	92 202,96	130 693,77	151 706,15	174 040,07

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 23 : Encours des prêts garantis par l'Administration Centrale au 30 juin 2024

XOF, Million

BENEFICIAIRE	PROJET	MONTANT GARANTI	ENCOURS FIN JUIN 2024
MIFA S.A pour le compte des banques locales	Financement des acteurs de la chaîne de valeur agricole	17 300,00	630
INAM pour le compte de Banco Santander SA	Construction d'un hôpital et quatre centres de santé de soins mères/enfants au Togo	24 330,00	13 450,00
TOTAL		41 630,00	14 080,00
PIB		6 095 684,00	
TAUX (%)		0,68%	0,23%

Source : DGTCP

SECTION 6 : PRINCIPAUX INDICATEURS MACROECONOMIQUES ET RATIOS D'ENDETTEMENT

Tableau 24 : Principaux indicateurs macroéconomiques et ratios d'endettement

Année	2020	2021	2022	2023	30-juin-24
Données sur la Dette					
Dette Extérieure Totale (en millions et en monnaie locale)	981 276,36	1 063 975,39	1 296 106,66	1 431 682,14	1 608 658,89
Dette de l'Administration Centrale (millions monnaie locale)	2 555 446,23	2 912 477,22	3 337 356,37	3 707 836,27	4 098 143,36
Dette à court terme	156 761,11	41 669,90	41 669,90	41 669,90	495 150,02
Service de la dette extérieure (en millions et en monnaie locale)	33 248,83	39 054,20	107 846,75	110 973,54	73 058,50
Service de la dette de l'Administration Centrale (en millions et en monnaie locale)	480 873,80	506 232,61	504 199,89	595 094,64	422 144,21
Principaux indicateurs macroéconomiques					
PIB (en millions et en monnaie locale)	4 363 790,00	4 720 387,00	5 068 944,00	5 563 007,00	6 058 210,00
Exportations de B&S (en millions et en monnaie locale)	990 910,00	1 093 100,00	1 346 400,00	1 393 700,00	1 416 100,00
Recettes fiscales (en millions et en monnaie locale)	655 154,94	779 600,00	864 800,00	991 600,00	1 042 100,00
Ratios de la Dette Extérieure					
Dette extérieure / PIB	22,49%	22,81%	25,57%	25,74%	26,55%
Dette Extérieure / Exportations de B&S	99,03%	106,93%	113,38%	114,02%	113,60%
Service de la Dette Extérieure/Exportation de B&S	3,36%	3,92%	9,43%	8,84%	5,16%
Ratios de la Dette de l'Administration Centrale					
Dette de l'Administration Centrale/ PIB	58,56%	61,70%	65,84%	66,65%	67,65%
Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	390,05%	373,59%	473,75%	484,55%	393,26%
Service de la Dette de l'Administration Centrale / Recettes fiscales	73,40%	64,93%	71,57%	77,77%	40,51%
Indicateur de la dette					
Dette à court terme / dette totale	6,13%	1,43%	1,25%	1,12%	12,08%

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 PRÊT)

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

DETTE BRUTE TOTALE

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

DETTE EN ARRIÉRÉ

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

DETTE EXTERIEURE

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

DETTE GARANTIE PAR L'ÉTAT

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

DISPONIBLE DES ENGAGEMENTS

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

ÉCHEANCE

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

ENCOURS DE LA DETTE

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

INSTRUMENT DE DETTE

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

INTERETS

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

NON ALLOUABLE (n.a)

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

OBLIGATIONS DU TRESOR

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

PASSIFS CONDITIONNELS

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

PRINCIPAL

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

REFINANCEMENT D'UNE DETTE

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

RETROCESSION DE FONDS EMPRUNTES

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

SERVICE DE LA DETTE

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

TITRES DE CREANCE

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

TITRISATION

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