MAI 2022

BSD 23

BULLETIN STATISTIQUE DE LA DETTE

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 MALAGASY

TRESOR PUBLIC
TAHIRIMBOLAM-PANJAKANA
MALAGASY

Sommaire

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 !

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 Décembre 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 Décembre 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 à participation majoritaire de l'Etat par type de passif à fin 2018 - page 32
Tableau 23 : Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de dette à fin 2018 - page 33
Tableau 24 : Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de passif à fin 2019 - page 33
Tableau 25 : Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de dette à fin 2019 - page 34
Tableau 26 : Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de passif à fin 2020 - page 33
Tableau 27 : Dette des sociétés à participation majoritaire de 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 Décembre 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 Koweitien 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'Equipement 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

Résumé

Ce «Bulletin Statistique de la Dette» N°23 présente la situation de la dette publique à fin Décembre 2021. Cela englobe celle contractée par l'administration centrale et celle des sociétés à participation majoritaire de l'Etat. Ce bulletin informe également sur la dette garantie par le gouvernement central et les prêts rétrocédés.

L'encours de la dette publique est de $ 5 076,6 millions US (soit 20 057,5 milliards MGA) à fin Décembre 2021 contre $ 5 106,9 millions US (soit 20 128,7 milliards MGA) à fin Septembre 2021. Cet encours est constitué à 78,5% de dette extérieure et 21,5% de dette intérieure. Concernant l'encours de la garantie octroyée par l'État, il a connu une légère baisse essentiellement due à la variation de change. A fin décembre 2021, son montant est de $ 6,5 millions US (25,8 milliards MGA) dont une partie constituée de garantie sur emprunt de $ 3,6 millions US (14,3 milliards MGA).

En matière d'endettement extérieur, l'encours est passé de $ 3 992,1 millions US (soit 15 734,8 milliards MGA) à fin Septembre 2021 à $ 3 986,7 millions US (soit 15 751,1 milliards MGA) à fin Décembre 2021 ; soit une diminution de 0,1%. L'encours est constitué à : (i) 71,7% de dette envers les organisations multilatérales, (ii) 13,6% envers les créanciers bilatéraux, (iii) 1,3% envers les banques commerciales, (iv) 8,2% envers les institutions financières ; et (v) 5,2% 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, 25,8% est exposé à celle de l'euro.

Entre Octobre et Décembre 2021, six accords de prêts ont été signés par le gouvernement Malagasy. Parmi ceux-là, trois prêts sont concessionnels et financés par le groupe de la BAD (Deux projets dans le cadre de la deuxième phase du projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (PRIRTEM II), respectivement d'un montant de $ 28,2 Millions US et $ 14,1Millions US et un projet dans le cadre de l'Aménagement de Corridors et de Facilitation du Commerce-phase II (PACFC II) d'un montant de $ 180,6 Millions US). En outre, trois prêts sont semi-concessionnels (le projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (PRIRTEM I) financé par la BEI à hauteur de $ 90,7 Millions US et le projet Transport par câble (TPC) financé par le Trésor français et la Société Générale respectivement à hauteur de $ 41,9 et $ 125,5 Millions US). 72,4% des fonds sont destinés à des projets d'infrastructure et 27,6% à l'énergie.

A fin Décembre 2021, l'encours total de la dette intérieure s'élève à 4 306,4 milliards MGA, soit une diminution de 87,5 milliards MGA par rapport à fin Septembre 2021. Cette baisse est due aux variations des encours des titres d'emprunt. La dette intérieure est formée de titres d'emprunt intérieur, qui représentent 69,1% des encours, viennent ensuite, les dettes envers BFM, 30,0%, et enfin les dettes envers des sociétés, 0,9%.

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[1]	Seuils (%)	2021 (Estimation en %)
Ratios de la Valeur Actuelle de la dette extérieure (en pourcentage)		
Exportations	180	95.1
PIB	40	18,2
Ratios du Service de la dette extérieure[2] (en pourcentage de)		
Exportations	15	5,4
Recettes budgétaires	18	9,1

(1) Données selon le Rapport AVD 2021 annexé à la LFI 2022
(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	Dette extérieure	Dette intérieure	Dette totale(3)
Coût de la dette	Taux d´intérêt moyen pondéré (%)	0,8	6,0	1,9
Risque de refinancement	Durée moyenne d´échéance (ans) ATM	13,9	2,3	11,7
	Dette amortie durant l´année prochaine (% du total)	2,7	51,6	12,0
Risque de taux d´intérêt	Durée moyenne à refixer (ans) (ATR)	13,5	1,9	11,3
	Dette refixée durant l´année prochaine (% du total)	11,7	57,4	20,4
	Dette à taux d´intérêt fixe (% du total)	90,3	93,6	90,9
Risque de taux de change	Dette en devises (% du total)			79,9
	Amortissement en devise durant l´année prochaine (% du stock de réserves en devises)			5,2

(3) Champ de couverture : Dette extérieure et intérieure du Gouvernement Central, sans arriérés
Suivant la Stratégie de la Dette à Moyen Terme (SDMT) 2022-2024

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

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

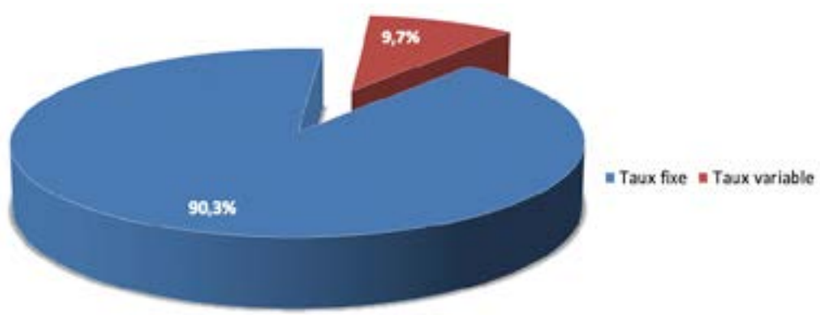


Tableau 3 : Durée moyenne d'échéance, durée moyenne a refixer et taux d'interet moyen pondéré de 2017 à fin Décembre 2021

Année	Dette extérieure			Dette intérieure		
	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 Déc. 2021	13,9	13,5	0,8	2,3	1,9	6,0

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

Tableau 4 : Tableau de synthese de la dette publique et de la dette garantie de 2017 à fin Décembre 2021

en Milliards MGA	2017	2018	2019	2020	A fin Sept. 2021	A fin Déc. 2021
Total de l'encours	**12 812,9**	**14 320,3**	**15 407,6**	**18 664,2**	**20 128,7**	**20 057,5**
dette extérieure	9 382,3	10 649,0	11 751,0	14 238,7	15 734,8	15 751,1
dette intérieure	3 430,5	3 671,4	3 656,5	4 425,5	4 393,9	4 306,4
Total des tirages	**4 043,8**	**3 888,2**	**3 658,0**	**5 021,3**	**3 206,4**	**3 883,6**
dette extérieure	895,6	976,2	897,8	1 783,2	1 496,4	1 713,8
dette intérieure	3 148,2	2 912,1	2 760,2	3 238,1	1 710,1	2 169,8
Total du service de la dette	**3 268,6**	**3 251,3**	**3 357,2**	**3 106,1**	**2 243,0**	**3 003,8**
dette extérieure	319,2	341,0	341,3	391,3	352,6	485,4
dette intérieure	2 949,5	2 910,2	3 015,9	2 714,8	1 890,5	2 518,4
Total des remboursements de principal	**2 983,2**	**2 899,6**	**3 001,8**	**2 745,2**	**2 009,2**	**2 654,7**
dette extérieure	249,0	235,5	234,4	276,1	268,3	367,4
dette intérieure	2 734,2	2 664,1	2 767,3	2 469,1	1 740,9	2 287,4
Total des paiements d'intérêts et de commissions	**285,5**	**351,7**	**355,4**	**360,9**	**233,8**	**349,1**
dette extérieure	70,2	105,5	106,8	115,2	84,3	118,0
dette intérieure	215,3	246,2	248,6	245,7	149,5	231,0
Dette garantie (sur emprunt)	**-**	**-**	**-**	**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 Sept. 2021	A fin Déc. 2021
Total de l'encours	**3 966,7**	**4 126,6**	**4 247,7**	**4 892,7**	**5 106,9**	**5 076,6**
dette extérieure	2 904,6	3 068,7	3 239,6	3 732,6	3 992,1	3 986,7
dette intérieure	1 062,1	1 058,0	1 008,1	1 160,1	1 114,8	1 090,0
Total des tirages	**1 303,7**	**1 163,9**	**1 013,7**	**1 324,7**	**1 398,8**	**2 004,0**
dette extérieure	293,3	289,6	249,1	468,3	395,0	450,1
dette intérieure	1 010,3	874,3	764,6	856,4	1 003,8	1 553,9
Total du service de la dette	**1 049,0**	**977,3**	**928,5**	**809,0**	**585,5**	**765,2**
dette extérieure	102,4	102,7	94,2	103,3	93,0	126,7
dette intérieure	946,6	874,6	834,3	705,8	492,4	638,5
Total des remboursements de principal	**957,4**	**872,7**	**830,4**	**714,8**	**524,3**	**675,8**
dette extérieure	79,9	71,2	64,7	72,9	70,8	95,9
dette intérieure	877,5	801,5	765,7	641,9	453,5	579,9
Total des paiements d'intérêts et de commissions	**91,6**	**104,6**	**98,1**	**94,2**	**61,2**	**89,3**
dette extérieure	22,5	31,5	29,5	30,3	22,2	30,8
dette intérieure	69,1	73,1	68,6	63,9	38,9	58,6
Dette garantie (sur emprunt)	**-**	**-**	**-**	**3,7**	**3,6**	**3,6**
Encours	-	-	-	3,7	3,6	3,6
garantie appelée	-	-	-	-	-	-

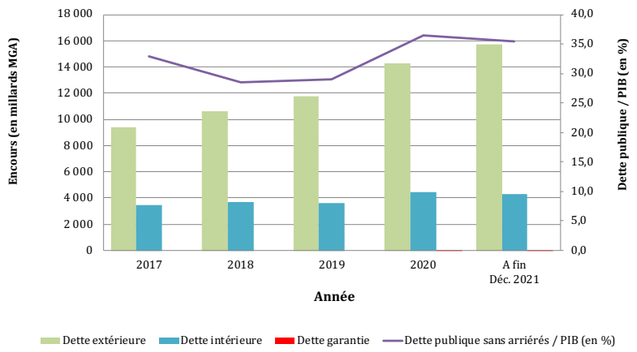
Tableau 5 : Encours de la Dette Publique et de la dette garantie de 2017 à fin Décembre 2021 - En Milliards MGA

	2017	2018	2019	2020	Fin Sept. 2021	Fin Déc. 2021
Dette publique totale, dont :	**12 812,9**	**14 320,3**	**15 407,6**	**18 664,2**	**20 128,7**	**20 057,5**
(c/v en Millions USD)	3 966,7	4 126,61	4 247,7	4 892,7	5 106,9	5 076,6
Dette extérieure, dont :	**9 382,3**	**10 649,0**	**11 751,0**	**14 238,7**	**15 734,8**	**15 751,1**
(c/v en Millions USD)	2 904,6	3 068,7	3 239,6	3 732,6	3 992,1	3 986,7
Organismes multilatéraux	7 381,0	8 227,5	8 927,4	10 233,5	11 289,5	11 293,6
Bilatéral	906,5	1 105,7	1 474,0	1 941,2	2 103,4	2 149,3
Club de Paris	422,2	656,5	796,8	1 079,4	1 237,3	1 242,5
Non Club de Paris	484,3	449,2	677,2	861,7	866,1	906,9
Créditeurs privés	472,8	637,1	628,3	1 288,0	1 533,9	1 494,5
Banques commerciales	274,6	342,1	320,0	305,1	245,9	206,5
Institutions financières	198,3	295,0	308,3	983,0	1 288,0	1 288,0
Autres	-	-	-	-	-	-
Arriérés (4)	622,0	678,7	721,3	776,0	807,9	813,6
Dette intérieure, dont :	**3 430,5**	**3 671,4**	**3 656,5**	**4 425,5**	**4 393,9**	**4 306,4**
(c/v en Millions USD)	1 062,1	1 057,96	1 008,1	1 160,11	1 114,77	1 089,97
BTA	1 294,4	1 304,8	1 085,7	995,7	861,1	795,5
BTF	769,7	900,1	1 312,2	1 649,6	1 852,9	1 845,5
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	534,9	525,8
Autres dettes	218,6	194,6	173,6	839,9	810,8	805,4
Dette garantie (sur emprunt)	**-**	**-**	**-**	**14,3**	**14,3**	**14,3**
(c/v en Millions USD)	-	-	-	3,7	3,6	3,6
TOTAL	**12 812,9**	**14 320,3**	**15 407,6**	**18 678,4**	**20 142,9**	**20 071,7**
(c/v en Millions USD)	3 966,7	4 126,6	4 247,7	4 896,4	5 110,5	5 080,2
PIB nominal (5)	**35 729,0**	**46 188,58**	**51 035,2**	**49 453,2**	**54 327,1**	**54 327,1**
(c/v en Millions USD)	11 466,3	13 850,7	13 986,5	12 856,7	14 151,4	13 772,8
Dette publique SANS arriérés en pourcentage du PIB	32,9%	28,4%	28,9%	36,5%	34,6%	35,4%
Dette publique AVEC arriérés en pourcentage du PIB	34,6%	29,8%	30,4%	38,1%	36,1%	36,9%

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

(5) PIB nominaux de 2019, 2020 et 2021 mis à jour selon le dernier cadrage

Graphique 2 : *Evolution de l'encours de la dette publique totale de 2017 à Fin Décembre 2021 - en milliards MGA*



Graphique 3 : *Dette publique totale, extérieure et intérieure en pourcentage du PIB (Sans arriérés) - de 2017 à fin Décembre 2021*

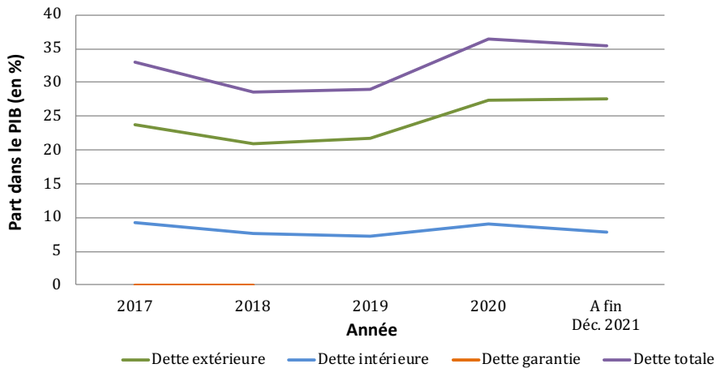
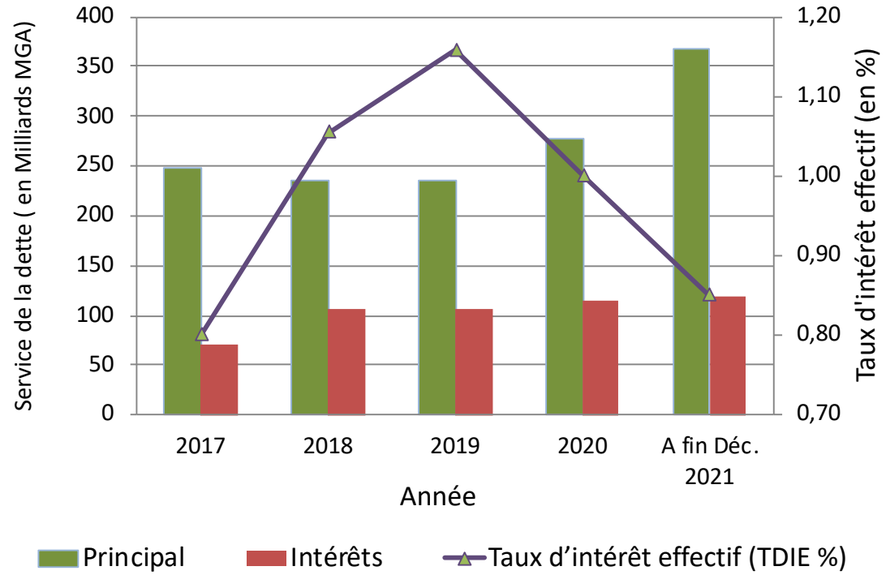


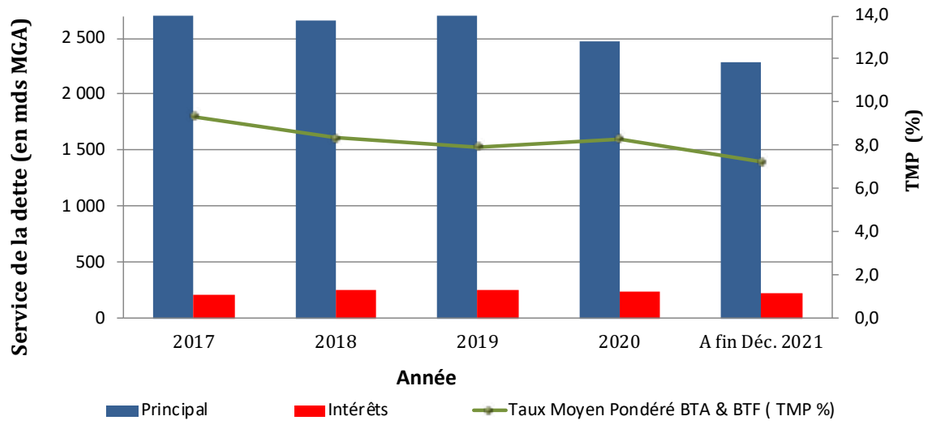
Tableau 6 : Service de la Dette Publique Extérieure et Intérieure de 2017 à fin Décembre 2021 - en milliards MGA

	2017	2018	2019	2020	A fin Déc. 2021
Service de la dette publique totale, dont :	**3 268,6**	**3 251,3**	**3 357,2**	**3 106,1**	**3 003,8**
Service de la dette publique extérieure, dont:	319,2	341,0	341,3	391,3	485,4
(c/v en Millions USD)	102,4	102,7	94,2	103,3	126,7
Principal	249,0	235,5	234,4	276,1	367,4
Intérêts	70,2	105,5	106,8	115,2	118,0
Taux d'intérêt effectif (%)	0,8	1,1	1,2	1,0	0,8
Service de la dette publique intérieure, dont :	2 949,5	2 910,2	3 015,9	2 714,8	2 518,4
Principal	2 734,2	2 664,1	2 767,3	2 469,1	2 287,4
Intérêts	215,3	246,2	248,6	245,7	231,0
Taux Moyen Pondéré Bons du Trésor (%)	9,3	8,3	7,9	8,3	7,2

Graphique 4 : *Evolution du Service de la dette publique extérieure de 2017 à Fin Décembre 2021 - en milliards MGA*



Graphique 5 : *Evolution du Service de la dette publique intérieure de 2017 à Fin Décembre 2021 - en milliards MGA*



III. DETTE EXTERIEURE ET DETTE INTERIEURE DU GOUVERNEMENT CENTRAL

EVOLUTION DE LA DETTE PUBLIQUE EXTERIEURE

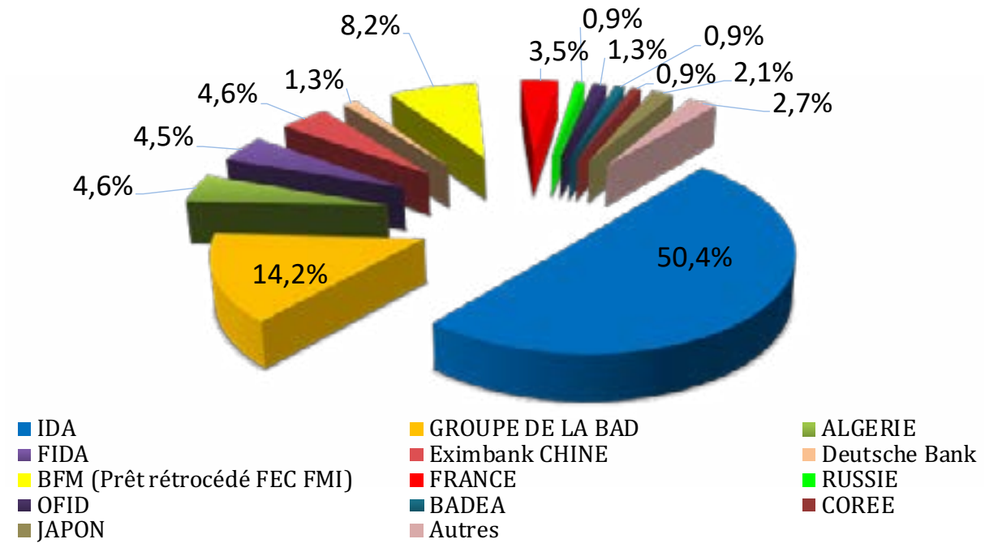
Tableau 7 : Encours et transactions de la Dette Publique extérieure à fin Décembre 2021 En Milliards MGA

Créanciers	Encours début de période	Tirages	Remboursement de principal	Variation de change	Encours fin de période
	Fin Sept. 2021	Oct. 2021 - Déc. 2021	Oct. 2021 - Déc. 2021		Fin Déc. 2021
	(1)	(2)	(3)	(5)=(4)-[(1)+(2)-(3)]	(4)
Créanciers multilatéraux	**11 289,5**	**139,8**	**49,5**	**-86,2**	**11 293,6**
(c/v en Millions USD)	*2 864,3*	*35,4*	*12,6*	*-28,7*	*2 858,5*
Créanciers bilatéraux	**2 841,5**	**77,6**	**13,4**	**-13,4**	**2 892,3**
(c/v en Millions USD)	*720,9*	*19,7*	*3,4*	*-5,1*	*732,0*
Club de Paris	1 237,3	38,0	10,2	-22,6	1 242,5
Non Club de Paris	1 604,2	39,6	3,2	9,2	1 649,8
Créditeurs privés	**1 603,8**	**-**	**36,1**	**-2,5**	**1 565,2**
(c/v en Millions USD)	*406,9*	-	*9,2*	*-1,6*	*396,2*
Banques Commerciales	245,9	-	36,1	-3,3	206,5
Institutions financières	1 288,0	-	-	0,0	1 288,0
Autres créditeurs privés	69,9	-	-	0,8	70,7
TOTAL	**15 734,8**	**217,4**	**99,1**	**-102,1**	**15 751,1**
(c/v en Millions USD)	***3 992,1***	***55,1***	***25,1***	***-35,4***	***3 986,7***

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

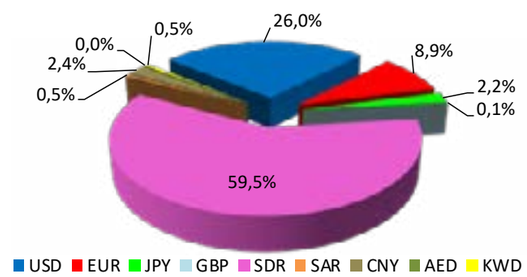
Créanciers	2017			2018			2019			2020			A fin Déc. 2021		
	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total
Dette extérieure totale	**79,9**	**22,5**	**102,4**	**71,2**	**31,5**	**102,7**	**64,7**	**29,5**	**94,2**	**72,9**	**30,3**	**103,3**	**95,9**	**30,8**	**126,7**
(c/v en Milliards MGA)	*249,0*	*70,2*	*319,2*	*235,5*	*105,5*	*341,0*	*234,4*	*106,8*	*341,3*	*276,1*	*115,2*	*391,3*	*367,4*	*118,0*	*485,4*
Créanciers multilatéraux	33,6	17,7	51,3	39,2	19,2	58,5	38,6	19,1	57,7	41,9	20,4	62,4	51,3	23,2	74,4
Créanciers Bilatéraux	46,3	4,8	51,1	32,0	4,1	36,1	17,2	4,5	21,6	18,	5,2	23,8	19,6	5,0	24,6
Club de Paris	*8,9*	*0,4*	*9,2*	*9,0*	*0,9*	*9,9*	*9,3*	*1,1*	*10,4*	*10,7*	*1,0*	*11,7*	*11,5*	*0,4*	*11,9*
Non Club de Paris	*37,5*	*4,4*	*41,8*	*23,0*	*3,2*	*26,2*	*7,9*	*3,4*	*11,3*	*7,9*	*4,2*	*12,1*	*8,1*	*4,6*	*12,7*
Créanciers privés	**-**	**-**	**-**	**-**	**8,2**	**8,2**	**8,9**	**5,9**	**14,9**	**12,4**	**4,7**	**17,1**	**25,1**	**2,6**	**27,6**
Banques commerciales	-	-	-	-	*8,2*	*8,2*	*8,9*	*5,9*	*14,9*	*12,4*	*4,7*	*17,1*	*25,1*	*2,6*	*27,6*
Institutions financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Graphique 6 : *Répartition De La Dette Publique Extérieure Par Créancier à Fin Décembre 2021 - en pourcentage*

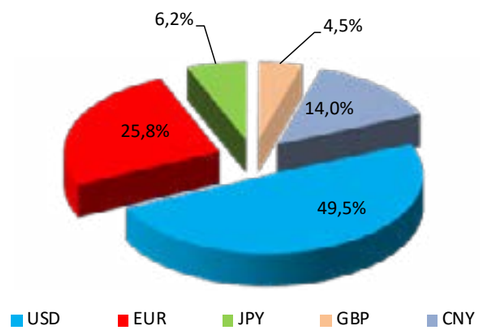


EXPOSITION AUX RISQUES DE FLUCTUATION DES TAUX DE CHANGE

Graphique 7 : *Dette extérieure : Exposition nominale en pourcentage*



Graphique 8 : *Dette extérieure : Exposition réelle en pourcentage*



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

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

Dette extérieure contractée ou garantie par l'Etat de Janvier 2021 à Décembre 2021			Montant des nouveaux emprunts (en millions USD)
Sources de financements			**981,49**
Dette concessionnelle, dont :			**638,46**
Dette multilatérale			**638,46**
BFM/FMI			
	Rétrocéssion Facilité élargie de Crédit du FMI	68,80	
IDA		***345,44***	
	Programme intégré de croissance 3 - développement du secteur numérique	148,07	
	Projet Durabilité du secteur routier à Madagascar (IPF – TRANSPORT)	197,37	
BAD		***222,81***	
	Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (renforcement de la Ligne d'Interconnexion de la Ville d'Antanifotsy au Réseau Interconnecté d'Antananarivo RIA) PRIRTEM II	28,15	
	Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (renforcement de la Ligne d'Interconnexion de la Ville d'Antanifotsy au Réseau Interconnecté d'Antananarivo RIA) PRIRTEM II	14,08	
	Projet d'Aménagement de Corridors et de Facilitation du Commerce-phase II (PACFC II)	180,58	
Dette bilatérale			
Dette non concessionnelle, dont :			**343,02**
Dette semi-concessionnelle			273,02
Dette multilatérale			**231,15**
OFID		***15,00***	
	PIC 2 ENERGIE 2	15,00	
BEI		***90,68***	
	Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (PRIRTEM I)	90,68	
Dette bilatérale			41,87
Trésor français (Natixis)		41,87	
Transport par câble (TPC)		41,87	
Dette non concessionnelle			-
Dette multilatérale			-
Dette bilatérale			-

Dette extérieure contractée ou garantie par l'Etat de Janvier 2021 à Décembre 2021			Montant des nouveaux emprunts (en millions USD)
Dette à conditions commerciales			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			**981,49**
Agriculture		-	
Soutien budgétaire		69,26	
Infrastructure		545,84	
Gouvernance		-	
Social		-	
Energie		147,91	
Autres		218,07	

Tableau 10 : classification par créancier des prêts signes de janvier 2021 à fin Décembre 2021

CREANCIER	Projets signés	Montant	Devise	Montant en Millions USD	Taux d'intérêt	Frais de gestion	Maturité (année)	Délai de grace (année)	Date de signature
BFM/FMI	Rétrocéssion Facilité élargie de Crédit du FMI	48 880 000	DTS	69,26	0,00%	0,00%	10	5,5	31/03/2021
TOTAL BFM/FMI				**69,26**					
OFID	PIC 2 ENERGIE 2	15 000 000	USD	15,00	2,00%	1,00%	20	5	04/03/2021
TOTAL OFID				**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**					
IDA	Programme intégré de croissance 3 - développement du secteur numérique	104 500 000	DTS	148,48	0,00%	0,75%	38	6	21/07/2021
	Projet Durabilité du secteur routier à Madagascar (IPF – TRANSPORT)	139 300 000	DTS	197,92	0,00%	0,75%	38	6	21/07/2021
TOTAL IDA				**346,40**					
Groupe de la BAD	Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (renforcement de la Ligne d'Interconnexion de la Ville d'Antanifotsy au Réseau Interconnecté d'Antananarivo RIA) PRIRTEM II	20 000 000	UC	28,15	0,00%	0,75%	40	10	15/11/2021
	Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (renforcement de la Ligne d'Interconnexion de la Ville d'Antanifotsy au Réseau Interconnecté d'Antananarivo RIA) PRIRTEM II	10 000 000	UC	14,08	0,00%	0,75%	40	10	15/11/2021
	Projet d'Aménagement de Corridors et de Facilitation du Commerce-phase II (PACFC II)	125 000 000	UC	180,58	0,00%	0,75%	40	10	02/12/2021
TOTAL Groupe de la BAD				**222,81**					
BEI	Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (PRIRTEM I)	81 300 000	EUR	90,68	1,50%	0,00%	25	4	29/11/2021
TOTAL BEI				**90,68**					
Trésor français (Natixis)	Transport par câble (TPC)	34 171 951	EUR	41,87	0,58%	0,00%	14	2	17/12/2021
TOTAL Trésor français (Natixis)				**41,87**					
Société Générale	Transport par câble (TPC)	102 388 643	EUR	125,47	1,04%	0,00%	12	2	17/12/2021
TOTAL Société Générale				**125,47**					
TOTAL EN MILLIONS USD				**981,49**					

Tableau 11 : Décaissements sur emprunts extérieurs effectifs par créancier de Janvier 2021 à fin Décembre 2021 - en millions USD

	REALISATION	PREVISION	TAUX DE DECAISSEMENT
CREANCIER	Janvier 2021 à Décembre 2021 (1)	2021 (2)	ANNUEL (3)=(1)/(2)
GROUPE DE LA BAD	63,83	62,92	101,5%
AFD	44,45	47,55	93,5%
BEI	-	56,01	0,0%
DEUTSCHE BANK	-	1,62	0,0%
EXIMBANK DE COREE	0,35	1,46	24,0%
FONDS D'ABU DHABI	-	4,90	0,0%
FONDS KOWEITIEN	-	6,09	0,0%
EXIMBANK D'INDE	-	3,49	0,0%
Belgique	6,11	1,43	425,9%
Espagne	1,16	2,63	44,1%
FIDA	12,46	15,29	81,5%
IDA	224,21	225,11	99,6%
JICA	13,39	70,00	19,1%
OFID	3,98	19,52	20,4%
FONDS SAOUDIEN	0,05	9,05	0,6%
EXIMBANK DE CHINE	10,02	77,23	13,0%
BADEA	0,77	14,18	5,4%
BPI FRANCE	-	3,03	0,0%
TDB	-	40,92	0,0%
BCM/FMI	69,32	-	
TOTAL	**450,10**	**662,44**	**67,9%**

Tableau 12 : Montant restant à décaisser par secteur à fin Décembre 2021 en pourcentage - en millions USD

SECTEUR	FONDS DISPONIBLES JUSQU'A LA FIN DES PROJETS	
	EN % DU TOTAL	EN MILLIONS USD
Multi-secteurs	12,5	250,4
Infrastructure	46,8	934,4
Agriculture	10,1	201,0
Rural	0,7	14,4
Gouvernance	6,8	135,1
Energie	11,2	224,0
Assainissement	5,5	109,8
Activités financières et assurances	1,1	22,2
Education	1,5	30,3
Social	0,8	15,3
Télécommunications	2,2	42,9
Autres	0,8	15,6
TOTAL	**100,0**	**1 995,3**

DECAISSEMENTS EFFECTIFS SUR PRETS EXTERIEURS PAR SECTEUR BENEFICIAIRE

Graphique 9 : *Décaissements sur prêts extérieurs par secteur bénéficiaire de Octobre 2021 à Décembre 2021 - en pourcentage*

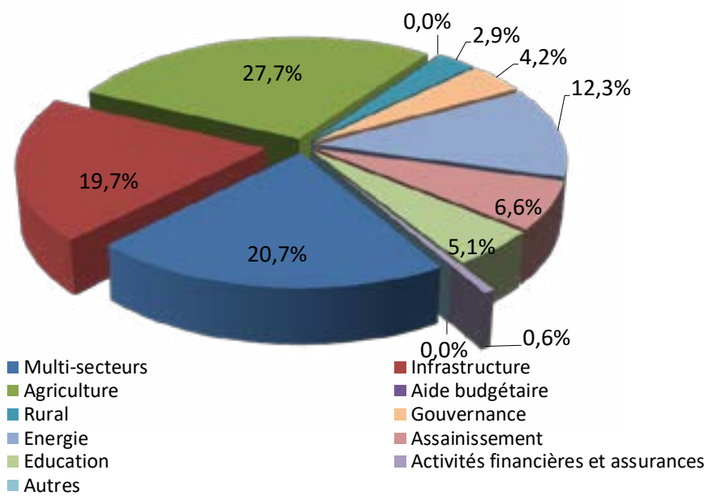


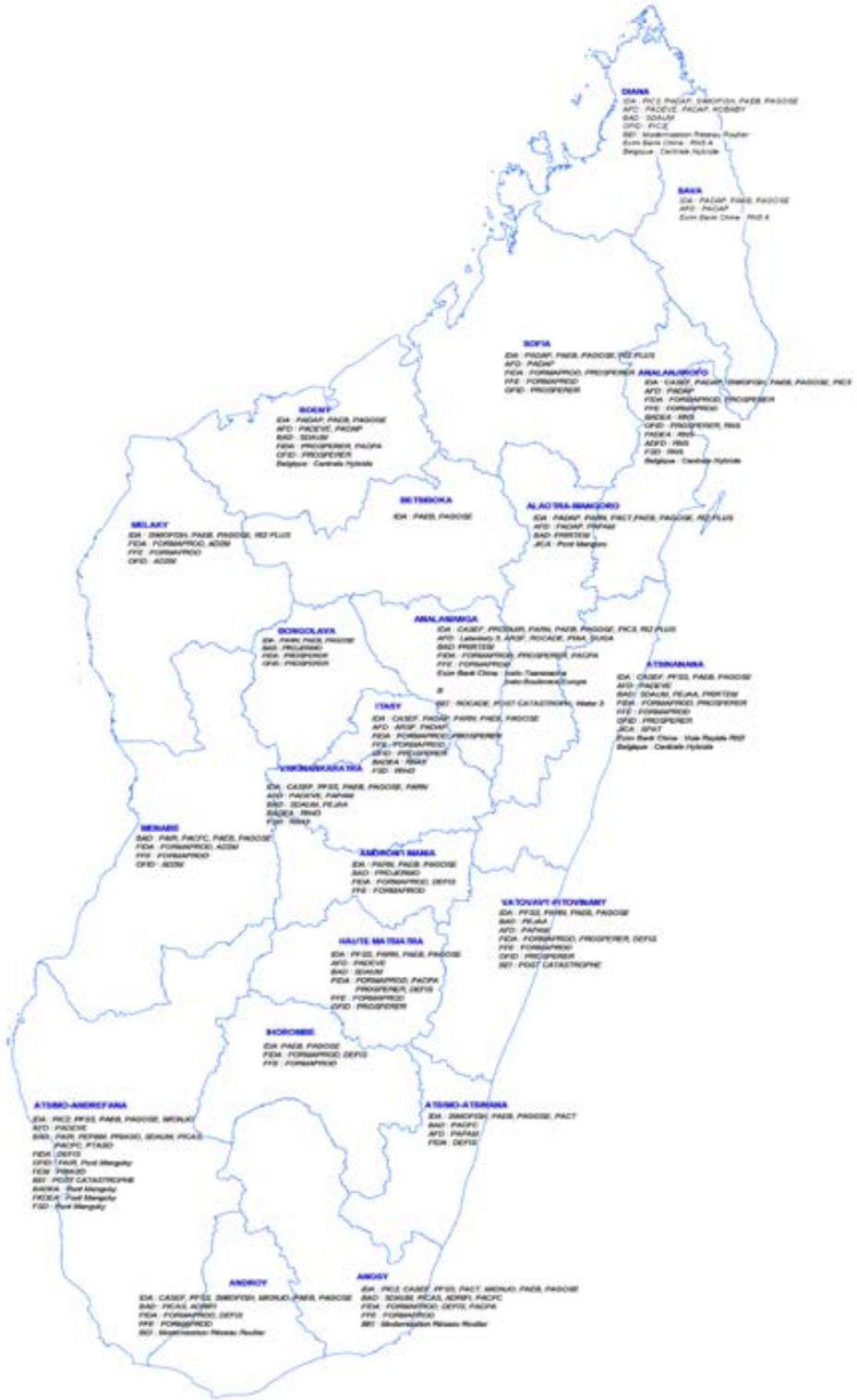
Tableau 13 : Répartition des projets par region béneficiaire – fin Décembre 2021

N°	Projet	Description	Secteur	Créanciers	Signature	Devise initiale	Allocation en devise initiale	ALAOTRA MANGORO	AMORONIMANIA	ANALAMANGA	ANALANJIROFO	ANDROY	ANOSY	ATSIMO ANDREFANA	ATSIMO ATSINANANA	ATSINANANA	BETSIBOKA	DIANA	BONGOLAVA	HAUTE MATSIATRA	IHOROMBE	ITASY	MELAKY	MENABE	SAVA	SOFIA	VAKINANKARATRA	VATOVAVY FITOVINANY
1	AD2M	Projet d'Appui Au Développement du Menabe et du Melaky-Phase 2 (AD2M 2)	Agriculture	FIDA	21/10/2015	DTS	24 500 000																	■	■			
				OFID	16/06/2015	USD	7 500 000																	■	■			
2	CASEF	Projet de Croissance Agricole et de Sécurisation Foncière (CASEF)	Agriculture	IDA	08/04/2016	DTS	38 300 000			■	■	■	■				■						■				■	
3	DEFIS	Programme de Développement de Filières agricoles Inclusives	Agriculture	FIDA	13/12/2017	DTS	18 900 000	■			■	■	■	■						■	■							■
				IDA	05/10/2018	USD	1 600 000	■			■	■	■	■						■	■							■
				OFID	22/04/2018	USD	20 000 000	■			■	■	■	■						■	■							■
4	FORMAPROD	Programme de Formation Professionnelle et d'Amélioration de la PRODuctivité Agricole (FORMAPROD)	Agriculture	FFE	03/08/2012	EUROS	14 290 000	■	■	■	■	■			■					■	■	■	■	■		■		■
				FIDA	03/08/2012	DTS	21 000 000	■	■	■	■	■			■					■	■	■	■	■		■		■
				FIDA	01/06/2018	DTS	4 010 000	■	■	■	■	■			■					■	■	■	■	■		■		■
5	PADAP	Programme Agriculture durable par l'Approche Paysage	Agriculture	IDA	20/04/2017	DTS	48 400 000				■						■								■	■		
				AFD	08/06/2017	EUROS	25 000 000				■						■								■	■		
6	PEJAA	Programme Entrepreneuriat des Jeunes dans l'Agriculture et l'Agro_industrie (Enable youth)	Agriculture	BAD/FAD	12/02/2018	UC	700 000								■													■
7	PEPBM	Projet d'Extension du Périmètre de Bas-Mangoky (PEPBM)	Agriculture	BAD/FAD	06/03/2015	UC	16 140 000						■															
				BAD/FAT	06/03/2015	UC	24 000 000						■															
8	PICAS	PPF - Projet de Pôle Integré de Croissance Agroindustrielle dans le Sud	Agriculture	BAD/FAD	23/03/2018	UC	1 000 000					■	■															
9	PRIASO	Projet de Réhabilitation des Infrastructures Agricoles Sud Ouest (PRIASO)	Agriculture	BAD/FAD	08/07/2013	UC	18 300 000						■															
				BAD/FSN	08/07/2013	UC	6 500 000						■															
10	PROJERMO	Projet Jeunes Entreprises Rurales dans le Moyen Ouest de Madagascar	Agriculture	BAD/FAD	09/11/2015	UC	16 610 000	■										■										
				BAD/FAT	09/11/2015	UC	8 000 000	■										■										
11	PROSPERER	Programme de Soutien aux Pôles de Micro Entreprises Rurales et aux Economies Régionales (PROSPERER)	Agriculture	FIDA	18/12/2017	DTS	11 650 000			■	■				■		■	■	■	■		■			■			■
				FIDA	30/04/2013	DTS	7 300 000			■	■				■		■	■	■	■		■			■			■
				FIDA	21/10/2015	DTS	12 100 000			■	■				■		■	■	■	■		■			■			■
12	PTASO	Projet de développement de la zone de transformation agro-industrielle dans la région Sud-Ouest de Madagascar	Agriculture	BAD/FAT	15/10/2020	UC	20 000 000						■															
13	Water 3	Tana Water 3 - Partie prioritaire 1	Eau et Assainissement	BEI	29/05/2018	EUROS	35 000 000			■																		
14	Centrales hybrides	Projet de construction de centrales électriques hybrides photovoltaique/ Diesel	Energie	Belgique	23/05/2018	EUROS	8 000 000				■				■		■		■									
15	PAGOSE	Projet d'Amélioration de la Gouvernance et des Opérations dans le Secteur Eléctricité	Energie	IDA	08/04/2016	DTS	47 100 000	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
				IDA	05/10/2018	DTS	27 900 000	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
16	PRIRTEM 1	Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar	Energie	BAD/FAD	06/02/2020	UC	9 650 000	■		■					■													
				BAD/FAT	06/02/2020	UC	18 170 000	■		■					■													
17	DAQP III	Réhabilitation des ruelles des quartiers défavorisés de l'agglomération de Tana (DAQP 3)	Infrastructure	AFD	02/05/2018	EUROS	19 000 000			■																		
18	Ivato-Boulevard Europe	Voie rapide reliant l'aéroport international d'Ivato et le Boulevard de l'Europe	Infrastructure	Exim Bank Chine	30/08/2017	USD	105 230 500			■																		
19	Ivato-Tsarasaotra	Réhabilitation de la route Ivato Tsarasaotra	Infrastructure	Exim Bank Chine	18/05/2018	USD	40 747 800			■																		
20	MODERNISATION DU RESEAU ROUTIER	MODERNISATION DU RESEAU ROUTIER de Madagascar	Infrastructure	BEI	08/12/2017	EUROS	235 500 000					■	■						■									
21	PACFC	Projet d'aménagement de corridor et facilitation de commerce	Infrastructure	BAD/FAD	17/12/2018	UC	22 680 000						■											■				
				BAD/FAT	17/12/2018	UC	8 450 000						■											■				
22	PACT	Projet d'Appui à la Connectivité des Transports	Infrastructure	IDA	18/11/2019	DTS	102 700 000	■				■		■														
23	PADEVE	Programme d'Appui au Développement des Villes d'Equilibre	Infrastructure	AFD	26/11/2016	EUROS	25 000 000						■		■		■		■	■								■
24	PAIR	Projet d'Aménagement d'Infrastructures Routières	Infrastructure	OFID	29/04/2013	USD	18 000 000						■															
25	PIAA	Programme Intégré d'Assainissement d'Antananarivo	Infrastructure	AFD	26/11/2016	EUROS	22 000 000			■																		
26	Pont Mangoky	Projet de construction de pont sur le fleuve Mangoky	Infrastructure	BADEA	12/06/2019	USD	20 000 000						■															
				FKDEA	08/12/2018	KD	3 000 000						■															
				FSD	05/06/2020	USD	20 000 000						■															
				OFID	17/09/2019	USD	10 000 000						■															
27	POST DISASTER	Post Disaster Infrastructure Reconstruction (POST CATASTROPHE)	Infrastructure	BEI	23/06/2016	EUROS	40 000 000			■			■															■
28	PRODUIR	Projet de Développement Urbain Intégré et de Résilience du Grand Antananarivo	Infrastructure	IDA	01/06/2018	DTS	51 600 000			■																		
				IDA	18/12/2020	DTS	35 500 000			■																		
29	RN43	Construction de la route RN 43 Faratsiho-Sambaina : Lot2	Infrastructure	BADEA	22/08/2014	USD	11 000 000															■						■
				FSD	05/11/2015	SAR	45 000 000															■						■
30	RN5	Construction de la route RN 5 "Soanierana Ivongo - Vahibe"	Infrastructure	BADEA	27/05/2015	USD	10 000 000				■																	
				ADFD	20/11/2014	AED	110 190 000				■																	
				FKDEA	27/12/2013	KD	4 000 000				■																	
				FSD	05/05/2017	SAR	52 500 000				■																	
				OFID	15/04/2016	USD	10 000 000				■																	
31	RN5 A	Mise à niveau et réhabilitation RN5A Ambilobe Vohémar	Infrastructure	Exim Bank Chine	14/06/2019	Yuans	1 090 000 000												■						■			
32	ROCADE	Projet de prolongement à l'Est et au Nord-Est de la rocade urbaine d'Antananarivo (ROCADE)	Infrastructure	AFD	23/06/2016	EUROS	24 000 000			■																		
				BEI	23/06/2016	EUROS	28 000 000			■																		
33	SPAT	Travaux d'Extension du Port de Toamasina	Infrastructure	JICA	23/03/2017	JPY	45 214 000 000								■													
34	Voie rapide RN2	Projet d'aménagement et d'extension de la voie rapide reliant le port de Toamasina et la RN2	Infrastructure	Exim Bank Chine	03/09/2018	RMB	409 999 744								■													
35	PARN	Programme d'Amélioration des Résultats Nutritionnels utilisant l'approche multiphase - Avenant de financement additionnel - remboursement CERC	Multisectoriel	IDA	24/06/2020	DTS	7 400 000	■	■	■	■							■		■		■						■
36	PIC2 2	Projet Pôles Integrés de Croissance phase 2 (PIC 2 2)	Multisectoriel	IDA	24/10/2018	DTS	49 800 000						■	■					■									
		Projet Pôles Integrés de Croissance phase 2 (renflouement suite activation des ressources CERC/MRI)	Multisectoriel	IDA	18/12/2020	DTS	49 800 000						■	■					■									
		Projet Pôles Intégrés de Croissance et Corridors (PIC2) Deuxième phase - Accès à l'énergie et aux infrastructures clés	Energie	IDA	04/03/2021	USD	15 000 000						■	■					■									
37	SWIOfish2	South West Indian Ocean Fisheries Governance and Shared Growth Project	Pêche	IDA	20/04/2017	DTS	47 900 000				■	■			■				■									
38	PAEB	Projet d'Appui à l'Education de Base	Social	IDA	19/04/2018	DTS	37 800 000	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
39	PFSS	"Social Safety Net Project Projets Filets Sociaux de Sécurité (PFSS)"	Social	IDA	13/11/2015	DTS	28 500 000					■	■	■		■				■								■

Tableau 14 : Projets d'envergure nationale – fin Décembre 2021

N°	Projet	Description	Créanciers	Signature	Secteur	Devise initiale	Allocation en devise initiale
1	**APPUI BUDGETAIRE**	Appui budgétaire Deutsche Bank (Avec garantie sur Fonds FAD de 40 000 000 USD)	Deutsche Bank	27/01/2017	Aide Budgétaire	EU-ROS	51 300 000
2	**APPUI BUDGETAIRE**	Appui Budgétaire pour Airmad	Deutsche Bank	26/01/2018	Aide Budgétaire	USD	40 000 000
3	**Capital Humain**	Opération d'appui budgétaire pour investir dans la politique de développement du capital humain « Investing in Human Capital Development Policy Financing »	IDA	05/12/2019	Aide Budgétaire	DTS	9 500 000
4	**Cat DDO**	Financement complémentaire à l'opération d'appui budgetaire en gestion des risques de catastrophes avec option de tirage différé	AFD	06/08/2020	Aide Budgétaire	EU-ROS	10 000 000
		Financement complémentaire à l'opération d'appui budgetaire en gestion des risques de catastrophes avec option de tirage différé	AFD	08/09/2020	Aide Budgétaire	EU-ROS	15 000 000
5	**COVID19 DPO**	Madagascar COVID19 Response DPO	IDA	28/06/2017	Aide Budgétaire	DTS	54 600 000
6	**Usine engrais**	Mise en place d'une Usine engrais	Exim Bank inde	08/12/2017	Agriculture	USD	2 500 000
7	**Andekaleka**	Andekaleka hydro expansion	BEI	26/03/2019	Energie	EU-ROS	30 600 000
8	**LEAD**	Least-Cost Electricity Access Development Project	IDA	10/06/2020	Energie	DTS	107 900 000
9	**NEHO/Sahofika**	Prise de participation de l'Etat Malagasy au capital de la société nouvelle énergie hydroelectriqye de l'ONIVE Sté NEHO / projet Hydroélectrique de SAHOFIKA	BAD/FAD	12/11/2020	Energie	UC	3 213 000
10	**PAISF**	Projet d'appui à l'industrialisation et au secteur financier	BAD/FAD	28/09/2015	Finances	UC	12 080 000
11	**PAPI**	Projet d'Appui à la Promotion de l'Investissement	BAD/FAD	28/09/2015	Finances	UC	1 834 000
		Projet d'Appui à la Promotion de l'Investissement	BAD/FAT	28/10/2016	Finances	UC	2 190 000
12	**PAPSP**	Projet d'Appui à la Performance du Secteur Public	IDA	07/08/2020	Gouvernance	DTS	28 400 000
13	**PARCOVID**	Programme d'Appui en Réponse à la COVID-19	BAD/FAT	19/04/2018	Gouvernance	UC	30 000 000
14	**PIFM**	Madagascar Financial Inclusion Project	IDA	12/10/2020	Gouvernance	DTS	31 600 000
15	**PRODIGY**	Digital Governance and Identification Management System Project	IDA	20/04/2017	Gouvernance	USD	140 000 000
16	**STATCAP**	Projet de Renforcement de Capacité Statistique à Madagascar	IDA	19/02/2020	Gouvernance	DTS	22 400 000
17	**MRTM**	Modernisation réseau télécommunication à Mcar Huawei	Exim Bank Chine	22/10/2020	Infrastructure	Yuans	337 998 700
18	**Réponse COVID**	Opération de réponse urgente pour affronter la pandémie "COVID 19"	BADEA	21/07/2021	Social	USD	5 000 000
19	**PDSR-IPF Transport**	Projet Durable du Secteur Routier à Madagascar	IDA	27/01/2017	Transport	DTS	139 300 000

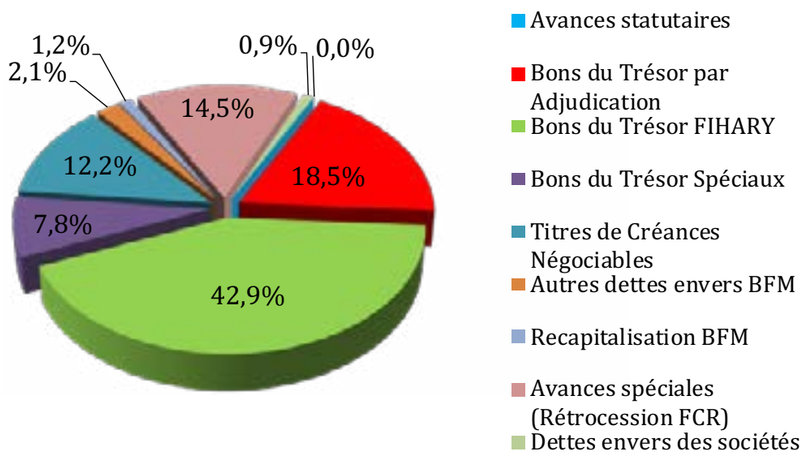
Régions bénéficiaires des projets sur financements extérieurs



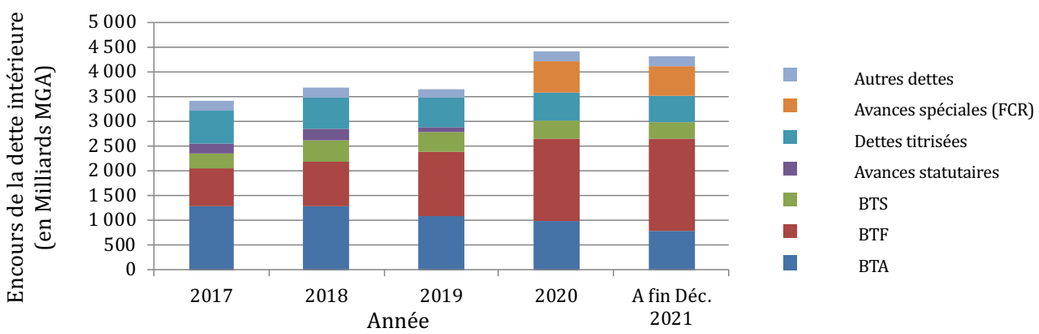
EVOLUTION DE LA DETTE PUBLIQUE INTÉRIEURE

Encours de la Dette Intérieure

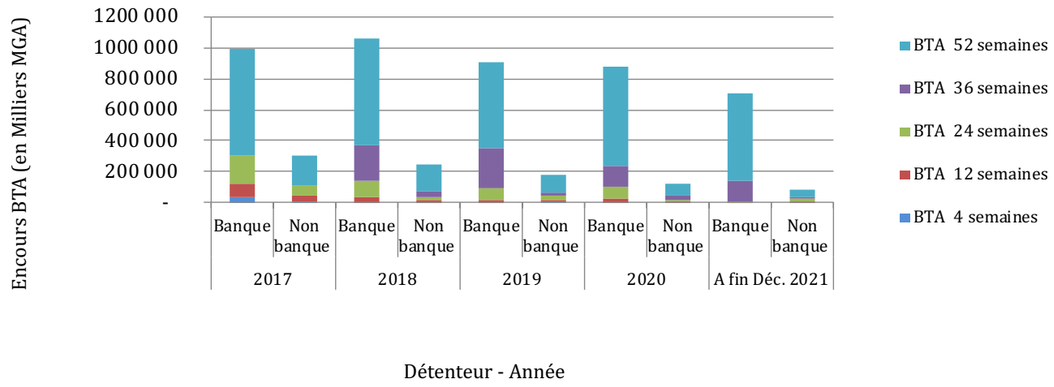
Graphique 10 : *Répartition de la dette intérieure par nature Fin Décembre 2021 - en pourcentage*



Graphique 11 : *Evolution de l'encours de la dette intérieure de 2017 à fin Décembre 2021 - en milliards MGA*



Graphique 12 : *Evolution de l'encours des Bons du Trésor par Adjudication (BTA) de 2017 à Fin Décembre 2021 - en milliers MGA*



Graphique 13 : *Evolution de l'encours des Bons du Trésor Fihary (BTF) de 2017 à Fin Décembre 2021 - en milliers MGA*

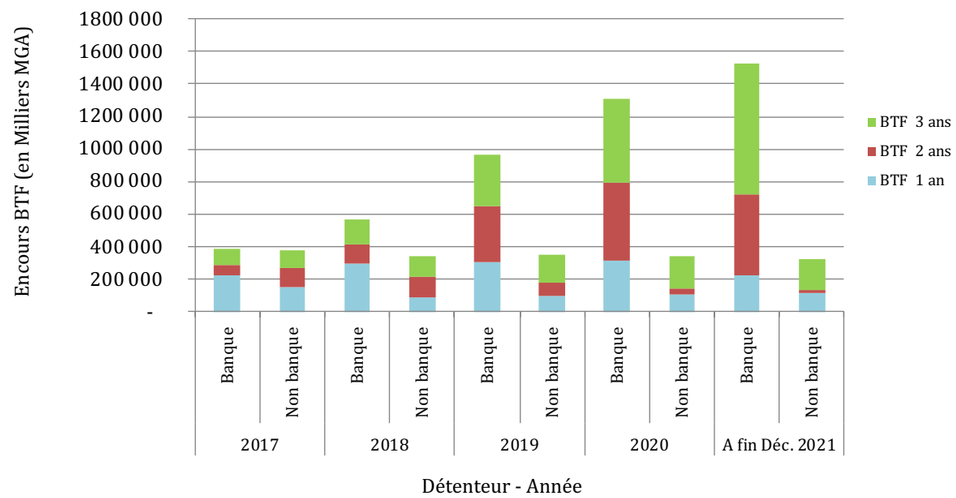
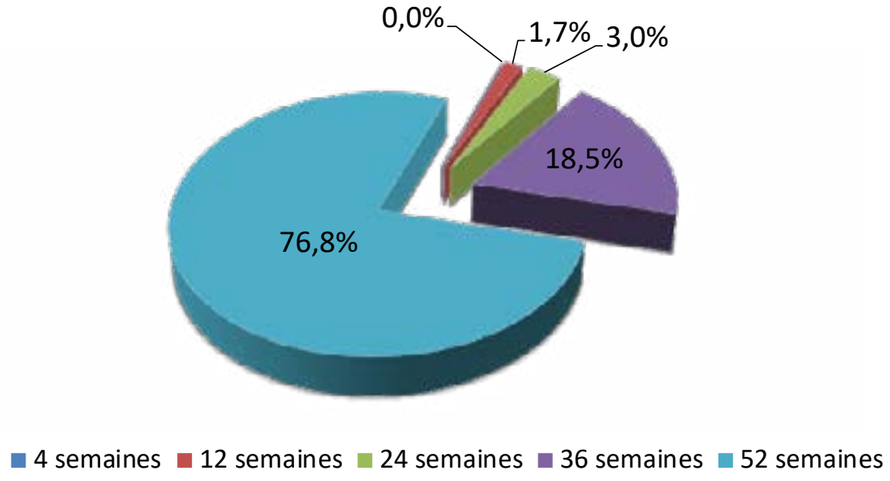


Tableau 15 : Evolution de l'encours de la dette intérieure de 2017 à fin Décembre 2021-En Milliards MGA

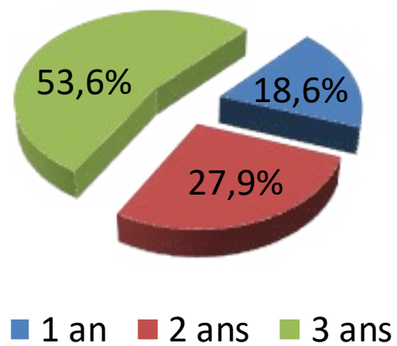
Instrument\Période	2017			2018			2019			2020			A fin Déc. 2021		
	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque
I - TITRES D'EMPRUNTS INTERIEURS (1)	**2 365,49**	**1 384,47**	**981,02**	**2 628,67**	**1 623,94**	**1 004,73**	**2 798,46**	**1 864,36**	**934,10**	**3 023,20**	**2 187,94**	**835,26**	**2 975,22**	**2 234,10**	**741,13**
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	795,50	708,29	87,21
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	1 845,48	1 525,81	319,68
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**	**-**	**-**	**1 290,73**	**-**	**-**
Avances statutaires	173,98	-	-	212,28	-	-	85,41	-	-	-	-	-	-	-	-
TCN	672,47	-	-	635,79	-	-	599,11	-	-	562,43	-	-	525,75	-	-
Autres dettes envers la BCM	115,52	-	-	109,22	-	-	102,92	-	-	96,61	-	-	90,31	-	-
Recapitalisation BFM	-			-			-			62,49	-	-	50,49	-	-
Avances spéciales (Rétrocession FCR)	-			-			-			624,17	-	-	624,17	-	-
III - DETTES ENVERS DES SOCIETES (3)	**103,09**	-	-	**85,40**	**-**	**-**	**70,64**	**-**	**-**	**56,59**	**-**	**-**	**40,46**	**-**	**-**
TOTAL (4)=(1)+(2)+(3)	**3 430,54**	-	-	**3 671,36**	**-**	**-**	**3 656,54**	**-**	**-**	**4 425,50**	**-**	**-**	**4 306,41**	**-**	**-**

Encours des titres publics intérieurs à fin Décembre 2021 par maturité et par détenteur

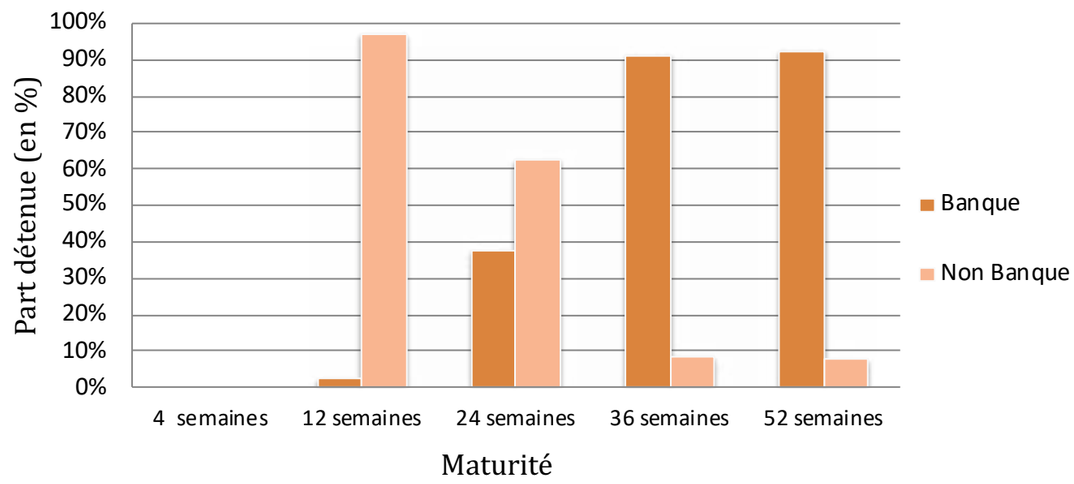
Graphique 14 : *Bons du Trésor par Adjudication (BTA) par maturité A fin Décembre 2021 - en pourcentage*



Graphique 15 : *Bons du Trésor FIHARY (BTF) par maturité à fin Décembre 2021 - en pourcentage*



Graphique 16 : *Bons du Trésor par Adjudication (BTA) par détenteur à fin Décembre 2021 - en pourcentage*



Graphique 17 : *Bons du Trésor FIHARY (BTF) Par détenteur à fin Décembre 2021 - en pourcentage*

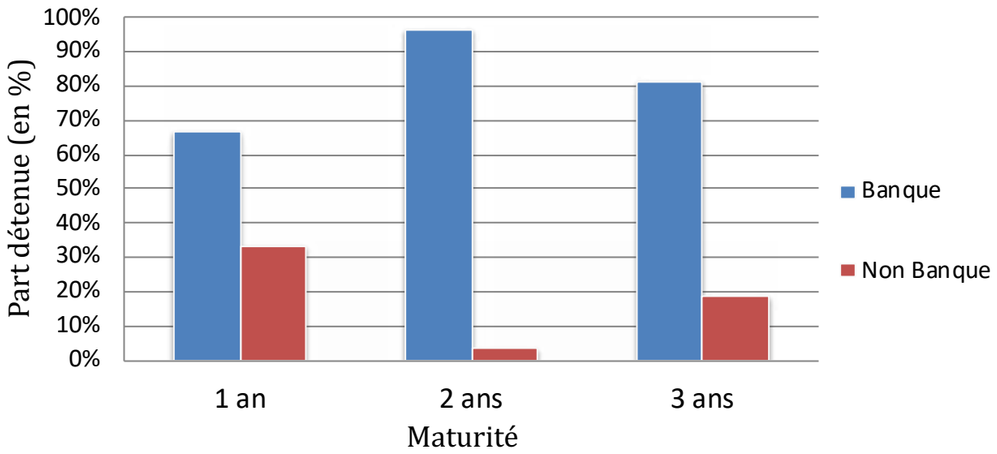


Tableau 16 : Encours et transactions de la dette publique intérieure à fin Décembre 2021 - en milliards MGA

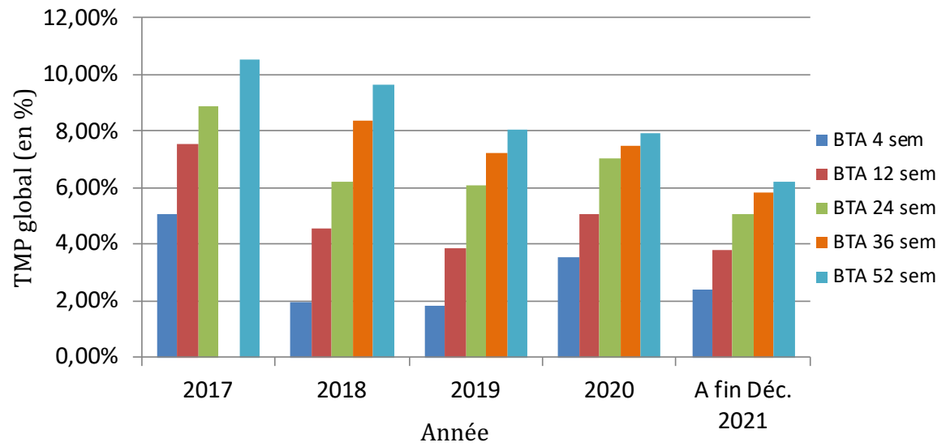
Instrument	Encours début de période	Tirages	Remboursement de principal	Variation (Arreriés)	Encours fin de période
	Fin Sept. 2021	Oct. 2021 - Déc. 2021	Oct. 2021 - Déc. 2021		Fin Déc. 2021
	(1)	(2)	(3)	(5)=(4)-[(1)+(2)-(3)]	(4)
BTA	861,07	253,02	318,59	-	795,50
BTF	1 852,87	206,70	214,09	-	1 845,48
BTS	334,24	-	-	-	334,24
Avances statutaires	-	-	-	-	-
TCN et autres dettes envers la BCM	626,81	-	10,75	0,00	616,06
Recapitalisation BFM	53,49	-	3,00	-	50,49
Avances spéciales (Ré-trocession FCR)	624,17	-	-	-	624,17
Dettes envers des sociétés	41,23	-	-	-0,77	40,46
TOTAL	**4 393,88**	**459,72**	**546,42**	**-0,77**	**4 306,41**

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

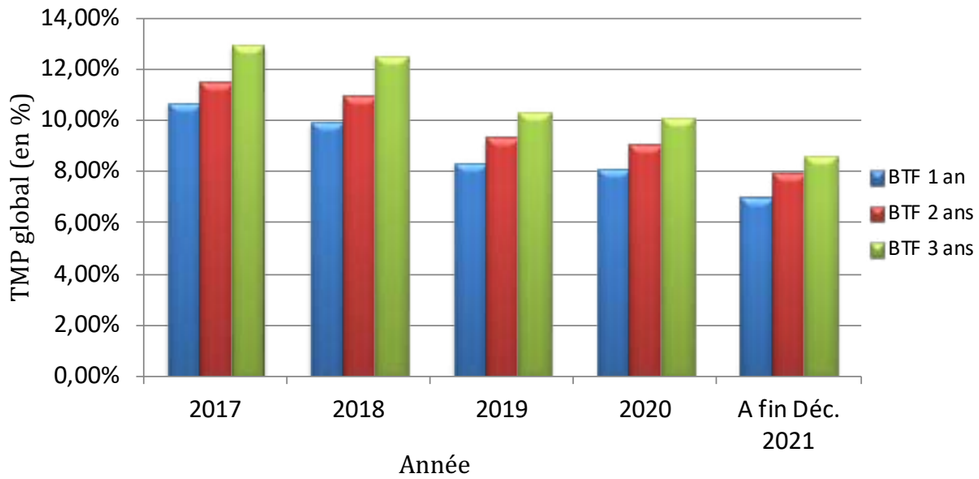
Instruments	2017			2018			2019			2020			A fin Déc. 2021		
	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total	K	I	Total
Dette intérieure totale, dont :	**2 734,2**	**215,3**	**2 949,5**	**2 664,1**	**246,2**	**2 910,2**	**2 767,3**	**248,6**	**3 015,9**	**2 469,1**	**245,7**	**2 714,8**	**2 287,4**	**231,0**	**2 518,4**
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	1 354,7	51,6	1 406,3
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	819,4	131,4	950,8
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	43,0	10,9	53,9
Dettes envers des sociétés	-	-	-	10,5	10,8	21,3	7,0	11,4	18,4	14,0	-	14,0	14,6	8,1	22,7
Capitalisation BFM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,0	-	12,0	12,0	-	12,0
Autres	23,0	37,1	60,1	-	25,8	25,8	-	28,0	28,0	-	19,7	19,7	-	22,0	22,0

Evolution du taux moyen pondéré global par titres publics interieurs et par maturité – de 2017 à Décembre 2021

Graphique 18 : *Evolution du TMP global du BTA - en pourcentage*

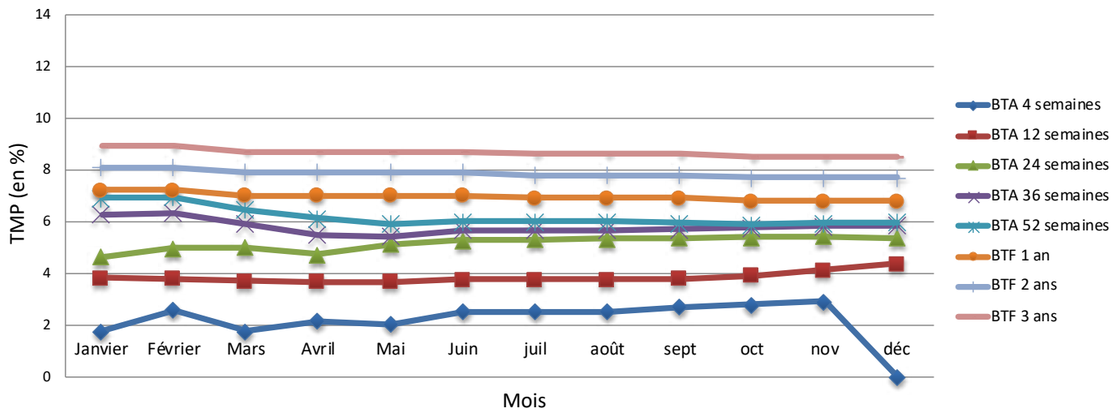


Graphique 19 : *Evolution du TMP global du BTF - en pourcentage*



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

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



IV. DETTE GARANTIE ET PRÊTS RÉTROCÉDÉS PAR LE GOUVERNEMENT CENTRAL

GARANTIES OCTROYEES PAR L'ETAT

Tableau 18 : Liste des garanties octroyees par l'Etat à fin Décembre 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 Décembre 2021	
								En devise initiale	En USD
Air Madagacar	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 Madagacar	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 Madagacar	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 Décembre 2021	
								En devise initiale	En USD
Air Madagacar	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	3 606 737,47
								TOTAL	**6 542 737,47**

Tableau 19 : Liste des prêts mères faisant 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)
ADDUCTION 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 Décembre 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	9 164 670 296,00	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 recette emis sur les prêts retrocédés de 2017 à fin Décembre 2021 - En millions MGA

SOCIETES BENEFICIAIRES DES PRETS RETROCEDES	CAPITAL						INTERETS					
	2017	2018	2019	2020	Fin Sept. 2021	TOTAL	2017	2018	2019	2020	Fin Déc. 2021	TOTAL
ADEMA - CCCE	1 073,03	1 073,03	1 073,03	1 073,03	-	4 292,12	80,48	59,02	37,56	16,10	-	193,15
FTM-IDA	497,71	274,71	580,27	607,35	-	1 960,03	14,02	6,18	7,60	3,38	-	31,17
CECAM-FED/BEI	88,24	89,04	89,85	90,92	91,99	450,04	15,52	14,64	13,74	12,84	11,93	68,67
VOLAMAHASOA-FED/BEI	9,21	9,30	9,38	9,49	9,60	46,98	1,62	1,53	1,43	1,34	1,25	7,17
VOLAMAHASOA-FAD	36,41	36,41	36,41	36,41	36,41	182,05	9,83	8,37	6,92	5,46	4,01	34,59
JIRAMA IDA (1)	127,29	-	-	-	-	127,29	126,04	-	-	-	-	126,04
JIRAMA IDA (2)	453,49	-	-	-	-	453,49	448,99	-	-	-	-	448,99
JIRAMA-OFID	1 803,68	-	-	-	-	1 803,68	196,15	-	-	-	-	196,15
JIRAMA-KOWEIT	1 714,70	-	-	-	-	1 714,70	524,71	-	-	-	-	524,71
JIRAMA-BADEA (1)	935,28	-	-	-	-	935,28	358,33	-	-	-	-	358,33
JIRAMA-BADEA (2)	1 019,45	-	-	-	-	1 019,45	526,58	-	-	-	-	526,58
TOTAL	7 758,49	1 482,48	1 788,94	1 817,20	138,01	12 985,11	2 302,25	89,74	67,25	39,12	17,18	2 515,54

DETTE DES SOCIETES A PARTICIPATION MAJORITAIRE DE L'ETAT

Tableau 22 : Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de passif - à fin Décembre 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
	Passifs relatifs à des contrats d'assurances		*Autres Passifs*	
ARO	293,44		59,05	352,49
	Dettes établissements de crédits	*Dépots de la clientèle*	*Autres Passifs*	
CEM	0,00	391,48	7,29	**398,77**
			TOTAL	***4 641,34***

Tableau 23 : Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de dette à fin Décembre 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	-	0,49	-	-	-	-	5,36	3,07	**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	0,44	0,00	-	-	1,63	-	-	-	-	8,48	0,07	1,73	**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 à participation majoritaire de l'Etat par type de passif - à fin Décembre 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		38,42	**60,81**
SIRAMA	75,85		7,21	**83,05**
SIRANALA	18,22		0,08	**18,30**
SMMC	4,89		30,72	**35,61**
SOAVOANIO	4,40		0,89	**5,29**
SONAPAR	28,05		64,38	**92,44**
SON'INVEST	4,27		16,15	**20,42**
SOTHEMAD	-		0,03	**0,03**
SPAT	381,78		55,18	**436,96**
ZAHAMOTEL	-		0,03	**0,03**
JIRO SY RANO MALAGASY	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-etablissements de crédit	***Dépots de la clientèle***	***Autres passifs***	***TOTAL***
CEM	-	404,16	7,64	**411,80**
			TOTAL	***5 454,14***

(7) *comptes arrêtés au 31 mars 2019*

Tableau 25 : Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de dette à fin Décembre 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	0,31	1,64	0,71	-	-	4,66	0,00	0,63	-	-	-	-	0,71	**8,67**
FPP	0,04	0,53	0,01	-	-	1,63	-	-	-	-	8,48	0,07	1,75	**12,51**
MADECO	0,38	0,02	0,03	-	0,01	-	-	0,04	-	-	-	-	-	**0,48**
NTD	0,01	0,05	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02	**0,08**
SEIMAD	37,02	-	-	-	13,86	-	-	-	-	-	1,33	8,53	0,07	**60,81**
SIRAMA	0,30	5,12	0,80	-	41,02	6,62	-	-	-	-	28,21	-	0,98	**83,05**
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	0,10	0,25	0,09	-	-	4,43	-	0,29	-	-	0,13	0,00	-	**5,29**
SONAPAR	3,81	0,07	0,12	-	28,05	30,86	29,51	-	-	-	-	-	0,01	**92,44**
SON'INVEST	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**
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					
	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 à participation majoritaire de l'Etat par type de passif - à fin Décembre 2020 - En Milliards MGA

Sociétés	*Passifs non courants*		*Passifs courants*	*TOTAL*
ADEMA	40,73		7,12	**47,85**
AIR MADAGASCAR(8)	295,66		427,70	**723,35**
FANALAMANGA	0,45		7,81	**8,26**
NATIONAL TOURISM DEVELOPMENT (NTD)	-		0,09	**0,09**
SEIMAD	22,13		34,37	**56,49**
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	-		0,02	**0,02**
	Passifs relatifs à des contrats d'assurances		***Autres Passifs***	***TOTAL***
ARO	342,28		73,35	**415,63**
	Dettes inter-etablissements de crédit	***Dépots de la clientèle***	***Autres passifs***	***TOTAL***
CEM	-	407,11	7,28	**414,39**
			TOTAL	***2 906,28***

Tableau 27 : Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de dette à fin Décembre 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**
AIR MADAGASCAR(8)	177,07	17,95	16,19	1,23	94,60	-	3,59	0,91	0,00	197,46	-	-	214,35	**723,35**
FANALAMANGA	1,32	1,05	0,73	-	-	4,06	-	-	-	-	-	-	1,09	**8,26**
NATIONAL TOURISM DEVELOPMENT (NTD)	0,01	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,02	**0,09**
SEIMAD	33,13	-	-	-	13,74	-	-	-	-	-	1,21	8,39	0,03	**56,49**
SIRANALA	0,00	0,04	0,03	12,58	-	-	-	-	-	0,48	5,59	-	-	**18,73**
SMMC	9,52	6,58	3,13	-	1,68	-	-	-	-	2,13	-	-	16,63	**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	1,87	5,93	-	189,81	56,07	-	-	7,62	**585,99**
ZAHAMOTEL	0,01	0,01	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**0,02**
	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**					
	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	-	407,11	1,71	-	-	0,44	0,00	1,53	3,61	***414,39***				

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

TRESOR PUBLIC MALAGASY