



REPUBLIKAN'I MADAGASIKARA
Fitiavana - Tanindrazana - Fandrosoana
MINISTRE DE L'ECONOMIE ET DES FINANCES

Mars 2023

BULLETIN STATISTIQUE DE LA DETTE

BSD

n°27

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

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

TRESOR PUBLIC MALAGASY

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](#)

[V. Dette des sociétés majoritairement détenues par l'Etat - page 32](#)

[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 2022 - page 17](#)

[Tableau 11: Décaissements sur emprunts extérieurs effectifs par créancier – en millions USD - page 18](#)

[Tableau 12: Montant restant à décaisser par secteur à fin Décembre 2022 – en millions USD - page 19](#)

[Tableau 13: Répartition des projets par région bénéficiaire - page 20](#)

[Tableau 14: Projets d'envergure nationale - page 22](#)

[Tableau 15: Evolution de l'encours de la dette intérieure - page 26](#)

[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 conventions mères faisant objets de rétrocession - page 31](#)

[Tableau 20: Liste des prêts rétrocédés et situation des montants décaissés - 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 2020 - page 32](#)

[Tableau 23: Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de dette à fin 2020 - page 33](#)

[Tableau 24: Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de passif à fin 2021 - page 33](#)

[Tableau 25: Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de dette à fin 2021 - 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 19](#)

[Graphique 10: Répartition de la dette publique intérieure par nature - page 24](#)

[Graphique 11: Evolution de l'encours de la dette intérieure - page 24](#)

[Graphique 12: Evolution de l'encours des BTA - page 25](#)

[Graphique 13: Evolution de l'encours des BTF - page 25](#)

[Graphique 14: Bons du Trésor par Adjudication par maturité - page 26](#)

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

[Graphique 16: Bons du Trésor par Adjudication par détenteur - page 27](#)

[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 2022 à Décembre 2022z - page 29](#)

CARTES

[Régions bénéficiaires des projets sur financements extérieurs - page 23](#)

ABREVIATIONS

AD2M	: Appui au Développement du Menabe et du Melaky
ADEMA	: Aéroport de Madagascar
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
CAT DDO	: Catastrophe Deerrred Drawdown Option
CECAM	: Caisses d'Epargne et de Crédit Agricole Mutuels
CEM	: Caisse d'Epargne de Madagascar
CERC	: Contingent Emergency Response Component ou Composante Contingente de Réponse d'Urgence
DAQP	: Désenclavement et Aménagement des Quartiers Prioritaires de l'agglomération d'Antananarivo
DEFIS	: D'veloppement de Filières agricoles InclusiveS
FFE	: Fonds Fiduciaire Espagnol
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
FTM	: Foïben-Taosarintanin'i Madagasikara
GEF	: Global Environment Facility
I	: Intérêt
IDA	: Association Internationale de Développement
JICA	: Japan International Cooperation Agency
JIRAMA	: JIro sy RAno MALagasy
K	: Capital
KOAFEC	: Korea-Africa Economic Cooperation
LEAD	: Least-Cost Electricity Access Development Project
MPA	: Multiphase Programmatic Approach
MRTM	: Modernisation Réseau Télécommunication à Madagascar
NTD	: National Tourism Development (ex-CCM)
OFID	: OPEC Fund for International Development
PAAEP	: Projet d'Appui à l'Amélioration de l'Eau Potable de Madagascar (Madagascar National Water Project)
PACFC	: Projet d'Aménagement de Corridor et Facilitation de Commerce
PACT	: Projet d'Appui à la Connectivité des Transports
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

PAGOSE : Projet d'Amélioration de la Gouvernance et des Opérations dans le Secteur Électricité

PAIR : Projet d'Aménagement des Infrastructures Routières

PAISF : Projet d'Appui à l'Industrialisation et au Secteur Financier

PARN : Improving Nutrition Outcomes using the MPA project : Projet d'Amélioration des Résultats Nutritionnels

PA2R : Projet d'Appui au Relèvement et à la Résilience dans les 3 régions du Sud

PCMCI : Projet Connecter Madagascar pour une Croissance Inclusive

PDA-RDM : Projet de Pôle de Développement Agricole dans la Rive Droite du delta du Mangoky

PDDR : Projet de Développement Durable du secteur Routier à Madagascar

PEPBM : Projet D'Extension du Périmètre Bas-Mangoky

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

PFSS : Programme de Filets Sociaux de Sécurité

PHRD : japan Policy and Human Resources Development fund

PIAA : Programme Intégré d'Assainissement d'Antananarivo

PIB : Produit Intérieur Brut

PIC : Pôles Intégrés de Croissance

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

PRIRTEM : Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar

PRODIGY : Digital Governance and Identification Management System Project

PRODUIR : Projet de Développement Urbain Intégré et de Résilience

PROJERMO : Projet Jeunes Entreprises Rurales du Moyen Ouest

PRSA/FRSP : Programme pour la Résilience du Système Alimentaire à Madagascar / Food Systems Resilience Program for Eastern and Southern Africa

PTASO : Projet de développement de la zone de Transformation Agro-industrielle dans la région Sud-Ouest de Madagascar

PURPA : Projet d'Urgence pour le Renforcement de la Production Alimentaire

SEIMAD : Société d'Équipement Immobilier de Madagascar

SGR : Société de Gestion et de Recouvrement Ex-BTM

SIRANALA : Siramamin'Analaiva

SMMC : Société de Manutention des Marchandises Conventionnelles

SOAVOANIO : SOciété SAmbava Voanio

SONAPAR : SOciété NAtionale de PARTicipations

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

SPAT : Société du Port à gestion Autonome de Toamasina

SWIOFish : Second South West Indian Ocean Fisheries

TCN : Titres de Créance Négociables

TDB : Trade and Development Bank

TMP : Taux Moyen Pondéré

TPC : Transport par Câble Antananarivo

UC : Unité de compte



TRESOR PUBLIC MALAGASY
WWW.TRESORPUBLIC.MG

Le «Bulletin Statistique de la Dette» N°27 présente la situation de la dette publique à fin Décembre 2022. On y trouve les états de la dette contractée par l'administration centrale, la dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat, la dette garantie par le gouvernement central et également les prêts rétrocédés.

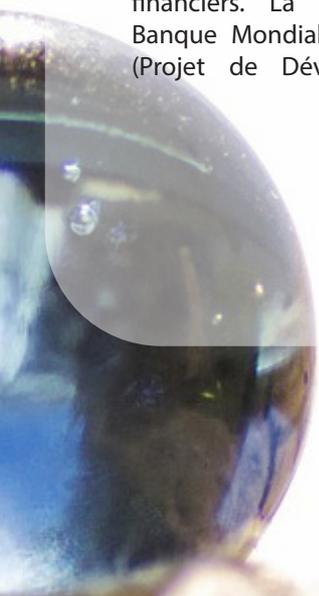
De Septembre 2022 à Décembre 2022, le stock de la dette publique est passé de \$ 5 196,1 millions US (soit 21 717,5 milliards MGA) à \$ 5 444,7 millions US (soit 24 176,6 milliards MGA). Il est composé à 83,9% de dette extérieure et 16,1% de dette intérieure. Quant à la dette garantie par l'État, à fin Décembre 2022, l'encours est affiché à \$ 5,6 millions US (24,8 milliards MGA), dont une garantie sur emprunt de \$ 3,2 millions US (14,3 milliards MGA).

Concernant la dette extérieure en particulier, l'encours est passé de \$ 4 270,9 millions US (soit 17 850,8 milliards MGA) à fin Septembre 2022 à \$ 4 565,6 millions US (soit 20 273 milliards MGA) à fin Décembre 2022. Il est constitué de : (i) 66,7% de dette envers les organisations multilatérales, (ii) 15,5% de dette envers les créanciers bilatéraux, (iii) 0,7% de dette envers les banques commerciales, (iv) 12,4% de dette envers les institutions financières. Les (v) 4,6% restants représentent des paiements qui n'ont pas été réclamés par les créanciers. 42,8% du portefeuille de la dette publique extérieure est exposé aux fluctuations du dollar américain contre 26,7% à celle de l'euro.

Entre Septembre et Décembre 2022, deux (02) conventions de prêts d'un montant total de \$ 142,9 millions US ont été conclues entre le gouvernement Malagasy et ses partenaires financiers. La première a été signée avec la Banque Mondiale à hauteur de \$ 100 millions US (Projet de Développement Durable du secteur

Routier (PDDR) - Financement Additionnel pour renflouement CERC). La seconde a été conclue avec l'Agence Française de Développement pour un montant de \$ 42,9 millions US (PIAA 2 - Programme Intégré d'Assainissement d'Antananarivo 2). Par conséquent, durant l'année 2022, l'État Malagasy a conclu quinze (15) conventions de prêts d'un montant total de \$ 837,38 millions US.

Quant à la dette intérieure, à fin décembre 2022, l'encours total s'élève à 3 903,63 milliards MGA, soit une légère hausse de 36,97 milliards MGA par rapport à fin septembre 2022. Cette hausse est expliquée par un tirage net d'Avances Statutaires de 145,28 milliards MGA, des remboursements nets de titres d'emprunt intérieur de 79,37 milliards MGA et des autres dettes envers BFM et des sociétés de 28,94 milliards MGA. La dette intérieure est constituée principalement par les titres d'emprunt intérieur, qui représentent 76% des encours, viennent ensuite, les dettes envers BFM, 23%, et enfin les dettes envers des sociétés, 1%.



I. COUTS ET RISQUES DU PORTEFEUILLE DE LA DETTE PUBLIQUE

Tableau 1 : Ratios de viabilité de la dette

Indicateurs d'endettement ⁽¹⁾	Seuils (%)	2022 (Estimation en %)
Ratios de la Valeur Actuelle de la dette extérieure (en pourcentage)		
Exportations	180	80,9
PIB	40	19,3
Ratios du Service de la dette extérieure (en pourcentage de)		
Exportations	15	5,1
Recettes budgétaires	18	10,4
Ratio Valeur actuelle de la dette publique (en pourcentage du PIB)	55	30,8

(1) Champ de couverture : Dette publique et dette garantie par le Gouvernement Central
Dette extérieure définie suivant critère de devise
Source : Rapport sur l'Analyse de Viabilité de la Dette de Madagascar 2022

Tableau 2 : Indicateurs de coûts et risques à fin 2022 (estimation)

Indicateurs de coûts et risques ⁽²⁾	Sous-indicateurs	Dettes extérieure	Dettes intérieure	Dettes totales
Coût de la dette	Taux d'intérêt moyen pondéré (%)	0,9	7,1	1,9
Risque de refinancement	Durée moyenne d'échéance (ans) ATM	13,6	2,2	12,0
	Dettes amorties durant l'année prochaine (% du total)	2,7	50,4	9,5
Risque de taux d'intérêt	Durée moyenne à refixer (ans) (ATR)	13,0	1,8	11,4
	Dettes refixées durant l'année prochaine (% du total)	12,1	55,9	18,4
	Dettes à taux d'intérêt fixe (% du total)	89,9	94,0	90,5
Risque de taux de change	Dettes en devises (% du total)			83,7
	Amortissement en devise durant l'année prochaine (% du stock de réserves en devises)			6,5

(2) Champ de couverture : Dette extérieure et intérieure du Gouvernement Central, sans arriérés
Source : Stratégie de la Dette à Moyen-Terme 2023-2025

Graphique 1 : Risque de taux d'intérêt - Fin Décembre 2022

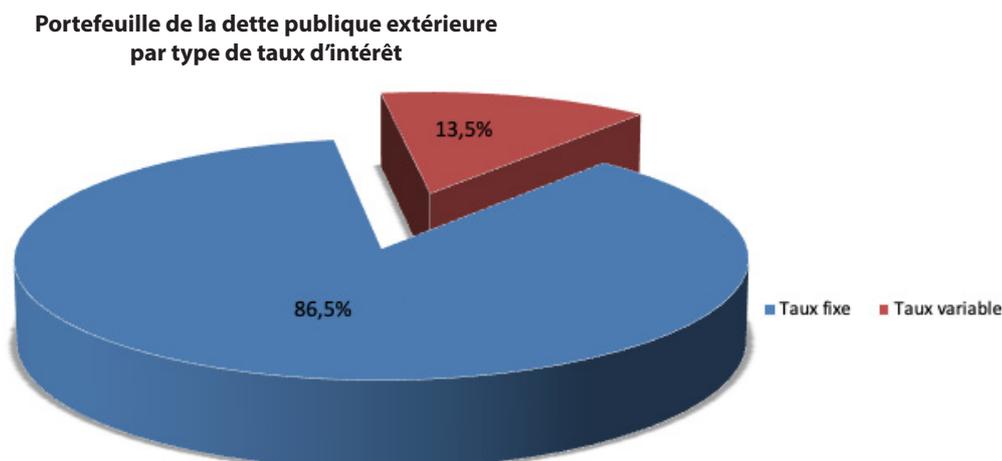


Tableau 3 : Durée moyenne d'échéance, durée moyenne à refixer et taux d'intérêt moyen pondéré de 2018 à fin décembre 2022 (estimation)

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 %)
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
2021	13,9	13,3	0,9	2,2	1,8	5,4
2022	13,6	13,0	0,9	2,2	1,8	7,1

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 2018 à fin décembre 2022

En Milliards MGA	2018	2019	2020	2021	A fin Sept 2022	A fin Déc 2022
Total de l'encours	14 320,3	15 407,6	18 913,8	21 205,5	21 717,5	24 176,6
dette extérieure	10 649,0	11 751,0	14 488,3	16 899,1	17 850,8	20 273,0
dette intérieure	3 671,4	3 656,5	4 425,5	4 306,4	3 866,7	3 903,6
Total des tirages	3 888,2	3 658,0	5 149,7	4 733,5	3 226,4	4 395,4
dette extérieure	976,2	897,8	1 911,6	2 563,7	1 602,7	2 328,1
dette intérieure	2 912,1	2 760,2	3 238,1	2 169,8	1 623,7	2 067,3
Total du service de la dette	3 251,3	3 357,2	3 106,1	3 008,6	2 606,3	3 244,6
dette extérieure	341,0	341,3	391,3	490,2	377,1	571,0
dette intérieure	2 910,2	3 015,9	2 714,8	2 518,4	2 229,2	2 673,6
Total des remboursements de principal	2 899,6	3 001,8	2 745,2	2 654,7	2 333,0	2 899,3
dette extérieure	235,5	234,4	276,1	367,4	269,5	429,3
dette intérieure	2 664,1	2 767,3	2 469,1	2 287,4	2 063,5	2 470,0
Total des paiements d'intérêts et de commissions	351,7	355,4	360,9	353,9	273,3	345,3
dette extérieure	105,5	106,8	115,2	122,9	107,5	141,7
dette intérieure	246,2	248,6	245,7	231,0	165,7	203,6
Dettes garanties (sur emprunt)	-	-	14,3	14,3	14,3	14,3
encours	-	-	14,3	14,3	14,3	14,3
garantie appelée	-	-	-	-	-	-

(Suite) Tableau 4 : Tableau de Synthèse de la Dette Publique de 2018 à fin Décembre 2022

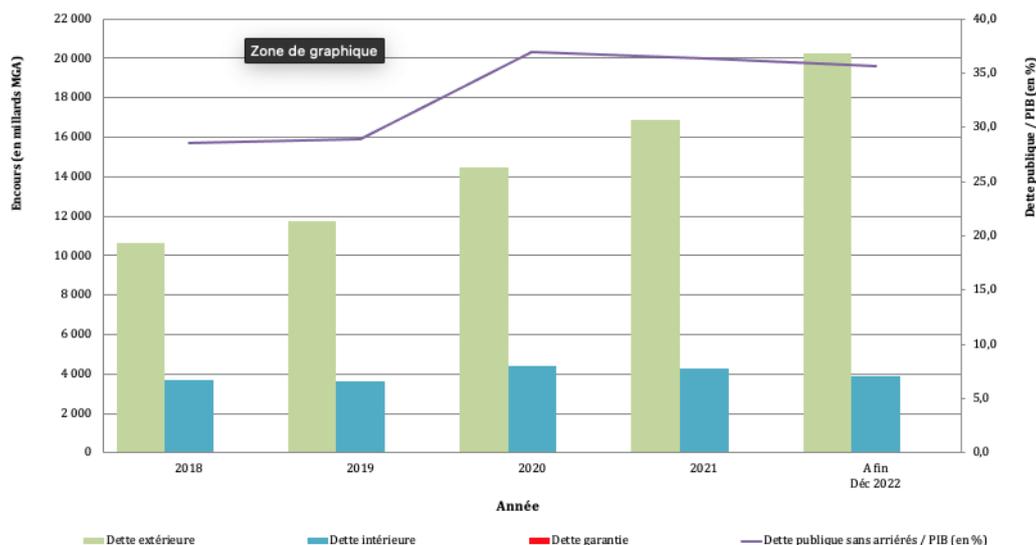
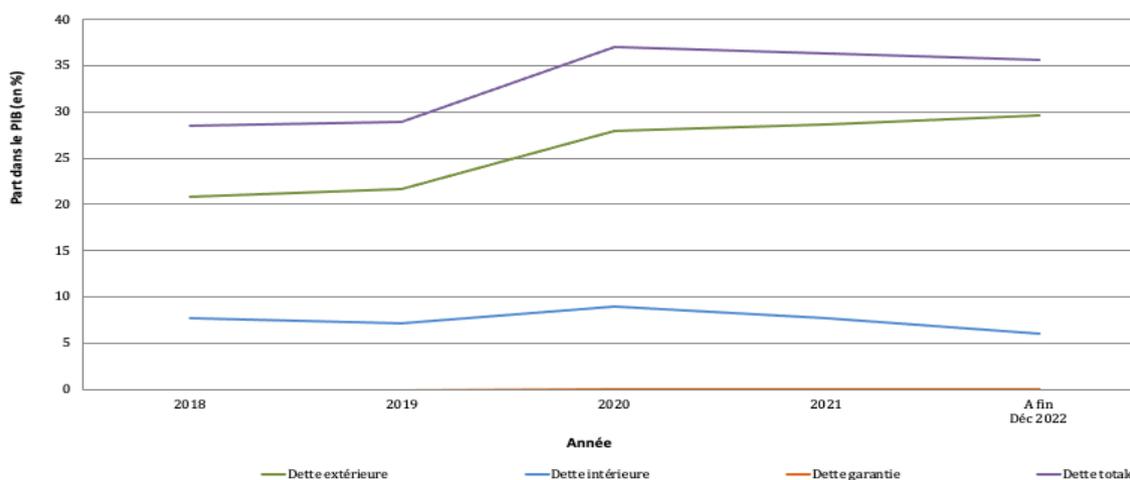
En millions USD	2018	2019	2020	2021	A Fin Sept 2022	A Fin Déc 2022
Total de l'encours	4 126,6	4 247,7	4 958,1	5 367,2	5 196,1	5 444,7
dette extérieure	3 068,7	3 239,6	3 798,0	4 277,2	4 270,9	4 565,6
dette intérieure	1 058,0	1 008,1	1 160,1	1 090,0	925,1	879,1
Total des tirages	1 163,9	1 013,7	1 357,4	2 234,1	803,7	1 073,8
dette extérieure	289,6	249,1	501,0	680,2	400,2	567,1
dette intérieure	874,3	764,6	856,4	1 553,9	403,5	506,7
Total du service de la dette	977,3	928,5	809,0	766,4	650,5	799,0
dette extérieure	102,7	94,2	103,3	127,9	93,7	138,8
dette intérieure	874,6	834,3	705,8	638,5	556,8	660,2
Total des remboursements de principal	872,7	830,4	714,8	675,8	582,5	714,3
dette extérieure	71,2	64,7	72,9	95,9	67,0	104,2
dette intérieure	801,5	765,7	641,9	579,9	515,5	610,1
Total des paiements d'intérêts et de commissions	104,6	98,1	94,2	90,6	68,0	84,8
dette extérieure	31,5	29,5	30,3	32,0	26,7	34,6
dette intérieure	73,1	68,6	63,9	58,6	41,3	50,1
Dette garantie (sur emprunt)	-	-	3,7	3,6	3,4	3,2
Encours	-	-	3,7	3,6	3,4	3,2
garantie appelée	-	-	-	-	-	-

Tableau 5 : Encours de la dette publique et de la dette garantie de 2018 à fin Décembre 2022
En Milliards MGA

	2018	2019	2020	2021	Fin Sept 2022	Fin Déc 2022
Dette publique totale, dont :	14 320,3	15 407,6	18 913,8	21 205,5	21 717,5	24 176,6
(c/v en Millions USD)	4 126,6	4 247,7	4 958,1	5 367,2	5 196,1	5 444,7
Dette extérieure, dont:	10 649,0	11 751,0	14 488,3	16 899,1	17 850,8	20 273,0
(c/v en Millions USD)	3 068,7	3 239,6	3 798,0	4 277,2	4 270,9	4 565,6
Organismes multilatéraux	8 227,5	8 927,4	10 481,2	11 681,5	11 887,9	13 530,5
Bilatéral	1 105,7	1 474,0	1 943,1	2 240,4	2 650,1	3 147,1
Club de Paris	656,5	796,8	1 082,2	1 248,6	1 297,1	1 530,8
Non Club de Paris	449,2	677,2	860,9	991,8	1 352,9	1 616,3
Créditeurs privés	637,1	628,3	1 288,0	2 163,6	2 446,7	2 667,9
Banques commerciales	342,1	320,0	305,1	206,5	166,8	146,4
Institutions financières	295,0	308,3	983,0	1 957,1	2 279,9	2 521,5
Autres	-	-	-	-	-	-
Arriérés (3)	678,7	721,3	776,0	813,6	866,2	927,5
Dette intérieure, dont :	3 671,4	3 656,5	4 425,5	4 306,4	3 866,7	3 903,6
(c/v en Millions USD)	1 058,0	1 008,1	1 160,1	1 090,0	925,1	879,1
BTA	1 304,8	1 085,7	995,7	795,5	688,8	564,8
BTF	900,1	1 312,2	1 649,6	1 845,5	2 085,3	2 130,0
BTS	423,8	400,6	377,9	334,2	285,0	285,0
Avances statutaires	212,3	85,4	-	-	141,8	287,0
Dettes titrisées	635,8	599,1	562,4	525,8	498,2	489,1
Autres dettes	194,6	173,6	839,9	805,4	167,5	147,8
Dette garantie (sur emprunt)	-	-	14,3	14,3	14,3	14,3
(c/v en Millions USD)	-	-	3,7	3,6	3,4	3,2
TOTAL	14 320,3	15 407,6	18 928,1	21 219,7	21 731,7	24 190,9
(c/v en Millions USD)	4 126,6	4 247,7	4 961,9	5 370,8	5 199,5	5 447,9
PIB nominal (4)	45 886,3	51 035,2	49 453,2	56 038,9	63 099,1	63 099,1
(c/v en Millions USD)	13 760,0	13 986,5	12 856,7	14 206,8	15 362,1	14 678,3
Dette publique SANS arriérés en pourcentage du PIB	28,6%	28,9%	37,0%	36,4%	32,5%	35,7%
Dette publique AVEC arriérés en pourcentage du PIB	30,0%	30,4%	38,6%	37,8%	33,8%	37,1%

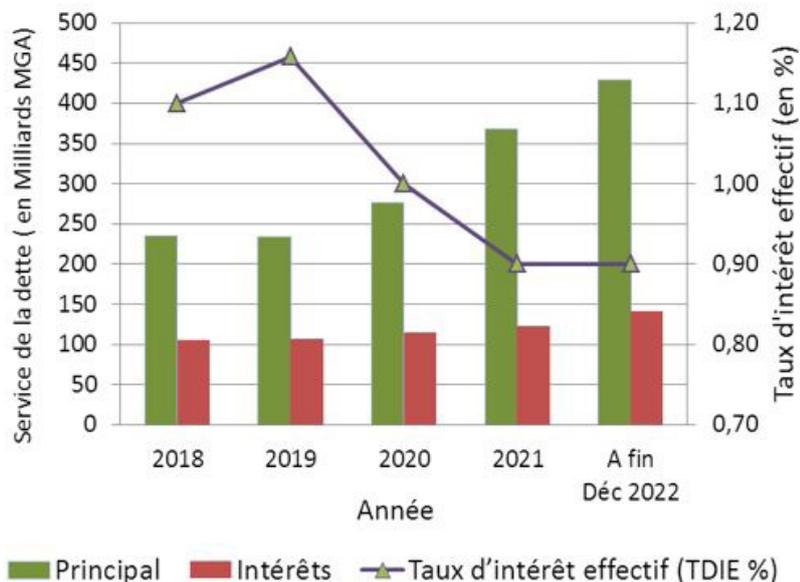
(3) Les Arriérés de la dette extérieure de l'Administration Centrale incluent les dettes envers les créanciers bilatéraux en cours de négociation et celles envers les créanciers privés n'ayant pas fait l'objet d'une réclamation.

(4) 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 2018 à Fin Décembre 2022 - en milliards MGA**Graphique 3 : Dette publique totale, extérieure et intérieure en pourcentage du PIB (Sans arriérés) - de 2018 à fin Décembre 2022****Tableau 6 : Service de la Dette Publique Extérieure et Intérieure de 2018 à fin Décembre 2022 - en milliards MGA**

	2018	2019	2020	2021	A fin Dec 2022
Service de la dette publique totale, dont :	3 251,3	3 357,2	3 106,1	3 008,6	3 244,6
Service de la dette publique extérieure, dont:	341,0	341,3	391,3	490,2	571,0
(c/v en Millions USD)	102,7	94,2	103,3	127,9	138,8
Principal	235,5	234,4	276,1	367,4	429,3
Intérêts	105,5	106,8	115,2	122,9	141,7
Taux d'intérêt effectif (%)	1,1	1,2	1,0	0,8	0,9
Service de la dette publique intérieure, dont:	2 910,2	3 015,9	2 714,8	2 518,4	2 673,6
Principal	2 664,1	2 767,3	2 469,1	2 287,4	2 470,0
Intérêts	246,2	248,6	245,7	231,0	203,6
Taux Moyen Pondéré Bons du Trésor (%)	8,3	7,9	8,3	7,2	7,6

Graphique 4 : Evolution du Service de la dette publique extérieure de 2018 à Fin Décembre 2022 - en milliards MGA



Graphique 5 : Evolution du Service de la dette publique intérieure de 2018 à Fin Décembre 2022 en milliards MGA



III. DETTE EXTERIEURE ET DETTE INTERIEURE DU GOUVERNEMENT CENTRAL

EVOLUTION DE LA DETTE PUBLIQUE EXTERIEURE

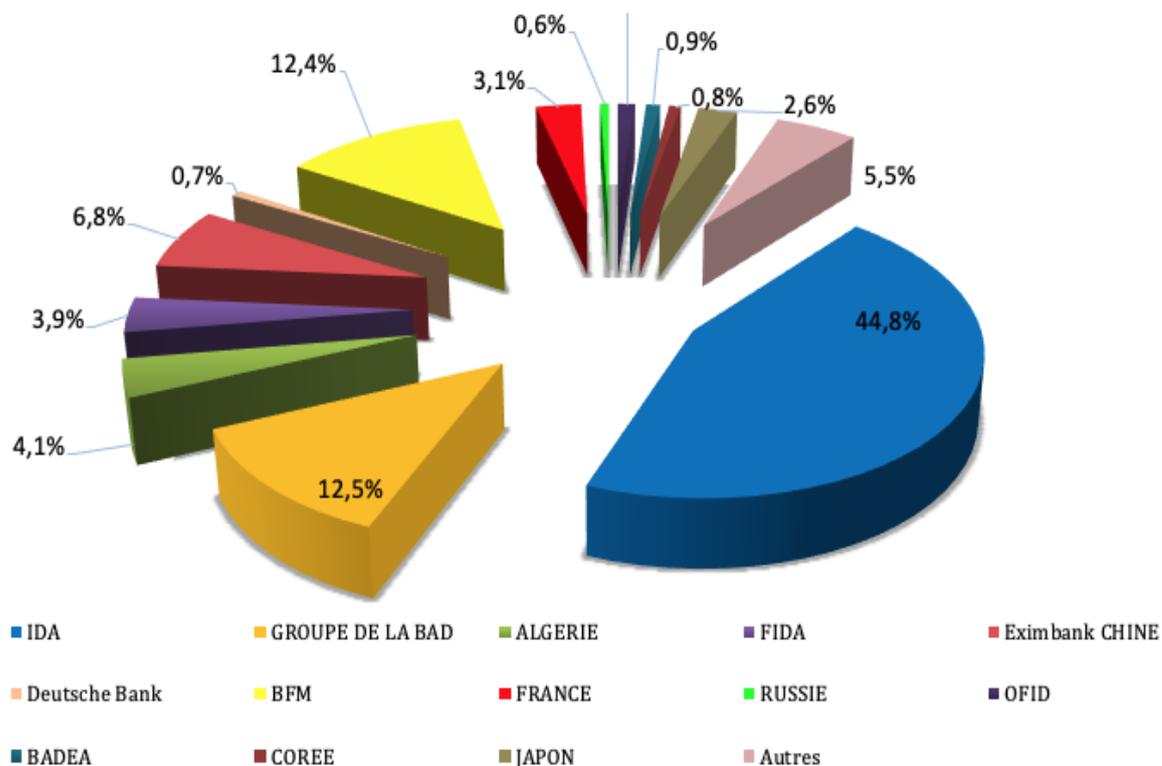
Tableau 7 : Encours et transactions de la Dette Publique extérieure à fin Décembre 2022
En Milliards MGA

Créanciers	Encours début de période	Tirages	Remboursement de principal	Variation de change	Encours fin de période
	Fin Sept 2022	Oct 2022 Déc 2022	Oct 2022 Déc 2022	(5)=(4)-[(1)+(2)-(3)]	Fin Déc 2022
	(1)	(2)	(3)		(4)
Créanciers multilatéraux	11 887,9	485,9	85,5	1 242,1	13 530,5
(c/v en Millions USD)	2 844,3	111,6	19,9	111,2	3 047,1
Créanciers bilatéraux	3 445,8	239,5	35,4	346,2	3 996,0
(c/v en Millions USD)	824,4	55,3	8,2	28,4	899,9
Club de Paris	1 297,1	80,6	31,4	184,5	1 530,8
Non Club de Paris	2 148,7	158,9	4,0	161,7	2 465,2
Créditeurs privés	2 517,1	-	38,8	268,3	2 746,5
(c/v en Millions USD)	602,2	-	9,0	25,3	618,5
Banques Commerciales	166,8	-	38,8	18,5	146,4
Institutions financières	2 279,9	-	-	241,6	2 521,5
Autres créditeurs privés	70,4	-	-	8,2	78,6
TOTAL	17 850,8	725,4	159,8	1 856,6	20 273,0
(c/v en Millions USD)	4 270,9	166,9	37,2	164,9	4 565,6

Tableau 8 : Service de la dette publique extérieure par type de créancier de 2018 à fin Déc 2022- En Millions USD

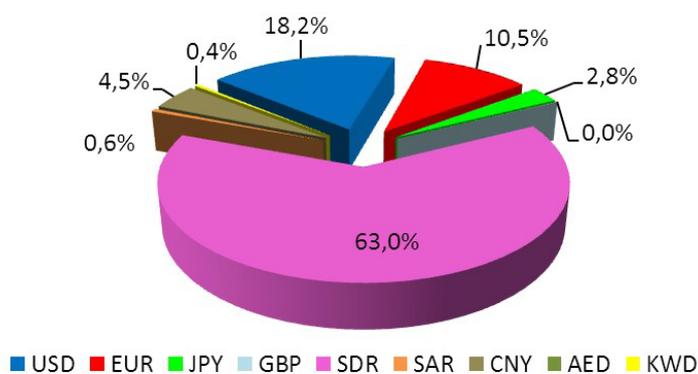
Créanciers	2018			2019			2020			2021			A fin Déc 2022		
	K	I	Total	K	I	Total									
Dette extérieure totale	71,2	31,5	102,7	64,7	29,5	94,2	72,9	30,3	103,3	95,9	32,0	127,9	104,2	34,6	138,8
(c/v en Milliards MGA)	235,5	105,5	341,0	234,4	106,8	341,3	276,1	115,2	391,3	367,4	122,9	490,2	429,3	141,7	571,0
Créanciers multilatéraux	39,2	19,2	58,5	38,6	19,1	57,7	41,9	20,4	62,4	51,3	23,5	74,8	60,0	23,6	83,6
Créanciers Bilatéraux	32,0	4,1	36,1	17,2	4,5	21,6	18,	5,2	23,8	19,6	5,0	24,6	23,0	7,2	30,2
Club de Paris	9,0	0,9	9,9	9,3	1,1	10,4	10,7	1,0	11,7	11,5	0,4	11,9	14,6	2,0	16,5
Non Club de Paris	23,0	3,2	26,2	7,9	3,4	11,3	7,9	4,2	12,1	8,1	4,6	12,7	8,4	5,3	13,6
Créanciers privés	-	8,2	8,2	8,9	5,9	14,9	12,4	4,7	17,1	25,1	3,4	28,5	21,2	3,8	25,0
Banques commerciales	-	8,2	8,2	8,9	5,9	14,9	12,4	4,7	17,1	25,1	3,4	28,5	21,2	3,8	25,0
Institutions financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Graphique 6 : Répartition De La Dette Publique Extérieure Par Créancier
à Fin Décembre 2022 - en pourcentage

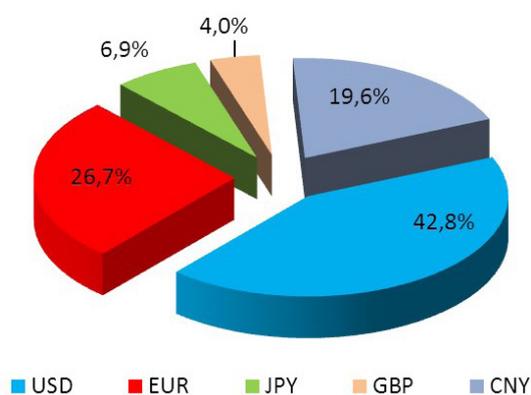


EXPOSITION AUX RISQUES DE FLUCTUATION DES TAUX DE CHANGE A FIN DECEMBRE 2022

Graphique 7 : Dette extérieure : Exposition nominale en pourcentage



Graphique 8 : Dette extérieure : Exposition réelle en pourcentage



REALISATION DU PLAN D'EMPRUNT EXTERIEUR DE JANVIER 2022 A DECEMBRE 2022 - 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 (en millions USD)
Sources de financements		837,38
Dette concessionnelle, dont :		782,75
<i>Dette multilatérale</i>		683,96
IDA	5 84,87	
Projet de Préparation Pandémie et Service de Base – PPSB	50,40	
Projet "Connecting Madagascar for inclusive growth programm"	201,32	
Projet de renforcement de l'alimentation en eau potable de la ville d'Antananarivo et de quelques villes secondaires de Madagascar (PAAEP)	110,00	
Regional food systems resilience program for eastern and southern Africa	79,05	
Phase II MPA Nutrition (PARN II)	44,10	
Projet de Développement Durable du secteur Routier (PDDR) - Financement Additionnel pour renflement CERC	100,00	
BADEA	18,00	
Projet de construction d'un Fly-over entre le croisement de la RN1 et la RN58A à Anosizato	18,00	
FIDA	68,68	
Projet d'appui au relèvement et à la résilience dans les 3 régions du Sud (PA2R)	7,68	
DEFIS - Programme de Développement des Filières Agricoles - financement additionnel	61,00	
BAD	12,41	
PICAS I - Projet Pôle Intégré de croissance agroindustrielle dans le sud -Phase I	7,98	
Projet d'urgence de renforcement de production alimentaire de Madagascar (PURPA)	4,43	
Dette bilatérale		98,79
Eximbank de Corée	55,90	
Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (PRIRTEM I)	55,90	
AFD	48,89	
PIAA - Programme Intégré d'Assainissement d'Antananarivo 2	48,89	
Dette non concessionnelle, dont :		54,63
<i>Dette semi-concessionnelle</i>		54,63
Dette multilatérale		7,20
BADEA	7,20	
Projet de construction d'un Fly-over entre le croisement de la RN1 et la RN58A à Anosizato	7,20	
Dette bilatérale		47,43
Trésor français	47,43	
Extension de la centrale de Mandraka (Mandraka III)	47,43	
Banque commerciale		-
Dette non concessionnelle		-
Dette multilatérale		
Dette bilatérale		
Dette à conditions commerciales		-
Utilisation des financements		837,38
Agriculture	73,41	
Soutien budgétaire	-	
Infrastructure	382,42	
Gouvernance	-	
Social	181,23	
Energie	47,43	
Autres	152,89	

Tableau 10 : classification par créancier des prêts signés de janvier 2022 à fin Décembre 2022

CREANCIER	Projets signés de Janvier 2022 à Décembre 2022	"Montant initial (Devise initiale)"	Devise initiale	Montant en Millions USD	Taux d'intérêt	Frais de gestion	" Maturité [année] "	Délai de grace [année]	Date de signature
Trésor français	Extension de la centrale de Mandraka (Mandraka III)	43 122 480	EUR	47,43	0,38%	0,00%	14	2	06/03/2022
TOTAL Trésor français				47,43					
IDA	Projet de Préparation Pandémie et Service de Base – PPSB	36 000 000	DTS	50,40	0,00%	0,75%	38	6	18/04/2022
	Projet " Connecting Madagascar for inclusive growth programm "	143 500 000	DTS	201,32	0,00%	0,75%	38	6	18/04/2022
	Projet de renforcement de l'alimentation en eau potable de la ville d'Antananarivo et de quelques villes secondaires de Madagascar (PAAEP) (PROJET EAU)	79 600 000	DTS	110,00	0,00%	0,75%	38	6	15/06/2022
	Regional food systems resilience program for eastern and southern Africa	58 900 000	DTS	79,05	0,00%	0,75%	38	6	22/06/2022
	Phase II MPA Nutrition (PARN II)	31 500 000	DTS	44,10	0,00%	0,75%	38	6	28/06/2022
	Projet de Developpement Durable du secteur Routier (PDDR) - Financement Additionnel pour renfouement CERC	100 000 000	USD	100,00	0,00%	0,75%	50	10	03/10/2022
TOTAL IDA				584,87					
FIDA	PICAS I - Projet Pôle Intégré de croissance agroindustrielle dans le sud - Phase I	5 720 000	UC	7,98	0,00%	0,75%	40	10	09/06/2022
	Projet d'urgence de renforcement de production alimentaire de Madagascar (PURPA)	3 290 000	UC	4,43	0,00%	0,75%	40	10	01/08/2022
TOTAL FIDA				68,68					
BADEA	Projet de construction d'un Fly-over entre le croisement de la RN1 et la RN58A à Anosizato	18 000 000	USD	18,00	1,50%	0,00%	28	8	19/05/2022
	Projet de construction d'un Fly-over entre le croisement de la RN1 et la RN58A à Anosizato	7 200 000	USD	7,20	2,50%	0,00%	20	5	19/05/2022
TOTAL BADEA				25,20					
Groupe de la BAD	PICAS I - Projet Pôle Intégré de croissance agroindustrielle dans le sud - Phase I	5 720 000	UC	7,98	0,00%	0,75%	40	10	09/06/2022
	Projet d'urgence de renforcement de production alimentaire de Madagascar (PURPA)	3 290 000	UC	4,43	0,00%	0,75%	40	10	01/08/2022
TOTAL Groupe de la BAD				12,41					
EximBank de Corée	Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar (PRIRTEM I)	55 898 000	USD	55,90	0,05%	0,00%	40	15	26/09/2022
TOTAL COREE				55,90					
AFD	PIAA 2 - Programme Intégré d'Assainissement d'Antananarivo 2	35 000 000	EUR	42,89	0,25%	0,00%	25	7	08/12/2022
TOTAL AFD				42,89					
TOTAL EN MILLIONS USD				837,38					

Tableau 11 : Décaissements sur emprunts extérieurs effectifs par créancier de Janvier 2022 à fin Décembre 2022 - en millions USD

CREANCIER	REALISATION					PREVISION	TAUX DE DECAISSEMENT
	1T (1)	2T (2)	3T (3)	4T (4)	Total (5)=(1)+(2)+(3)+(4)	ANNUELLE (6)	ANNUEL (7)=(5)/(6)
GROUPE DE LA BAD	3,36	3,02	4,77	6,47	17,61	52,47	33,6%
AFD	3,16	7,08	0,38	3,35	13,97	23,95	58,3%
BEI	-	-	-	53,47	53,47	41,54	128,7%
DEUTSCHE BANK	-	-	-	-	-	0,50	0,0%
EXIMBANK DE COREE	-	-	-	-	-	1,17	0,0%
FONDS D'ABU DHABI	-	-	-	-	-	4,50	0,0%
FONDS KOWEITIEN	-	0,91	-	0,05	0,96	10,29	9,3%
EXIMBANK D'INDE	-	-	-	-	-	3,14	0,0%
Belgique	-	0,06	0,39	-	0,45	1,43	31,4%
Espagne	0,30	-	0,50	-	0,80	2,68	29,9%
FIDA	2,56	2,01	1,61	4,22	10,40	23,99	43,3%
IDA	27,37	70,35	27,62	45,35	170,71	233,80	73,0%
JICA	13,14	11,44	10,14	15,17	49,89	59,34	84,1%
OFID	0,44	2,75	3,71	2,08	8,98	22,15	40,6%
FONDS SAOUDIEN	-	3,79	2,05	-	5,85	13,33	43,9%
EXIMBANK DE CHINE	33,84	52,43	4,33	36,75	127,36	67,44	188,8%
BADEA	3,80	3,23	0,47	-	7,50	16,09	46,6%
BPI France	-	-	-	-	-	0,31	0,0%
TDB	-	-	-	-	-	10,88	0,0%
BCM/FMI	-	67,27	31,89	-	99,15	-	
TRESOR Français	-	-	-	-	-	8,07	0,0%
DBSA	-	-	-	-	-	0,25	0,0%
CITIC	-	-	-	-	-	0,25	0,0%
INVESTEC	-	-	-	-	-	0,02	0,0%
QATAR INVESTMENT AUTHORITY	-	-	-	-	-	-	
SOCIETE GENERALE	-	-	-	-	-	7,25	0,0%
TOTAL	87,97	224,35	87,86	166,91	567,10	604,84	93,8%

Tableau 12 : Montant restant à décaisser par secteur à fin Décembre 2022 en pourcentage en millions USD

SECTEUR	FONDS DISPONIBLES JUSQU'À LA FIN DES PROJETS	
	EN % DU TOTAL	EN MILLIONS USD
Multi-secteurs	8,3	198,8
Infrastructure	47,6	1 147,0
Agriculture	12,5	299,8
Rural	0,3	7,7
Gouvernance	6,8	164,7
Energie	12,0	288,6
Assainissement	7,8	186,8
Activités financières et assurances	0,5	12,6
Education	0,9	22,7
Social	2,1	51,7
Télécommunications	0,5	12,5
Autres	0,6	14,5
TOTAL	100,0	2 407,6

DECAISSEMENTS EFFECTIFS SUR PRETS EXTERIEURS PAR SECTEUR BENEFICIAIRE

Graphique 9 : Décaissements sur prêts extérieurs par secteur bénéficiaire d'Octobre 2022 à Décembre 2022 - en pourcentage

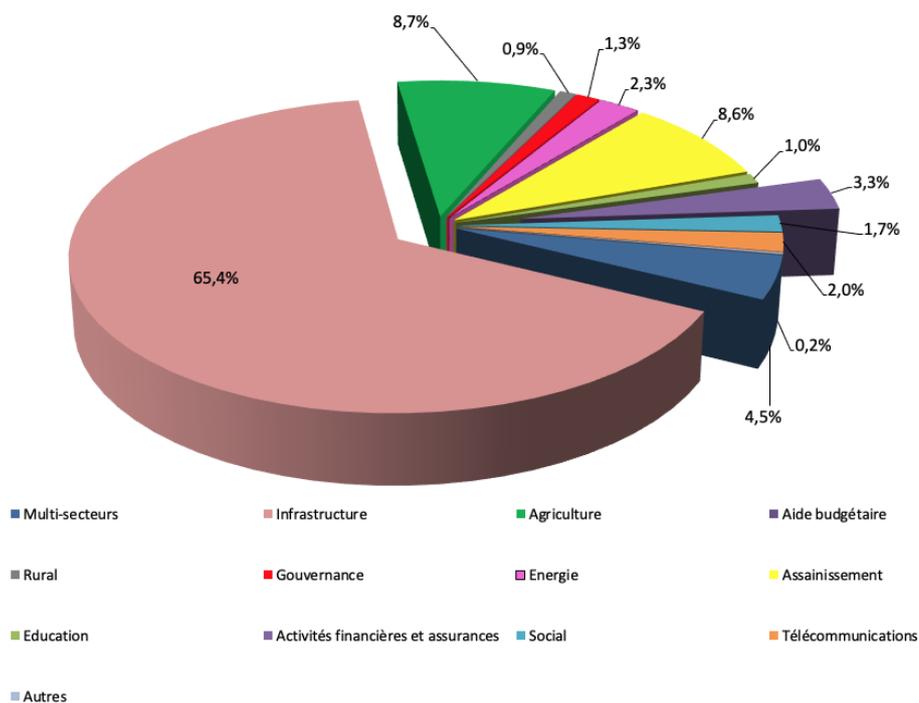


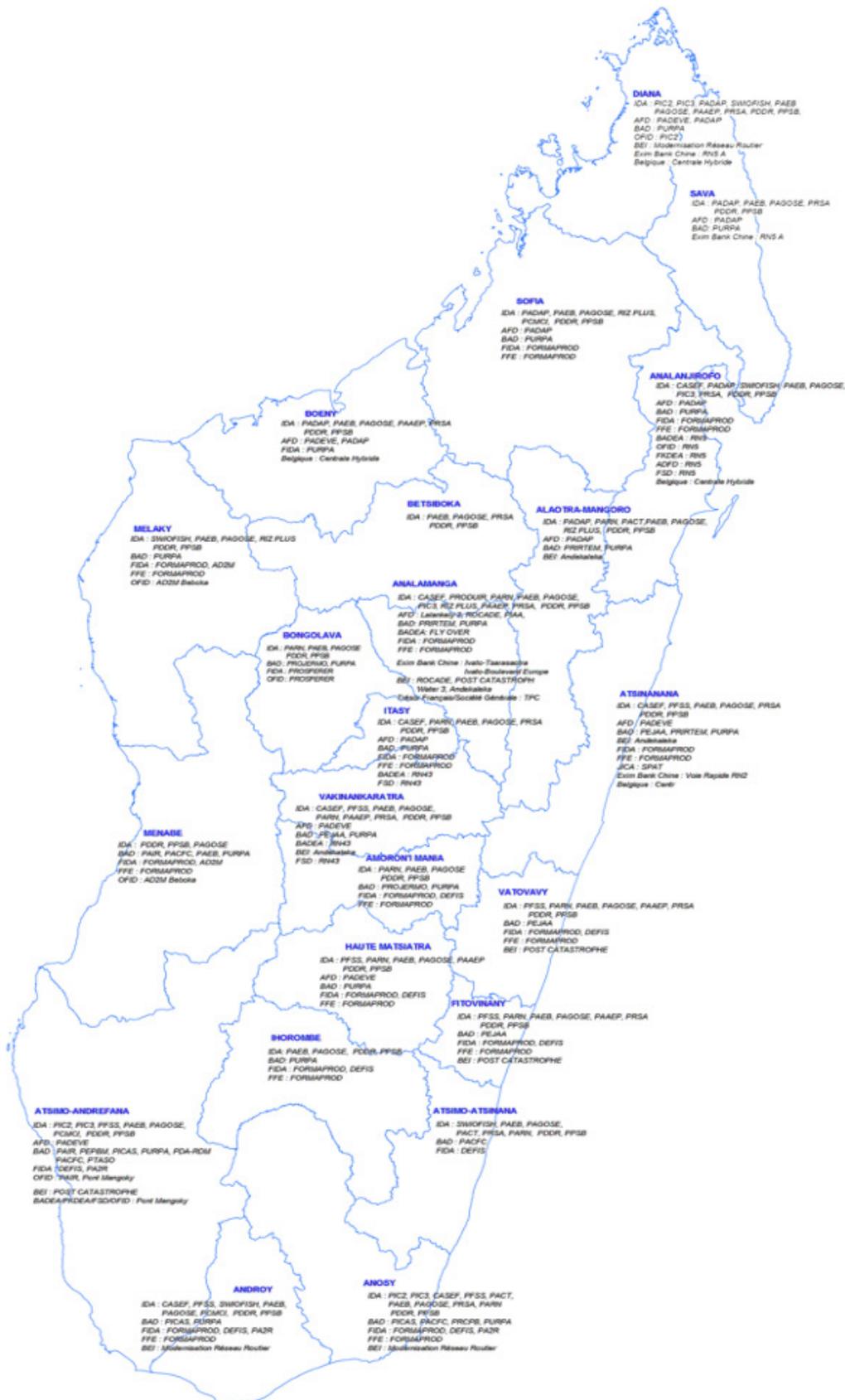
Tableau 13 : Répartition des projets par region bénéficiaire – fin Décembre 2022

N°	Projet	Description	Bailleurs	Type	Signature	Monnaie	Montant	Region																							
								ALU/TRA/MANGORO	AMBOHY/ANAKA	ANJANANARANA	ANALAKIRAFI	ANOSY	ANOSY	ATSIMO/ATSIKAMA	ATSIKAMA	BETANANA	BETANANA	BONJOLAVA	BONJOLAVA	DANAN	FITANANAN	Haute/Maha/ATA	HOLOMANA	ITASY	ITASY	MELAKY	MELAKY	SOA	SOA	SIPA	WANKARATRA
Secteur: Agriculture																															
1	AD2M	Projet d'Appui Au Développement du Menabe et du Melaky-Phase 2	FIDA/ASAP	Don	21/10/2015	OTS	4 200 000																								
			FIDA	Prêt	21/10/2015	OTS	24 500 000																								
2	CASEF	Projet de Croissance Agricole et de Sécurisation Foncière	GFID	Prêt	16/06/2015	USD	7 500 000																								
			IDA	Prêt	08/04/2016	OTS	38 300 000																								
3	DEFIS	Programme de Développement de Filières agricoles Inclusives	IDA	Don	26/03/2019	OTS	37 400 000																								
			FIDA	Don	13/12/2017	OTS	18 900 000																								
			FIDA	Don	28/06/2022	USD	22 500 000																								
			FIDA	Prêt	13/12/2017	OTS	18 900 000																								
			FIDA	Prêt	28/06/2022	USD	61 000 000																								
			NDRAD	Don	12/11/2021	USD	499 508																								
4	FORMAPROD	Programme de Formation Professionnelle et d'Amélioration de la PROductivité Agricole (FORMAPROD)	GFID	Prêt	22/04/2018	USD	20 000 000																								
			FFE	Prêt	03/08/2012	EURGS	14 290 000																								
			FIDA	Don	03/08/2012	OTS	1 280 000																								
			FIDA	Don	01/06/2018	OTS	4 010 000																								
			FIDA	Prêt	03/08/2012	OTS	21 000 000																								
5	PADAP	Programme Agriculture durable par l'Approche Paysage	IDA/GEF	Don	20/04/2017	USD	13 699 083																								
			IDA	Prêt	20/04/2017	OTS	48 400 000																								
			IDA	Don	21/07/2021	OTS	27 700 000																								
			AFD	Prêt	08/06/2017	EUROS	25 000 000																								
6	PEJIA	Programme Entrepreneurat des Jeunes dans l'Agriculture et l'Agro Industrie (Enable youth)	BAD/KDAFEC	Don	07/12/2018	USD	964 032																								
			BAD/FAD	Prêt	12/02/2018	UC	700 000																								
7	PEPBM	Projet d'Extension du Périmètre de Bas-Mangoky (PEPBM)	BAD/FAD	Prêt	06/03/2015	UC	16 140 000																								
			BAD/FAT	Prêt	06/03/2015	UC	24 000 000																								
8	PICAS 1	Projet de Pôle Intégré de Croissance Agroindustrielle dans le Sud - Phase 1	BAD/FAD	Don	09/06/2022	UC	6 810 000																								
			BAD/FAD	Prêt	09/06/2022	UC	5 720 000																								
9	PROJERMG	Projet Jeunes Entreprises Rurales dans le Moyen Ouest de Madagascar	BAD/FAD	Prêt	09/11/2015	UC	16 610 000																								
			BAD/FAT	Prêt	09/11/2015	UC	8 000 000																								
10	PTASO	Projet de développement de la zone de transformation agro-industrielle dans la région Sud-Ouest de Madagascar	BAD/FAT	Prêt	15/10/2020	UC	20 000 000																								
11	RIZ PLUS - PPF	Projet d'Adaptation du Système Rizicole pour une Amélioration de la Résilience et la Sécurité Alimentaire	IDA	Prêt	22/07/2021	USD	2 400 000																								
12	PRSA/FSRP	"Programme pour la Résilience du Système Alimentaire à Madagascar (PRSA) Food Systems Resilience Program for Eastern and Southern Africa (FSRP)"	IDA	Prêt	22/08/2022	OTS	58 900 000																								
			IDA	Don	22/06/2022	OTS	58 900 000																								
13	PA2R	Projet d'appui au relèvement et à la résilience dans les 3 régions du Sud	FIDA	Don	01/06/2022	EUROS	2 320 000																								
			FIDA	Prêt	01/06/2022	EUROS	6 270 000																								
14	PDA-RDM	PPF-Projet de Pôle de Développement Agricole dans la Rive Droite du delta du Mangoky	BAD/FAD	Prêt	23/05/2022	UC	1 850 000																								
			BAD/FAD	Don	01/08/2022	UC	3 000 000																								
15	PURPA	Projet d'Urgence pour le Renforcement de la Production Alimentaire	BAD/FAT	Prêt	01/08/2022	UC	3 290 000																								
			BAD/FAT	Prêt	01/08/2022	UC	3 290 000																								
Secteur: Eau et Assainissement																															
1	JIRAMA Water 3	JIRAMA Water 3 - Partie prioritaire 1	BEI	Prêt	29/05/2018	EUROS	35 000 000																								
			BEI	Don	05/08/2020	EUROS	29 999 996																								
2	PAMEP	Avance de préparation Projet d'Appui à l'Amélioration de l'Eau Potable de Madagascar (Madagascar National Water Project)	IDA	Prêt	17/12/2021	USD	2 400 000																								
			IDA	Prêt	15/06/2022	OTS	79 600 000																								
Secteur: Energie																															
1	Andekaleka	Andekaleka hydro expansion	BEI	Prêt	08/12/2017	EUR	35 900 000																								
2	Centrales hybrides	Projet de construction de centrales électriques hybrides photovoltaïque/Diesel	Belgique	Prêt	23/05/2018	EUR	6 000 000																								
3	PADOSE	Projet d'Amélioration de la Gouvernance et des Opérations dans le Secteur Electricité	IDA	Prêt	08/04/2016	OTS	47 100 000																								
			IDA	Prêt	05/10/2018	OTS	27 900 000																								
4	PRITEM	Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar - Phase 1	BAD/FAD	Prêt	08/02/2020	UC	9 650 000																								
			BAD/FAT	Prêt	06/02/2020	UC	18 170 000																								
			BEI	Prêt	29/11/2021	EUROS	81 300 000																								
			BAD/FAT	Prêt	15/11/2021	UC	10 000 000																								
4	PRITEM	Projet de Renforcement et d'Interconnexion des Réseaux de Transport d'Energie Electrique à Madagascar - Phase 2	BAD/FAD	Prêt	15/11/2021	UC	20 000 000																								
			BAD/FAD	Prêt	15/11/2021	UC	20 000 000																								
Secteur: Infrastructures																															
1	DAQP III	Réhabilitation des ruelles des quartiers défavorisés de l'agglomération de Tana (DAQP 3)	AFD	Don	02/05/2018	EUROS	2 840 200																								
			AFD	Prêt	02/05/2018	EUROS	19 000 000																								
2	Ivato-Boulevard Europe	Voie rapide reliant l'aéroport international d'Ivato et le Boulevard de l'Europe	Exim Bank Chine	Prêt	30/08/2017	USD	105 230 500																								
3	Ivato-Tsarasaotra	Réhabilitation de la route Ivato Tsarasaotra	Exim Bank Chine	Prêt	18/05/2018	USD	40 747 800																								
4	MODERNISATION DU RESEAU ROUTIER	Modernisation du réseau routier de Madagascar	BEI	Prêt	08/12/2017	EUROS	110 000 000																								
			BEI	Don	31/08/2018	EUROS	116 000 000																								
5	PACFC	Projet d'aménagement de corridor et facilitation de commerce (ROCADE)	BAD/FAD	Don	17/12/2018	UC	31 250 000																								
			BAD/UE	Don	14/01/2020	EUROS	39 200 000																								
			BAD/FAD	Prêt	17/12/2018	UC	22 680 000																								
			BAD/FAT	Prêt	17/12/2018	UC	6 450 000																								
6	PACT	Projet d'Appui à la Connectivité des Transports	BAD/FAD	Prêt	02/12/2021	UC	125 000 000																								
			IDA	Prêt	18/11/2019	OTS	102 700 000																								
7	PADEVE	Programme d'Appui au Développement des Villes d'Equilibre	AFD	Don	26/11/2016	EUROS	2 000 000																								
			AFD	Prêt	26/11/2016	EUROS	25 000 000																								
8	PAIR	Projet d'Aménagement d'Infrastructures Routières	GFID	Prêt	29/04/2013	USD	18 000 000																								
9	PIAA	Programme Intégré d'Assainissement d'Antananarivo	AFD	Don	26/11/2016	EUROS	3 000 000																								
			AFD/UE	Don	08/06/2017	EUROS	2 815 000																								
10	POMCI	Projet Connecter Madagascar pour une Croissance Inclusive	AFD	Prêt	26/11/2016	EUROS	22 000 000																								

Tableau 14 : Projets d'envergure nationale

N°	Projet	Description	Bailleur	Signature	Type	Secteur	Monnaie	Allocation en Devises Initiales
1	Cat DDO	Catastrophe Deerrred Drawdown Option	IDA	16/12/2019	Don	Aide	DTS	36 300 000
		Financement complémentaire à l'opération d'appui budgétaire en gestion des risques de catastrophes avec option de tirage différé	AFD	05/12/2019	Prêt	Aide	EUROS	10 000 000
		Financement complémentaire à l'opération d'appui budgétaire en gestion des risques de catastrophes avec option de tirage différé	AFD	06/08/2020	Prêt	Aide	EUROS	15 000 000
2	LEAD	Least-Cost Electricity Access Development Project	IDA	26/03/2019	Prêt	Energie	DTS	107 900 000
3	MRTM	Modernisation réseau télécommunication à Mcar Huawei	Exim Bank Chine	19/02/2020	Prêt	Infrastructure	Yuans	337 998 700
4	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	10/06/2020	Don	Energie	UC	7 000
		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	10/06/2020	Prêt	Energie	UC	3 213 000
5	PAISF	Projet d'appui à l'industrialisation et au secteur financier	BAD/FAD	12/11/2020	Prêt	Finances	UC	12 080 000
6	PIFM	Madagascar Financial Inclusion Project	IDA	19/04/2018	Prêt	Finances	DTS	31 600 000
7	PRODIGY	Digital Governance and Identification Management System Project (Don GEF)	IDA	12/10/2020	Don	Gouvernance	USD	3 000 000
			IDA	12/10/2020	Prêt	Gouvernance	USD	140 000 000
8	Réponse COVID	Opération de réponse urgente pour affronter la pandémie "COVID 19"	BADEA	22/10/2020	Don	Social	USD	500 000
			BADEA	22/10/2020	Prêt	Social	USD	5 000 000

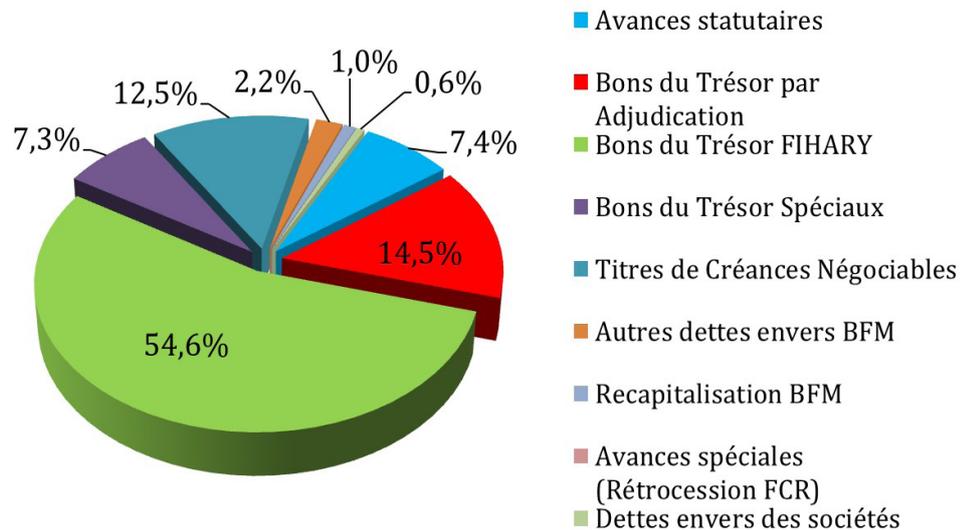
Régions bénéficiaires des projets sur financements extérieurs



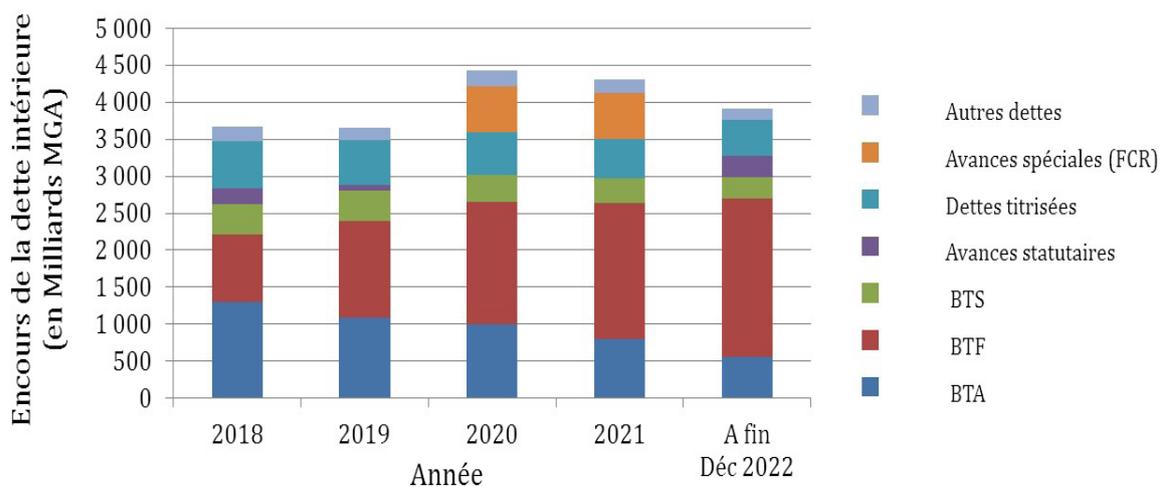
EVOLUTION DE LA DETTE PUBLIQUE INTÉRIEURE

Encours de la Dette Intérieure

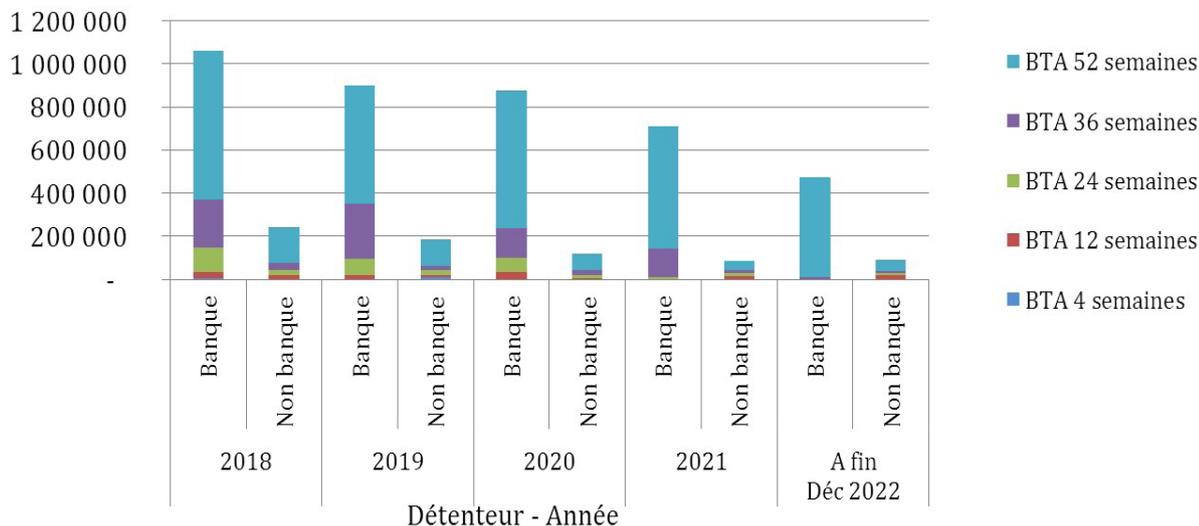
Graphique 10 : Répartition de la dette intérieure par nature
Fin Déc 2022 - en pourcentage



Graphique 11 : Evolution de l'encours de la dette intérieure de 2018 à fin Déc 2022 - en milliards MGA



Graphique 12 : Evolution de l'encours des Bons du Trésor par Adjudication (BTA) de 2018 à Fin Déc 2022 - en milliers MGA



Graphique 13 : Evolution de l'encours des Bons du Trésor Fihary (BTF) de 2018 à Fin Déc 2022 - en milliers MGA

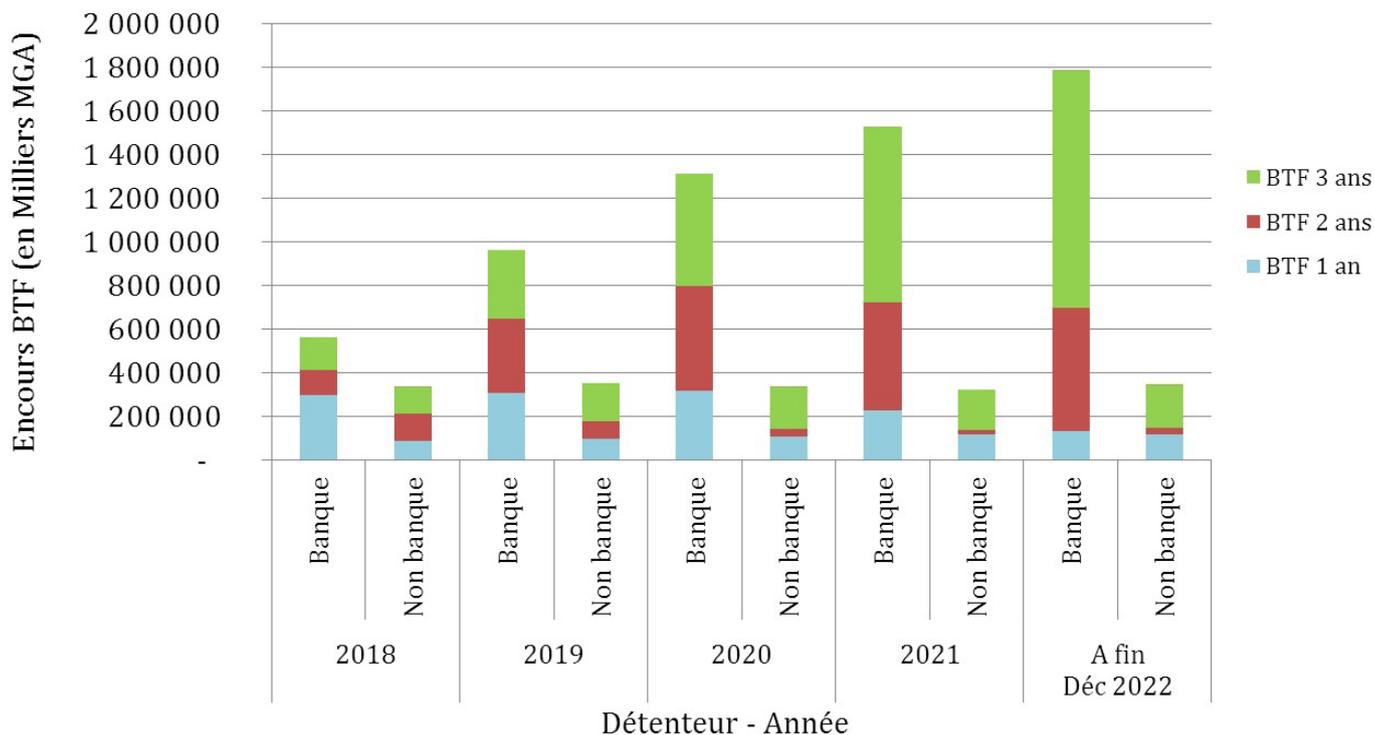
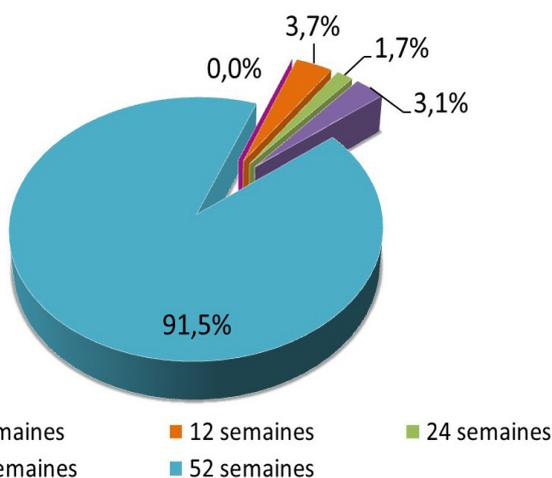


Tableau 15 : Evolution de l'encours de la dette intérieure de 2018 à fin Décembre 2022
En Milliards MGA

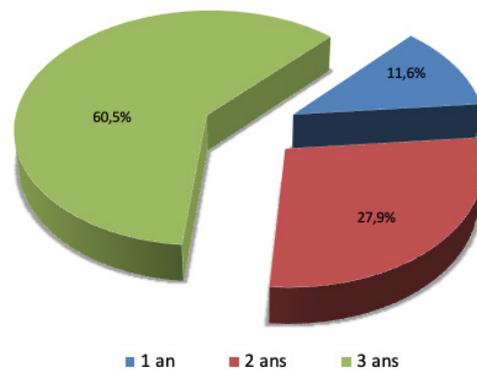
Instrument/Période	2018			2019			2020			2021			A fin déc 2022		
	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque	Total	Banque	Non banque
I - TITRES D'EMPRUNTS INTERIEURS (1)	2 628,67	1 623,94	1 004,73	2 798,46	1 864,36	934,10	3 023,20	2 187,94	835,26	2 975,22	2 234,10	741,13	2 979,76	2 259,62	435,12
BTA	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	564,79	474,23	90,56
BTF	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	2 129,95	1 785,39	344,56
BTS Ambatovy	327,80	-	327,80	301,58	-	301,58	281,91	-	281,91	262,24	-	262,24	236,02	-	-
BTS Compagnies pétrolières	96,00	-	96,00	99,00	-	99,00	96,00	-	96,00	72,00	-	72,00	49,00	-	-
II - DETTES ENVERS LA BCM (2)	957,29	-	-	787,44	-	-	1 345,71	-	-	1 290,73	-	-	898,61	-	-
Avances statutaires	212,28	-	-	85,41	-	-	-	-	-	-	-	-	287,04	-	-
TCN	635,79	-	-	599,11	-	-	562,43	-	-	525,75	-	-	489,07	-	-
Autres dettes envers la BCM	109,22	-	-	102,92	-	-	96,61	-	-	90,31	-	-	84,01	-	-
Recapitalisation BFM	-	-	-	-	-	-	62,49	-	-	50,49	-	-	38,49	-	-
Avances spéciales (Rétrocession FCR)	-	-	-	-	-	-	624,17	-	-	624,17	-	-	-	-	-
III - DETTES ENVERS DES SOCIETES (3)	85,40	-	-	70,64	-	-	56,59	-	-	40,46	-	-	25,26	-	-
TOTAL (4)=(1)+(2)+(3)	3 671,36	-	-	3 656,54	-	-	4 425,50	-	-	4 306,41	-	-	3 903,63	-	-

Encours des titres publics intérieurs à fin Décembre 2022 par maturité et par détenteur

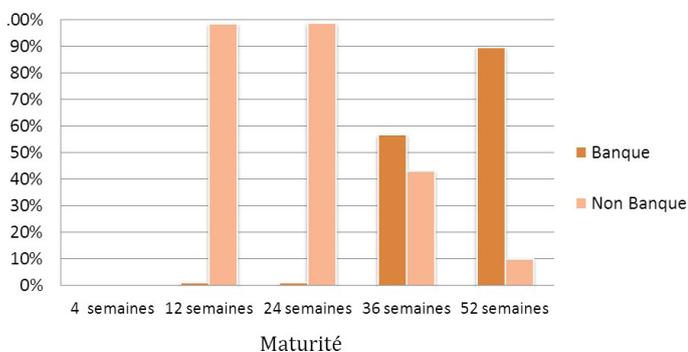
Graphique 14 : Bons du Trésor par Adjudication (BTA) par maturité A fin Déc 2022 en pourcentage



Graphique 15 : Bons du Trésor FIHARY (BTF) par maturité à fin Déc 2022 en pourcentage



Graphique 16 : Bons du Trésor par Adjudication (BTA) par détenteur à fin Décembre 2022 en pourcentage



Graphique 17 : Bons du Trésor FIHARY (BTF) par détenteur à fin Décembre 2022 en pourcentage

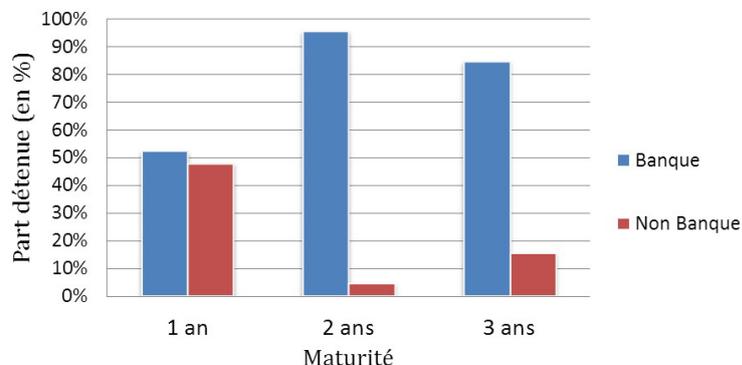


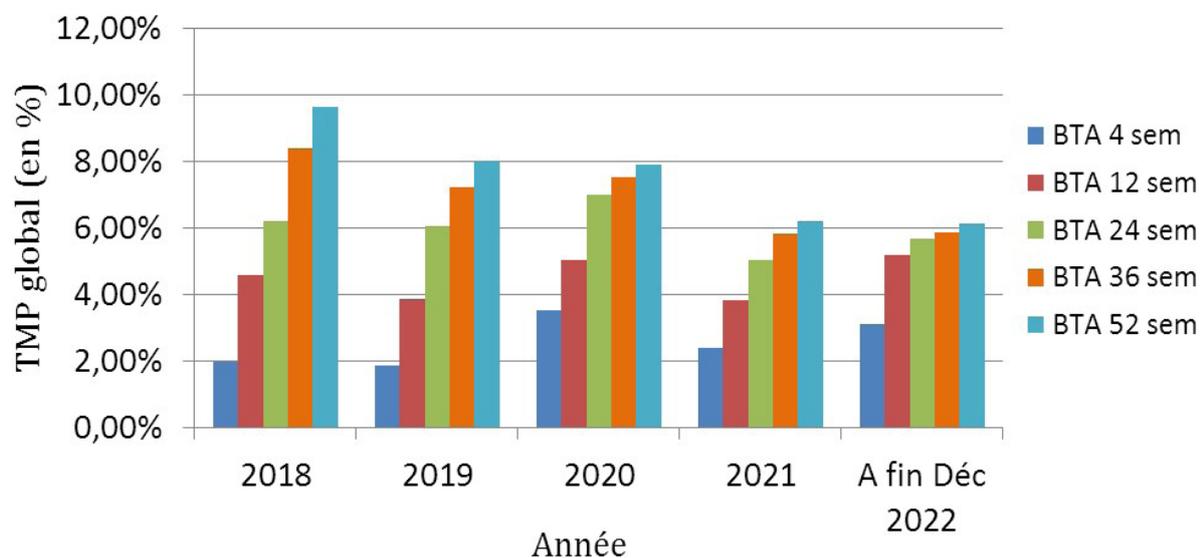
Tableau 16 : Encours et transactions de la dette publique intérieure à fin Décembre 2022 en milliards MGA

Instrument	Encours début de période	Tirages	Remboursement de principal	Variation (Arriérés)	Encours fin de période
	Fin Sept 2022 (1)	Oct 2022 Déc 2022 (2)	Oct 2022 Déc 2022 (3)	(5)=(4)-[(1)+(2)-(3)]	Fin Déc 2022 (4)
BTA	688,85	72,95	197,01	-	564,79
BTF	2 085,26	225,31	180,61	-	2 129,95
BTS	285,02	-	-	-	285,02
Avances statutaires	141,76	145,28	-	-	287,04
TCN et autres dettes envers la BCM	583,83	-	10,75	0,00	573,08
Recapitalisation BFM	41,49	-	3,00	-	38,49
Avances spéciales	-	-	-	-	-
Dettes envers des sociétés	40,46	-	15,20	-	25,26
TOTAL	3 866,66	443,54	406,57	0,00	3 903,63

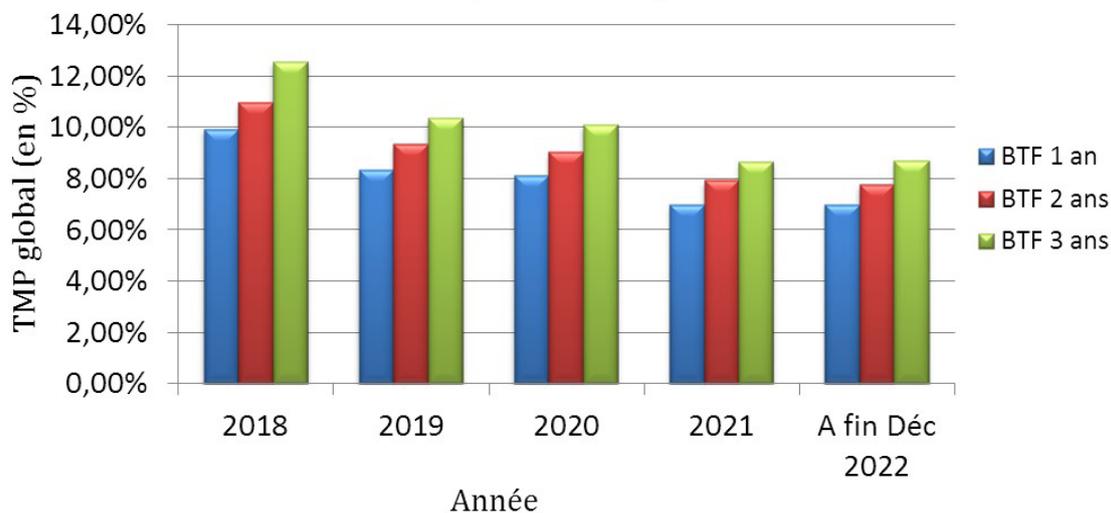
Tableau 17 : Service de la Dette Publique intérieure par instrument en Milliards MGA

Instruments	2018			2019			2020			2021			A fin Déc 2022		
	K	I	Total	K	I	Total									
Dettes intérieure totale, dont:	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	2 470,0	203,6	2 673,6
BTA	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	927,4	33,7	961,1
BTF	448,3	60,5	508,7	554,7	88,5	643,2	662,8	125,1	787,9	819,4	131,4	950,8	799,0	149,5	948,5
BTS	23,0	13,3	36,3	50,7	19,6	70,3	44,2	11,0	55,2	43,7	6,9	50,6	49,2	9,6	58,8
Avances statutaires	199,0	13,3	212,3	212,3	7,8	220,1	85,4	1,1	86,6	-	-	-	-	0,5	0,5
TCN et autres dettes envers BFM	43,0	13,1	56,1	43,0	12,4	55,4	43,0	11,7	54,7	43,0	10,9	53,9	43,0	10,2	53,2
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	15,2	-	15,2
Avances spéciales (FCR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	624,2	-	-
Capitalisation BFM	-	-	-	-	-	-	12,0	-	12,0	12,0	-	12,0	12,0	-	12,0
Autres	-	25,8	25,8	-	28,0	28,0	-	19,7	19,7	-	22,0	22,0	-	0,1	0,1

Evolution du taux moyen pondéré global par titres publics intérieurs et par maturité – de 2018 à fin Décembre 2022

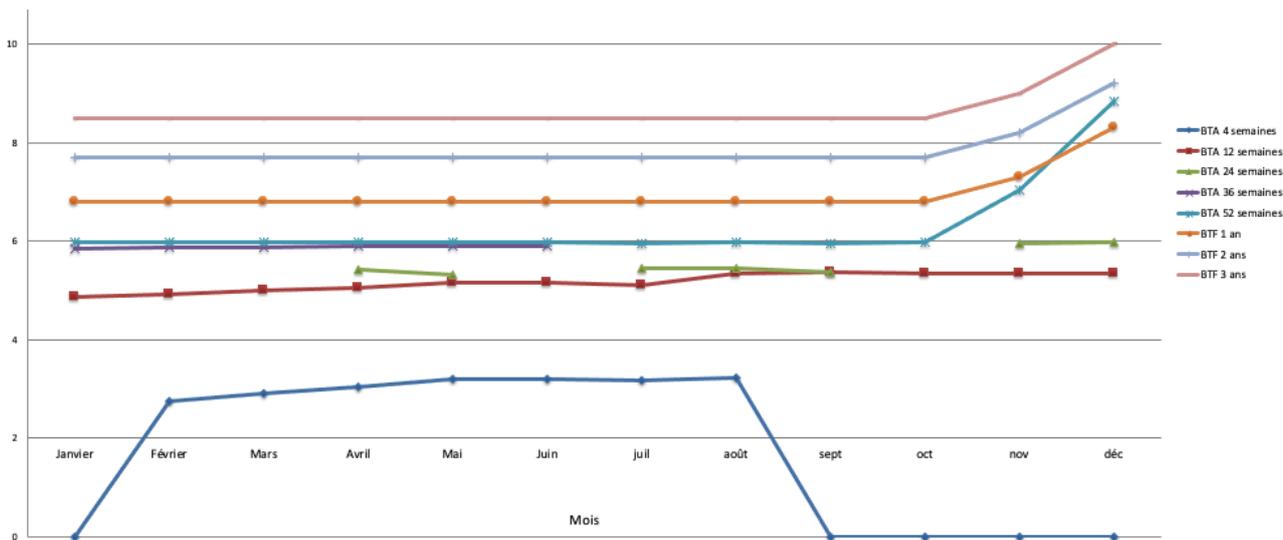
Graphique 18 : Evolution du TMP global du BTA - en pourcentage

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



Taux moyens pondérés des titres publics intérieurs de Janvier 2022 à Décembre 2022

Graphique 20 : Courbes des Taux Moyens Pondérés - Bons du Trésor par Adjudication (BTA) et Bons du Trésor Fihary (BTF) - Janvier 2022 à Décembre 2022 - en pourcentage



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 Décembre 2022

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	Devises initiale	Garantie octroyée	Garantie appelée	"Encours à Fin Décembre 2022"	
								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
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	Devises	Garantie octroyée	Garantie appelée	Encours à Fin Décembre 2022	
								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	3 209 193,02
TOTAL									5 585 193,02
c/v en mds MGA									24,80

Tableau 19 : Liste des conventions mères faisant objets de rétrocession à fin Décembre 2022

INTITULE DU PROJET	CREANCIER	MONTANT DU PRÊT EN DEVISE INITIALE	DEVISE INITIALE	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 TROISIEME 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 décaissés à fin Décembre 2022

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	16 000 859 295,00	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 émis sur les prêts retrocédés de 2018 à fin Décembre 2022 - En millions MGA

SOCIETES BENEFICIAIRES DES PRETS RETROCEDES	CAPITAL											
	2018	2019	2020	2021	A fin déc 2022	TOTAL	2018	2019	2020	2021	A fin Déc 2022	TOTAL
ADEMA - CCCE	1 073,03	1 073,03	1 073,03	-	-	3 219,09	59,02	37,56	16,10	-	-	112,67
FTM - IDA	274,71	580,27	607,35	-	-	1 462,32	6,18	7,60	3,38	-	-	17,15
CECAM - FED/BEI	89,04	89,85	90,92	91,99	92,53	454,33	14,64	13,74	12,84	11,93	11,01	64,16
VOLAMAHASOA - FED/BEI	9,30	9,38	9,49	9,60	9,66	47,43	1,53	1,43	1,34	1,25	1,15	6,70
VOLAMAHASOA - FAD	36,41	36,41	36,41	36,41	36,41	182,05	8,37	6,92	5,46	4,01	2,55	27,31
JIRAMA IDA (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JIRAMA IDA (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JIRAMA - OFID	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JIRAMA - KOWEIT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JIRAMA - BADEA (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JIRAMA - BADEA (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 482,48	1 788,94	1 817,20	138,01	138,60	5 365,22	89,74	67,25	39,12	17,18	14,71	227,99

V.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 2020 - en Milliards MGA

Sociétés	Passifs non courants	Passifs courants	TOTAL
ADEMA	40,73	7,12	47,85
AIR MADAGASCAR (5)	295,66	427,70	723,35
FANALAMANGA	0,45	7,81	8,26
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
SON INVEST	30,55	67,32	97,88
SOAVOANIO	4,40	0,90	5,30
FPP	0,07	12,66	12,73
SGR	4,77	7,04	11,81
ZAHAMOTEL	-	0,03	0,03
	Passifs relatifs à des contrats d'assurances	Autres Passifs	
ARO		342,28	73,35
	Dettes établissements de crédits	Dépôts de la clientèle	Autres Passifs
CEM	-	407,11	7,28
			TOTAL
			2 447,99

(6)comptes arrêtés au 31 mars 2018

Tableau 23 : 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 (S)	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
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
SON INVEST	4,79	0,09	0,29	-	30,55	30,86	31,25	-	-	-	-	-	0,04	97,88
SOAVOANIO	0,23	0,29	0,10	-	0,00	4,44	-	0,17	-	-	0,06	0,00	0,01	5,30
FPP	0,03	0,63	0,01	-	-	1,63	-	-	-	-	8,48	0,07	1,87	12,73
SGR	0,00	0,22	0,11	-	0,01	1,55	-	-	-	-	4,77	-	5,15	11,81
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					
	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	-	-	-	0,00	1,53	4,05	414,39				

Tableau 24 : Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de passif - à fin Décembre 2021 - En Milliards MGA

Sociétés	Passifs non courants	Passifs courants	TOTAL
ADEMA	40,43	11,80	52,23
FANALAMANGA	-	-	-
NTD	-	0,09	0,09
SEIMAD	-	-	-
SIRANALA	18,67	0,07	18,74
SMMC	15,78	36,90	52,68
SONAPAR	4,25	10,11	14,36
SOTHEMAD	-	0,03	0,03
SPAT	579,67	105,99	685,66
ZAHAMOTEL	-	0,04	0,04
-	-	-	-
-	-	-	-
	Passifs relatifs à des contrats d'assurances	Autres Passifs	TOTAL
ARO	360,65	75,09	435,73
	Dettes inter-établissements de crédit	Dépôts de la clientèle	Autres passifs
CEM		409,00	7,02
			TOTAL
			416,01

Tableau 25 : Dette des sociétés à participation majoritaire de l'Etat par type de dette à fin Décembre 2021 - 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	2,64	4,56	1,82	0,00	36,03	-	0,00	0,06	-	0,00	-	5,47	1,65	52,23
FANALAMANGA	1,00	-	-	0,00	-	0,45	3,54	-	-	0,00	-	-	-	8,96
NATIONAL TOURISM DEVELOPMENT (NTD)	0,01	-	-	0,00	-	0,06	0,00	-	-	0,00	-	-	-	0,09
SEIMAD	30,62	-	-	0,00	13,51	-	0,00	-	-	0,00	0,12	8,25	0,03	52,53
SIRANALA	0,00	0,04	0,03	0,00	12,58	-	0,00	-	-	0,50	5,59	-	0,00	18,74
SMMC	11,46	8,94	2,91	0,00	4,56	-	13,33	-	-	2,46	-	-	9,03	52,68
SONAPAR	0,04	2,17	0,36	0,00	0,38	3,47	0,00	-	0,07	0,00	4,05	-	3,83	14,36
SOTHEMAD	0,01	0,01	0,00	0,00	-	-	0,00	-	-	0,00	-	-	-	0,03
SOAVOANIO	0,06	0,36	0,10	0,00	0,00	4,44	0,00	0,62	-	0,00	0,03	0,00	0,07	5,69
SPAT	51,67	18,00	7,30	0,00	317,74	-	5,63	-	182,07	74,23	-	-	29,01	685,66
SON'INVEST	5,72	0,11	0,27	0,00	33,05	30,86	32,97	0,01	-	0,00	-	-	0,08	103,07
SGR	0,07	0,30	0,19	0,00	-	1,61	0,00	-	-	0,00	4,80	-	5,05	12,03
ZAHAMOTEL	0,00	0,02	0,01	0,00	-	0,00	0,01	-	-	0,00	-	-	-	0,04
	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	10,07	341,57	4,52	-	4,49	11,20	40,90	22,99	435,73					
	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	-	409,00	1,65	-	-	-	0,01	1,49	3,87	416,01				

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

TAHIRIMBOLAM-PANJAKANA MALAGASY

