

BSD 17

BULLETIN STATISTIQUE DE LA DETTE

OCTOBRE 2020

TRESOR PUBLIC MALAGASY

**Direction de la Dette Publique
Direction Générale du Trésor
Ministère de l'Economie et des Finances**

41, Rue Ranavolana Ambatonakanga
BP 29, Tana 101 – Tel 034 07 621 87
E-mail : tresorddp@gmail.com -
ddp.sasd@gmail.com

TRESOR PUBLIC
TAHIRIMBOLAM - PANJAKANA MALAGASY

Sommaire

RESUME

- [ABREVIATIONS - page 4](#)
 I. Coûts et risques du Portefeuille de la dette publique - page 2
 II. Evolution de la dette publique et de la dette garantie - page 9
 III. Dette extérieure et dette intérieure du Gouvernement Central - page 14
 IV. Dette garantie et prêts rétrocédés par le Gouvernement Central page 30
 V. Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat - page 32
[GLOSSAIRE - page 35](#)

LISTE DES TABLEAUX

- [Tableau 1: Ratios de la viabilité de la dette - page 8](#)
[Tableau 2: Indicateurs de coûts et risques - page 8](#)
[Tableau 3: Durée moyenne d'échéance, durée moyenne à refixer et taux d'intérêt moyen pondéré - page 9](#)
[Tableau 4: Tableau de synthèse de la dette publique et de la dette garantie – en milliards MGA et en millions USD - page 9](#)
[Tableau 5: Encours de la dette publique et de la dette garantie – en milliards MGA - page 11](#)
[Tableau 6: Service de la dette publique extérieure et intérieure – en milliards MGA - page 12](#)
[Tableau 7: Encours et transactions de la dette publique extérieure– en milliards MGA - page 14](#)
[Tableau 8 : Service de la dette publique extérieure par type de créancier– en millions USD - page 14](#)
[Tableau 9: Dette extérieure contractée ou garantie par l'Etat - page 16](#)
[Tableau 10: Classification par créancier des prêts signés de Janvier à fin Juin 2020 - page 17](#)
[Tableau 11: Décaissements sur emprunts extérieurs effectifs par créancier – en millions USD - page 17](#)
[Tableau 12: Montant restant à décaisser par secteur à fin Mars 2020– en millions USD - page 18](#)
[Tableau 13: Répartition des projets par région bénéficiaire - page 19](#)
[Tableau 14: Projets d'envergure nationale - page 20](#)
[Tableau 15: Evolution de l'encours de la dette intérieure - page 25](#)
[Tableau 16: Encours et transactions de la dette publique intérieure - page 27](#)
[Tableau 17: Service de la dette publique intérieure par instrument - page 28](#)
[Tableau 18: Garanties octroyées par l'Etat - page 30](#)
[Tableau 19: Liste des prêts mères faisant objets de rétrocession - page 31](#)
[Tableau 20: Liste des prêts rétrocédés et situation des montants débloqués - page 31](#)
[Tableau 21: Situation des Ordres de Recette émis sur les prêts rétrocédés - page 32](#)
[Tableau 22: Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de passif à Fin 2018 - page 32](#)
[Tableau 23: Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de dette à Fin 2018 - page 33](#)
[Tableau 24: Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de passif à Fin 2019 - page 34](#)
[Tableau 25: Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de dette à Fin 2019 - page 34](#)

LISTE DES GRAPHIQUES

- [Graphique 1: Risque de taux d'intérêt - page 8](#)
[Graphique 2 : Evolution de l'encours de la dette publique totale – en milliards MGA - page 12](#)
[Graphique 3 : Dette publique extérieure et intérieure en pourcentage du PIB - page 12](#)
[Graphique 4 : Evolution du service de la dette publique extérieure - page 13](#)
[Graphique 5: Evolution de la dette publique intérieure - page 13](#)
[Graphique 6: Répartition de la dette publique extérieure par créancier - page 15](#)
[Graphique 7: Exposition aux risques de fluctuation des taux de change - Exposition nominale - page 15](#)
[Graphique 8: Exposition aux risques de fluctuation des taux de change - Exposition réelle - page 15](#)
[Graphique 9: Décaissements effectifs sur prêts extérieurs par secteur bénéficiaire - page 18](#)
[Graphique 10: Répartition de la dette publique intérieure par nature - page 23](#)
[Graphique 11: Evolution de l'encours de la dette intérieure - page 23](#)
[Graphique 12 : Evolution de l'encours des BTA - page 24](#)
[Graphique 13 : Evolution de l'encours des BTF page 24](#)
[Graphique 14 : BTA par maturité - page 25](#)
[Graphique 15 : BTF par maturité - page 26](#)
[Graphique 16 : BTA par détenteur - page 26](#)
[Graphique 17 : BTF par détenteur - page 27](#)
[Graphique 18 : Evolution du TMP global du BTA - page 28](#)
[Graphique 19 : Evolution du TMP global du BTF - page 29](#)
[Graphique 20 : TMP des titres publics intérieurs –mensuel page 30](#)

Ce fichier PDF est interactif, vous pouvez cliquer sur les titres du sommaire pour aller directement sur la page que vous souhaitez lire.

Bonne lecture !

ABREVIATIONS

AD2M: Appui au Développement du Menabe et du Melaky

ADEMA: Aéroport de Madagascar

ADFD: Abu Dhabi Fund for Development

AFD: Agence Française de Développement

AFECC : Anhui Foreign Economic Construction (Group) Co., Ltd

AROPA: Projet d'Appui au Renforcement des Organisations Professionnelles et aux services Agricoles

ARSF: Appui à la Réforme et à la Sécurisation Foncière

ATM: Average Time to Maturity

ATR: Average Time to Refix

BAD: Banque Africaine de Développement

BADEA: Banque Arabe pour le Développement Economique en Afrique

BEI: Banque Européenne d'Investissement

BFM: Banky Foiben'i Madagasikara

BTA: Bons du Trésor par Adjudication

BTF: Bons du Trésor Fihary

BTS: Bons du Trésor Spécial

CASEF: Croissance Agricole et Sécurisation Foncière

CERC : Contingent Emergency Response Component

DEFIS: Développement de Filières agricoles Inclusives

FEC: Facilité Elargie de Crédit

FEM: Fonds Environnemental Mondial

FFE: Fonds Fiduciaire Espagnole

FIDA: Fonds International pour le Développement Agricole

FKDEA: Fonds Koweïtien pour le Développement Economique Arabe

FMI: Fonds Monétaire International

FORMAPROD: Programme de Formation Professionnelle et d'amélioration de la Productivité Agricole

FPP : Fonds de Portage et de Privatisation

FSD: Fonds Saoudien pour le Développement

I: Intérêt

IDA: Association Internationale de Développement

JICA: Japan International Cooperation Agency

K: Capital

MADECO: Madagascar Estate Company

NTD : National Tourism Development (ex-CCM)

OFID: OPEC Fund for International Development

OR: Ordre de recette

PADAP: Projet Agriculture Durable par une Approche Paysage

PADEVE: Programme d'Appui et de Développement des Villes d'Equilibre

PAEB: Projet d'Appui à l'Education de Base

PAIR: Projet d'Aménagement des Infrastructures Routières

PAPAM: Projet d'Amélioration de la Productivité Agricole à Madagascar

PARN: Projet d'Amélioration des Résultats Nutritionnels

PDAQP: Projet de Désenclavement et d'Assainissement des Quartiers Prioritaires

PEJAA: Promotion de l'Entreprenariat des Jeunes dans l'Agriculture et l'Agro-industrie

PEPM: Puits d'Eau à Pompe Manuelle

PFSS: Programme de Filets Sociaux de Sécurité

PIAA: Programme Intégré d'Assainissement d'Antananarivo

PIB: Produit Intérieur Brut

PICAS: Pôle Intégré de Croissance Agroindustriel dans le Sud

PIFM: Projet d'Inclusion Financière de Madagascar

PRIASO: Projet de Réhabilitation des Infrastructures Agricoles de la Région Sud-Ouest

PRODUIR: Projet de Développement Urbain Intégré et de Résilience

PROJERMO: Projet Jeunes Entreprises Rurales du Moyen Ouest

PROSPERER: Programme de Soutien aux Pôles de Micro-Entreprise Rurales et aux Economies Régionales de Madagascar

PUPIRV: Projet d'Urgence pour la Préservation des Infrastructures et de la Vulnérabilité

PURSAPS-BVPI: Projet d'urgence pour la sécurité alimentaire et la protection sociale - Bassins Versants et Périmètres Irrigués

SEIMAD : Société d'Equipement Immobilier de Madagascar

SDAUM: Schémas directeurs d'assainissement urbain de Madagascar

SDT: Schéma Directeur du Transport de la ville d'Antananarivo

SIRANALA : Siramamin'Analaiva

SMMC : Société de Manutention des Marchandises Conventionnelles

SOAVOANIO : Société Sambava Voanio

SOE : State-Owned Entreprise

SONAPAR : SOciété NAtionale de PARticipations

SOTHEMAD S.A.U. : Societe Theicole de Madagascar

SPAT: Société du Port à Gestion Autonome de Toamasina

SREP: Scaling Renewable Energy Program

SWIOFish: Second South West Indian Ocean Fisheries

TCN: Titres de Créance Négociables

Résumé

Le «Bulletin Statistiques de la Dette» n° 17 est basé sur l'état de la dette publique interne et externe à fin mars 2020. Il intègre celle contractée par l'administration centrale et également celle des sociétés majoritairement détenues par l'État. Il comprend également la dette garantie par le gouvernement central et les prêts rétrocédés. Cependant, les données sur la dette intérieure, les prêts signés, les garanties et les rétrocessions sont arrêtés à fin juin 2020.

De janvier à juin 2020, le gouvernement de Madagascar a signé sept accords de prêt d'une valeur totale de \$ 136,1 millions US. Ces accords sont essentiellement constitués de prêts concessionnels. 60,0% des fonds sont utilisés pour l'appui budgétaire, 24,2% pour des projets d'infrastructure, 12,5% pour l'énergie, et 3,3% pour la santé.

À la fin du mois de décembre 2019, l'encours total de la dette publique s'élevait à \$ 4 247,5 millions US (équivalent à 15 406,9 milliards MGA), et à la fin du mois de mars 2020, l'encours total de la dette publique s'élevait à \$ 4 260,7 millions US (équivalent à 15 999,2 milliards MGA). 76,2% de l'encours est constitué par la dette extérieure, tandis que 23,8% par la dette intérieure. Quant à la garantie octroyée par l'État à fin juin 2020, son niveau a augmenté comparé à celui de décembre 2019, qui est de \$ 6,6 millions US (25,6 milliards MGA).

Concernant la dette extérieure, l'encours est passé de \$ 3 239,4 milliards US (11 750,3 milliards MGA) en décembre 2019 à \$ 3 247,1 milliards US (12 193,2 milliards MGA) à fin mars 2020. Il a légèrement augmenté de 0,3% à fin mars 2020. Pendant le premier trimestre 2020, l'évolution des encours s'explique notamment par le déblocage de prêts projets et de prêts programmes par la Banque mondiale (\$ 13,3 millions US), la BEI (\$ 12,9 millions US), l'AFD (\$ 8,4 millions US), l'OFID (\$ 4,3 millions US), le JICA (\$ 3,3 millions US), le FIDA (\$ 1,4 millions US), et de la BAD (\$ 1,1 millions US). La répartition de l'encours à fin mars 2020 est la suivante : (i) la dette envers les organisations multilatérales est de 76,0%, (ii) celles envers les créanciers bilatéraux est de 12,5%, (iii) celles envers les banques commerciales est de 2,7%; (iv) celles envers les institutions financières est de 2,6%; et (v) 6,2% sont des arriérés. Bien que 48,7% du portefeuille de la dette publique extérieure soient exposés à la fluctuation du dollar américain et que 27,0%, à la fluctuation de l'euro, le risque de taux d'intérêt auquel le portefeuille est exposé est faible.

A fin juin 2020, l'encours total de la dette intérieure s'élève à Ar 4 580,54 Mds, soit une variation positive d'Ar 774,5 Mds par rapport à fin mars 2020. Cette augmentation est principalement due aux tirages nets des BTA et BTF, ainsi que des avances spéciales de BFM relatives à la rétrocession de la Facilité de Crédit Rapide du FMI. La dette intérieure est constituée principalement par les titres d'emprunt intérieur, qui représentent 68,5% des encours, viennent ensuite, les dettes envers BFM, 30,0%, et enfin les dettes envers des sociétés, 1.5%.

TRESOR PUBLIC MALAGASY

WWW.TRESORPUBLIC.MG

I. COUTS ET RISQUES DU PORTEFEUILLE DE LA DETTE PUBLIQUE

Tableau 1: Ratios de viabilité de la dette

Indicateurs d'endettement	Seuils (%)	2020
Ratios de la Valeur Actuelle de la dette extérieure (en pourcentage)		
Exportations	180	45,1
PIB	40	12,7
Ratios du Service de la dette extérieure* (en pourcentage)		
Exportations	15	2,8
Recettes budgétaires	18	7,0

*Champ de couverture: Dette publique et dette garantie par le Gouvernement Central
Dette extérieure définie suivant critère de devise

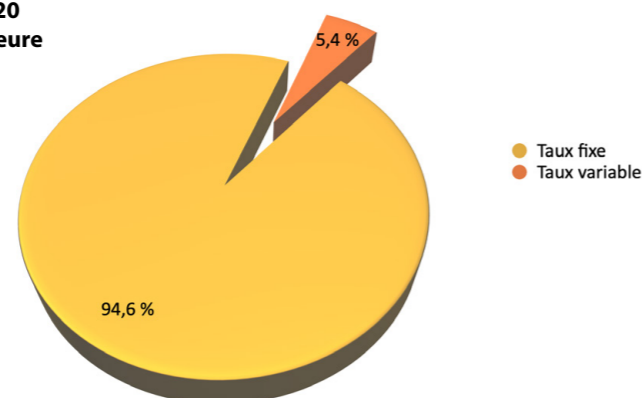
Tableau 2: Indicateurs de coûts et risques

Indicateurs de coûts et risques	Sous-indicateurs	Dette extérieure*	Dette intérieure	Dette totale
Dette nominale (Millions de USD)		3 039,9	1 008,1	4 047,9
Dette nominale (% du PIB)		21,3	7,1	28,3
Valeur actualisée nette (% du PIB)		12,9	6,9	19,8
Coût de la dette	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	1,2	6,4	2,4
Risque de refinancement	Durée moyenne d'échéance (ans) ATM	14,8	2,9	12,1
	Dette amortie durant l'année prochaine (% du total)	2,4	52,1	13,7
Risque de taux d'intérêt	Durée moyenne à refixer (ans) (ATR)	14,6	2,3	11,8
	Dette refixée durant l'année prochaine (% du total)	7,6	59,9	19,5
	Dette à taux d'intérêt fixe (% du total)	94,3	91,6	93,7
Risque de taux de change	Dette en devises (% du total)			75,4
	Amortissement en devise durant l'année prochaine (% du stock de réserves en devises)			4,8

*Champ de couverture: Dette extérieure et intérieure du Gouvernement Central, sans arriérés

Graphique 1: Risque de taux d'intérêt

Risque de taux d'intérêt - Fin Mars 2020
Portefeuille de la dette publique extérieure
par type de taux d'intérêt



[RETOUR AU SOMMAIRE](#)

Tableau 3 : Durée moyenne d'échéance, durée moyenne à refixer et taux d'intérêt moyen pondéré (De 2016 à fin Mars 2020)

Année	Dette extérieure			Dette intérieure		
	Durée moyenne d'échéance (ATM) (en année)	Durée moyenne à refixer (ATR) (en année)	Taux d'intérêt moyen pondéré (en %)	Durée moyenne d'échéance (ATM) (en année)	Durée moyenne à refixer (ATR) (en année)	Taux d'intérêt moyen pondéré (en %)
2016	15,6	15,4	0,9	3,7	3,7	6,3
2017	15,6	15,3	0,8	3,3	2,8	5,9
2018	15,1	14,9	1,1	3,1	2,4	6,5
2019	14,8	14,6	1,2	2,9	2,3	6,4
A fin Mars 2020	14,8	14,6	1,2	2,9	2,3	6,4

II. EVOLUTION DE LA DETTE PUBLIQUE ET DE LA DETTE GARANTIE

Tableau 4 : Tableau de Synthèse de la Dette Publique

En Milliards MGA	2016	2017	2018	2019	Fin Mars 2020
Total de l'encours	11 604,9	12 812,9	14 320,3	15 406,9	15 999,2
dette extérieure	8 585,0	9 382,3	10 649,0	11 750,3	12 193,2
dette intérieure	3 019,9	3 430,5	3 671,4	3 656,5	3 806,0
Total des tirages	3 546,8	4 043,8	3 888,2	3 658,0	967,0
dette extérieure	544,7	895,6	976,2	897,8	167,6
dette intérieure	3 002,1	3 148,2	2 912,1	2 760,2	799,4
Total du service de la dette	3 045,0	3 268,6	3 251,3	3 357,2	786,2
dette extérieure	288,1	319,2	341,0	341,3	88,1
dette intérieure	2 756,9	2 949,5	2 910,2	3 015,9	698,2
Total des remboursements de principal	2 769,4	2 983,2	2 899,6	3 001,8	719,6
dette extérieure	223,4	249,0	235,5	234,4	69,7
dette intérieure	2 546,0	2 734,2	2 664,1	2 767,3	649,9
Total des paiements d'intérêts et de commissions	275,6	285,5	351,7	355,4	66,6
dette extérieure	64,7	70,2	105,5	106,8	18,4
dette intérieure	210,9	215,3	246,2	248,6	48,2
Dette garantie	5,3	-	-	-	-
encours	5,3	-	-	-	-
garantie appelée	-	-	-	-	-

[RETOUR AU SOMMAIRE](#)

(suite) Tableau 4 : Tableau de Synthèse de la Dette Publique

En Millions USD	2016	2017	2018	2019	Fin Mars 2020
Total de l'encours	3 474,4	3 966,7	4 126,6	4 247,5	4 260,7
dette extérieure	2 572,4	2 904,6	3 068,7	3 239,4	3 247,1
dette intérieure	902,0	1 062,1	1 058,0	1 008,1	1 013,6
Total des tirages	1 117,6	1 303,7	1 163,9	1 013,7	262,2
dette extérieure	172,5	293,3	289,6	249,1	45,4
dette intérieure	945,1	1 010,3	874,3	764,6	216,9
Total du service de la dette	958,6	1 049,0	977,3	928,5	213,3
dette extérieure	90,7	102,4	102,7	94,2	23,9
dette intérieure	867,9	946,6	874,6	834,3	189,4
Total des remboursements de principal	871,8	957,4	872,7	830,4	195,2
dette extérieure	70,3	79,9	71,2	64,7	18,9
dette intérieure	801,5	877,5	801,5	765,7	176,3
Total des paiements d'intérêts et de commissions	86,8	91,6	104,6	98,1	18,1
dette extérieure	20,4	22,5	31,5	29,5	5,0
dette intérieure	66,4	69,1	73,1	68,6	13,1
Dette garantie	1,6	-	-	-	-
Encours	1,6	-	-	-	-
garantie appelée	-	-	-	-	-

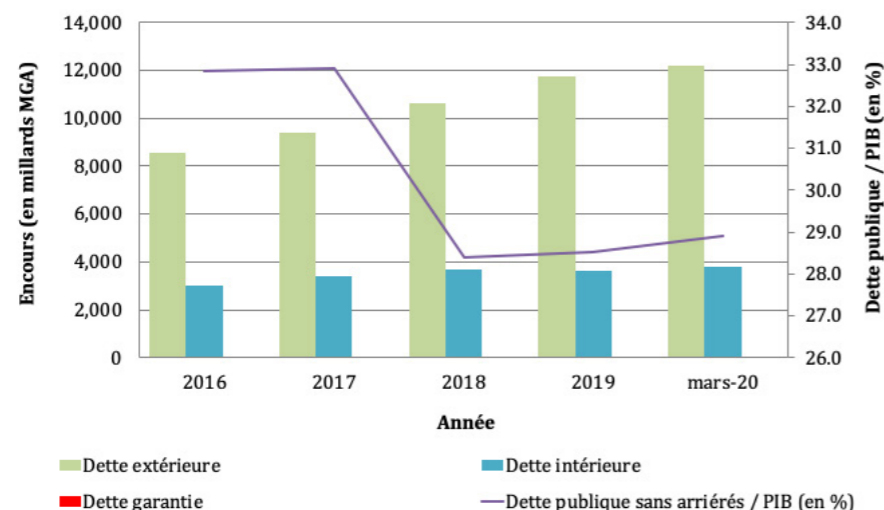
Tableau 5 : Encours de la Dette Publique et de la dette garantie (En Milliards MGA)

	2016	2017	2018	2019	Fin Mars 2020
Dette publique totale, dont :	11 604,9	12 812,9	14 320,3	15 406,9	15 999,2
(c/v en Millions USD)	3 474,4	3 966,7	4 126,61	4 247,5	4 260,7
Dette extérieure, dont:	8 585,0	9 382,3	10 649,0	11 750,3	12 193,2
(c/v en Millions USD)	2 572,4	2 904,6	3 068,7	3 239,4	3 247,1
Organismes multilatéraux	6 850,6	7 381,0	8 227,5	8 926,7	9 266,8
Bilatéral	934,3	906,5	1 105,7	1 474,0	1 528,6
Club de Paris	424,6	422,2	656,5	796,8	841,7
Non Club de Paris	509,7	484,3	449,2	677,2	686,9
Créditeurs privés	116,8	472,8	637,1	628,3	647,6
Banques commerciales	116,8	274,6	342,1	320,0	328,4
Institutions financières	-	198,3	295,0	308,3	319,2
Autres	-	-	-	-	-
Arriérés (1)	683,3	622,0	678,7	721,3	750,2
Dette intérieure, dont:	3 019,9	3 430,5	3 671,4	3 656,5	3 806,0
(c/v en Millions USD)	902,0	1 062,1	1 057,96	1 008,1	1 013,56
BTA	1 267,1	1 294,4	1 304,8	1 085,7	1 127,1
BTF	316,7	769,7	900,1	1 312,2	1 443,1
BTS	178,1	301,5	423,8	400,6	402,4
Avances statutaires	297,6	174,0	212,3	85,4	-
Dettes titrisées	709,2	672,5	635,8	599,1	589,9
Autres dettes	251,3	218,6	194,6	173,6	243,5
Dette garantie	5,3	-	-	-	-
(c/v en Millions USD)	1,6	-	-	-	-
TOTAL	11 625,5	12 812,9	14 320,3	15 406,9	15 999,2
(c/v en Millions USD)	3 480,6	3 966,7	4 126,6	4 247,5	4 260,7
PIB nominal (2)	31 769,2	35 729,0	46 188,58	51 801,8	51 801,8
(c/v en Millions USD)	10 001,2	11 466,3	13 850,7	14 196,6	14 053,5
Dette publique SANS arriérés en pourcentage du PIB	32,9%	32,9%	28,4%	28,5%	28,9%
Dette publique AVEC arriérés en pourcentage du PIB	34,7%	34,6%	29,8%	29,9%	30,3%

(1) Les Arriérés de la dette extérieure de l'Administration Centrale incluent les dettes envers les créanciers bilatéraux en cours de négociation et celles envers les créanciers privés n'ayant pas fait l'objet d'une réclamation.

(2) PIB nominal selon les réalisations de l'exercice clos et prévision pour l'année en cours

Graphique 2 : Evolution de l'encours de la dette publique totale (De 2016 à Fin Mars 2020 - En Milliards MGA)



Graphique 3 : Dette publique totale, extérieure et intérieure en pourcentage du PIB (Sans arriérés De 2016 à Fin Mars 2020)

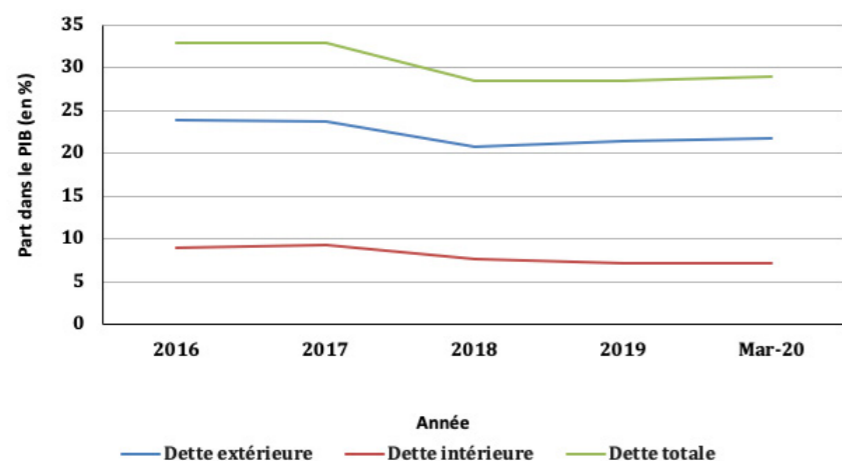
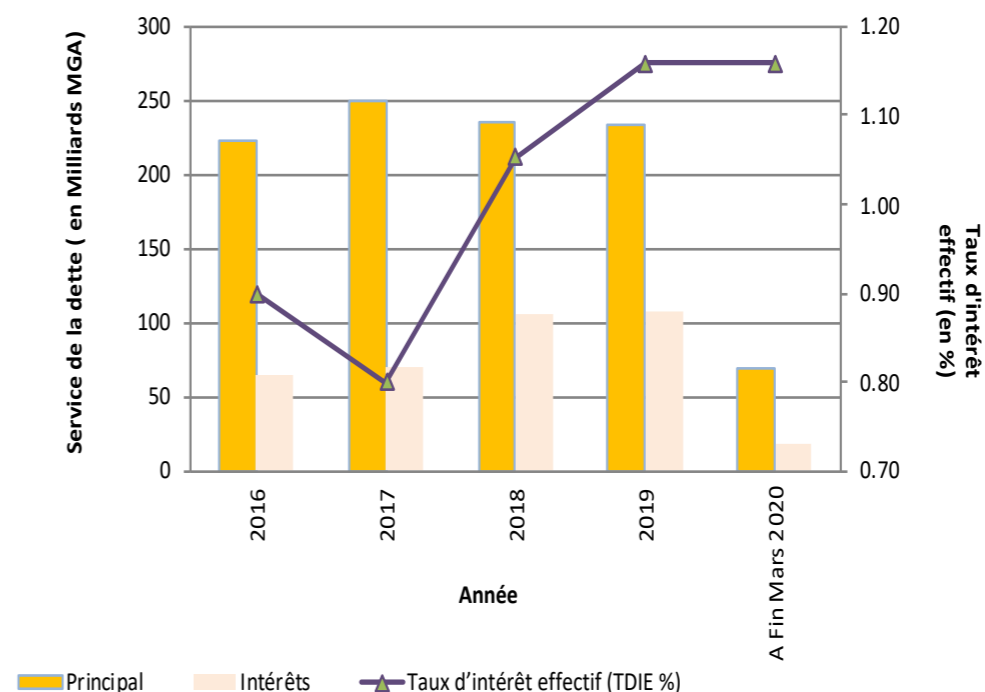


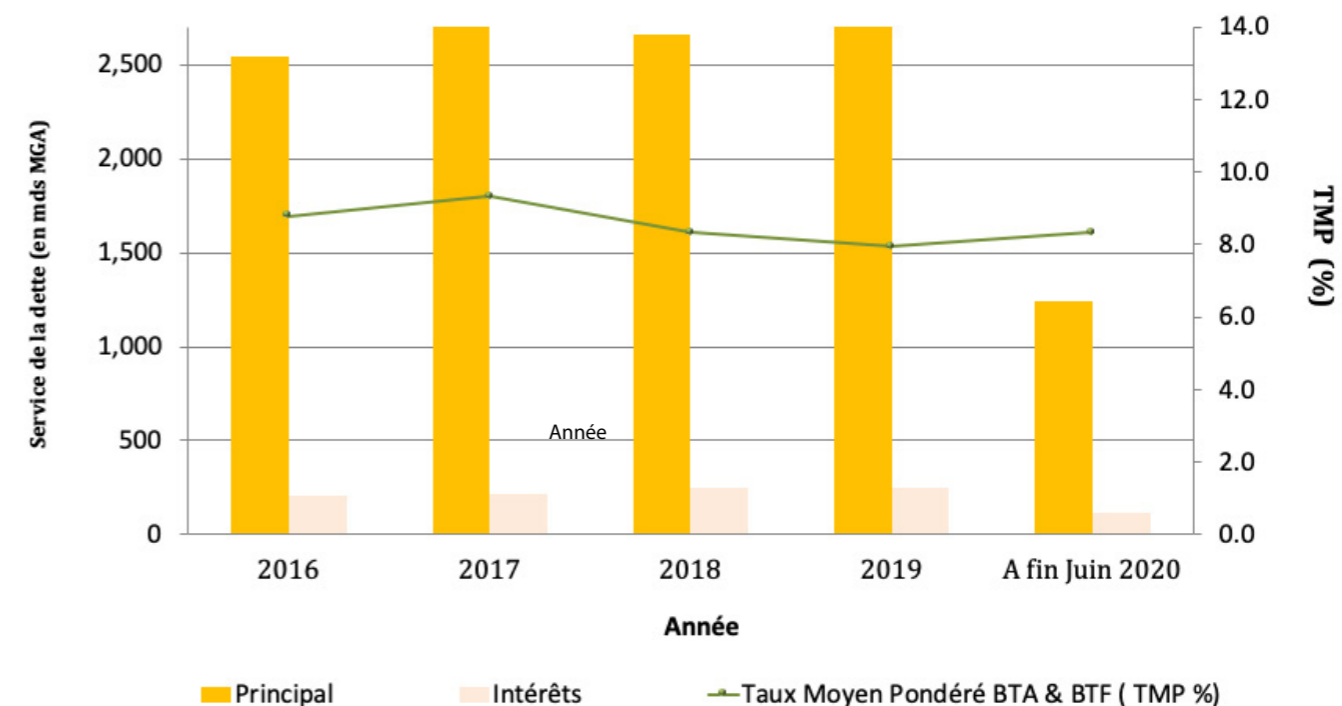
Tableau 6 : Service de la Dette Publique Extérieure et Intérieure En Milliards MGA

	2016	2017	2018	2019	A Fin Mars 2020
Service de la dette publique totale, dont :	Mars 2020	3 268,6	3 251,3	3 357,2	786,2
Service de la dette publique extérieure, dont:	288,1	319,2	341,0	341,3	88,1
(c/v en Millions USD)	90,7	102,4	102,7	94,2	23,9
Principal	223,4	249,0	235,5	234,4	69,7
Intérêts	64,7	70,2	105,5	106,8	18,4
Taux d'intérêt effectif (%)	0,9	0,8	1,1	1,2	1,2
Service de la dette publique intérieure, dont:	2 756,9	2 949,5	2 910,2	3 015,9	698,2
Principal	2 546,0	2 734,2	2 664,1	2 767,3	649,9
Intérêts	210,9	215,3	246,2	248,6	48,2
Taux Moyen Pondéré Bons du Trésor (%)	8,8	9,3	8,3	7,9	7,9

Graphique 4 : Evolution du Service de la dette publique extérieure (de 2016 à Fin Mars 2020)



Graphique 5 : Evolution du Service de la dette publique intérieure (de 2016 à Fin Juin 2020)



III. DETTE EXTERIEURE ET DETTE INTERIEURE DU GOUVERNEMENT CENTRAL

EVOLUTION DE LA DETTE PUBLIQUE EXTERIEURE

Tableau 7 : Encours et transactions de la Dette Publique extérieure - En Milliards MGA

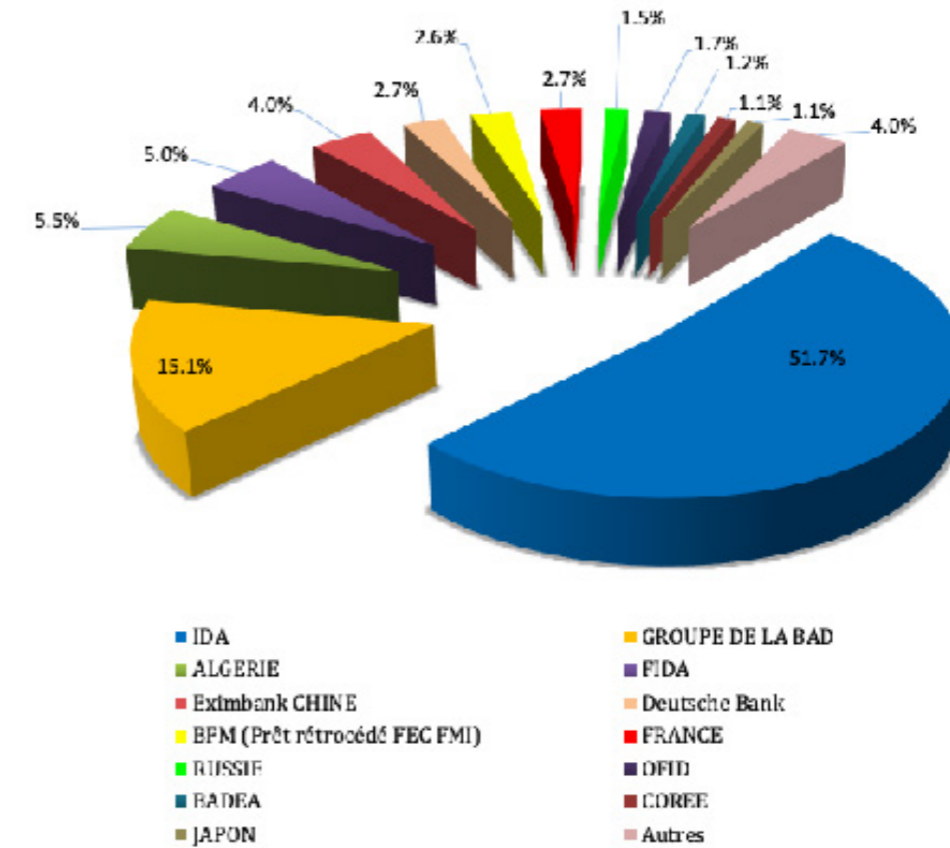
Créanciers	Encours début de période	Tirages	Remboursement de principal	Variation de change	Encours fin de période
	Fin Déc. 2019	Jan. - Mars 2020	Jan. - Mars 2020		Fin Mars 2020
	(1)	(2)	(3)	(5)=(4)-[(1)+(2)-(3)]	(4)
Créanciers multilatéraux	8926,7	124,3	41,9	257,6	9 266,8
(c/v en Millions USD)	2 461,0	33,7	11,4	-15,6	2 467,8
Créanciers bilatéraux	2 133,3	43,3	27,8	65,3	2 214,1
(c/v en Millions USD)	588,1	11,7	7,5	-2,7	589,6
Club de Paris	796,8	43,3	16,3	18,0	841,7
Non Club de Paris	1 336,5	-	11,5	47,3	1 372,4
Créditeurs privés	690,3	-	-	22,1	712,4
(c/v en Millions USD)	190,3	-	-	-0,6	189,7
Banques Commerciales	320,0	-	-	8,4	328,4
Institutions financières	308,3	-	-	10,9	319,2
Autres créiteurs privés	62,0	-	-	2,8	64,8
TOTAL	11 750,3	167,6	69,7	345,0	12 193,2
(c/v en Millions USD)	3 239,4	45,5	18,9	-18,9	3 247,1

Tableau 8 : Service de la dette publique extérieure par type de créancier - en Millions USD

En Millions USD	2016			2017			2018			2019			A fin Mars 2020		
	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total
Dette extérieure totale	70,3	20,4	90,7	79,9	22,5	102,4	71,2	31,5	102,7	64,7	29,5	94,2	18,9	5,0	23,9
(c/v en Milliards MGA)	223,4	64,7	288,1	249,0	70,2	319,2	235,5	105,5	341,0	234,4	106,8	341,3	69,7	18,4	88,1
Créanciers multilatéraux	30,6	17,1	47,7	33,6	17,7	51,3	39,2	19,2	58,5	38,6	19,1	57,7	11,4	3,5	14,9
Créanciers Bilatéraux	39,7	3,3	43,0	46,3	4,8	51,1	32,0	4,1	36,1	17,2	4,5	21,6	7,5	1,5	9,0
Club de Paris	8,8	0,4	9,2	8,9	0,4	9,2	9,0	0,9	9,9	9,3	1,1	10,4	4,4	0,1	4,5
Non Club de Paris	30,9	2,9	33,8	37,5	4,4	41,8	23,0	3,2	26,2	7,9	3,4	11,3	3,1	1,4	4,5
Créanciers privés	-	-	-	-	-	-	-	8,2	8,2	8,9	5,9	14,9	-	0,0	0,0
Banques commerciales	-	-	-	-	-	-	-	8,2	8,2	8,9	5,9	14,9	-	0,0	0,0
Institutions financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

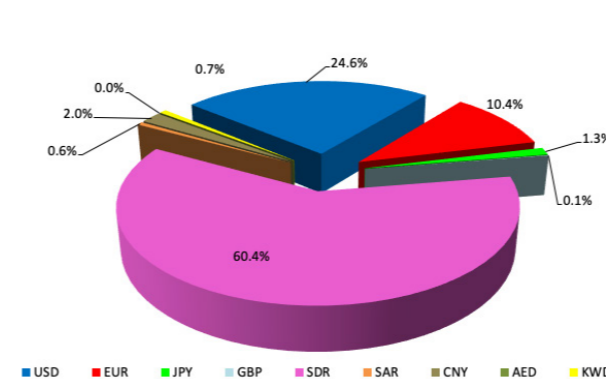
REALISATION DU PLAN D'EMPRUNT - DE JANVIER A FIN MARS 2020

Graphique 6 : Répartition De La Dette Publique Extérieure Par Créancier A Fin mars 2020

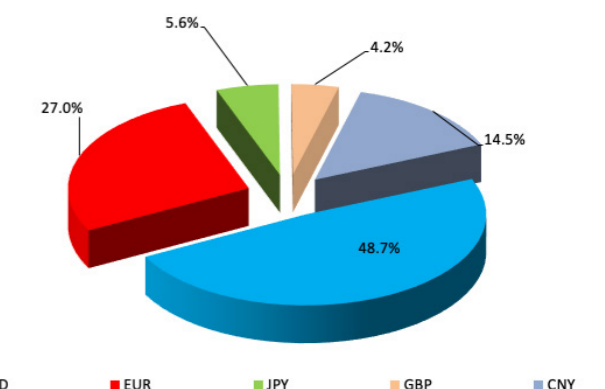


EXPOSITION AUX RISQUES DE FLUCTUATION DES TAUX DE CHANGE

Graphique 7 : Dette extérieure : Exposition nominale



Graphique 8 : Dette extérieure : Exposition réelle



REALISATION DU PLAN D'EMPRUNT EXTERIEUR DE JANVIER A FIN JUIN 2020 - En Millions USD

Tableau 9 : Dette extérieure contractée ou garantie par l'Etat

Dette extérieure contractée ou garantie par l'Etat de Janvier à Juin 2020		Montant des nouveaux emprunts
Sources de financements		136,09
Dette concessionnelle, dont :		136,09
Dette multilatérale		66,09
IDA	23,29	
Appui pour investir dans le développement du capital humain	13,00	
Accord de financement additionnel du projet PARN (remboursement CERC)	10,29	
Groupe de la BAD	42,80	
Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Ré-seaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (PRIRTEM I)	38,37	
Prise de participation Sahofika	4,43	
Dette bilatérale		70,00
EXIMBANK DE CHINE	50,00	
Modernisation du réseau de télécommunication de Madagascar	50,00	
FSD	20,00	
Construction du pont sur la rivière de Mangoky	20,00	-
Dette non concessionnelle, dont :		-
Dette semi-concessionnelle		-
Dette multilatérale		-
Dette bilatérale		-
Dette à conditions commerciales		
Utilisation des financements		136,09
Agriculture	-	
Soutien budgétaire	13,00	
Infrastructure	74,43	
Energie	38,37	
Autre	10,29	

[RETOUR AU SOMMAIRE](#)

Tableau 10 : Classification par créancier des prêts signés (de Janvier à Fin Juin 2020)

CREANCIERS	Projets	Montant	Devise	Taux d'intérêt	Frais de gestion	Maturité (année)	Délai de grâce (année)	Montant en Millions USD	Date de signature
IDA	Appui pour investir dans le développement du capital humain	9 500 000	DTS	0,00%	0,75%	38	6	13,00	30/03/2020
	Accord de financement additionnel du projet PARN (remboursement CERC)	7 400 000	DTS	0,00%	0,75%	38	6	10,29	24/06/2020
TOTAL IDA								23,29	
EXIM-BANK DE CHINE	Modernisation du réseau de télécommunication de Madagascar	337 998 700	CNY	1,50%	0,00%	30	5	50,00	19/02/2020
TOTAL EXIMBANK DE CHINE								50,00	
Groupe de la BAD	PRIRTEM I - Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar	27 820 000	UC	0,00%	0,75%	40	10	38,37	06/02/2020
	Prise de participation Sahofika	3 210 000	UC	0,00%	0,75%	40	10	4,43	10/06/2020
TOTAL Groupe de la BAD								42,81	
FSD	Construction du pont sur la rivière de Mangoky	20 000 000	USD	1,00%	0,00%	30	10	20,00	05/06/2020
TOTAL FSD								20,00	
TOTAL EN MILLIONS USD								136,09	

Tableau 11 : Décaissements sur emprunts extérieurs effectifs par créancier (de Janvier à fin Mars 2020) - En Millions USD

Créanciers	REALISATION	PREVISION		TAUX DE DECAISSEMENT	
	1T (1)	1T (2)	ANNUELLE (3)	1T (4)=(1)/(2)	ANNUEL (5)=(1)/(3)
GRUPE DE LA BAD	1,07	1,07	105,50	100,2%	1,0%
AFD	8,43	6,85	90,05	123,0%	9,4%
BEI	12,91	12,91	65,06	100,0%	19,8%
DEUTSCHE BANK	-	-	1,63		0,0%
EXIMBANK DE COREE	-	-	-		
FONDS D'ABU DHABI	-	-	4,90		0,0%
FONDS KOWEITIEEN	-	-	4,36		0,0%
EXIMBANK D'INDE	-	-	2,05		0,0%
Belgique	-	-	1,45		0,0%
Espagne	-	-	1,55		0,0%
FIDA	1,35	2,04	19,85	66,4%	6,8%
IDA	13,25	11,22	138,19	118,1%	9,6%
JICA	3,33	2,63	36,26	126,8%	9,2%
OFID	4,33	4,33	21,45	100,0%	20,2%
FONDS SAOUDIEN	-	-	9,78		0,0%
EXIMBANK DE CHINE	-	-	54,80		0,0%
BADEA	0,70	0,02	13,15	3364,4%	5,3%
FMI	-	-	165,99		0,0%
BPI FRANCE	-	-	0,25		0,0%
TDB	-	-	24,50		0,0%
TOTAL	45,36	41,06	760,77	110,5%	6,0%

[RETOUR AU SOMMAIRE](#)

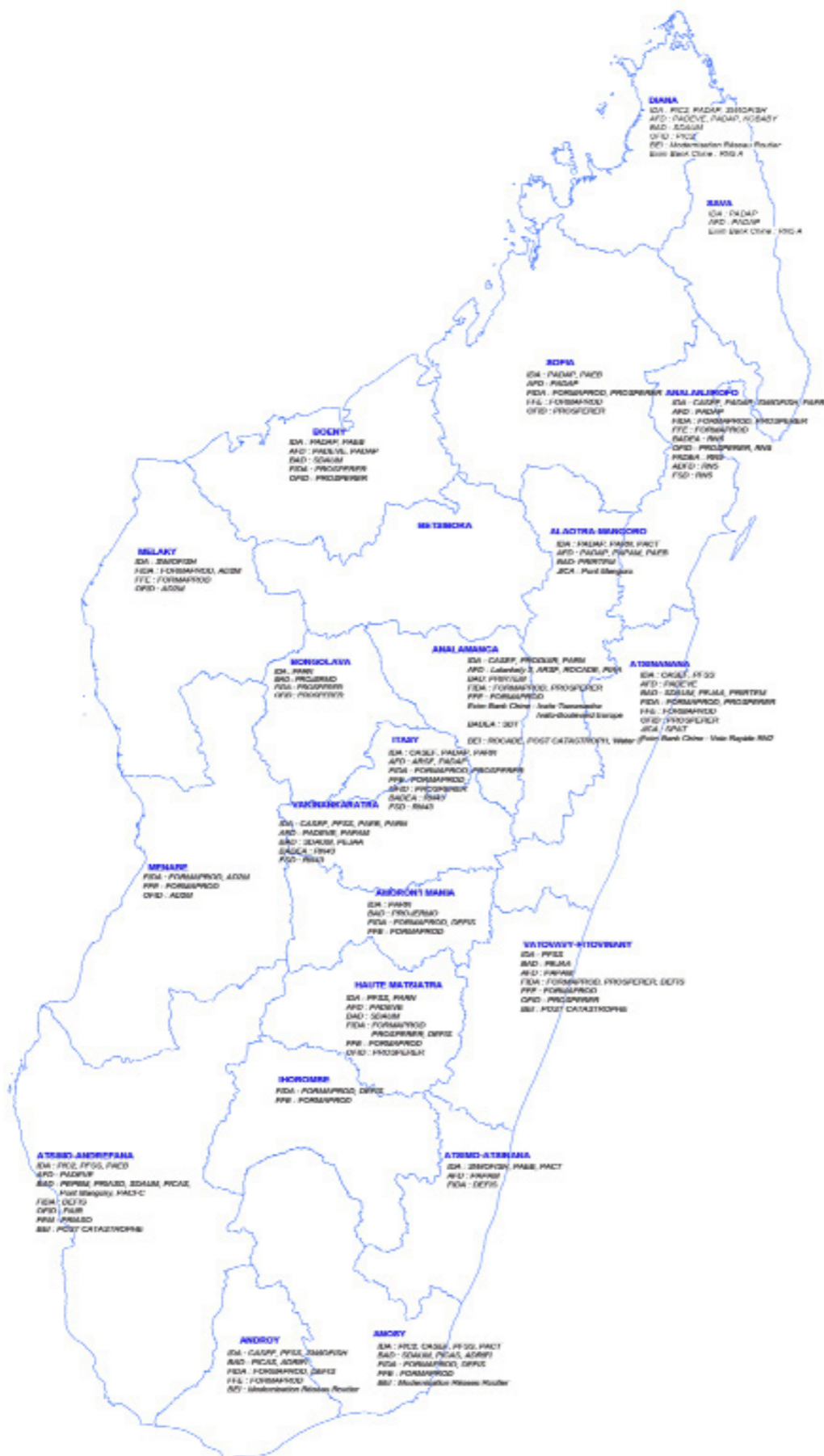
Tableau 14 : Projets d'envergure nationale – Fin Juin 2020

N°	Projet	Description	Créancier	Secteur	Type
1	PAJMA	Projet d'Appui à la Justice à Madagascar	AFD	Agriculture	Don
2	Usine Engrais	Projet de mise en place d'une Usine engrais	Exim Bank Inde	Agriculture	Prêt
3	PPF - PSMSRSM	Avance de préparation - Projet de soutien à des moyens de subsistance résilients dans le Sud de Madagascar "proposed support for resilient livelihoods in the South of Madagascar" - MIONJO	IDA	Agriculture	Prêt
4	PACE III	Programme d'appui à la compétitivité économique PACE III	BAD	Appui budgétaire	Don
5	PRCPB	Etude de faisabilité du Projet de Résilience Climatique par la préservation de la biodiversité	BAD	Appui budgétaire	Prêt
6	Appui budgétaire Deutsche Bank	Appui budgétaire Deutsche Bank	Deutsche Bank	Appui budgétaire	Prêt
7	Capital Humain	Opération d'appui budgétaire pour investir dans la politique de développement du capital humain « Investing in Human Capital Development Policy Financing »	IDA	Appui budgétaire	"Prêt Don"
8	Cat DDO	Catastrophe Deerrred Drawdown Option	IDA	Appui budgétaire	Don
9	PDVFE	Appui budgétaire Politique de Développement pour la Viabilité Fiscale et Energie	IDA	Appui budgétaire	Don
10	NEHO/SAHOFIKA	Prise de participation de l'Etat Malagasy au capital de la société nouvelle énergie hydroélectrique de l'ONIVE Sté NEHO / projet Hydroélectrique de SAHOFIKA	BAD	Energie	"Prêt Don"
11	Andekaleka	Andekaleka hydro expansion	BEI	Energie	Prêt
12	LEAD	Least-Cost Electricity Access Development Project	IDA	Energie	Prêt
13	PAGOSE	Projet d'Amélioration de la Gouvernance et des Opérations dans le Secteur Électricité	IDA	Energie	Prêt
14	PPRC	Programme Pilote pour la Résilience Climatique Phase 1	IDA	Environnement	Don
15	REDD++	Reduction des Emissions dues à la Déforestation et Dégradation des Forêts (REDD+)	IDA	Environnement	Don
16	PPBDM	Projet de Promotion de la Banque à Distance à Madagascar	AFD	Finances	Don
16	PAPI	Projet d'Appui à la Promotion de l'Investissement	BAD	Finances	Prêt
17	PACE III	Programme d'appui à la compétitivité économique PACE III	BAD	Appui budgétaire	Don
18	PIFM	Madagascar Financial Inclusion Project	IDA	Finances	Prêt

Suite Tableau 14 : Projets d'envergure nationale – Fin Juin 2020

N°	Projet	Description	Créancier	Secteur	Type
19	Accompagnement MAHTP	Accompagnement du MAHTP dans l'accroissement de la résilience des villes face au changement climatique	AFD	Gouvernance	Don
20	PASP	Projet d'Appui au Secteur Pénitentier	AFD	Gouvernance	Don
21	Aide d'Urgence Rougeole	Aide d'Urgence pour une Assistance Humanitaire pour la Lutte contre l'Epidémie de Rougeole	BAD	Gouvernance	Don
22	PAGI	Projet d'Appui à la Gouvernance Institutionnelle	BAD	Gouvernance	"Prêt Don"
23	PAMRP	Projet d'Appui à la Mobilisation des Recettes Publiques	BAD	Gouvernance	Don
24	PARCPEB	Projet d'Appui au Renforcement des Capacités d'analyse des facteurs de vulnérabilité structurelle et la Promotion de l'Economie Bleue	BAD	Gouvernance	Don
25	PAPSP	Projet d'Appui à la Performance du Secteur Public	IDA	Gouvernance	Prêt
26	STATCAP	Projet de Renforcement de Capacité Statistique à Madagascar	IDA	Gouvernance	Prêt
27	Appui ARM	Assistance technique pour le financement des services d'un expert arabe au profit de l'Autorité Routière de Madagascar (ARM)- 2ème Financement additionnel	BADEA	Infrastructure	Don
28	MRTM	Modernisation réseau télécommunication à Mcar Huawei	Exim Bank Chine	Infrastructure	Prêt
29	FAPS 1	Fonds d'amorçage, de Préparation et de Suivi phase 1	AFD	Multisectoriel	Don
30	FAPS 2	Fonds d'amorçage, de Préparation et de Suivi phase 2	AFD	Multisectoriel	Don
31	FERC 11	Fonds d'Etude et de Renforcement de Capacité phase 11	AFD	Multisectoriel	Don
32	AQUEM	Amélioration de la qualité de l'éducation à Madagascar	AFD	Social	Don
33	FMPF	Fonds Malagasy de Formation Professionnelle	AFD	Social	Don
34	FORMAPRO/BTP	Appui à la formation professionnelle en BTP	AFD	Social	Don
35	ISFAM	Appui Institutionnel à la Stratégie et au Plan de Modernisation de la Formation Professionnelle dans le Secteur Hotellerie, tourisme et Restauration	AFD	Social	Don
36	PAPSE	Programme d'Appui au Plan Sectoriel de l'Education à travers le Fonds Commun de l'Education	AFD	Social	Don
37	PAEB	Projet d'Appui à l'Education de Base	IDA/FEM	Social	"Prêt Don"

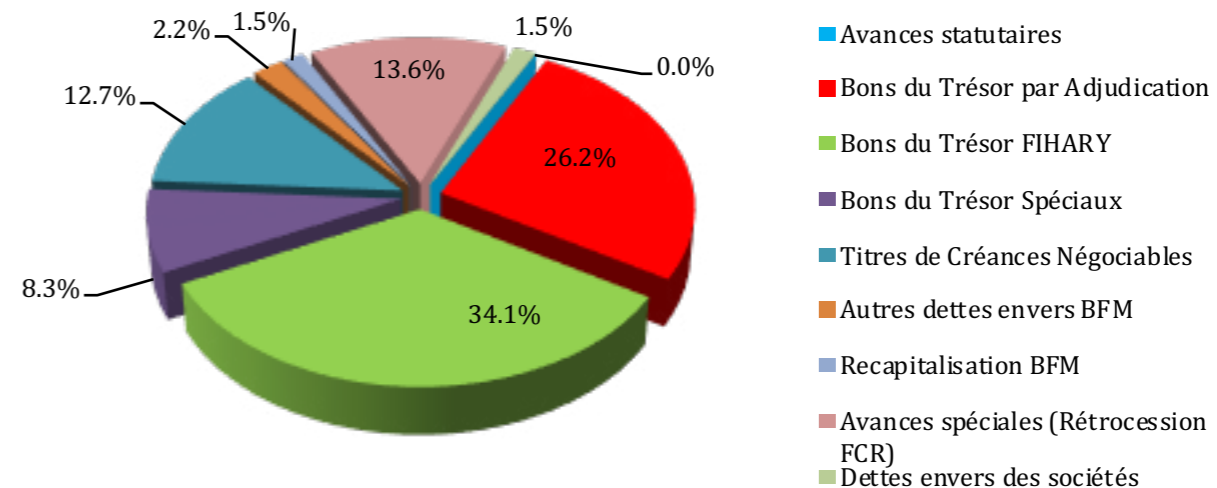
Régions bénéficiaires des projets sur financement extérieur



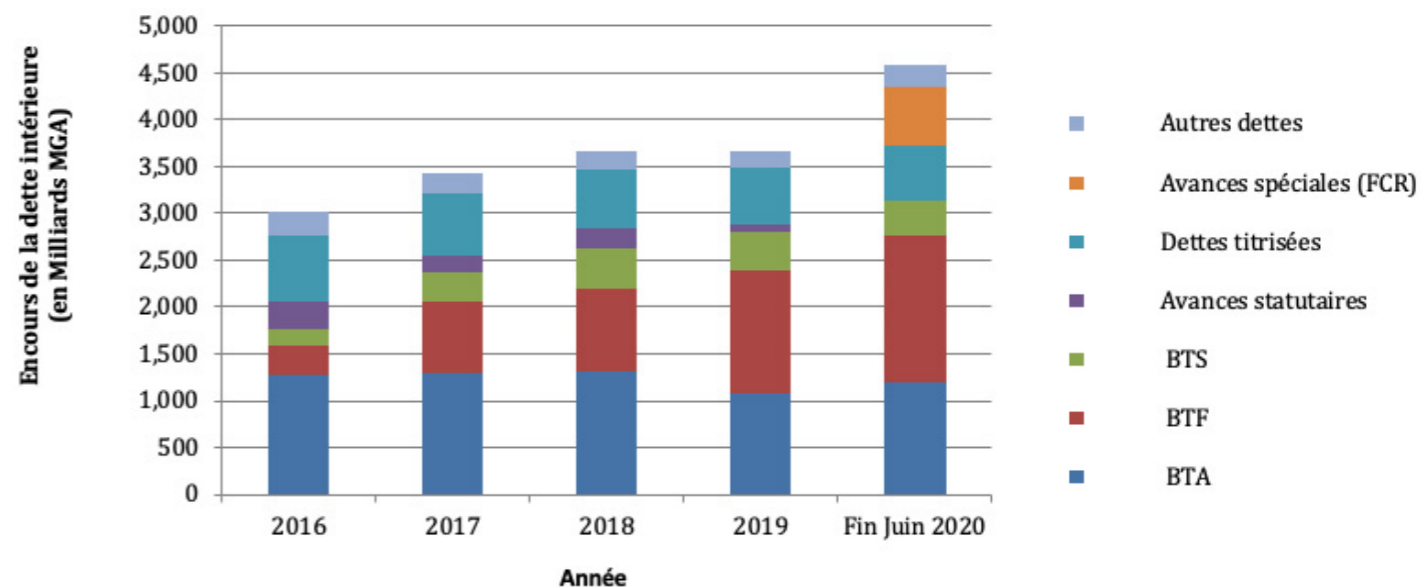
EVOLUTION DE LA DETTE PUBLIQUE INTÉRIEURE

Encours de la Dette Intérieure

Graphique 10 : Répartition de la dette intérieure par nature - Fin Juin 2020



Graphique 11 : Evolution de l'encours de la dette intérieure (De 2016 à Fin Juin 2020)



Graphique 12 : Evolution de l'encours des Bons du Trésor par Adjudication (BTA) (de 2016 à Fin Juin 2020)

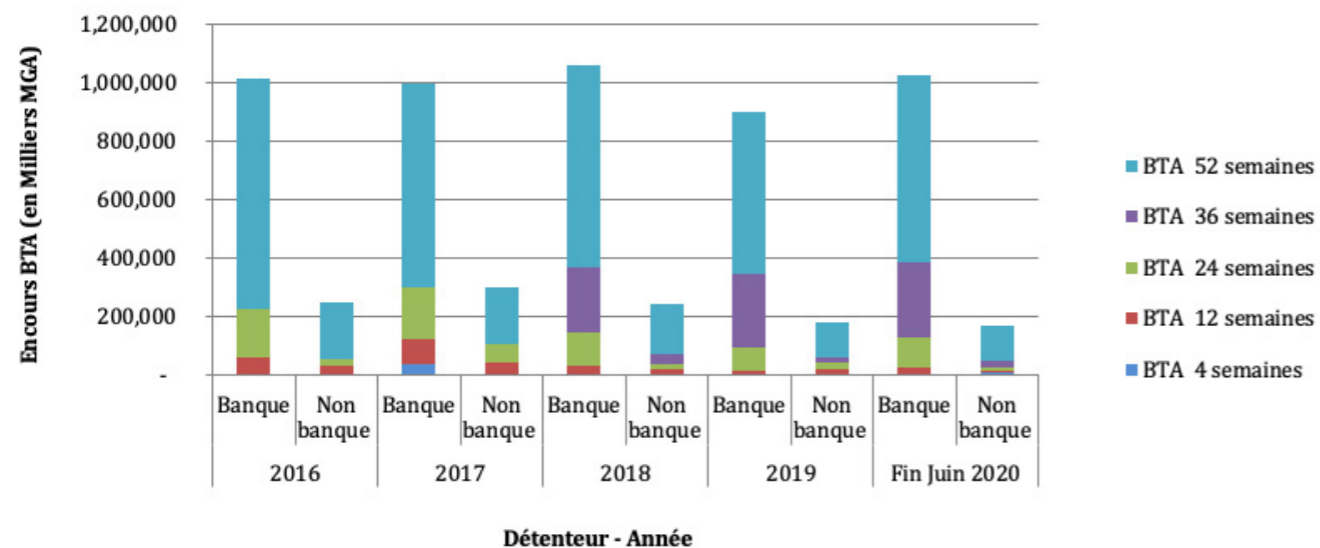
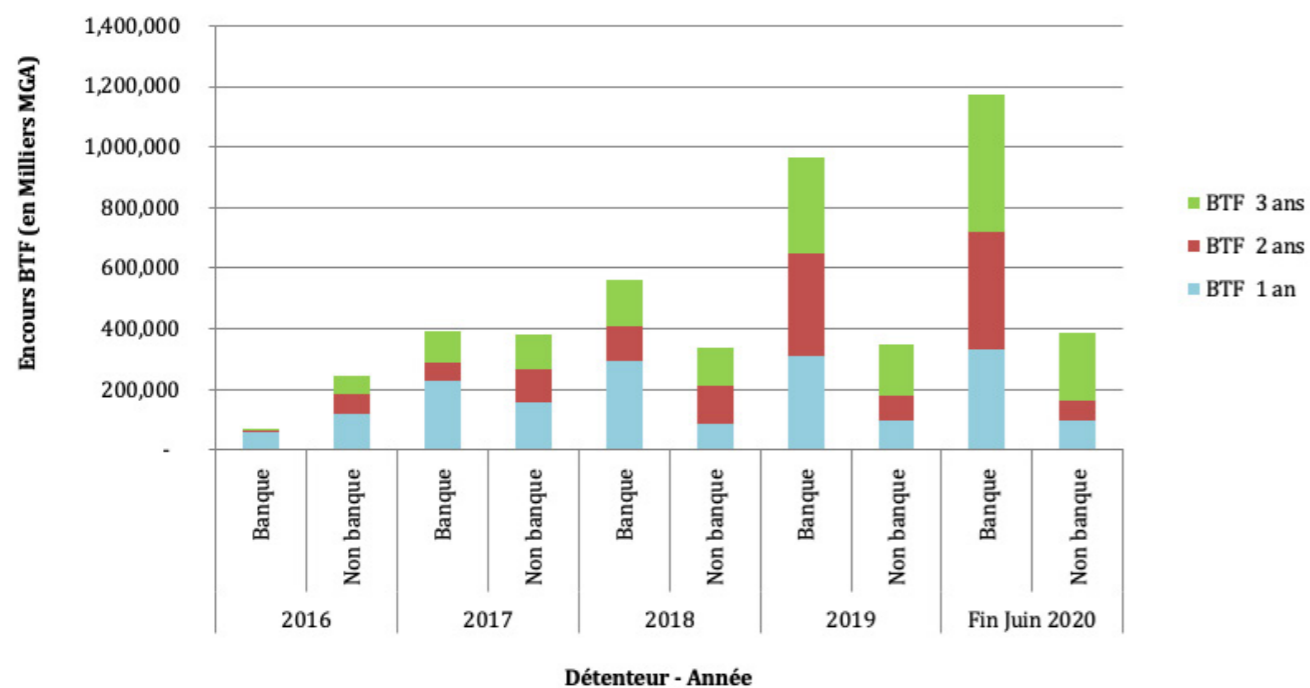


Tableau 15 : Evolution de l'encours de la dette intérieure - En Milliards MGA

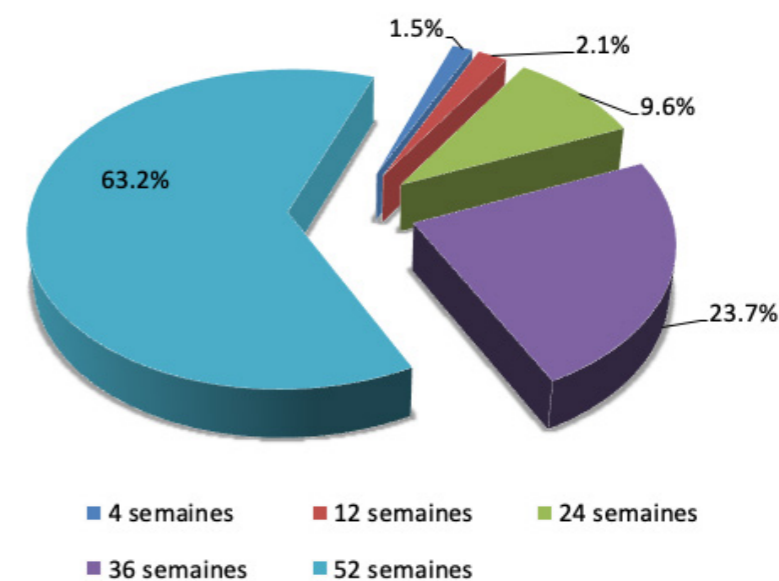
Instrument/Période	2016			2017			2018			2019			Fin Juin 2020		
	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque
I- TITRES D'EMPRUNTS INTERIEURS	1 761,90	1 085,83	497,94	1 841,27	1 384,47	679,56	2 628,67	1 623,94	580,93	2 798,46	1 864,36	533,52	3 136,71	2 198,63	560,17
BTA	1 267,12	1 014,63	252,49	1 294,35	994,67	299,68	1 304,82	1 061,04	243,78	1 085,71	901,26	184,44	1 197,93	1 026,41	171,52
BTF	316,66	71,20	245,46	245,46	389,80	379,88	900,05	562,90	337,15	1 312,18	963,10	349,08	1 560,87	1 172,22	388,65
BTS Ambatovy	178,12			229,46	-	-	327,80	-	-	301,58	-	-	281,91	-	-
BTS Compagnies pétrolières	-			72,00	-	-	96,00	-	-	99,00	-	-	96,00	-	-
II- DETTES ENVERS LA BCM	1 128,53			961,96	-	-	957,29	-	-	787,44	-	-	1 373,20	-	-
Avances statutaires	297,57			173,98	-	-	212,28	-	-	85,41	-	-	-	-	-
TCN	709,15			672,47	-	-	635,79	-	-	599,11	-	-	580,77	-	-
Autres dettes envers la BCM	121,82			115,52	-	-	109,22	-	-	102,92	-	-	99,76	-	-
Recapitalisation BFM	-			-			-			-			68,49	-	-
Avances spéciales (Rétrocession FCR)	-			-			-			-			624,17	-	-
III- DETTES ENVERS DES SOCIETES	129,51			103,09	-	-	85,40	-	-	70,64	-	-	70,64	-	-
TOTAL	3 019,94			3 430,54	-	-	3 671,36	-	-	3 656,54	-	-	4 580,54	-	-

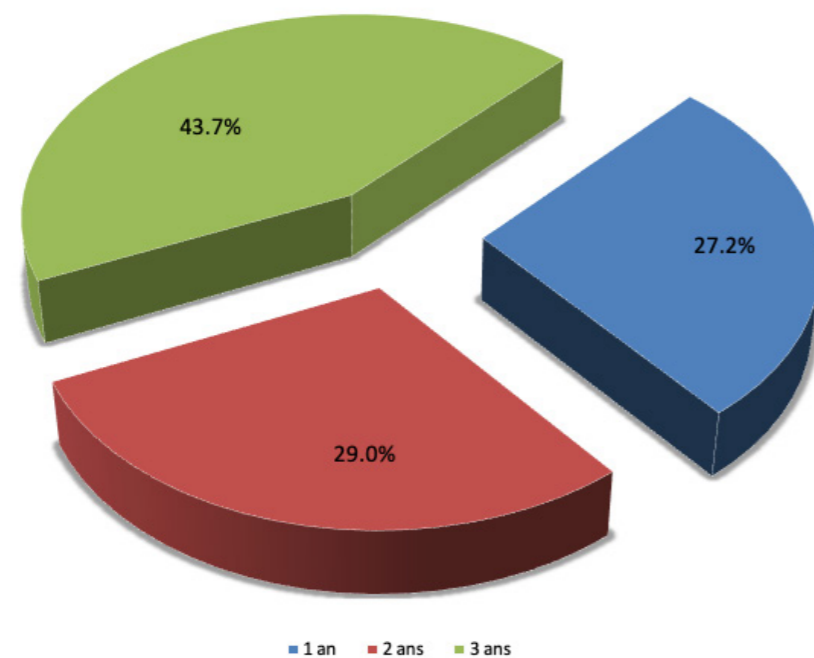
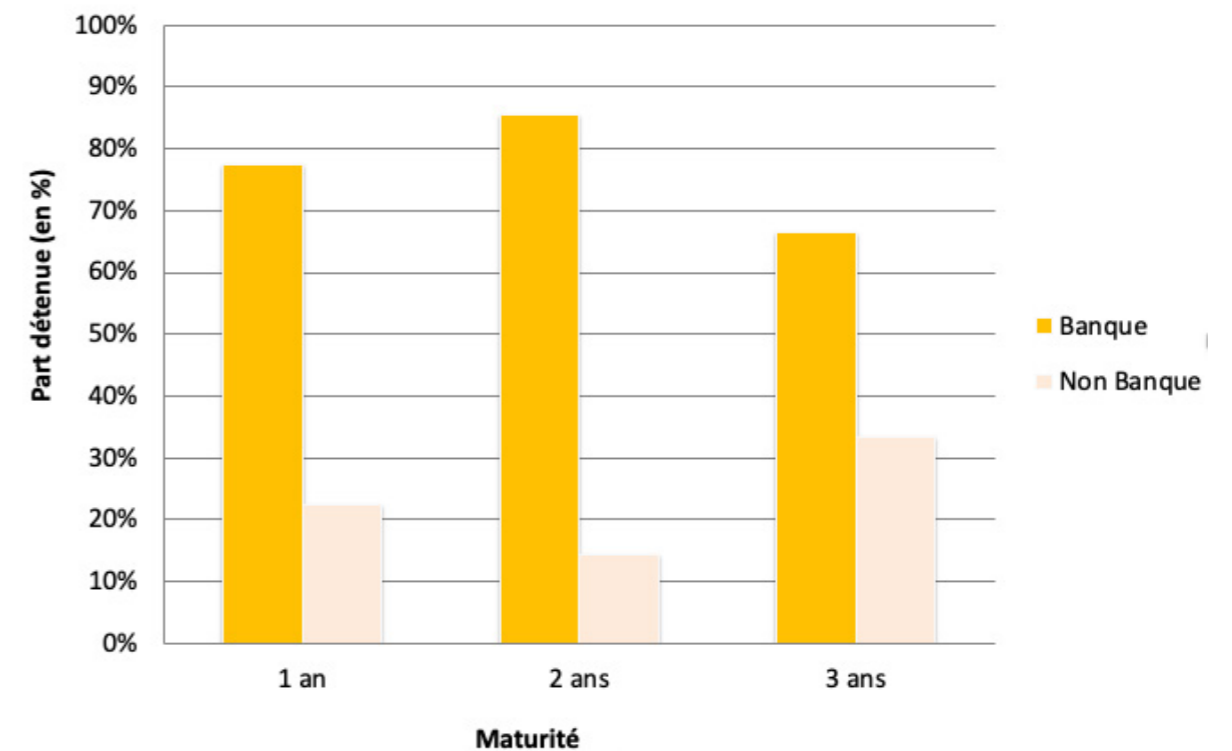
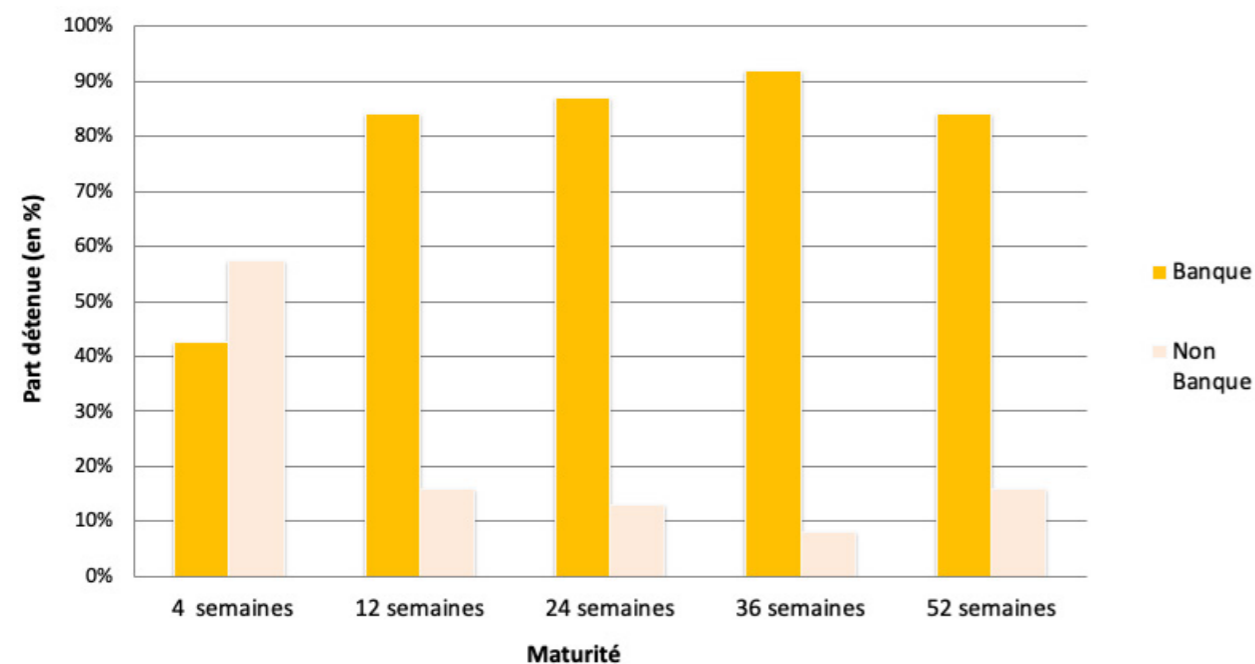
Graphique 13 : Evolution de l'encours des Bons du Trésor Fihary (BTF) (De 2016 à Fin Juin 2020)



Encours des titres publics intérieurs à Fin Juin 2020 par maturité et par détenteur

Graphique 14 : Bons du Trésor par Adjudication (BTA) par maturité - A fin Juin 2020

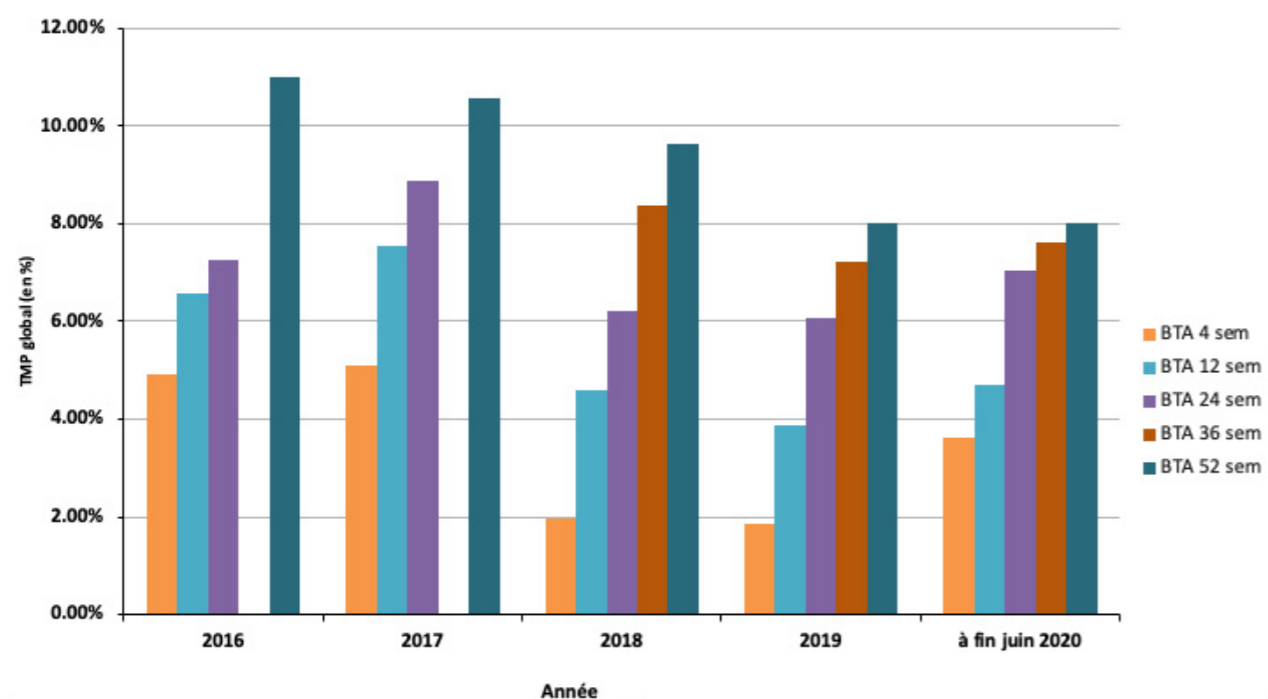
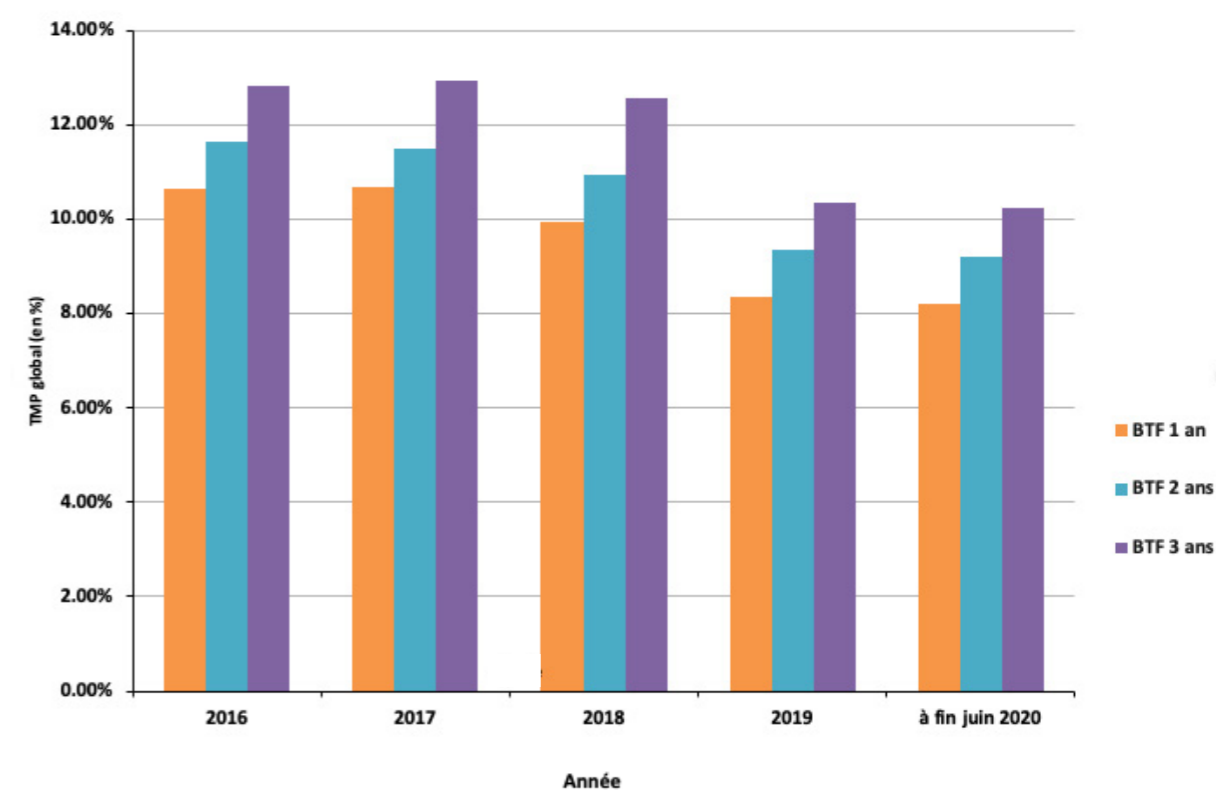


Graphique 15 : Bons du Trésor FIHARY (BTF) par maturité - A fin Juin 2020**Graphique 17 :** Bons du Trésor FIHARY (BTF) Par détenteur - Fin Juin 2020**Graphique 16 :** Bons du Trésor par Adjudication (BTA) par détenteur - Fin Juin 2020**Tableau 16 :** Encours et transactions de la dette publique intérieure à fin Juin 2020
En Milliards MGA

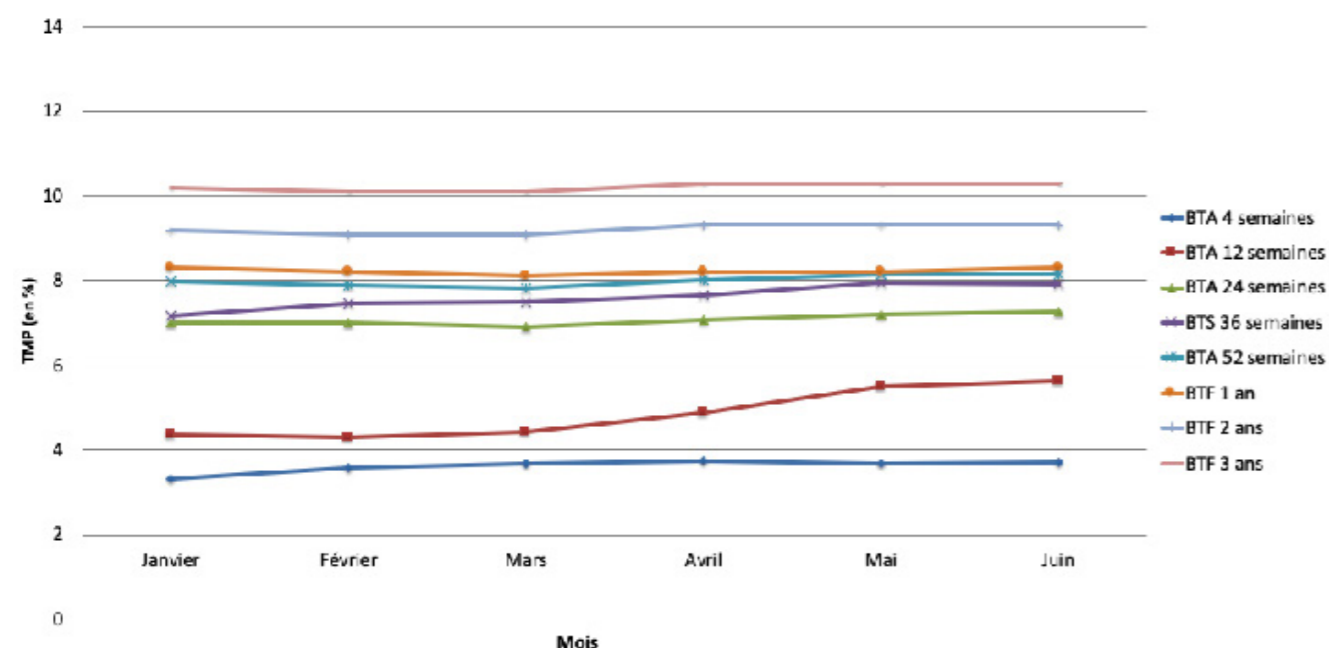
Instrument	Encours début de période	Tirages	Remboursement de principal	Variation (Arriérés)	Encours fin de période
	Fin Mars 2020	Avr. - Juin 2020	"Avr. - Juin 2020"	(5)=(4)-[(1)+(2)-(3)]	Fin Juin 2020
	(1)	(2)	(3)	(5)	(4)
BTA	1 127,07	462,81	391,95	-	1 197,93
BTF	1 443,13	280,83	163,09	-	1 560,87
BTS	402,41	-	24,50	-	377,91
Avances statutaires	-	-	-	-	-
TCN et autres dettes envers la BCM	691,28	-	10,75	-	680,54
Recapitalisation BFM	71,49	-	3,00	-	68,49
Avances spéciales (Rétrocession FCR)	-	624,17	-	-	624,17
Dettes envers des sociétés	70,64	-	-	-	70,64
TOTAL	3 806,01	1 367,82	593,29	-	4 580,54

Tableau 17 : Service de la Dette Publique intérieure par instrument En Milliards MGA

Instruments	2016			2017			2018			2019			A fin Juin 2020		
	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total
Dettes intérieure totale, dont:	2 546,0	210,9	2 756,9	2 734,2	215,3	2 949,5	2 664,1	246,2	2 910,2	2 767,3	248,6	3 015,9	1 243,2	114,6	1 357,8
BTA	2 054,6	126,0	2 180,6	2 071,6	111,0	2 182,6	1 940,3	109,5	2 049,8	1 899,6	80,9	1 980,5	770,8	46,0	816,8
BTF	71,7	6,8	78,5	205,1	24,5	229,6	448,3	60,5	508,7	554,7	88,5	643,2	315,3	50,5	365,9
BTS	-	-	-	24,0	7,2	31,2	23,0	13,3	36,3	50,7	19,6	70,3	44,2	11,0	55,2
Avances statutaires	376,0	29,1	405,1	367,6	21,6	389,1	199,0	13,3	212,3	212,3	7,8	220,1	85,4	1,1	86,6
TCN et autres dettes envers BFM	43,8	27,4	71,2	43,0	13,9	56,9	43,0	13,1	56,1	43,0	12,4	55,4	21,5	5,9	27,4
Dettes envers des sociétés	-	-	-	-	-	-	10,5	10,8	21,3	7,0	11,4	18,4	-	-	-
Capitalisation BFM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,0	-	6,0
Autres	-	21,6	21,6	23,0	37,1	60,1	-	25,8	25,8	-	28,0	28,0	-	-	-

Evolution du taux moyen pondéré global par titres publics intérieurs et par maturité - de 2016 à Juin 2020**Graphique 18 : Evolution du TMP global du BTA****Graphique 19 : Evolution du TMP global du BTF**

Graphique 20 : Courbes des Taux Moyens Pondérés - Bons du Trésor par Adjudication (BTA) et Bons du Trésor Fihary (BTF) - Janvier à Juin 2020



IV. DETTE GARANTIE ET PRÊTS RÉTROCÉDÉS PAR LE GOUVERNEMENT CENTRAL

Tableau 18 : GARANTIES OCTROYÉES PAR L'ÉTAT

Avant l'adoption du Décret N°2015-1662 du 21 Décembre 2015 portant modalités et procédures d'octroi de garantie sur emprunt du Gouvernement Central								
Bénéficiaire	Créditeur	Date de convention	Objet du contrat	Montant total du contrat	Devise	Garantie octroyée	Garantie appelée	Encours à Fin Juin 2020
Air Madagascar	ELIX ASSETS 7 LIMITED	24/02/2015	Location ATR 72-212A	23 760 000	USD	1 188 000	-	1 188 000
Air Madagascar	ELIX ASSETS 7 LIMITED	24/02/2015	Location 72-212A	23 760 000	USD	1 188 000	-	1 188 000
Air Madagascar	SKY HIGH II LEASING COMPANY LTD	04/08/2015	Location B737-800	16 800 000	USD	560 000	-	560 000
Après l'adoption du Décret N°2015-1662 du 21 Décembre 2015 portant modalités et procédures d'octroi de garantie sur emprunt du Gouvernement Central								
Bénéficiaire	Créditeur	Date de convention	Objet du contrat	Montant total du contrat	Devise	Garantie octroyée	Garantie appelée	Encours à Fin Juin 2020
Air Madagascar	BANK OF AFRICA MADAGASCAR	24/01/2020	Intégration de 2 AIRBUS 330-200	19 000 000 000	MGA	14 250 000 000	-	14 250 000 000

Prêts rétrocédés et situation des ordres de recettes émis

Tableau 19 : Liste des prêts mères faisant objets de rétrocession

INTITULE DU PROJET	BAILLEUR	MONTANT DU PRÊT	DEVISE	DATE DE SIGNATURE	CONDITION FINANCIERE		SOCIETE BENEFICIAIRE DE LA RETROCESSION
					Période de remboursement	Taux	
PROJET DE REHABILITATION DE DIVERS AEROPORTS DE MADAGASCAR	CCCE			06/08/1990	30/04/2001 à 31/10/2020		ADEMA (CCCE)
PRG/ENVIRONNEMENT	IDA	19 799 998,93	USD	01/05/1990	01/08/2000 à 01/02/2030	0,75%	FTM (IDA)
PROJET DE DEVELOPPEMENT DE LA CULTURE DU MAÏS DANS LE MOYEN OUEST DE MADAGASCAR PMMO	FED/BEI	2 415 435,98	EUR	06/04/1993	01/07/2003 à 01/01/2033	1,00%	CECAM (FED/BEI)
PROJET DE DEVELOPPEMENT DE LA CULTURE DU MAÏS DANS LE MOYEN OUEST DE MADAGASCAR PMMO	FED/BEI	2 415 435,98	EUR	06/04/1993	01/01/1996 à 01/01/2033	1,00%	VOLAMAHASOA (FED/BEI)
PROJET DE REHABILITATION DU PERIMETRE DE BAS MANGOKY	FAD	9 998 112,88	ADF	17/12/1999	01/10/2003 à 01/10/2049	0,75%	VOLAMAHASOA (FAD)
PROJET DE REDRESSEMENT ET DE RESTRUCTURATION SECTEUR EAU	IDA	5 714 579,21	SDR	17/07/2006	01/09/2016 à 01/09/2046	0,75%	JIRAMA (IDA-1)
					01/09/2016 à 01/03/2046	0,75%	JIRAMA (IDA-2)
ANDEKALEKA HYDROELECTRIC PROJECT PHASE II	OFID	5 745 838,62	USD	21/12/2005	15/01/2011 à 15/07/2014	1,00%	JIRAMA (OFID)
PROJET D'EXTENSION DE LA CENTRALE ANDEKALEKA 3EME UNITE	KOWEIT	2 973 280,51	KWD	20/03/2006	01/09/2011 à 01/03/2014	2,00%	JIRAMA (KOWEIT)
HYDRO-ÉLECTRIQUE ANDEKALEKA PHASE III	BADEA (1)	5 580 606,26	USD	07/07/2005	01/06/2017 à 01/12/2036	1,00%	JIRAMA (BADEA-1)
ADDITION EAU POTABLE ET ASSAINISSEMENT	BADEA (2)	5 173 393,19	USD	28/08/2003	01/02/2014 à 01/08/2030	2,00%	JIRAMA (BADEA-2)
HYDRO EXPANSION JIRAMA ANDEKALEKA	BEI	30 600 000,00	EUR	08/12/2017	01/05/2023 à 01/11/2042	1,55%	JIRAMA (BEI)
PROJET D'EXTENSION DU PORT DE TOAMASINA	JICA	45 214 000 000,00	JPY	23/03/2017	20/01/2027 à 20/01/2057	0,01%	SPAT (JICA)

Tableau 20 : Liste des prêts rétrocédés et situation des montants débloqués

SOCIETE BENEFICIAIRE DE LA RETROCESSION	MONTANTS DEBLOQUES	DEVISE	DATE DE SIGNATURE	CONDITIONS FINANCIERES	
				Période de remboursement	Taux
ADEMA (CCCE)	120 000 000,00	FF	08/05/1991	31/10/1998 à 31/10/2020	2,00%
FTM (IDA)	2 349 245,18	DTS	15/01/1991	01/02/2001 à 01/08/2020	0,75%
CECAM (FED/BEI)	2 682 000 000,00	MGA	10/04/2002	01/07/2003 à 01/01/2033	1,00%
VOLAMAHASOA (FED/BEI)	280 000 000,00	MGA	16/01/2002	01/07/2003 à 01/01/2033	1,00%
VOLAMAHASOA (FAD)	520 000 000,00	MGA	18/02/2004	01/04/2009 à 01/10/2023	4,00%
JIRAMA (IDA-1)	1 403 375,77	DTS	29/08/2006	01/09/2016 à 01/3/2046	2,00%
JIRAMA (IDA-2)	3 604 037,87	USD	29/08/2006	01/09/2016 à 01/3/2046	2,00%
JIRAMA (OFID)	5 745 838,62	USD	12/02/2007	15/01/2011 à 15/07/2025	1,00%
JIRAMA (KOWEIT)	2 973 280,51	KWD	10/07/2006	01/09/2011 à 01/03/2030	2,00%
JIRAMA (BADEA-1)	5 580 606,26	USD	16/12/2005	01/06/2017 à 01/12/2036	1,00%
JIRAMA (BADEA-2)	5 173 393,19	USD	31/01/2004	01/04/2010 à 01/10/2031	3,00%
SPAT	7 358 288 958,00	JPY	21/09/2017	05/01/2027 à 05/01/2057	0,02%
JIRAMA (BEI)	12 000 000,00	EURO	03/12/2018	30/04/2024 à 30/10/2048	1,55%

Tableau 21 : Situation des ordres de recettes emis sur les prêts rétrocédés - En millions MGA

SOCIETES BENEFICIAIRES DES PRETS RETROCEDES	CAPITAL						INTERETS					
	2016	2017	2018	2019	Fin juin 2020	TOTAL	2016	2017	2018	2019	Fin juin 2020	TOTAL
ADEMA - CCCE	1 073,03	1 073,03	1 073,03	1 073,03	536,51	4 828,63	101,94	80,48	59,02	37,56	10,73	289,72
FTM - IDA	502,68	497,71	274,71	580,27	293,06	2 148,42	17,94	14,02	6,18	7,60	2,20	47,93
CECAM - FED/BEI	87,17	88,24	89,04	89,85	45,33	399,62	16,40	15,52	14,64	13,74	6,53	66,83
VOLAMAHASOA - FED/BEI	9,10	9,21	9,30	9,38	4,73	41,72	1,71	1,62	1,53	1,43	0,68	6,98
VOLAMAHASOA - FAD	36,41	36,41	36,41	36,41	18,20	163,84	11,29	9,83	8,37	6,92	2,91	39,32
JIRAMA IDA (1)	-	127,29	-	-	-	127,29	45,02	126,04	-	-	-	171,06
JIRAMA IDA (2)	-	453,49	-	-	-	453,49	160,55	448,99	-	-	-	609,54
JIRAMA - OFID	1 346,28	1 803,68	-	-	-	3 149,96	190,84	196,15	-	-	-	386,99
JIRAMA - KOWEIT	906,49	1 714,70	-	-	-	2 621,18	294,38	524,71	-	-	-	819,09
JIRAMA - BADEA (1)	-	935,28	-	-	-	935,28	-	358,33	-	-	-	358,33
JIRAMA - BADEA (2)	340,15	1 019,45	-	-	-	1 359,61	174,61	526,58	-	-	-	701,19
TOTAL	4 301,30	7 758,49	1 482,48	1 788,94	897,83	16 229,04	1 014,68	2 302,25	89,74	67,25	23,06	3 496,97

V. DETTE DES SOCIETES MAJORITAIREMENT DETENUES PAR L'ETAT**Tableau 22 : Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de passif - à fin Décembre 2018 - En Milliards MGA**

Sociétés (3)	Passifs non courants	Passifs courants	TOTAL
		41,61	56,56
AIR MADAGASCAR (4)	224,25	299,31	523,56
FANALAMANGA	0,45	9,83	10,28
FPP	0,07	12,31	12,39
MADECO	0,01	0,40	0,41
NTD	-	0,12	0,12
SEIMAD	22,80	40,02	62,82
SIRANALA	17,26	0,06	17,32
SMMC	6,38	23,41	29,79
SOAVOANIO	4,40	0,76	5,16
SON INVEST	25,55	61,45	87,00
SONAPAR	4,21	8,18	12,39
SOTHEMAD	-	0,08	0,08
SPAT	325,67	52,30	377,98
ZAHAMOTEL	-	0,04	0,04

Sociétés (3)	Passifs relatifs à des contrats d'assurances	Autres Passifs	TOTAL
ARO	293,44	59,05	352,49
	Dettes inter-établissements de crédit	Dépôts de la clientèle	Autres passifs
CEM	0,00	391,48	7,29
			TOTAL
			1947,15

(3) Certaines sociétés (4/22) ayant eu des difficultés financières et d'exploitation n'ont pas pu arrêter leurs comptes à l'instar de la JIRAMA, la KRAOMA, la SIRAMA ou la SEHI.

(4) comptes arrêtés au 31 mars 2018

Tableau 23 : Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de dette à fin Décembre 2018 - En Milliards MGA

Sociétés (3)	Dettes fournisseurs	Dettes fiscales	Dettes Sociales	Dettes douanières	Dettes financières	Dettes avec l'Etat	Dettes parties liées (SOE)	Dettes clients	Dépôts et cautionnements reçus	Provisions pour risques et charges	Provisions et produits constatés d'avance	subventions d'investissement	autres dettes	TOTAL
ADEMA	3,03	7,36	1,25	-	36,02	-	1,07	-	-	-	-	5,36	2,49	56,56
AIR MADAGASCAR (4)	102,46	10,34	5,47	1,60	75,60	-	-	65,86	-	148,65	1,65	-	111,94	523,56
FANALAMANGA	0,77	-	-	-	0,45	-	-	-	-	-	-	-	9,06	10,28
FPP	0,03	-	0,52	-	-	-	-	-	-	-	8,48	0,07	3,28	12,39
MADECO	0,33	0,02	0,03	-	0,01	-	-	0,02	-	-	0,00	-	0,00	0,41
NTD	0,04	0,06	0,00	-	-	0,00	-	-	-	-	-	-	0,01	0,12
SEIMAD	38,28	-	-	-	14,13	-	-	-	-	-	1,75	8,66	-	62,82
SIRANALA	0,00	0,03	0,03	-	12,58	-	-	-	-	0,04	4,63	-	-	17,32
SMMC	9,65	8,72	2,71	-	4,41	-	-	-	-	1,97	-	-	2,33	29,79
SOAVOANIO	0,64	-	-	-	4,40	-	-	-	-	-	0,12	0,00	-	5,16
SON INVEST	2,73	0,01	0,04	-	25,55	30,86	27,81	0,00	-	-	-	-	-	87,00
SONAPAR	0,17	-	0,07	-	3,85	-	-	-	0,29	-	0,94	-	7,07	12,39
SOTHEMAD	0,01	0,07	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,08
SPAT	28,90	-	6,22	-	68,31	13,64	11,68	-	0,04	5,60	-	28,72	214,85	377,98
ZAHAMOTEL	0,01	0,00	0,01	-	-	0,00	0,02	-	-	-	-	-	0,00	0,04
	Dettes subordonnées	Provisions techniques	Dettes nées des opérations d'assurances	Provisions pour charges	Dettes nées des opérations de réassurance	Dettes sociales	Dettes Etat	Autres dettes	TOTAL					
ARO	11,02	282,42	3,18	-	0,26	-	-	55,60	352,49					
	Dettes établissements de crédits	Dépôts de la clientèle	Provisions pour risques et charges	dettes fiscales	dettes sociales	emprunts et titres subordonnés	fond de garantie	subventions d'investissement	autres passif	TOTAL				
CEM	0,00	391,48	1,50	-	-	0,44	-	1,66	3,68	398,77				

Tableau 24 : Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de passif - à fin Décembre 2019 - En Milliards MGA

Sociétés (5)	Passifs non courants	Passifs courants	TOTAL
ADEMA	40,77	9,15	49,92
SIRANALA	18,22	0,08	18,30
SMMC	4,89	30,72	35,61
SONAPAR	4,27	16,15	20,42
SOTHEMAD	-	0,03	0,03
SPAT	381,78	55,18	436,96
ZAHAMOTEL	-	0,03	0,03
AIR MADAGASCAR (6)	224,25	299,31	523,56
	Passifs relatifs à des contrats d'assurances	Autres Passifs	
ARO	313,99	63,17	377,15
		TOTAL	1 461,98

(5) concerne seulement 9 sociétés à participation de l'Etat (sur 22), compte tenu des mesures liées à l'urgence sanitaire, beaucoup de sociétés n'ont pas encore pu arrêter les comptes de l'exercice 2019

(6) comptes arrêtés au 31 mars 2019

Tableau 25 : Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de passif - à fin Décembre 2019 - En Milliards MG

Sociétés (3)	Dettes fournisseurs	Dettes fiscales	Dettes Sociales	Dettes douanières	Dettes financières	Dettes avec l'Etat	Dettes parties liées (SOE)	Dettes clients	Dépôts et cautionnements reçus	Provisions pour risques et charges	Provisions et produits constatés d'avance	subventions d'investissement	autres dettes	TOTAL
ADEMA	2,21	1,62	1,02	-	34,12	-	0,71	0,04	-	-	-	6,53	3,66	49,92
SIRANALA	0,01	0,04	0,03	-	12,58	-	-	-	-	0,05	5,59	-	-	18,30
SMMC	8,70	6,00	2,93	-	2,94	-	-	-	-	1,94	-	-	13,09	35,61
SONAPAR	0,03	-	0,15	-	3,85	-	-	-	0,28	-	1,36	-	14,76	20,42
SOTHEMAD	0,01	0,02	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,03
SPAT	23,17	17,63	6,38	-	121,47	-	11,68	-	204,90	43,72	-	-	8,00	436,96
ZAHAMOTEL	0,00	0,01	0,01	-	-	0,00	0,01	-	-	-	-	-	0,00	0,03
AIR MADAGASCAR (4)	102,46	10,34	5,47	1,60	75,60	-	-	65,86	-	148,65	1,65	-	111,94	523,56
	Dettes subordonnées	Provisions techniques	Dettes nées des opérations d'assurances	Provisions pour charges	Dettes nées des opérations de réassurances	Dettes sociales	Dettes Etat	Autres dettes	TOTAL					
ARO	11,65	302,34	3,30	-	0,55	-	-	59,32	377,15					

GLOSSAIRE

ATM : Échéance résiduelle moyenne

ATR : Période moyenne de réajustement des taux d'intérêts

Concessionnalité : Le degré de concessionnalité d'un prêt est mesuré par son « élément don ». Un prêt est dit concessionnel si son élément don est supérieur ou égal à 35%, semi-concessionnel si entre 20 et 35% et non concessionnel en dessous des 20%.

Délai de grâce : le report du terme d'une dette ou l'échelonnement des échéances qu'un créancier peut accorder pour tenir compte de la situation du débiteur

Dette publique extérieure : L'engagement d'emprunt direct ou indirect ou garanti par le Gouvernement Central que les organismes publics contractent en monnaie étrangère, d'après l'article 3, alinéa 3 et 4, de la Loi N°2014-012 du 06 août 2014 régissant la dette publique et la dette garantie par le Gouvernement central

Dette publique intérieure : Les engagements financiers directs ou garantis par le Gouvernement Central que les organismes publics contractent en monnaie nationale, d'après l'article 3, alinéa 3 et 4, de la Loi N°2014-012 du 06 août 2014 régissant la dette publique et la dette garantie par le Gouvernement central

Encours: Montant qui reste à rembourser sur l'ensemble de la dette

Frais de gestion : les frais pris par une institution financière, ou par un intermédiaire, en contrepartie d'une transaction ou d'une gestion particulière. (comme l'IDA et la BAD)

Les projets d'envergure régionale : Les projets qui ont des zones d'intervention claires et spécifiques à l'échelle régionale (régions bénéficiaires)

Les projets d'envergure nationale : Les projets d'appui institutionnel ou les projets qui touchent un ou plusieurs secteurs mais dont les zones d'intervention ne sont pas délimitées dans l'espace et peut couvrir l'ensemble du pays

Maturité : la durée résiduelle de vie d'un emprunt ou d'un placement, correspond à la date à laquelle les dettes deviennent dues et devront être remboursées

Risque de refinancement: Risque que la dette doive être refinancée à des coûts excessifs ou qu'elle ne puisse pas être refinancée

Risque de taux de change: Risque que les variations de taux de change ne provoquent une augmentation des coûts du service de la dette

Risque de taux d'intérêts: Risque que les variations de taux d'intérêts ne provoquent une augmentation des coûts du service de la dette

Service de la dette: Paiement du capital et des intérêts courants, commissions, pénalités de retard et autres pénalités établies dans le contrat d'emprunt souscrit avec un créancier

Soutenabilité de la dette: Situation dans laquelle le pays est en mesure de remplir ses obligations actuelles et futures au titre du service de la dette sans recourir à des accumulations d'arriérés, des rééchelonnements et sans compromettre la stabilité du cadre macro-économique

Taux d'intérêt : un pourcentage, fixé à l'avance, que le débiteur d'une dette devra verser à son créancier

Valeur actuelle nette: Somme de toutes les obligations futures au titre du service de la dette existante (principal et intérêts), actualisée au taux d'intérêts du marché



11:00

13:00

15:00

769.00