

RAPPORT SUR LA DETTE PUBLIQUE A FIN SEPTEMBRE 2017

Le présent rapport porte sur les données de la dette publique au 30 septembre 2017. Il met en relief le service dû, le service payé, les arriérés ainsi que l'encours et les stocks de la dette extérieure et intérieure de l'Administration centrale. Les chiffres y sont exprimés en F CFA, sauf indications contraires. Le Produit Intérieur Brut (PIB) initialement estimé à 23 599,54 milliards a été révisé 23 589,60 milliards.

Le stock¹ de la dette s'élève à 9 755,28 milliards, comprenant 5 815,26 milliards de dette extérieure (59,6% du stock) et 3 940,02 milliards de dette intérieure (40,4% du stock). Ce stock de dette correspond à 41,4 % du PIB, ratio largement en dessous de la norme communautaire (UEMOA) de 70%, relative au critère de convergence multilatérale sur l'endettement.

Le service prévisionnel annuel de la dette publique suivant le collectif budgétaire s'élève à 1 459,76 milliards, répartis entre 575,55 milliards de dette extérieure dont 147,59 milliards au titre des échéances du C2D², et 884,25 milliards de dette intérieure dont 734,71 milliards de titres publics.

Ce service a été honoré à hauteur de 935,42 milliards (64,08%), soit 308 milliards de dette extérieure dont 73,80 milliards de C2D, et 608,75 milliards de dette intérieure. En outre, les règlements comprennent 18,67 milliards de frais et commissions sur la dette extérieure (16,08 milliards) et la dette intérieure (2,59 milliards).

Dans le cadre de la gestion active de sa dette publique, le Gouvernement a procédé à des opérations de rachats partiels. Celles-ci concernent d'une part, l'encours des Eurobond à échéance en 2024 et en 2032, pour un montant global de 430,59 milliards et d'autre part, des Bons du Trésor pour 85,92 milliards.

Il convient de noter que le service de la dette n'enregistre aucun arriéré à ce jour.

¹ Le stock de dette totale (y compris C2D d'un montant de 1 032,28 milliards) est de 10 787,57 milliards soit 45,7% du PIB.

² Contrat de Désendettement et de Développement conclu avec la France à la faveur de l'obtention du point d'achèvement de l'initiative PPTE, le 26 juin 2012.

DETTE PUBLIQUE EXTERIEURE

L'encours de la dette extérieure s'élève à 5 815,26 milliards, soit 24,7% du PIB.

Les décaissements effectifs reçus au titre des ressources d'emprunts extérieurs ressortent à 1 388,61 milliards et se composent de tirages sur prêts projets basés sur les avis de décaissement du bailleur de fonds (166,78 milliards), d'appuis budgétaires (78,31 milliards) et de ressources collectées auprès d'investisseurs du marché financier international (1 143,52 milliards). Ces ressources se répartissent par catégories d'investisseurs comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Tableau 1 : Ressources d'emprunts extérieurs

Catégories d'investisseurs	DECAISSEMENTS EXTERIEURS RECUS	
	Montant en milliards de F CFA	En % du total
I- MULTILATERAUX	129,65	9,34%
<i>Dont FMI (appuis budgétaire)</i>	78,31	5,64%
<i>Banque Mondiale</i>	27,69	1,99%
<i>BAD/FAD</i>	12,61	0,91%
II- BILATERAUX	115,44	8,31%
<i>Dont Eximbank Chine</i>	37,26	2,68%
<i>Eximbank Inde</i>	73,39	5,28%
III- COMMERCIAUX	1 143,52	82,35%
<i>Dont Eurobond</i>	1 143,52	82,35%
TOTAL (I + II + III)	1 388,61	100,00%

Source : Direction Dette Publique et des Dons

L'Eurobond (82,35%) a été le principal instrument de financement extérieur au 30 septembre 2017. Les appuis budgétaires du FMI (5,64%), et les décaissements de l'Eximbank Inde (5,28%) ont également une forte contribution à ce financement.

Le Gouvernement a honoré tous ses engagements relatifs au service de la dette extérieure des trois trimestres écoulés. A cet effet, les échéances courantes d'un montant de 308,00 milliards (73,80 milliards de C2D) ont été entièrement réglées. Les prévisions correspondantes s'élèvent à 341,49 milliards. Les paiements sont répartis entre les créanciers privés (114,08 milliards) dont Eurobond (108,98 milliards), bilatéraux (127,15 milliards) dont C2D (73,80 milliards) et multilatéraux (66,77 milliards) dont FMI (38,19 milliards) et BID (9,33 milliards).

En marge des échéances normales dues au titre du service de la dette extérieure, le Gouvernement a procédé au rachat partiel de l'encours des Eurobond à échéance 2024 et 2032, pour un montant de 430,59 milliards. Il a également effectué des paiements de charges exceptionnelles à hauteur de 16,08 milliards, principalement en rapport avec l'émission d'Eurobond de juin 2017 (14,93 milliards).

Le détail de la situation de la dette publique extérieure est présenté dans le tableau ci-après :

Tableau 2 : Situation de la dette publique extérieure (hors charges exceptionnelles) arrêtée au 30 septembre 2017

En milliard de F CFA

30/09/2017	MULTILATERAUX			BILATERAUX			CREANCIERS PRIVES			TOTAL		
	Capital	Intérêt	TOTAL	Capital	Intérêt	TOTAL	Capital	Intérêt	TOTAL	Capital	Intérêt	TOTAL
1. ENCOURSⁱ AU 31/12/2016	1 321,06	-	1 321,06	1 000,75	-	1 000,75	2 652,34	-	2 652,34	4 974,15	-	4 974,15
<i>En % du PIB</i>	6,1%		6,1%	4,6%		4,6%	12,3%		12,3%	23,1%		23,1%
2. TIRAGES du 1/1/2017 au 30/9/2017	129,65	-	129,65	115,44	-	115,44	1 143,52	-	1 143,52	1 388,61	-	1 388,61
<i>Total</i>	56,60	10,17	66,77	111,32	15,82	127,15	453,37	91,30	544,68	621,30	117,29	738,59
3. SERVICE DU												
<i>Arriérés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Échéances</i>	56,60	10,17	66,77	111,32	15,82	127,15	453,37	91,30	544,68	621,30	117,29	738,59
<i>Dont C2D</i>	-	-	-	73,80	-	73,80	-	-	-	73,80	-	73,80
<i>Total</i>	56,60	10,17	66,77	111,32	15,82	127,15	22,78	91,30	114,08	190,70	117,29	308,00
4. SERVICE PAYE												
<i>Arriérés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Échéances</i>	56,60	10,17	66,77	111,32	15,82	127,15	22,78	91,30	114,08	190,70	117,29	308,00
<i>Dont C2D</i>	-	-	-	73,80	-	73,80	-	-	-	73,80	-	73,80
5. RACHAT ENCOURS DETTE	-	-	-	-	-	-	430,59	-	430,59	430,59	-	430,59
<i>Total</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. ARRIERES (3-4-5)												
<i>Arriérés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Échéances</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. ENCOURSⁱ AU 30/09/2017 (1+2-3 "Échéances capital" - 5)	1 394,11	-	1 394,11	1 078,66	-	1 078,66	3 342,49	-	3 342,49	5 815,26	-	5 815,26
<i>En % du PIB</i>	5,9%		5,9%	4,6%		4,6%	14,2%		14,2%	24,7%		24,7%

Source : Direction de la Dette Publique et des Dons

(i) : Non compris l'encours C2D estimé à 1 106,07 milliards F CFA au 31 décembre 2016.

DETTE PUBLIQUE INTERIEURE

L'encours de la dette intérieure s'élève à 3 940,02 milliards, soit 16,7% du PIB.

Les ressources mobilisées au plan intérieur se situent à 454,33 milliards et sont constituées d'émissions de titres publics (401,98 milliards) sur les marchés monétaire et financier de la sous-région et de divers emprunts (52,35 milliards).

Tableau 3 : Ressources d'emprunts domestiques

Types d'instruments	RESSOURCES INTERIEURES MOBILISEES	
	Montant en milliards de F CFA	En % du total
I- BONS DU TRESOR	71,06	15,64%
<i>BT N°01/2017 (Janv. 2017 - Janv. 2018)</i>	52,56	11,57%
<i>BT N°02/2017 (Avril 2017 - Avril 2018)</i>	18,50	4,07%
II- OBLIGATIONS DU TRESOR	193,86	42,67%
<i>OAT N°1 5,60% 2017-2020</i>	15,00	3,30%
<i>OAT N°2_ 5,60% 2017-2020</i>	14,04	3,09%
<i>OAT N°3_ 5,70% 2017-2020</i>	110,00	24,21%
<i>OBLIGATIONS SYNTHETIQUES</i>	54,82	12,07%
III- EMPRUNTS OBLIGATAIRES	137,06	30,17%
<i>TPCI 2017-2029 6,25%</i>	137,06	30,17%
IV- AUTRES EMPRUNTS	52,35	11,52%
<i>Dont Prêt SGBCI_EBOMAF/MINUSMA</i>	35,19	7,75%
TOTAL (I + II + III+IV)	454,33	88,48%

Source : Direction Dette Publique et des Dons

Les ressources de moyen et long termes (72,84%) sont prédominantes, en cohérence avec les orientations de la Stratégie de gestion de la Dette à Moyen Terme (SDMT) du Gouvernement.

En ce qui concerne le service de la dette intérieure évalué 608,75 milliards, il a été régulièrement payé et en totalité, au cours des trois trimestres écoulés, contre un service prévisionnel correspondant de 605,61 milliards. L'écart correspond principalement à une échéance (3,11 milliards F CFA) réglée à la BCEAO, au titre du remboursement des allocations de DTS.

En marge des dépenses effectuées au titre des échéances courantes, des détenteurs de créances titrisées (16,90 milliards) ont converti celles-ci en souscrivant aux émissions de titres publics réalisées sur la période. De même, un encours de Bons du Trésor pour 85,92 milliards a été racheté.

En outre, un montant de 2,59 milliards a été réglé pour divers frais et commissions sur la dette intérieure.

Le tableau ci-après, présente la situation de la dette publique intérieure à fin septembre 2017

Tableau 4 : Situation de la dette publique intérieure (hors charges exceptionnelles) arrêtée au 30 septembre 2017

En milliard de FCFA

30/09/2017	BCEAO			SECTEUR BANCAIRE			SECTEUR NON BANCAIRE			TOTAL		
	Capital	Intérêt	Total	Capital	Intérêt	Total	Capital	Intérêt	Total	Capital	Intérêt	Total
1. ENCOURS AU 31/12/2016	453,62	-	453,62	2 261,30	-	2 261,30	1 334,16	-	1 334,16	4 049,08	-	4 049,08
<i>En % du PIB</i>	2,1%		2,1%	10,5%		10,5%	6,2%		6,2%	18,8%		18,8%
2. EMPRUNTS ET EMISSIONS DE TITRES PUBLICS du 1/1/2017 au 30/9/2017	-	-	-	316,32	-	316,32	138,01	-	138,01	454,33	-	454,33
<i>Total</i>	21,43	8,02	29,46	367,54	84,08	451,62	174,41	56,08	230,49	563,39	148,18	711,57
3. SERVICE DU Arriérés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Échéances</i>	21,43	8,02	29,46	367,54	84,08	451,62	174,41	56,08	230,49	563,39	148,18	711,57
<i>Total</i>	21,43	8,02	29,46	288,75	84,08	372,83	150,38	56,08	206,46	460,57	148,18	608,75
4. SERVICE PAYE Arriérés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Échéances</i>	21,43	8,02	29,46	288,75	84,08	372,83	150,38	56,08	206,46	460,57	148,18	608,75
5. TRAITEMENT DE LA DETTE	-	-	-	78,79	-	78,79	24,03	-	24,03	102,82	-	102,82
<i>Total</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. ARRIERES (3-4-5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Arriérés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Échéances</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. ENCOURS AU 30/09/2017 (1+2-3 "Échéances capital" - 5)	432,19	-	432,19	2 210,08	-	2 210,08	1 297,75	-	1 297,75	3 940,02	-	3 940,02
<i>En % du PIB</i>	1,8%	-	1,8%	9,4%	-	9,4%	5,5%	-	5,5%	16,7%	-	16,7%

Source : Direction de la Dette Publique et des Dons