

BSD²¹

BULLETIN STATISTIQUE DE LA DETTE

Septembre 2021

TRESOR PUBLIC MALAGASY

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

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



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 !

Sommaire

RESUME

[ABREVIATIONS - page 4](#)

[I. Coûts et risques du Portefeuille de la dette publique - page 8](#)

[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](#)

[GLOSSAIRE - page 35](#)

LISTE DES TABLEAUX

[Tableau 1: Ratios de 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 2021 - 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 Juin 2021 – 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 33](#)

[Tableau 25 : Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de dette à fin 2019 - page 34](#)

[Tableau 26 : Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de passif à fin 2020 - page 33](#)

[Tableau 27 : Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat par type de dette à fin 2020 - 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 du service 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 : Bons du Trésor par Adjudication par maturité - page 25](#)

[Graphique 15 : Bons du Trésor Fihary par maturité - page 26](#)

[Graphique 16 : Bons du Trésor par Adjudication par détenteur - page 26](#)

[Graphique 17 : Bons du Trésor Fihary 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 de Janvier 2021 à Juin 2021 - page 29](#)

CARTES

[Régions bénéficiaires des projets sur financements extérieurs - page 22](#)

ABREVIATIONS

AD2M : Appui au Développement du Menabe et du Melaky

ADEMA : Aéroport de Madagascar

ADFD : Abu Dhabi Fund for Development

ADRiFi : Africa Disaster Risk Financing

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

ASAP : Programme d'adaptation de l'agriculture paysanne

ATM : Average Time to Maturity

ATR : Average Time to Refix

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

CER : Communauté économique régionale

CERC : Contingent Emergency. Response Component ou Composante Contingente de Réponse d'Urgence

CUA : Commune Urbaine d'Antananarivo

DAQP : Désenclavement et Aménagement des Quartiers Prioritaires de l'agglomération d'Antananarivo

DEFIS : Développement de Filières agricoles Inclusives

FAE : Facilité africaine de l'eau

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

FSN : Fonds spécial du Nigeria

GEF : Global Environment Facility

I : Intérêt

IDA : Association Internationale de Développement

INDDL : Institut national de la décentralisation et du développement local

IPAM : Ivom-panajariana ny tanan'Antananarivo sy ny Manodidina (agence d'urbanisme du Grand Antananarivo)

JICA : Japan International Cooperation Agency

K : Capital

KOAFEC : Korea-Africa Economic Cooperation

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

PHRD : Japon Japan Policy and Human Resources Development Fund

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'Équipement Immobilier de Madagascar

SDAUM : Schémas directeurs d'assainissement urbain de Madagascar

SGR : Société de Gestion et de Recouvrement Ex-BTM

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

TDB : Trade and Development Bank

TMP : Taux Moyen Pondéré

UE : Union Européenne

VAN : Valeur Actuelle Nette



TRESOR PUBLIC MALAGASY

WWW.TRESORPUBLIC.MG

Résumé

Ce «Bulletin Statistique de la Dette» n°21 rapporte la situation de la dette publique interne et externe à fin Juin 2021. Il englobe celle contractée par l'administration centrale et celle des sociétés majoritairement détenues par l'Etat. Il informe également sur la dette garantie par le gouvernement central et les prêts rétrocédés.

L'encours de la dette publique a varié de \$ 4 937,3 millions US (18 674,1 milliards MGA), à fin Mars 2021, à \$ 5 169,6 millions US (20 246,1 milliards MGA) à fin Juin 2021. Cet encours est constitué à 77,3% de dette extérieure et 22,7% de dette intérieure. Quant à la garantie octroyée par l'État, son encours à fin Juin 2021 est quasiment resté au même niveau qu'en Mars 2021 (\$ 6,5 millions US ou 25,7 milliards MGA) dont une partie constituée de garantie sur emprunt de \$ 3,6 millions US (14,3 milliards MGA).

Pour la dette extérieure, l'encours a connu un accroissement de 10,6%. Cette situation s'explique notamment par les tirages sur les emprunts nouvellement contractés. L'encours à fin Juin 2021 s'élève à \$ 3 997,3 millions US (15 655,1 milliards MGA) et est constitué à : (i) 72,9% de dette envers les organisations multilatérales, (ii) 12,2% envers les créanciers bilatéraux, (iii) 1,6% envers les banques commerciales, (iv) 8,2% envers les institutions financières ; et (v) 5,1% sont des paiements qui n'ont pas été réclamés par les créanciers. Alors que 49,5% du portefeuille de la dette publique extérieure est exposé aux fluctuations du dollar américain, 27,2% est exposé à celle de l'euro.

Lors du deuxième trimestre de l'année 2021, le gouvernement Malagasy a signé un accord de prêts à conditions commerciales avec le Trade and Development Bank le 30 juin 2021, d'une valeur totale de \$ 70,0 millions US. Il s'agit de l'accord finançant le projet d'équipements de travaux publics, le projet de fourniture de machines agricoles et de construction de centre agro-business, le projet d'importation de compteurs prépayés et le projet de normalisation des centres hospitaliers de référence.

A fin Juin 2021, l'encours total de la dette intérieure s'élève à 4 591,0 milliards MGA, soit une hausse de 76,5 milliards MGA par rapport à fin Mars 2021. Cette hausse est principalement due aux tirages nets des titres d'emprunt. La dette intérieure est constituée principalement par les titres d'emprunt intérieur, qui représentent 70,1% des encours, viennent ensuite, les dettes envers BFM, 28,7%, et enfin les dettes envers des sociétés, 1,2%.

I. COUTS ET RISQUES DU PORTEFEUILLE DE LA DETTE PUBLIQUE

Tableau 1 : RATIOS DE VIABILITE DE LA DETTE

Indicateurs d'endettement ⁽¹⁾	Seuils (%)	2020 (%)
Ratios de la Valeur Actuelle de la dette extérieure (en pourcentage)		
Exportations	180	102,4
PIB	40	14,8
Ratios du Service de la dette extérieure⁽²⁾ (en pourcentage de)		
Exportations	15	4,5
Recettes budgétaires	18	6,6

(1) Données mises à jour suivant la réalisation 2020

(2) 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	Dettes extérieures	Dettes intérieures	Dettes totales ⁽³⁾
Coût de la dette	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	1,0	5,7	2,2
Risque de refinancement	Durée moyenne d'échéance (ans) ATM	14,2	3,3	11,5
	Dettes amorties durant l'année prochaine (% du total)	2,4	42,8	12,2
Risque de taux d'intérêt	Durée moyenne à refixer (ans) (ATR)	13,7	1,9	10,9
	Dettes refixées durant l'année prochaine (% du total)	11,4	63,1	23,9
	Dettes à taux d'intérêt fixe (% du total)	90,4	79,2	87,7
Risque de taux de change	Dettes en devises (% du total)			75,5
	Amortissement en devise durant l'année prochaine (% du stock de réserves en devises)			4,2

(3) Champ de couverture : Dette extérieure et intérieure du Gouvernement Central, sans arriérés
Suivant la Stratégie de la Dette à Moyen Terme (SDMT) 2021-2023

Graphique 1: Risque de taux d'intérêt - Fin Juin 2021

Portefeuille de la dette publique extérieure
par type de taux d'intérêt

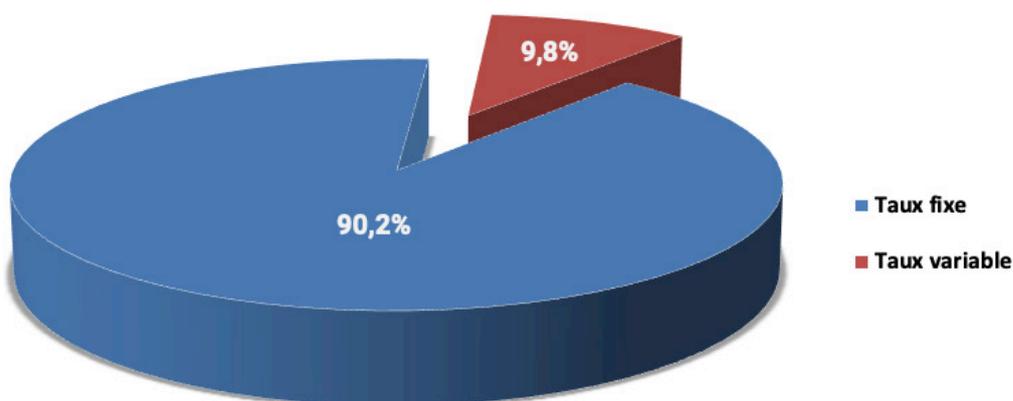


Tableau 3 : Durée moyenne d'échéance, durée moyenne à refixer et taux d'intérêt moyen pondéré (De 2017 à fin Juin 2021)

Année	Dettes extérieures			Dettes intérieures		
	Durée moyenne d'échéance (ATM) (en années)	Durée moyenne à refixer (ATR) (en années)	Taux d'intérêt moyen pondéré (en %)	Durée moyenne d'échéance (ATM) (en années)	Durée moyenne à refixer (ATR) (en années)	Taux d'intérêt moyen pondéré (en %)
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
2020	14,2	13,7	1,0	3,3	1,9	5,7
A fin Juin 2021	14,2	13,7	1,0	3,3	1,9	5,7

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

Tableau 4 : Tableau de synthèse de la dette publique et de la dette garantie - De 2017 à fin Juin 2021

en Milliards MGA	2017	2018	2019	2020	"A fin Mars 2021"	"A fin Juin 2021"
Total de l'encours	12 812,9	14 320,3	15 407,6	18 830,9	18 674,1	20 246,1
dette extérieure	9 382,3	10 649,0	11 751,0	14 405,4	14 159,6	15 655,1
dette intérieure	3 430,5	3 671,4	3 656,5	4 425,5	4 514,5	4 591,0
Total des tirages	4 043,8	3 888,2	3 658,0	5 066,6	934,4	2 334,5
dette extérieure	895,6	976,2	897,8	1 828,5	198,9	965,2
dette intérieure	3 148,2	2 912,1	2 760,2	3 238,1	735,5	1 369,3
Total du service de la dette	3 268,6	3 251,3	3 357,2	3 106,1	837,9	1 554,9
dette extérieure	319,2	341,0	341,3	391,3	125,3	241,3
dette intérieure	2 949,5	2 910,2	3 015,9	2 714,8	712,6	1 313,6
Total des remboursements de principal	2 983,2	2 899,6	3 001,8	2 745,2	748,6	1 389,4
dette extérieure	249,0	235,5	234,4	276,1	102,9	186,3
dette intérieure	2 734,2	2 664,1	2 767,3	2 469,1	645,8	1 203,1
Total des paiements d'intérêts et de commissions	285,5	351,7	355,4	360,9	89,2	165,5
dette extérieure	70,2	105,5	106,8	115,2	22,4	55,0
dette intérieure	215,3	246,2	248,6	245,7	66,8	110,5
Dettes garanties	-	-	-	14,3	14,3	14,3
encours	-	-	-	14,3	14,3	14,3
garantie appelée	-	-	-	-	-	-

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

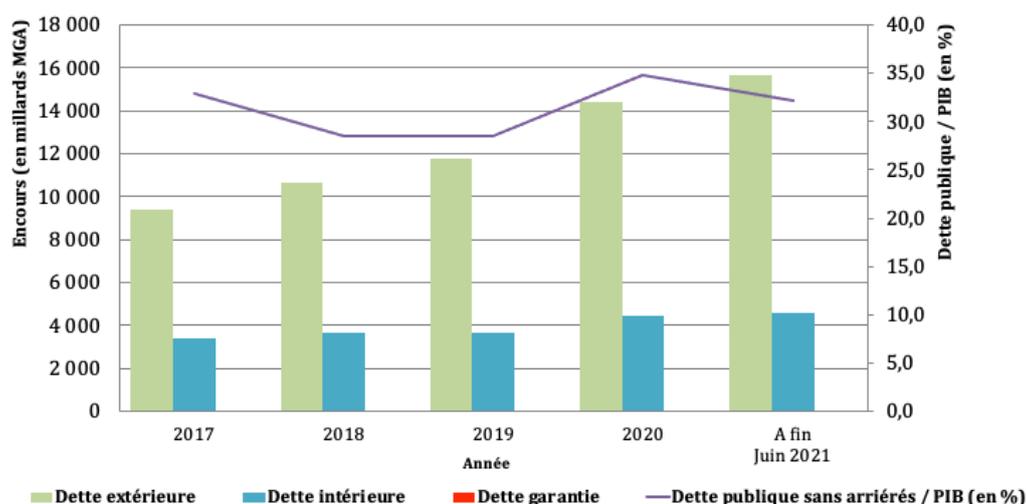
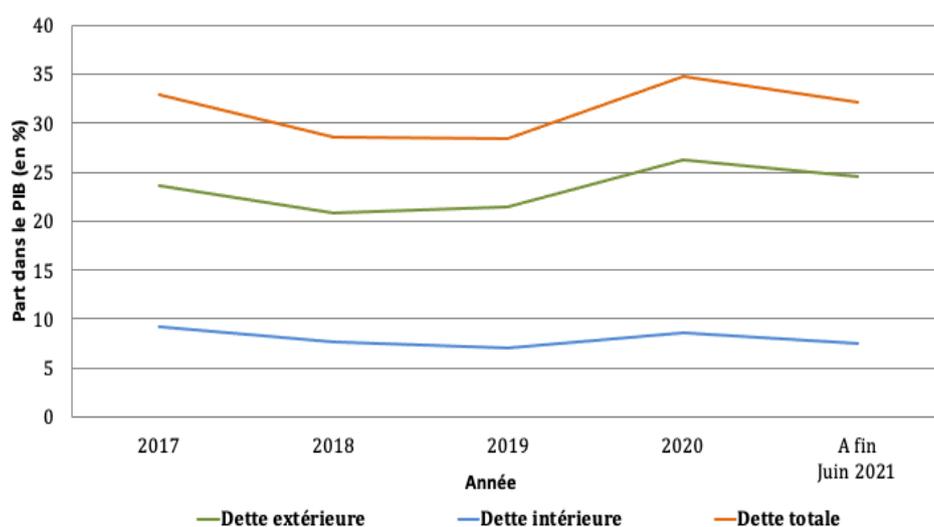
en Millions USD	2017	2018	2019	2020	"A fin Mars 2021"	"A fin Juin 2021"
Total de l'encours	3 966,7	4 126,6	4 247,7	4 936,4	4 937,3	5 169,6
dette extérieure	2 904,6	3 068,7	3 239,6	3 776,3	3 743,7	3 997,3
dette intérieure	1 062,1	1 058,0	1 008,1	1 160,1	1 193,6	1 172,2
Total des tirages	1 303,7	1 163,9	1 013,7	1 335,6	248,4	813,4
dette extérieure	293,3	289,6	249,1	479,2	53,0	255,1
dette intérieure	1 010,3	874,3	764,6	856,4	195,4	558,3
Total du service de la dette	1 049,0	977,3	928,5	809,0	222,5	412,3
dette extérieure	102,4	102,7	94,2	103,3	33,3	64,0
dette intérieure	946,6	874,6	834,3	705,8	189,3	348,2
Total des remboursements de principal	957,4	872,7	830,4	714,8	198,9	368,4
dette extérieure	79,9	71,2	64,7	72,9	27,3	49,4
dette intérieure	877,5	801,5	765,7	641,9	171,5	318,9
Total des paiements d'intérêts et de commissions	91,6	104,6	98,1	94,2	23,7	43,9
dette extérieure	22,5	31,5	29,5	30,3	5,9	14,6
dette intérieure	69,1	73,1	68,6	63,9	17,8	29,3
Dette garantie	-	-	-	3,7	3,8	3,6
Encours	-	-	-	3,7	3,8	3,6
garantie appelée	-	-	-	-	-	-

Tableau 5 : Encours de la Dette Publique et de la dette garantie - de 2017 a fin Juin 2021
(En Milliards MGA)

	2017	2018	2019	2020	A fin Mars 2021	A fin Juin 2021
Dette publique totale, dont :	12 812,9	14 320,3	15 407,6	18 830,9	18 674,1	20 246,1
<i>(c/v en Millions USD)</i>	3 966,7	4 126,6	4 247,7	4 936,4	4 937,3	5 169,6
Dette extérieure, dont :	9 382,3	10 649,0	11 751,0	14 405,4	14 159,6	15 655,1
<i>(c/v en Millions USD)</i>	2 904,6	3 068,7	3 239,6	3 776,3	3 743,7	3 997,3
Organismes multilatéraux	7 381,0	8 227,5	8 927,4	10 483,4	10 340,2	11 411,4
Bilatéral	906,5	1 105,7	1 474,0	1 858,0	1 803,5	1 913,4
Club de Paris	422,2	656,5	796,8	1 079,4	1 044,1	1 124,7
Non Club de Paris	484,3	449,2	677,2	778,6	759,4	788,7
Créditeurs privés	472,8	637,1	628,3	1 288,0	1 247,2	1 529,9
Banques commerciales	274,6	342,1	320,0	305,1	272,6	247,6
Institutions financières	198,3	295,0	308,3	983,0	974,6	1 282,3
Autres	-	-	-	-	-	-
Arriérés (4)	622,0	678,7	721,3	776,0	768,8	800,4
Dette intérieure, dont :	3 430,5	3 671,4	3 656,5	4 425,5	4 514,5	4 591,0
<i>(c/v en Millions USD)</i>	1 062,1	1 058,0	1 008,1	1 160,11	1 193,61	1 172,24
BTA	1 294,4	1 304,8	1 085,7	995,7	1 031,9	1 051,8
BTF	769,7	900,1	1 312,2	1 649,6	1 760,6	1 830,9
BTS	301,5	423,8	400,6	377,9	334,2	334,2
Avances statutaires	174,0	212,3	85,4	-	-	-
Dettes titrisées	672,5	635,8	599,1	562,4	553,3	544,1
Autres dettes	218,6	194,6	173,6	839,9	834,5	830,0
Dette garantie	-	-	-	14,3	14,3	14,3
<i>(c/v en Millions USD)</i>	-	-	-	3,7	3,8	3,6
TOTAL	12 812,9	14 320,3	15 407,6	18 845,1	18 688,4	20 260,3
<i>(c/v en Millions USD)</i>	3 966,7	4 126,6	4 247,7	4 940,1	4 941,1	5 173,2
PIB nominal (5)	35 729,0	45 886,3	51 886,1	52 266,7	58 286,1	58 286,1
<i>(c/v en Millions USD)</i>	11 466,3	13 760,0	14 219,7	13 588,1	15 481,6	15 450,7
Dette publique SANS arriérés en pourcentage du PIB	32,9%	28,6%	28,5%	34,8%	30,6%	32,1%
Dette publique AVEC arriérés en pourcentage du PIB	34,6%	30,0%	29,9%	36,3%	31,9%	33,5%

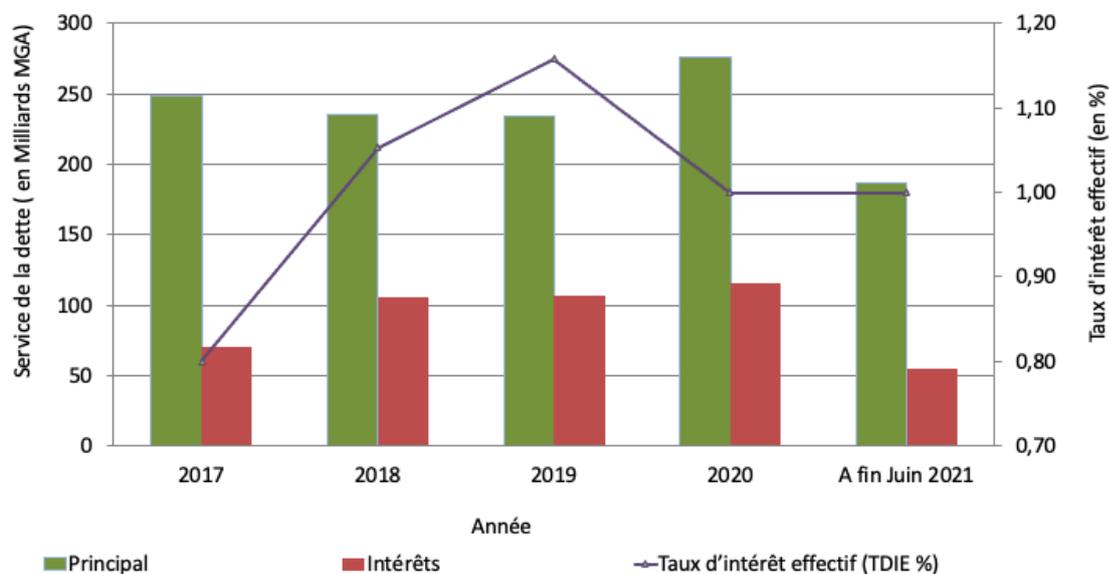
(4) Les Arriérés de la dette extérieure de l'Administration Centrale incluent les dettes envers les créanciers bilatéraux en cours de négociation et celles envers les créanciers privés n'ayant pas fait l'objet d'une réclamation.

(5)* 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 2017 à Fin Juin 2021 - en milliards MGA**Graphique 3 : Dette publique totale, extérieure et intérieure en pourcentage du PIB (Sans arriérés) - de 2017 à fin Juin 2021****Tableau 6 : Service de la Dette Publique Extérieure et Intérieure - de 2017 à fin Juin 2021 (En Milliards MGA)**

	2017	2018	2019	2020	A fin Juin 2021
Service de la dette publique totale, dont :	3 268,6	3 251,3	3 357,2	3 106,1	1 554,9
Service de la dette publique extérieure, dont:	319,2	341,0	341,3	391,3	241,3
(c/v en Millions USD)	102,4	102,7	94,2	103,3	64,0
Principal	249,0	235,5	234,4	276,1	186,3
Intérêts	70,2	105,5	106,8	115,2	55,0
Taux d'intérêt effectif (%)	0,8	1,1	1,2	1,0	1,0
Service de la dette publique intérieure, dont:	2 949,5	2 910,2	3 015,9	2 714,8	1 313,6
Principal	2 734,2	2 664,1	2 767,3	2 469,1	1 203,1
Intérêts	215,3	246,2	248,6	245,7	110,5
Taux Moyen Pondéré Bons du Trésor (%)	9,3	8,3	7,9	9,1	7,1

Graphique 4 : Evolution du Service de la dette publique extérieure (de 2017 à Fin Juin 2021)



Graphique 5 : Evolution du Service de la dette publique intérieure (de 2017 à Fin Juin 2021)



III. DETTE EXTERIEURE ET DETTE INTERIEURE DU GOUVERNEMENT CENTRAL

EVOLUTION DE LA DETTE PUBLIQUE EXTERIEURE

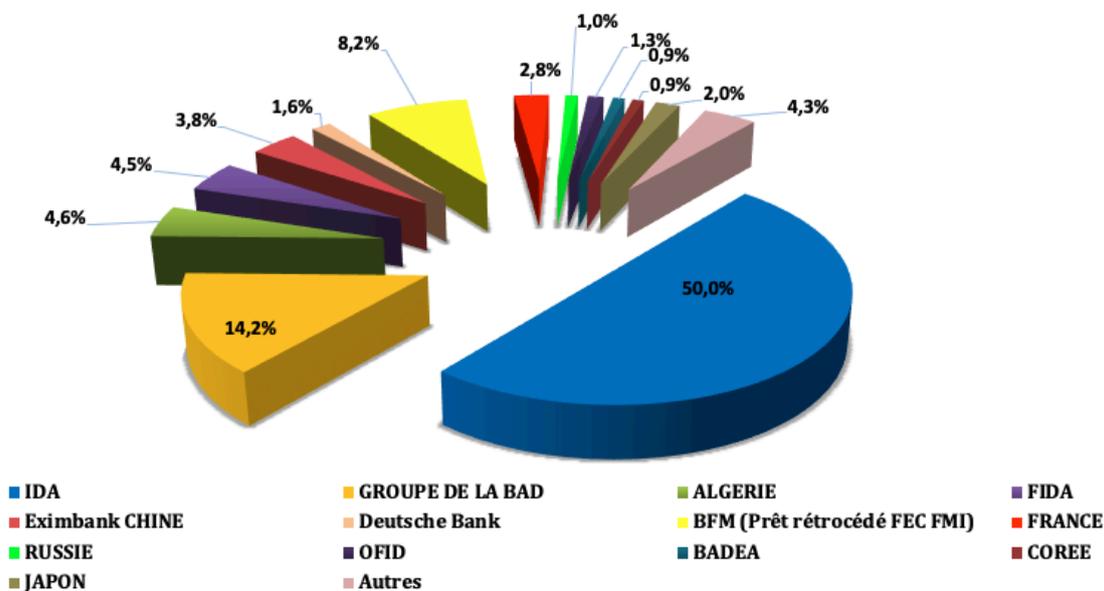
Tableau 7 : Encours et transactions de la Dette Publique extérieure à fin Juin 2021
En Milliards MGA

Créanciers	Encours début de période	Tirages	Remboursement de principal	Variation de change	Encours fin de période
	Fin Mars 2021	Avril. - Juin. 2021	Avril. - Juin. 2021		Fin Juin 2021
	(1)	(2)	(3)	(5)=(4)-[(1)+(2)-(3)]	(4)
Créanciers multilatéraux	10 340,2	660,4	44,4	455,2	11 411,4
(c/v en Millions USD)	2 733,9	174,6	11,8	17,0	2 913,8
Créanciers bilatéraux	2 505,8	41,9	3,0	99,0	2 643,6
(c/v en Millions USD)	662,5	11,1	0,8	2,2	675,0
Club de Paris	1 044,1	41,9	-	38,7	1 124,7
Non Club de Paris	1 461,7	-	3,0	60,3	1 518,9
Créditeurs privés	1 313,7	262,9	35,9	59,3	1 600,1
(c/v en Millions USD)	347,3	69,3	9,5	1,4	408,6
Banques Commerciales	272,6	-	35,9	10,9	247,6
Institutions financières	974,6	262,9	-	44,8	1 282,3
Autres créditeurs privés	66,5	-	-	3,7	70,2
TOTAL	14 159,6	965,2	83,3	613,6	15 655,1
(c/v en Millions USD)	3 743,7	255,1	22,1	20,6	3 997,3

Tableau 8 : Service de la dette publique extérieure par type de créancier de 2017 à fin Juin 2021- En Millions USD

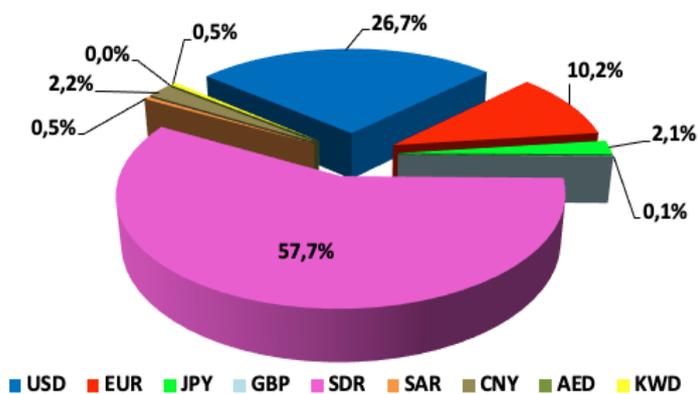
	2015			2016			2017			2018			2019			2020			A fin Juin 2021		
	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total
Dette extérieure totale	39,9	19,6	59,4	70,3	20,4	90,7	79,9	22,5	102,4	71,2	31,5	102,7	64,7	29,5	94,2	72,9	30,3	103,3	49,4	14,6	64,0
(c/v en Milliards MGA)	116,9	57,4	174,3	223,4	64,7	288,1	249,0	70,2	319,2	235,5	105,5	341,0	234,4	106,8	341,3	276,1	115,2	391,3	186,3	55,0	241,3
Créanciers multilatéraux	28,5	16,2	44,8	30,6	17,1	47,7	33,6	17,7	51,3	39,2	19,2	58,5	38,6	19,1	57,7	41,9	20,4	62,4	25,3	11,5	36,8
Créanciers Bilatéraux	11,3	3,3	14,7	39,7	3,3	43,0	46,3	4,8	51,1	32,0	4,1	36,1	17,2	4,5	21,6	18,6	5,2	23,8	8,2	2,3	10,5
Club de Paris	0,1	0,2	0,3	8,8	0,4	9,2	8,9	0,4	9,2	9,0	0,9	9,9	9,3	1,1	10,4	10,7	1,0	11,7	4,4	0,0	4,5
Non Club de Paris	11,2	3,2	14,4	30,9	2,9	33,8	37,5	4,4	41,8	23,0	3,2	26,2	7,9	3,4	11,3	7,9	4,2	12,1	3,8	2,2	6,1
Créanciers privés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,2	8,2	8,9	5,9	14,9	12,4	4,7	17,1	15,9	0,8	16,7
Banques commerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,2	8,2	8,9	5,9	14,9	12,4	4,7	17,1	15,9	0,8	16,7
Institutions financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Graphique 6 : Répartition De La Dette Publique Extérieure Par Créancier A Fin Juin 2021

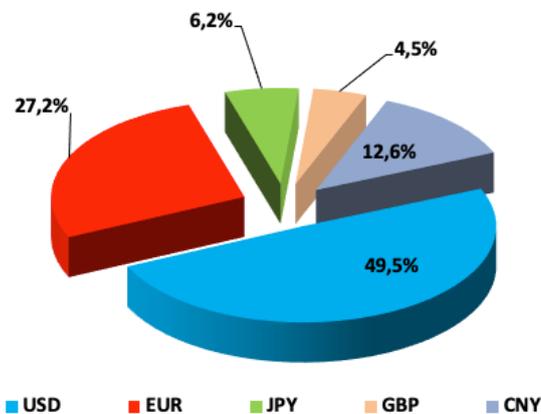


EXPOSITION AUX RISQUES DE FLUCTUATION DES TAUX DE CHANGE

Graphique 7 : Dette extérieure : Exposition nominale



Graphique 8 : Dette extérieure : Exposition réelle



REALISATION DU PLAN D'EMPRUNT EXTERIEUR DE JANVIER 2021 A MARS 2021 - En millions USD

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

Dette extérieure contractée ou garantie par l'Etat		Montant des nouveaux emprunts
Sources de financements		153,80
Dette concessionnelle, dont :		68,80
<i>Dette multilatérale</i>		68,80
BFM/FMI	68,80	
Rétrocession Facilité élargie de Crédit du FMI	68,80	
<i>Dette bilatérale</i>		
Dette non concessionnelle, dont :		85,00
<i>Dette semi-concessionnelle</i>		15,00
<i>Dette multilatérale</i>		15,00
<i>Dette bilatérale</i>		-
<i>Dette non concessionnelle</i>		140,00
<i>Dette multilatérale</i>		140,00
OFID	15,00	
PIC 2 ENERGIE 2	15,00	
<i>Dette bilatérale</i>		-
<i>Dette non concessionnelle</i>		-
<i>Dette à conditions commerciales</i>		70,00
TDB	70,00	
Projet d'équipements de travaux publics - MATP / Projet de fourniture de machines agricoles et de construction de centre agri-business - MAEP / Projet d'importation de compteurs prépayés - MEH / Projet de normalisation des centres hospitaliers de référence - MSANP	70,00	
Utilisation des financements		153,80
Agriculture	-	
Soutien budgétaire	68,80	
Infrastructure	-	
Gouvernance	-	
Social	-	
Energie	15,00	
Autre	70,00	

Tableau 10 : CLASSIFICATION PAR CREANCIER DES PRETS SIGNES - DE JANVIER 2021A FIN JUIN 2021

CREANCIER	Projets signés de Janvier 2021 à Mars 2021	Montant	Devise	Montant en Millions USD	Taux d'intérêt	Frais de gestion	Maturité (année)	Délai de grace	Date de signature
BFM/FMI	Rétrocession Facilité élargie de Crédit du FMI	48 880 000	DTS	68,80	0,00%	0,00%	10	5,5	31/03/2021
TOTAL BFM/FMI				68,80					
OFID	PIC 2 ENERGIE 2	15 000 000	USD	15,00	2,00%	1,00%	20	5	04/03/2021
TOTAL BADEA				15,00					
TDB	Projet d'équipements de travaux publics - MATP / Projet de fourniture de machines agricoles et de construction de centre agri-business - MAEP / Projet d'importation de compteurs prépayés - MEH / Projet de normalisation des centres hospitaliers de référence - MSANP	70 000 000	USD	70,00	6,82%	0,00%	7	2	24/05/2021
TOTAL TDB				70,00					
TOTAL EN MILLIONS USD				153,80					

Tableau 11 : DECAISSEMENTS SUR EMPRUNTS EXTERIEURS EFFECTIFS PAR CREANCIER DE AVRIL 2021A FIN JUIN 2021 - En Millions USD

CREANCIER	REALISATION					PREVISION		TAUX DE DECAISSEMENT
	1T (1)	2T (2)	3T (3)	4T (4)	Total (5)=(1)+(2)+(3)+(4)	4T (6)	ANNUELLE (2)	ANNUEL (3)=(1)/(2)
GROUPE DE LA BAD	7,68	46,04	-	-	53,72	34,57	62,92	85,4%
AFD	5,01	4,19	-	-	9,19	14,02	47,55	19,3%
BEI	-	-	-	-	-	26,72	56,01	0,0%
DEUTSCHE BANK	-	-	-	-	-	1,63	1,62	0,0%
EXIMBANK DE COREE	-	-	-	-	-	-	1,46	0,0%
FONDS D'ABU DHABI	-	-	-	-	-	2,45	4,90	0,0%
FONDS KOWEITIEN	-	-	-	-	-	2,18	6,09	0,0%
EXIMBANK D'INDE	-	-	-	-	-	1,27	3,49	0,0%
Belgique	3,71	-	-	-	3,71	0,72	1,43	258,4%
Espagne	-	0,82	-	-	0,82	0,55	2,63	31,2%
FIDA	1,04	4,36	-	-	5,40	7,58	15,29	35,3%
IDA	34,01	124,22	-	-	158,23	40,24	225,11	70,3%
JICA	0,41	6,10	-	-	6,51	16,46	70,00	9,3%
OFID	0,91	-	-	-	0,91	7,69	19,52	4,6%
FONDS SAOUDIEN	-	-	-	-	-	5,40	9,05	0,0%
EXIMBANK DE CHINE	-	-	-	-	-	27,80	77,23	0,0%
BADEA	0,28	-	-	-	0,28	10,11	14,18	2,0%
BPI France	-	-	-	-	-	0,25	3,03	0,0%
TDB	-	-	-	-	-	16,17	40,92	0,0%
BCM/FMI	-	69,32	-	-	69,32	-	-	
TOTAL	53,04	185,74	-	-	238,78	215,83	662,44	36,0%

Tableau 12 : MONTANT RESTANT A DECAISSER PAR SECTEUR A FIN JUIN 2021

SECTEUR	FONDS DISPONIBLES JUSQU'A LA FIN DES PROJETS	
	EN % DU TOTAL	EN MILLIONS USD
Multi-secteurs	6,1	122,1
Infrastructure	46,8	933,2
Agriculture	10,5	208,6
Rural	2,3	45,8
Gouvernance	8,4	168,6
Energie	12,3	245,7
Assainissement	6,4	127,6
Activités financières et assurances	1,2	23,5
Education	1,7	34,2
Social	0,8	15,6
Télécommunications	2,6	52,3
Autres	0,9	18,4
TOTAL	100,0	1 995,5

DECAISSEMENTS EFFECTIFS SUR PRETS EXTERIEURS PAR SECTEUR BENEFICIAIRE

Graphique 9 : Décaissements sur prêts extérieurs par secteur bénéficiaire
De Janvier 2021 à Juin 2021

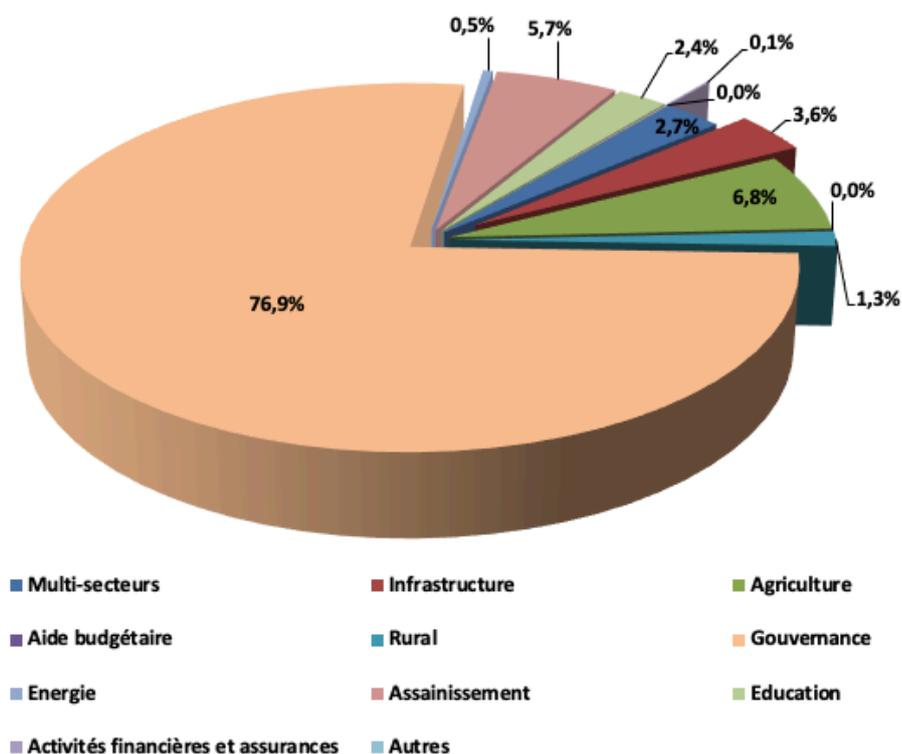
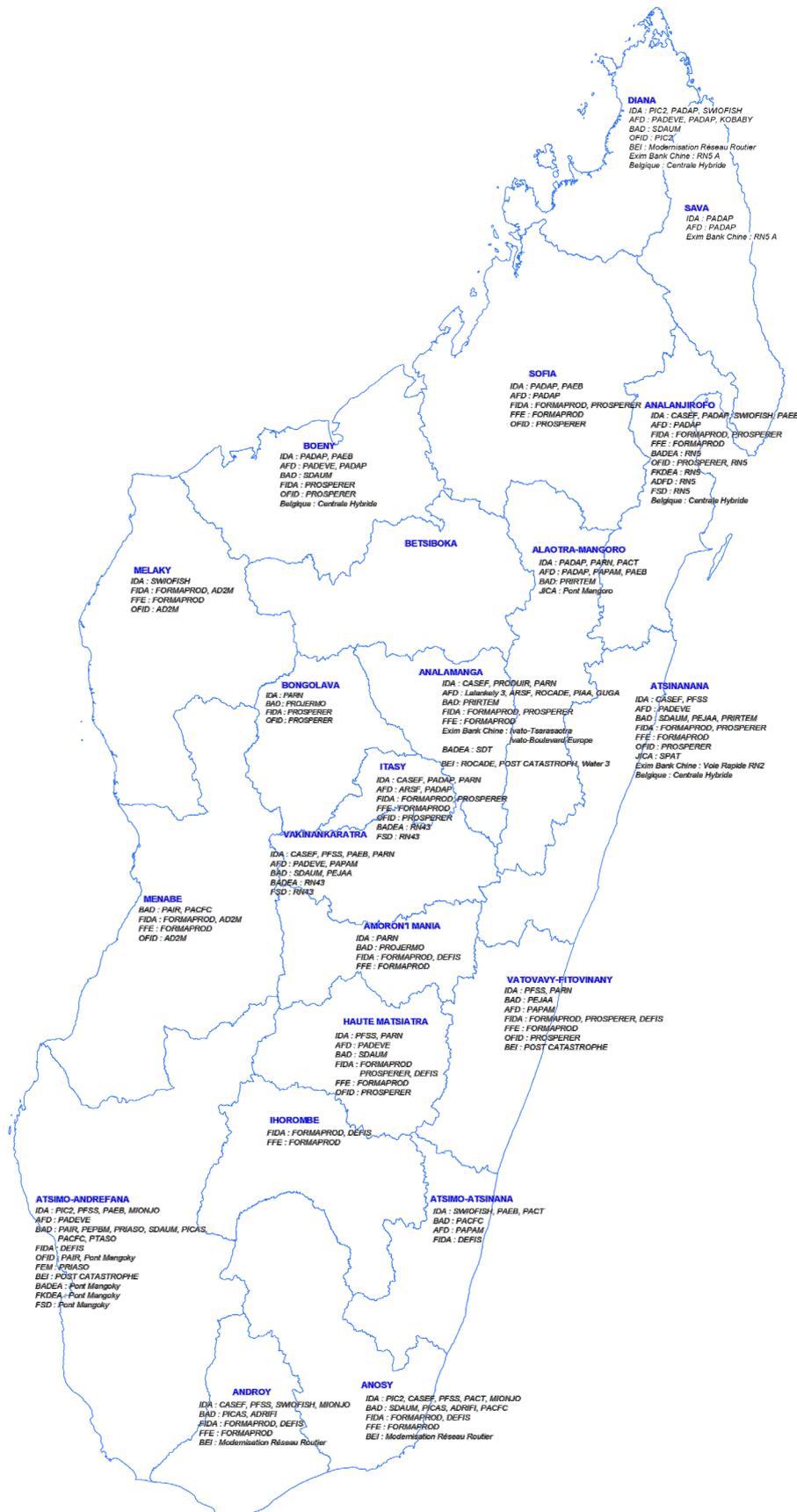


Tableau 14 : PROJETS D'ENVERGURE NATIONALE – FIN JUIN 2021

N°	Projet	Description	Créanciers	Secteur	Devise initiale	Allocation en devise initiale
1	PPF-PRCPB	Etudes de faisabilité du projet de résilience climatique par la préservation de la biodiversité (Etude PRCPB)	BAD/FAD	Agriculture	UC	1 000 000
2	Usine engrais	Mise en place d'une Usine engrais	Exim Bank inde	Agriculture	USD	2 500 000
3	APPUI BUDGETAIRE	Financement complémentaire à l'opération d'appui budgétaire en gestion des risques de catastrophes avec option de tirage différé (signé le 05/12/2019)	AFD	Aide Budgétaire	EUROS	10 000 000
		Financement complémentaire à l'opération d'appui budgétaire en gestion des risques de catastrophes avec option de tirage différé (signé le 06/08/2020)	AFD	Aide Budgétaire	EUROS	15 000 000
4	APPUI BUDGETAIRE	Appui budgétaire Deutsche Bank (Avec garantie sur Fonds FAD)	Deutsche Bank	Aide Budgétaire	EUROS	51 300 000
5	APPUI BUDGETAIRE	Appui Budgétaire pour Airmad	Deutsche Bank	Aide Budgétaire	USD	40 000 000
6	Capital Humain	Opération d'appui budgétaire pour investir dans la politique de développement du capital humain « Investing in Human Capital Development Policy Financing »	IDA	Aide Budgétaire	DTS	9 500 000
7	COVID19 DPO	Madagascar COVID19 Response DPO	IDA	Aide Budgétaire	DTS	54 600 000
8	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/FAD	Energie	UC	3 213 000
9	Andekaleka	Andekaleka hydro expansion	BEI	Energie	EUROS	30 600 000
10	LEAD	Least-Cost Electricity Access Development Project	IDA	Energie	DTS	107 900 000
11	PAISF	Projet d'appui à l'industrialisation et au secteur financier	BAD/FAD	Finances	UC	12 080 000
12	PAPI	Projet d'Appui à la Promotion de l'Investissement	BAD/FAD	Finances	UC	1 834 000
		Projet d'Appui à la Promotion de l'Investissement	BAD/FAT	Finances	UC	2 190 000
13	PARCOVID	Programme d'Appui en Réponse à la COVID-19	BAD/FAT	Gouvernance	UC	30 000 000
14	PAPSP	Projet d'Appui à la Performance du Secteur Public	IDA	Gouvernance	DTS	28 400 000
15	PIFM	Madagascar Financial Inclusion Project	IDA	Gouvernance	DTS	31 600 000
16	PRODIGY	Digital Governance and Identification Management System Project	IDA	Gouvernance	USD	140 000 000
		PPF-Digital Governance and Identification Management System Project	IDA	Gouvernance	USD	2 860 000
17	STATCAP	Projet de Renforcement de Capacité Statistique à Madagascar	IDA	Gouvernance	DTS	22 400 000
18	MRTM	Modernisation réseau télécommunication à Madagascar Huawei	Exim Bank Chine	Infrastructure	Yuans	337 998 700
19	Réponse COVID	Opération de réponse urgente pour affronter la pandémie "COVID 19"	BADEA	Social	USD	5 000 000

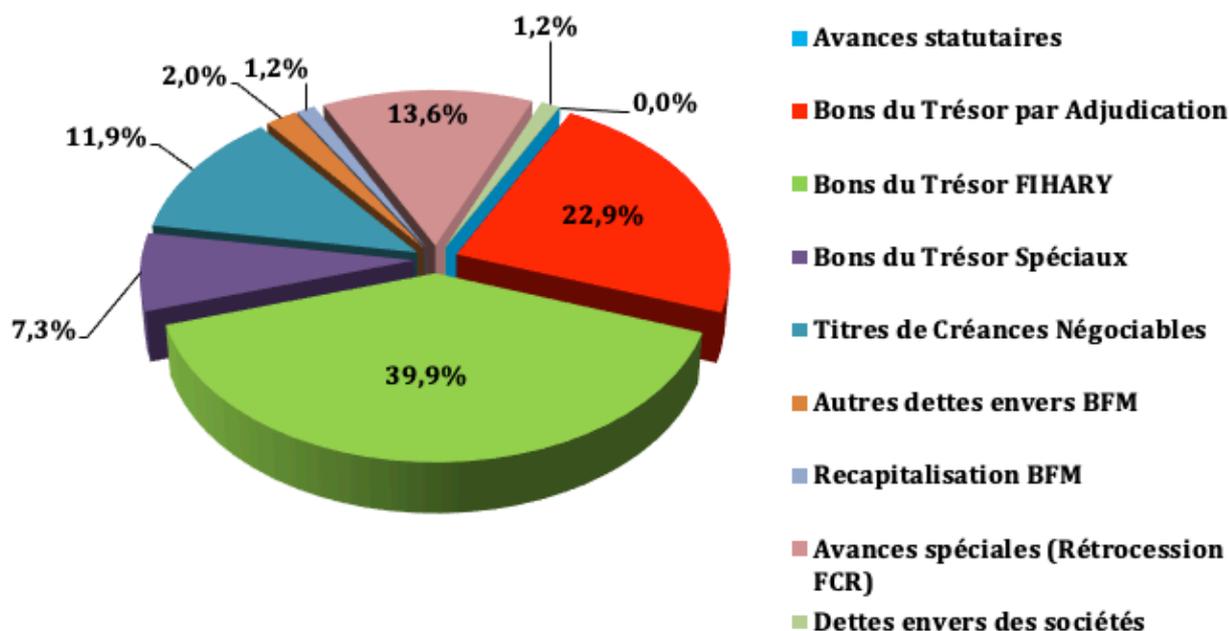
Régions bénéficiaires des projets sur financements extérieurs



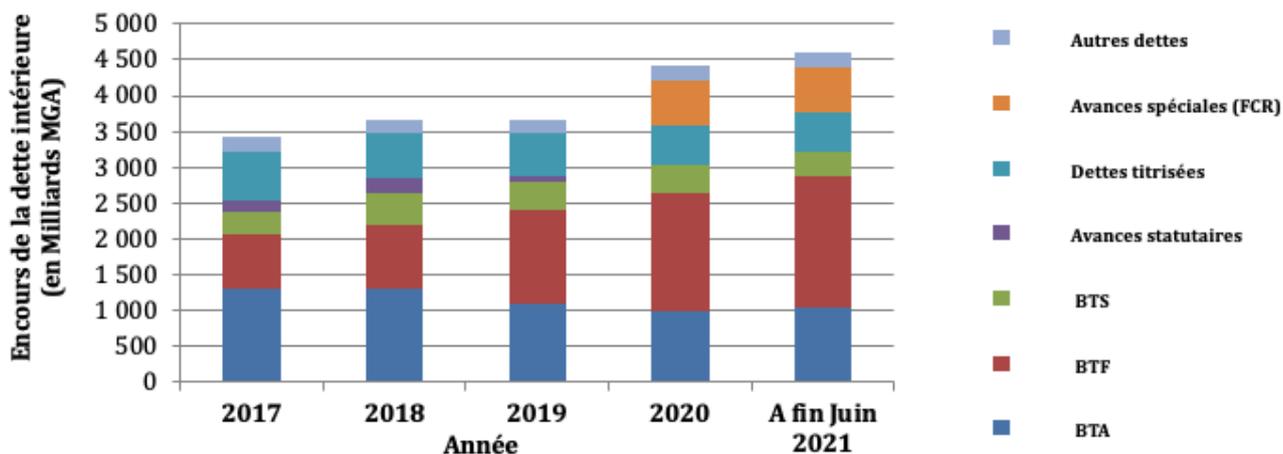
EVOLUTION DE LA DETTE PUBLIQUE INTÉRIEURE

Encours de la Dette Intérieure

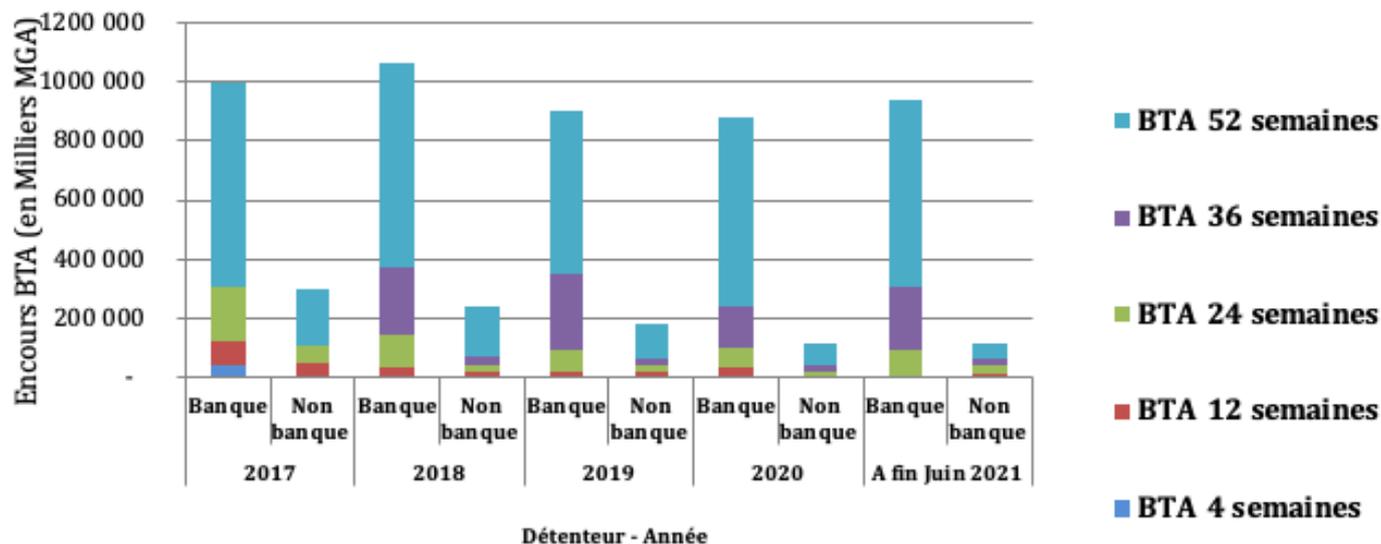
Graphique 10 : Répartition de la dette intérieure par nature - Fin Juin 2021



Graphique 11 : Evolution de l'encours de la dette intérieure (De 2017 à fin Juin 2021)



Graphique 12 : Evolution de l'encours des Bons du Trésor par Adjudication (BTA) (de 2017 à Fin Juin 2021)



Graphique 13 : Evolution de l'encours des Bons du Trésor Fihary (BTF) (De 2017 à Fin Juin 2021)

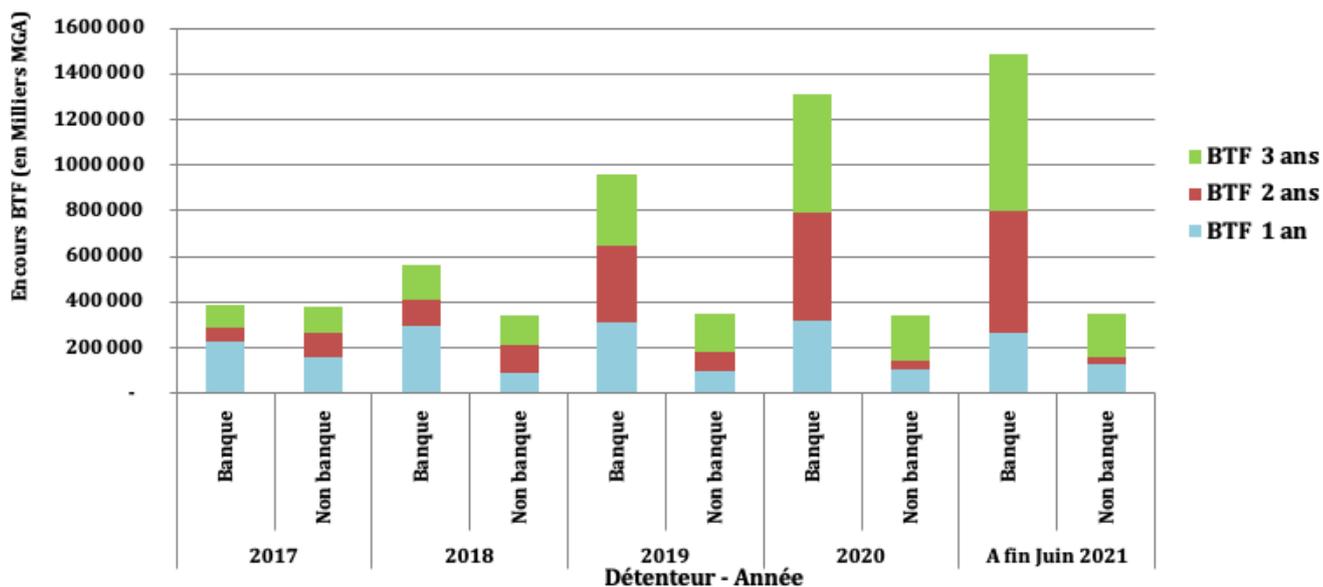
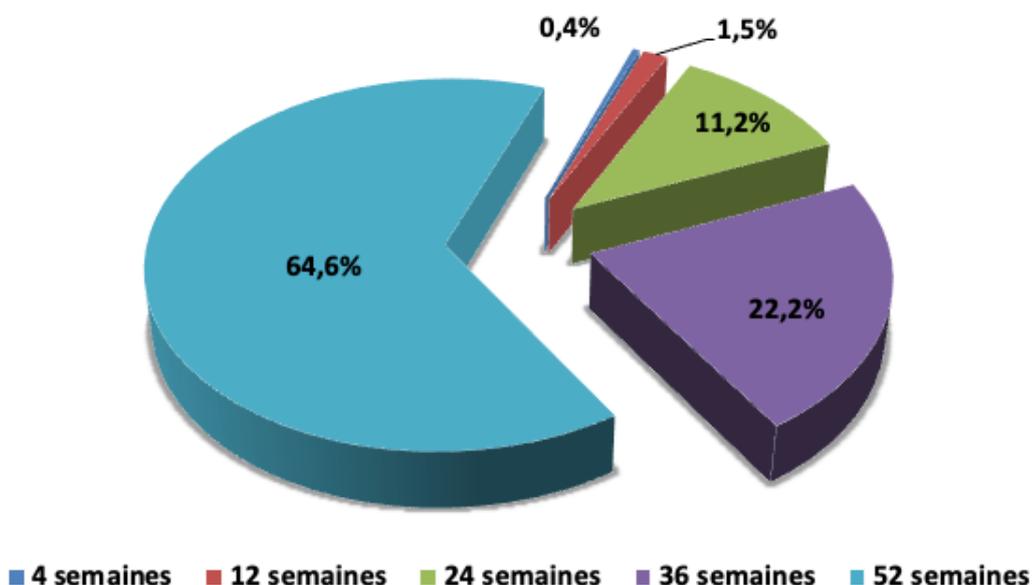


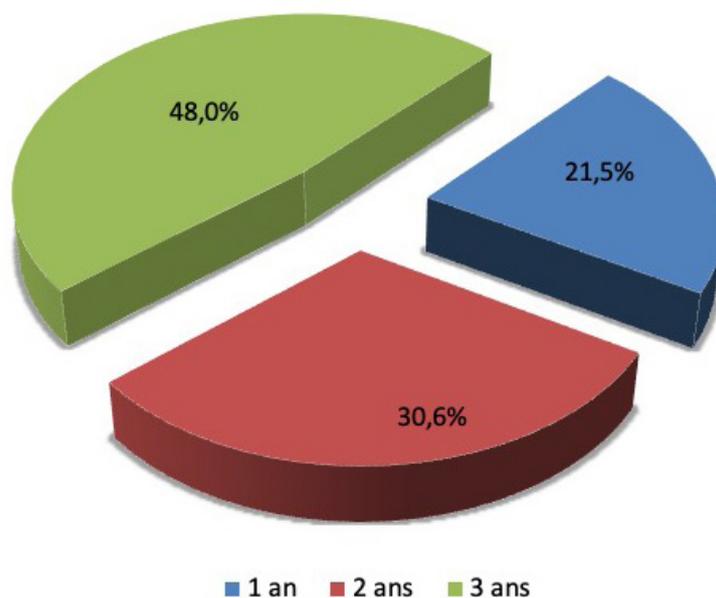
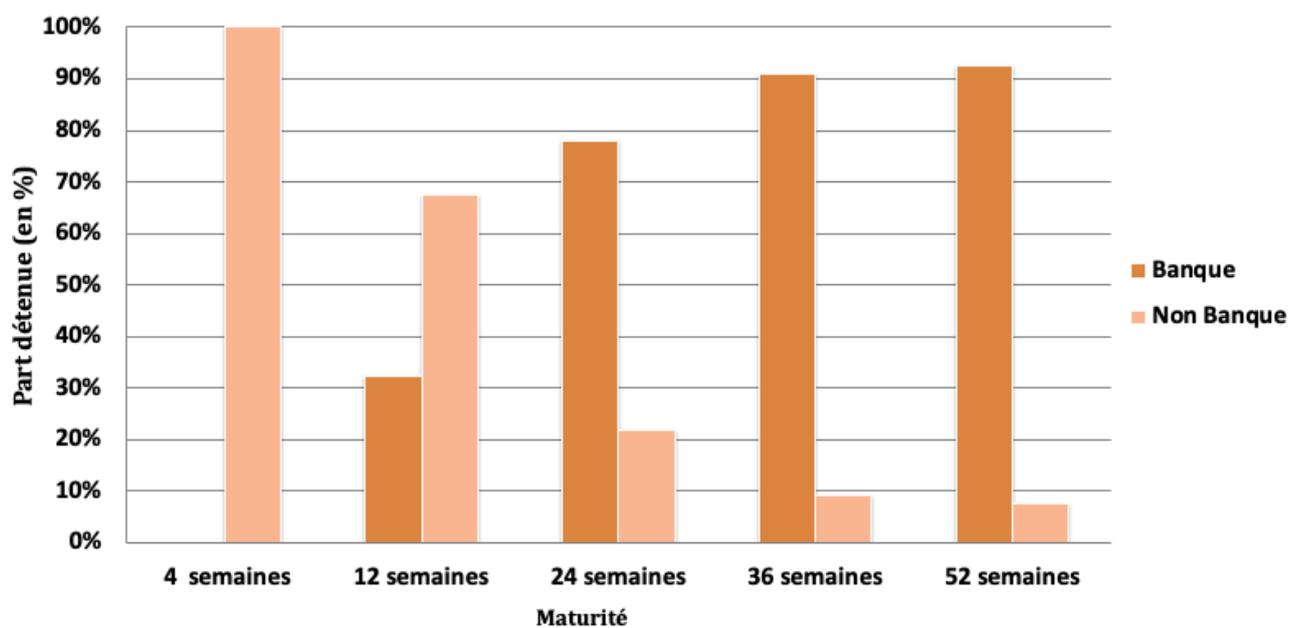
Tableau 15 : Evolution de l'encours de la dette intérieure (de 2017 à fin Juin 2021) - En Milliards MGA

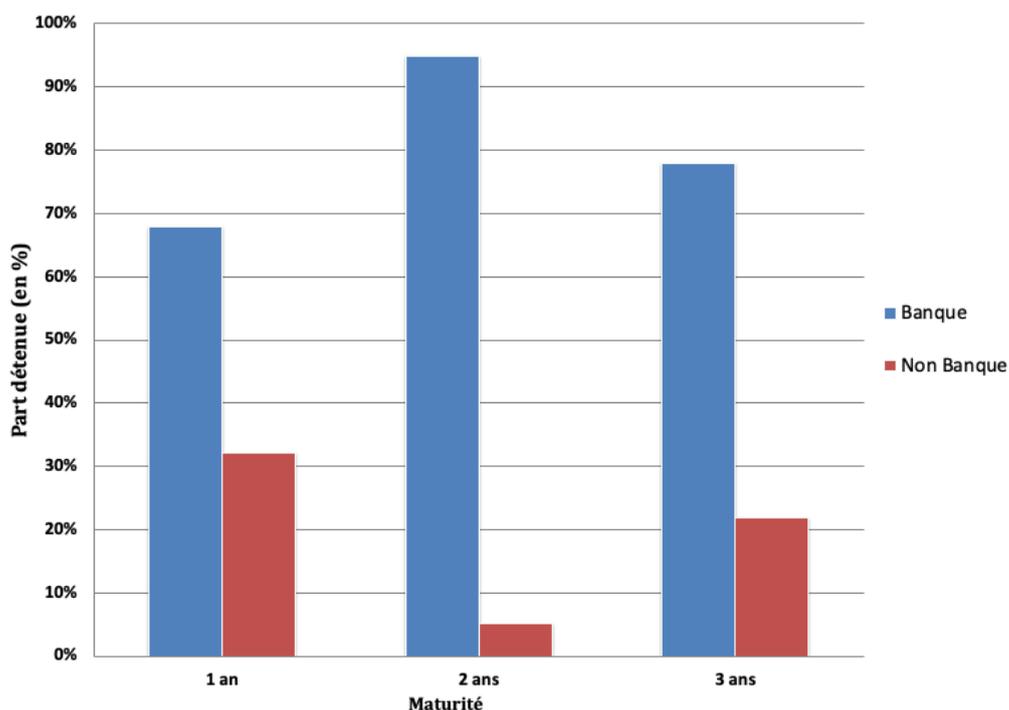
Instrument\Période	2017			2018			2019			2020			A fin Juin 2021		
	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque
I - TITRES D'EMPRUNTS INTERIEURS (1)	2 365,49	1 384,47	981,02	2 628,67	1 623,94	1 004,73	2 798,46	1 864,36	934,10	3 023,20	2 187,94	835,26	3 216,91	2 420,93	795,99
BTA	1 294,35	994,67	299,68	1 304,82	1 061,04	243,78	1 085,71	901,26	184,44	995,69	876,63	119,06	1 051,80	938,12	113,68
BTF	769,68	389,80	379,88	900,05	562,90	337,15	1 312,18	963,10	349,08	1 649,60	1 311,31	338,30	1 830,87	1 482,81	348,07
BTS Ambatovy	229,46	-	229,46	327,80	-	327,80	301,58	-	301,58	281,91	-	281,91	262,24	-	262,24
BTS Compagnies pétrolières	72,00	-	72,00	96,00	-	96,00	99,00	-	99,00	96,00	-	96,00	72,00	-	72,00
II - DETTES ENVERS LA BCM (2)	961,96	-	-	957,29	-	-	787,44	-	-	1 345,71	-	-	1 318,22	-	-
Avances statutaires	173,98	-	-	212,28	-	-	85,41	-	-	-	-	-	-	-	-
TCN	672,47	-	-	635,79	-	-	599,11	-	-	562,43	-	-	544,09	-	-
Autres dettes envers la BCM	115,52	-	-	109,22	-	-	102,92	-	-	96,61	-	-	93,46	-	-
Recapitalisation BFM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,49	-	-	56,49	-	-
Avances spéciales (Rétrocession FCR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	624,17	-	-	624,17	-	-
III - DETTES ENVERS DES SOCIETES (3)	103,09	-	-	85,40	-	-	70,64	-	-	56,59	-	-	55,83	-	-
TOTAL (4)=(1)+(2)+(3)	3 430,54	-	-	3 671,36	-	-	3 656,54	-	-	4 425,50	-	-	4 590,95	-	-

Encours des titres publics intérieurs à fin Septembre 2020 par maturité et par détenteur

Graphique 14 : Bons du Trésor par Adjudication (BTA) par maturité - A fin Juin 2021



Graphique 15 : Bons du Trésor FIHARY (BTF) par maturité - A fin Juin 2021**Graphique 16 : Bons du Trésor par Adjudication (BTA) par détenteur - Fin Juin 2021**

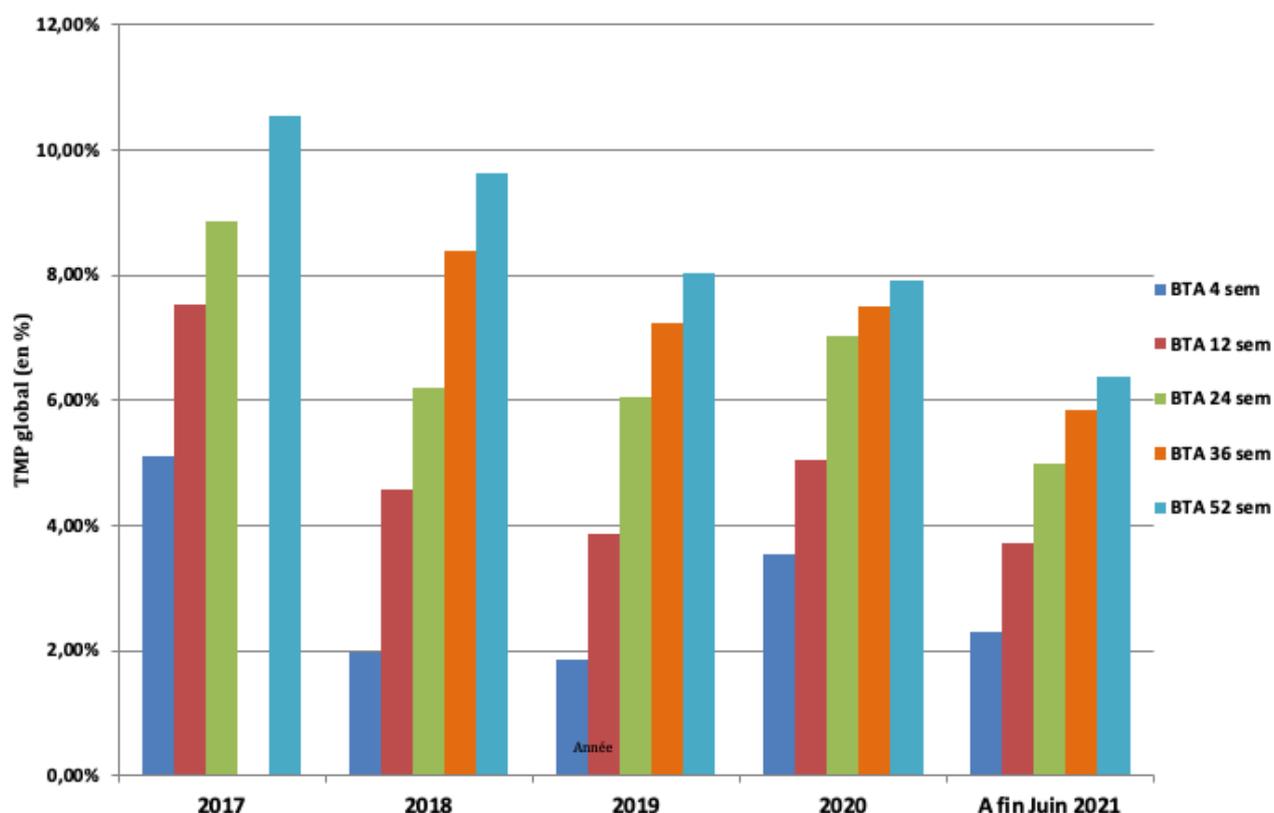
Graphique 17 : Bons du Trésor FIHARY (BTF) Par détenteur - Fin Juin 2021**Tableau 16 : Encours et transactions de la dette publique intérieure à fin Juin 2021**
En Milliards MGA

Instrument	Encours début de période	Tirages	Remboursement de principal	Variation (Arriérés)	Encours fin de période
	Fin Mars.2020 (1)	Avr.2021 à Juin 2021 (2)	Avr. 2021 à Juin 2021 (3)	(5)=(4)-[(1)+(2)-(3)]	Fin Juin 2021 (4)
BTA	1 031,85	398,61	378,66	-	1 051,80
BTF	1 760,61	235,19	164,93	-	1 830,87
BTS	334,24	-	-	-	334,24
Avances statutaires	-	-	-	-	-
TCN et autres dettes envers la BCM	648,30	-	10,75	-	637,55
Recapitalisation BFM	59,49	-	3,00	-	56,49
Avances spéciales (Rétrocession FCR)	624,17	-	-	-	624,17
Dettes envers des sociétés	55,83	-	-	-	55,83
TOTAL	4 514,49	633,80	557,34	0,00	4 590,95

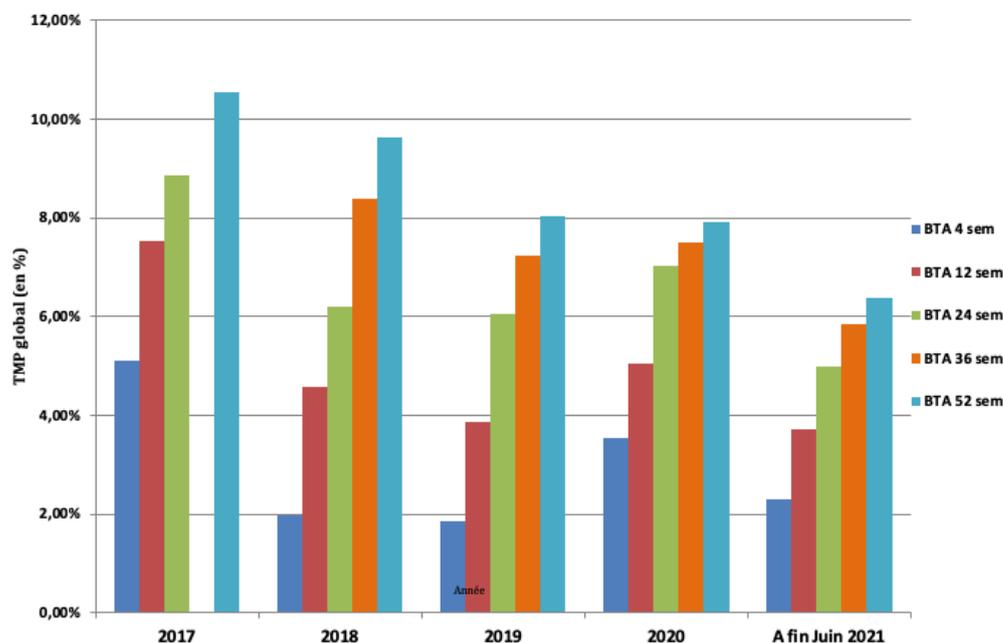
Tableau 17 : Service de la Dette Publique intérieure par instrument - en Milliards MGA

Instruments	2017			2018			2019			2020			A fin Mars 2021		
	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total
Dettes intérieure totale, dont:	2 734,2	215,3	2 949,5	2 664,1	246,2	2 910,2	2 767,3	248,6	3 015,9	2 469,1	245,7	2 714,8	1 203,1	110,5	1 313,6
BTA	2 071,6	111,0	2 182,6	1 940,3	109,5	2 049,8	1 899,6	80,9	1 980,5	1 607,8	77,0	1 684,8	707,1	33,6	740,7
BTF	205,1	24,5	229,6	448,3	60,5	508,7	554,7	88,5	643,2	662,8	125,1	787,9	424,8	60,1	484,9
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	43,7	6,9	50,6
Avances statutaires	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	43,0	13,9	56,9	43,0	13,1	56,1	43,0	12,4	55,4	43,0	11,7	54,7	21,5	5,6	27,1
Dettes envers des sociétés	-	-	-	10,5	10,8	21,3	7,0	11,4	18,4	14,0	-	14,0	-	4,3	4,3
Capitalisation BFM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,0	-	12,0	6,0	-	6,0
Autres	23,0	37,1	60,1	-	25,8	25,8	-	28,0	28,0	-	19,7	19,7	-	-	-

Evolution du taux moyen pondéré global par titres publics intérieurs et par maturité – de 2016 à décembre 2020

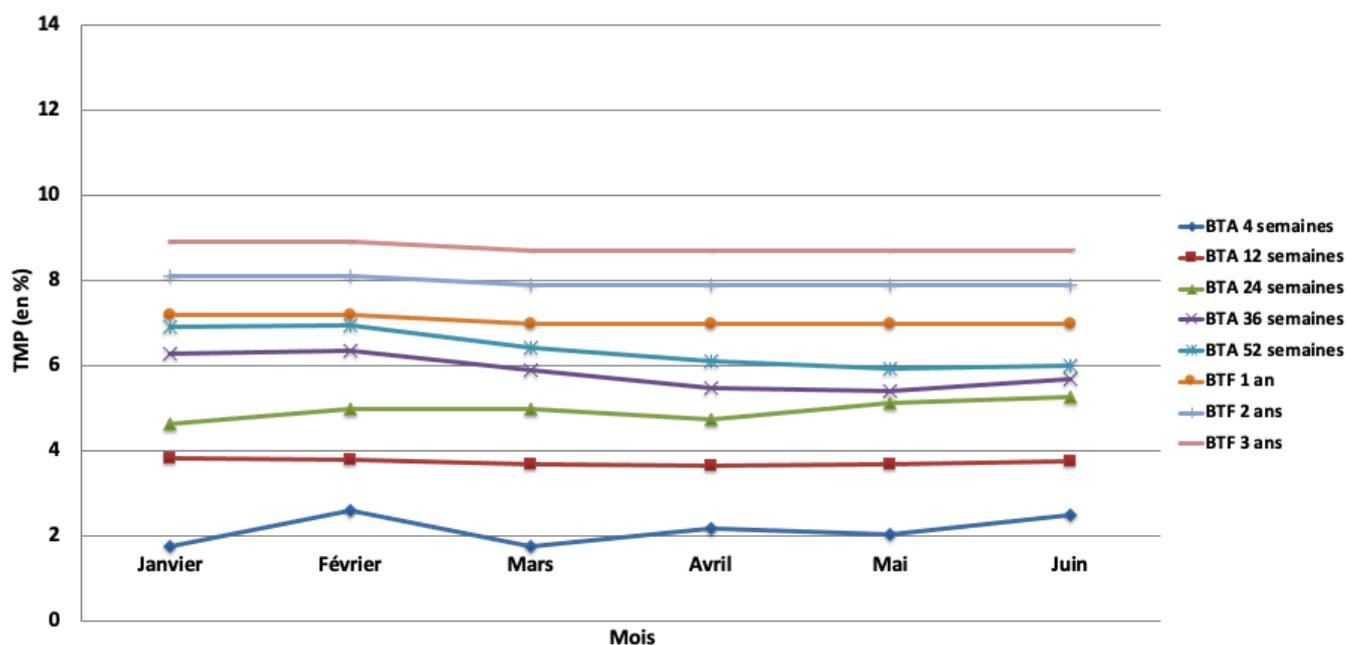
Graphique 18 : Evolution du TMP global du BTA

Graphique 19 : Evolution du TMP global du BTF



Taux moyens ponderes des titres publics interieurs de Janvier 2021 à Juin 2021

Graphique 20 : Courbes des Taux Moyens Pondérés - Bons du Trésor par Adjudication (BTA) et Bons du Trésor Fihary (BTF) - Janvier 2021 à Juin 2021



IV. DETTE GARANTIE ET PRÊTS RÉTROCÉDÉS PAR LE GOUVERNEMENT CENTRAL

GARANTIES OCTROYÉES PAR L'ÉTAT

Tableau 18 : Liste des garanties octroyées par l'Etat à fin Juin 2021

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 2021	
								En devise initiale	En USD
Air Madagascar	ELIX ASSETS 7 LIMITED	24/02/2015	Location ATR 72-212A	23 760 000	USD	1 188 000	-	1 188 000,00	1 188 000,00
Air Madagascar	ELIX ASSETS 7 LIMITED	24/02/2015	Location 72-212A	23 760 000	USD	1 188 000	-	1 188 000,00	1 188 000,00
Air Madagascar	SKY HIGH II LEASING COMPANY LTD	04/08/2015	Location B737-800	16 800 000	USD	560 000	-	560 000,00	560 000,00

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 2021	
								En devise initiale	En USD
Air Madagascar	BANK OF AFRICA MADAGASCAR	24/01/2020	Intégration de 2 AIRBUS 330-200	19 000 000 000	MGA	14 250 000 000	-	14 250 000 000,00	3 638 558,86
TOTAL								6 574 558,86	

Tableau 19 : Liste des prêts mères objets de rétrocession

INTITULE DU PROJET	CREANCIER	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 retrocédés et situation des montants débloqués à fin Juin 2021

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	8 653 784 237,00	JPY	21/09/2017	05/01/2027 à 05/01/2057	0,02%
JIRAMA (BEI)	23 365 000,00	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 à fin Juin 2021- En millions MGA

SOCIETES BENEFICIAIRES DES PRETS RETROCEDES	CAPITAL					TOTAL	INTERETS					TOTAL
	2017	2018	2019	2020	Fin Juin. 2021		2017	2018	2019	2020	Fin Juin. 2021	
ADEMA - CCCE	1 073,03	1 073,03	1 073,03	1 073,03	-	5 365,15	80,48	59,02	37,56	16,10	-	295,08
FTM - IDA	497,71	274,71	580,27	607,35	-	2 462,71	14,02	6,18	7,60	3,38	-	49,11
CECAM - FED/BEI	88,24	89,04	89,85	90,92	45,86	445,21	15,52	14,64	13,74	12,84	6,08	73,14
VOLAMAHASOA - FED/BEI	9,21	9,30	9,38	9,49	4,79	46,48	1,62	1,53	1,43	1,34	0,63	7,64
VOLAMAHASOA - FAD	36,41	36,41	36,41	36,41	18,20	182,05	9,83	8,37	6,92	5,46	2,18	41,87
JIRAMA IDA (1)	127,29	-	-	-	-	127,29	126,04	-	-	-	-	171,06
JIRAMA IDA (2)	453,49	-	-	-	-	453,49	448,99	-	-	-	-	609,54
JIRAMA - OFID	1 803,68	-	-	-	-	3 149,96	196,15	-	-	-	-	386,99
JIRAMA - KOWEIT	1 714,70	-	-	-	-	2 621,18	524,71	-	-	-	-	819,09
JIRAMA - BADEA (1)	935,28	-	-	-	-	935,28	358,33	-	-	-	-	358,33
JIRAMA - BADEA (2)	1 019,45	-	-	-	-	1 359,61	526,58	-	-	-	-	701,19
TOTAL	7 758,49	1 482,48	1 788,94	1 817,20	68,85	17 148,41	2 302,25	89,74	67,25	39,12	8,90	3 513,03

DETTE DES SOCIETES MAJORITAIREMENT DETENUES PAR L'ETAT

Tableau 22 : DETTE DES SOCIETES MAJORITAIREMENT DETENUES PAR L'ETAT PAR TYPE DE PASSIF - A FIN DECEMBRE 2018 - En Milliards MGA

Sociétés	Passifs non courants	Passifs courants	TOTAL	
ADEMA		41,61	16,93	58,54
AIR MADAGASCAR (6)		225,65	315,34	540,99
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
SGR		1,14	7,18	8,32
SIDEMA		-	0,84	0,84
SIRAMA		77,65	11,25	88,91
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
JIRAMA		1 132,95	1 443,77	2 576,72
	<i>Passifs relatifs à des contrats d'assurances</i>	<i>Autres Passifs</i>		
ARO		293,44	59,05	352,49
	<i>Dettes inter-etablissements de crédit</i>	<i>Dépôts de la clientèle</i>	<i>Autres passifs</i>	
CEM	0,00	391,48	7,29	398,77
			TOTAL	4 641,34

(6) comptes arrêtés au 31 mars 2018

Tableau 23 : DETTE DES SOCIÉTÉS MAJORITAIREMENT DETENUES PAR L'ÉTAT PAR TYPE DE DETTE A FIN DECEMBRE 2018 - En Milliards MGA

Sociétés	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	-	37,99	-	1,07	-	-	-	-	5,36	2,49	58,54
AIR MADAGASCAR (6)	120,36	3,87	5,36	-	97,80	-	-	-	-	127,89	1,10	-	184,61	540,99
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
SGR	0,01	0,18	0,10	-	-	1,46	-	-	-	-	1,14	-	5,42	8,32
SIDEMA	0,01	0,04	0,11	-	0,67	-	-	-	-	-	-	-	0,01	0,84
SIRAMA	0,27	8,77	0,68	-	40,82	8,62	-	-	-	28,21	-	-	1,53	88,91
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
JIRAMA	1 410,59	4,33	-	-	105,20	-	-	-	-	-	315,22	714,75	26,63	2 576,72
	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	11,02	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 passifs	TOTAL				
CEM	0,00	391,48	1,50	-	-	0,44	-	1,66	3,68	398,77				

Tableau 24 : DETTE DES SOCIÉTÉS MAJORITAIREMENT DETENUES PAR L'ÉTAT PAR TYPE DE PASSIF - A FIN DECEMBRE 2019 - En Milliards MGA

Sociétés	Passifs non courants		Passifs courants	TOTAL
ADEMA		40,77	9,15	49,92
AIR MADAGASCAR (7)		224,25	299,31	523,56
FANALAMANGA		0,45	8,22	8,67
FPP		0,07	12,44	12,51
MADECO		0,01	0,47	0,48
NTD		-	0,08	0,08
SEIMAD		22,38	38,35	60,74
SIRANALA		18,22	0,08	18,30
SMMC		4,89	30,72	35,61
SOAVOANIO		4,40	0,89	5,29
SONAPAR		4,27	16,15	20,42
SON'INVEST		28,05	64,38	92,43
SOTHEMAD		-	0,03	0,03
SPAT		381,78	55,18	436,96
ZAHAMOTEL		-	0,03	0,03
JIRAMA		2 005,45	1 311,57	3 317,01
	Passifs relatifs à des contrats d'assurances		Autres Passifs	TOTAL
ARO		313,99	63,17	377,15
	Dettes inter-établissements de	crédit Dépôts de la clientèle	Autres Passifs	TOTAL
CEM	-	404,16	7,64	411,80
			TOTAL	5 371,01

(7) comptes arrêtés au 31 mars 2019

Tableau 25 : DETTE DES SOCIÉTÉS MAJORITAIREMENT DETENUES PAR L'ÉTAT PAR TYPE DE DETTE A FIN DECEMBRE 2019 - En Milliards MGA

Sociétés	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	-	35,23	-	0,71	0,04	-	-	2,04	6,53	0,51	49,92
AIR MADAGASCAR (7)	102,46	10,34	5,47	1,60	75,60	-	-	65,86	-	148,65	1,65	-	111,94	523,56
FANALAMANGA	0,94	-	-	-	0,45	-	-	-	-	-	-	-	7,28	8,67
FPP	0,04	0,53	0,01	-	-	1,63	-	-	-	-	8,48	0,07	1,75	12,51
MADECO	0,38	-	-	-	0,01	-	-	-	-	-	-	-	0,09	0,48
NTD	0,01	0,05	0,00	-	-	-	-	-	-	0,01	-	-	0,01	0,08
SEIMAD	37,02	-	-	-	13,86	-	-	-	-	-	1,33	8,53	-	60,74
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
SOAVOANIO	0,07	0,28	0,09	-	-	4,43	-	0,29	-	-	0,13	0,00	-	5,29
SONAPAR	0,03	-	0,15	-	3,85	-	-	-	0,28	-	1,36	-	14,76	20,42
SON'INVEST	3,81	-	-	-	28,05	30,86	29,51	-	-	-	-	-	0,20	92,43
SOTHEMAD	0,01	0,02	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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
JIRAMA	1 254,78	4,33	-	-	104,87	-	-	-	-	-	679,28	1 224,70	49,06	3 317,01
	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					
JIRAMA	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 passifs	TOTAL				
CEM	-	404,16	1,92	-	-	0,44	0,00	1,56	3,72	411,80				

Tableau 26 : DETTE DES SOCIÉTÉS MAJORITAIREMENT DETENUES PAR L'ÉTAT PAR TYPE DE PASSIF - A FIN DECEMBRE 2020 - En Milliards MGA

Sociétés	Passifs non courants	Passifs courants	TOTAL
ADEMA	40,73	7,12	47,85
FANALAMANGA	0,45	7,81	8,26
NTD	-	0,09	0,09
SIRANALA	18,65	0,07	18,73
SMMC	12,57	27,10	39,67
SONAPAR	4,19	5,57	9,77
SOTHEMAD	-	0,02	0,02
SPAT	545,95	40,03	585,99
ZAHAMOTEL	-	0,03	0,03
	Passifs relatifs à des contrats d'assurances	Autres Passifs	TOTAL
ARO	342,28	73,35	415,63
		TOTAL	1 126,03

Tableau 27 : DETTE DES SOCIÉTÉS MAJORITAIREMENT DETENUES PAR L'ÉTAT PAR TYPE DE DETTE A FIN DECEMBRE 2020 - En Milliards MGA

Sociétés	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	1,08	2,07	1,34	-	35,94	-	0,79	0,10	-	-	-	5,86	0,67	47,85
FANALAMANGA	1,32	-	-	-	0,45	-	-	-	-	-	-	-	6,49	8,26
NTD	0,01	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02	0,09
SIRANALA	0,00	0,04	0,03	-	12,58	-	-	-	-	0,48	5,59	-	-	18,73
SMMC	9,52	6,58	2,28	-	1,68	-	-	-	-	2,13	-	-	17,49	39,67
SONAPAR	0,05	1,60	0,27	-	0,38	3,47	0,00	-	0,10	-	1,09	-	2,81	9,77
SOTHEMAD	0,01	0,01	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02
SPAT	9,42	14,14	6,99	-	294,14	-	5,93	-	189,81	56,07	-	-	9,49	585,99
ZAHAMOTEL	0,01	0,01	0,01	-	-	0,00	0,01	-	-	-	-	-	-	0,03
	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	15,56	326,72	4,28	-	0,74	-	-	68,33	415,63					

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 : 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 : 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 : 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)

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

Projets d'envergure nationale : 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 : 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

