

Synthèse

Le stock total de la dette des entreprises publiques, au 31 décembre 2019, s'établit à un montant de 2.121 milliards FCFA en hausse de 1% par rapport au 30 septembre 2019. Le montant des impayés est de 45 milliards FCFA (2% du stock total), et ceux des dettes garanties et des dettes rétrocedées sont de 354 milliards FCFA (17%) et 717 milliards FCFA (34%), respectivement. CI-ENERGIES est l'entreprise publique la plus endettée, avec un stock de 987 milliards FCFA (47% du total) ; et EXIMBANK CHINE constitue le principal créancier des entreprises publiques, avec un niveau de créance de 962 milliards FCFA (45% du total).

La présente a pour objet d'analyser la situation de l'endettement des entreprises publiques au 31 décembre 2019. Après avoir présenté l'évolution et la répartition du stock de la dette (I), nous examinerons l'évolution de la dette à la signature ainsi que la situation des tirages et des remboursements (II), pour ensuite estimer les niveaux d'endettement prévisionnels et analyser la viabilité de l'endettement (III).

Pour rappel, sur les quarante-deux (42) entreprises publiques concernées par le dispositif de suivi de l'endettement (sociétés d'Etat, sociétés à participation financière publique majoritaire, et la SIR), seules vingt-et-une (21) sociétés sont tenues par des engagements financiers vis-à-vis des institutions financières nationales et internationales.

I/ Evolution et répartition de l'endettement des entreprises publiques

- Evolution globale de l'endettement des entreprises publiques

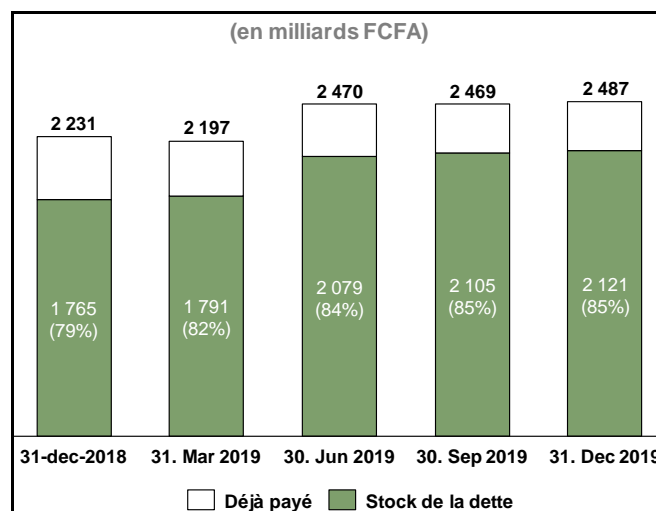
Au 31 décembre 2019, le stock total de la dette des entreprises publiques s'établit à 2.121 milliards FCFA en hausse de 1% par rapport au 30 septembre 2019. Cette hausse s'explique essentiellement par le tirage complémentaire de 36 milliards FCFA sur la ligne de prêt du PAA contracté avec EXIMBANK CHINE dans le cadre des travaux d'extension du port et par l'accroissement du stock de la dette de CI-ENERGIES (+25 milliards FCFA) induit par le financement du projet de transport et d'accès à l'électricité.

Par rapport à la situation de l'endettement à la même période de l'exercice précédent (1.765 milliards FCFA), le stock total de la dette enregistre une hausse de 20%, imputable à l'effet combiné de l'augmentation du stock de la dette de CI-ENERGIES (+400 milliards FCFA) et PAA (+63 milliards FCFA) et de la baisse du stock de la dette de PETROCI (-46 milliards FCFA), FER (-36 milliards FCFA), ANSUT (-19 milliards FCFA) et SIR (-13 milliards FCFA).

La hausse du stock de la dette de CI-ENERGIES est imputable aux deux (2) nouvelles conventions de prêts

signés en 2019 avec SGBCI et NSIA BANQUE (95 milliards FCFA) et DEUTSCHE BANK (196,7 milliards FCFA) dans le cadre du refinancement de la dette du secteur de l'électricité.

Graphique 1 : Evolution des tirages réels et du stock total des dettes financières à moyen et long terme

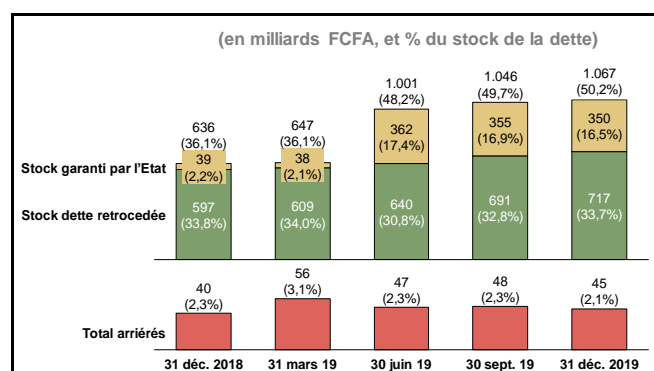


Par ailleurs, les **dettes rétrocedées** ont connu, sur la période allant du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019, une **hausse de 119,8 milliards FCFA pour atteindre 717,2 milliards FCFA**. Elles représentent 34% du stock global de la dette et se répartissent entre cinq (5) sociétés, à savoir : CI-ENERGIES (89,70%), AIR CI (4,68%), ANSUT (3,92%), SIFP (1,67%) et SODEMI (0,04%).

Le stock de la **dette garantie**, quant à lui, **se fixe à 350 milliards FCFA** au 31 décembre 2019, et ne concerne que les sociétés AIR CI (10%) et SIR (90%). Ledit stock, sur la période précitée, enregistre une baisse de 5 milliards FCFA par rapport au 30 septembre 2019.

Au 31 décembre 2019, le montant des arriérés s'établit à 45 milliards FCFA (2,1% du stock global) en baisse de 5,4% comparativement à fin septembre 2019.

Graphique 2 : Evolution des stocks des dettes garanties, rétrocedées et arriérés

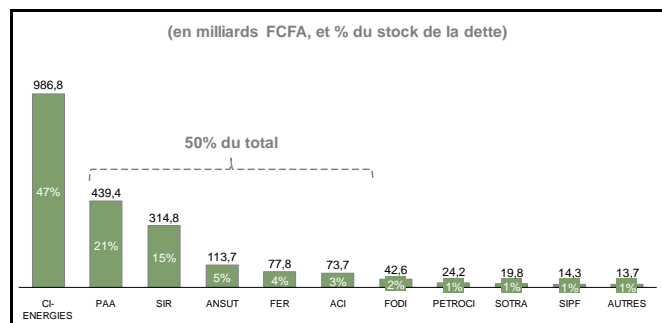


• Répartition de l'endettement par société

Au 31 décembre 2019, avec **987 milliards FCFA**, le **stock de la dette de CI-ENERGIES représente 47% de l'endettement des entreprises publiques**. Il se compose, d'une part, des prêts concessionnels rétrocédés par l'Etat (AFD, BAD, Banque Mondiale et EXIMBANK CHINE), initialement contractés pour (i) le financement du barrage de Soubré, (ii) le développement et la réhabilitation du réseau électrique, (iii) le financement du projet de transport et d'accès au secteur de l'électricité, etc., et d'autre part des prêts contractés avec DEUTSCHE BANK, SGBCI et NSIA BANQUE dans le cadre du refinancement de la dette du secteur de l'électricité.

Le stock de la dette cumulée des six (6) autres sociétés les plus endettées représente 50% du stock total. Ce sont : PAA (21%), SIR (15%), ANSUT (5%), FER (4%), ACI (3%) et FODI (2%).

Graphique 3: Répartition du stock de la dette par entreprise



• Situation des arriérés de paiement

Sept (7) sociétés cumulent des arriérés d'un montant total de 44,9 milliards FCFA, contre 47,5 milliards FCFA en septembre 2019. Cette baisse est principalement liée à la réduction des arriérés de PETROCI (de 29,7 à 24,2 milliards FCFA) relativement au prêt contracté avec WORLDWIDE ENERGY dans le cadre du projet « *Financement des Cash Call* ». La renégociation de la convention de prêt est en cours pour palier à cette situation d'arriérés.

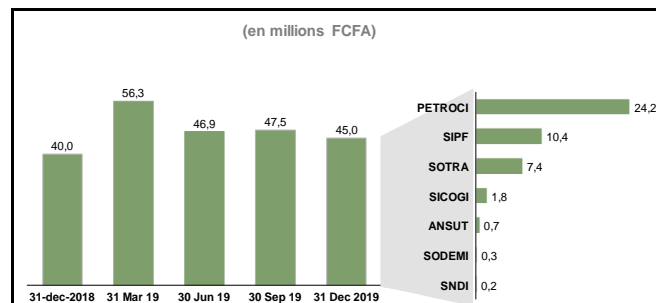
En plus de PETROCI qui représente 54% du montant des arriérés, les sociétés suivantes présentent également des arriérés : SIFP (10,4 milliards FCFA, 23% du total des arriérés), SOTRA (7,39 milliards FCFA, 16%), SICOI (1,84 milliard FCFA, 4%), ANSUT (0,6 milliard FCFA, 1,45%), SODEMI (0,3 milliard FCFA, 0,59%), et SNDI (0,2 milliard FCFA, 0,44%).

Concernant les arriérés de la SIFP, des négociations entre l'Etat et la SITARAIL sont en cours pour le rééchelonnement et le règlement des dettes contractées dans le cadre de la réhabilitation du patrimoine ferroviaire.

Les arriérés de la SOTRA, quant-à-eux, sont relatifs à la créance de 4 milliards FCFA détenue par la BHCI et

le prêt contracté auprès d'AFREXIMBANK dans le cadre de l'acquisition des autobus. Une convention de cession et de titrisation est en cours de finalisation en vue d'apurer la créance de la BHCI, et des négociations sont en cours pour la restructuration de la dette AFREXIMBANK.

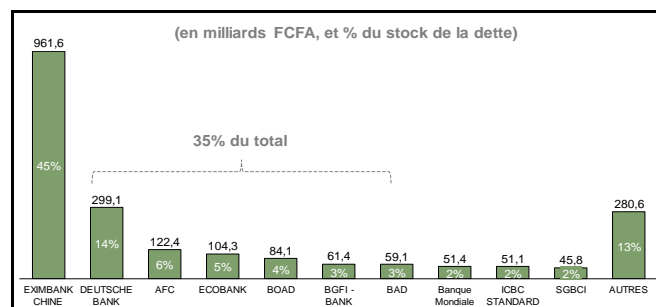
Graphique 4: Evolution des arriérés



• Répartition de l'endettement par créancier

EXIMBANK CHINE ressort en première place du classement des créanciers avec un total de 962 milliards FCFA de créances sur les entreprises publiques (45% du total) à fin décembre 2019. Les six (6) autres créanciers les plus importants totalisent 35% du total de la dette. Ce sont: DEUTSCHE BANK, AFC, ECOBANK, BOAD, BGFI-BANK et BAD.

Graphique 5: Créanciers selon le niveau d'importance



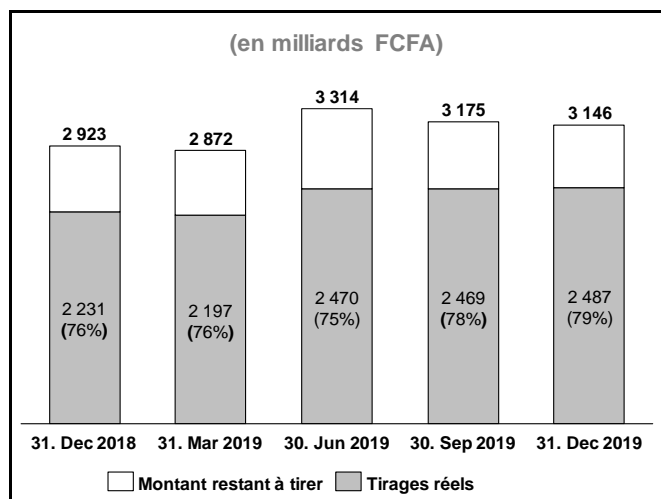
II/ Dette à la signature, tirages et remboursement

• Evolution de la dette à la signature et situation des tirages

Le niveau de la dette à la signature a baissé de 1% pour atteindre 3.145 milliards FCFA au 31 décembre 2019. Cette baisse s'explique essentiellement par le solde du montant de la ligne de prêt (28 milliards FCFA) entre la PETROCI et la BACI, contractée en 2014 dans le cadre du financement du rachat des parts ENERCI.

Les tirages, au 31 décembre 2019, représentent 79% de la dette à la signature, soit 2.486 milliards FCFA, laissant un reliquat de 659 milliards FCFA à tirer. Les évolutions respectives des montants à la signature et des montants des tirages sont présentées dans le graphique ci-après.

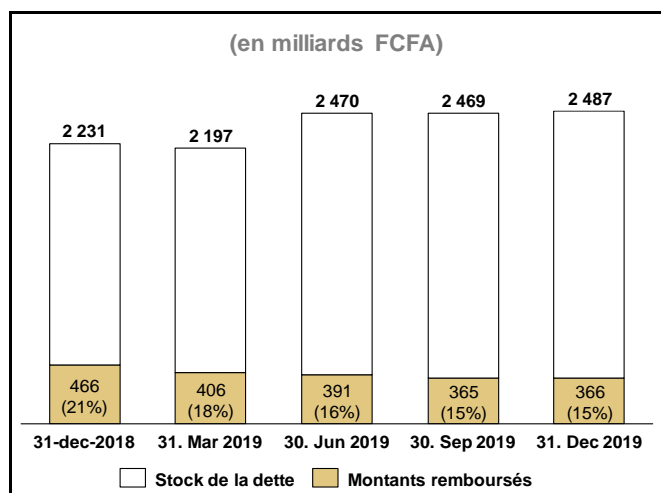
Graphique 6 : Evolution du montant à la signature et du montant des tirages réels



• **Situation du remboursement de la dette**

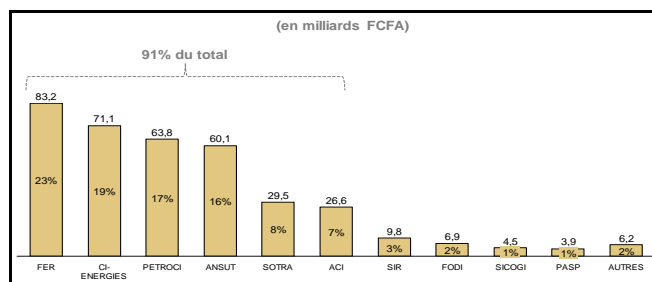
Le montant du remboursement de la dette des entreprises publiques, au 31 décembre 2019, s'établit à 366 milliards FCFA, contre 365 milliards FCFA au trimestre précédent. A la même période l'année dernière, la situation de la dette remboursée s'établissait à 466 milliards FCFA, soit 21% du total des montants tirés.

Graphique 7 : Evolution du remboursement de la dette



Six (6) sociétés représentent 91% du montant global remboursé. Il s'agit des sociétés FER (23%), CI-ENERGIES (19%), PETROCI (17%), ANSUT (16%), SOTRA (8%), et ACI (7%).

Graphique 8 : Répartition du remboursement par société



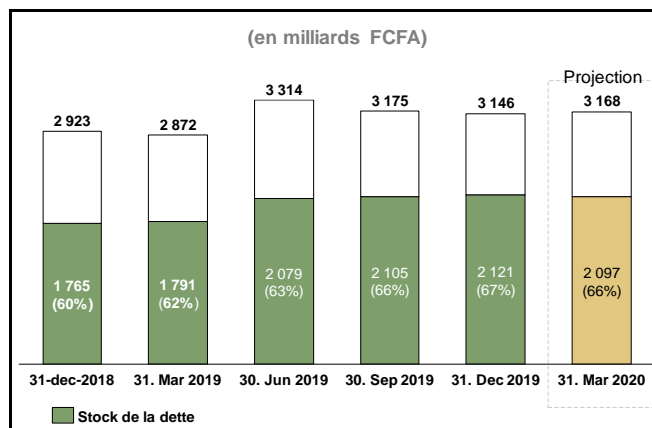
III/ Endettement prévisionnel et analyse de la viabilité de la dette

• **Endettement prévisionnel**

Au 31 mars 2020, le stock total prévisionnel de la dette des entreprises publiques est estimé à 2.097 milliards FCFA. Cette baisse de 1% par rapport au 31 décembre 2019 serait imputable à l'effet combiné des remboursements prévisionnels des dettes selon les échéanciers et des tirages prévus. Plus particulièrement, les entreprises suivantes verraient une réduction significative du stock de leurs dettes : FER (-14,4 milliards FCFA), PETROCI (-8,2 milliards FCFA), CI-ENERGIES (-7,5 milliards FCFA), SIR (-5,7 milliards FCFA) et ANSUT (-3,9 milliards FCFA). Par ailleurs, un tirage de 22 milliards FCFA est prévu par le FODI sur le prêt contracté avec ECOBANK, BNI et SGCI pour le financement des travaux de réhabilitation de la zone industrielle de Yopougon et l'aménagement de parcelles pour la réalisation de nouvelles zones industrielles.

Par ailleurs, le stock prévisionnel de la dette garantie pourrait baisser de 2% pour atteindre 343 milliards FCFA, et les dettes rétrocédées devraient baisser de 3,7 milliards FCFA pour s'établir à 713 milliards FCFA. Les évolutions du montant à la signature, du stock total des dettes à moyen et long terme sont présentées dans le graphique ci-après.

Graphique 9 : Historique et projection du montant à la signature et du stock de la dette



• **Viabilité de l'endettement des entreprises publiques**

La viabilité de l'endettement des entreprises publiques s'appréciera suivant deux (2) indicateurs, à savoir : (i) le taux de couverture du service de la dette (TCD) et (ii) la capacité de remboursement. Cependant, au regard des contraintes induites par la notion de service public, la viabilité des structures à caractère non marchand ne sera appréciée que par le TCD.

(i) **Taux de couverture du service de la dette (TCD)**

Les entreprises publiques à caractère non marchand présentent un risque de défaut quasi-inexistant. En effet, à l'exception de l'ANSUT, ces entreprises présentent des TCD supérieurs à la norme de 1,2 (voir tableau 1), dénotant de leurs capacités à dégager des flux suffisants pour couvrir leurs annuités d'emprunt. Il importe cependant de noter une forte baisse du TCD du FODI qui passe de 2,16 à 1,17 en 2018.

Tableau 1 : Evolution du taux de couverture du service de la dette (TCD)*

SOCIÉTÉS	TCD* (NORME>1,2)	
	2017	2018
ANSUT	1,01	1,07
CI-ENERGIES	1,3	2,32
FER	1,82	1,6
FODI	2,16	1,17

* TCD = (Ressources collectées - Charges de fonctionnement et d'investissement) / Service de la dette

(ii) **Capacité de remboursement**

Les entreprises publiques à caractère commercial présentent un risque d'endettement relativement maîtrisé au regard de leur capacité de remboursement. Cet indicateur permet, pour les entreprises commerciales, d'évaluer le nombre d'années que l'entreprise consacrerait à rembourser ses dettes en utilisant sa capacité d'autofinancement ou son excédent brut d'exploitation (EBE). La norme est de 0 à 4 ans en général, même si certaines entreprises peuvent aller bien au-delà en raison de la maturité de leur portefeuille de prêt.

Six (6) entreprises, notamment CML, PASP, SNPECI, SODEMI, SPDC et PETROCI, ont des ratios de remboursement inférieurs à 4, traduisant leurs capacités à rembourser en moins de quatre (4) ans leurs dettes à travers leurs activités d'exploitation.

Tableau 2 : Evolution du ratio de capacité de remboursement

SOCIÉTÉS	CAPACITÉ DE REMBOURSEMENT* (0<NORME<=4)	
	2017	2018
ACI	-14,96	-13,13
CML	-0,10	0,03
ONEP	-3,66	-0,94
PAA	9,71	8,55
PASP	0,45	0,37
PCI	N/D	-5,17
PETROCI	1,17	1,17
SICOGI	-7,87	-15,25
SIPF	185,79	70
SIR	-0,60	6,81
SNPECI	N/D	0,04
SODEMI	2,94	1,1
SOTRA	5,08	5,85
SPDC	0,41	0,43

* Capacité de remboursement = Dette nette / EBE

Toutefois, comme indiqué précédemment, certaines sociétés, bien qu'ayant un ratio supérieur à quatre (4), peuvent ne pas présenter de risque, car comportant dans leurs portefeuilles des prêts concessionnels dont la maturité est bien au-delà de celle pratiquée par le marché (10, voir 15 ans) ; c'est le cas du PAA et de la SIPF.

Par ailleurs, le risque d'endettement de la SIR est relativement maîtrisé, en raison de l'adossement du remboursement de sa dette à la structure des prix des hydrocarbures.

ANNEXES

Annexe 1 : Situation des agrégats sur l'endettement

	TOTAL	DETTE RETROCEDÉE	CRÉANCIER EXTERNE	DEVISE
Montant à la signature	3 145 618 901 514	1 235 616 748 725	2 798 468 086 634	2 410 968 086 634
TIRAGES RÉELS	2 486 673 528 618	764 447 660 397	2 195 522 713 738	1 821 416 602 567
STOCK DE LA DETTE AU 31/12/2019	2 120 934 146 570	717 166 760 789	1 958 033 171 354	1 657 753 083 985
IMPAYÉ	44 954 592 896	8 273 265 962	41 639 784 218	37 882 735 065
GARANTI	350 010 836 387	-	340 928 269 947	311 088 783 507
REMBOURSEMENT	365 739 382 048	47 280 899 608	237 489 542 384	163 663 518 582
PRÉVISION STOCK DETTE AU 31/03/2020	2 096 872 177 790	713 461 981 370	1 926 029 378 658	1 637 960 517 879

Annexe 2 : Evolution des agrégats sur l'endettement

	31-déc-2018	31-mars-2019	30-juin-2019	30-sept-2019	31-déc-2019
Montant à la signature	2 922 984 328 831	2 872 430 016 498	3 313 597 323 852	3 175 065 536 372	3 145 568 901 514
Montant total des impayés	39 966 497 148	56 349 305 664	46 927 149 486	47 509 291 222	44 954 592 896
Encours total de la dette	1 725 051 683 541	1 734 462 032 039	2 032 234 344 913	2 057 121 962 763	2 075 979 553 674
Encours garantis par l'Etat	38 961 119 271	38 099 654 605	361 747 295 149	355 264 537 783	350 010 836 387
Stock total de la dette	1 765 018 180 689	1 790 811 337 703	2 079 161 494 399	2 104 631 253 984	2 120 934 146 570
Stock garanti par l'Etat	38 961 119 271	38 099 654 605	361 747 295 149	355 264 537 783	350 010 836 387

Annexe 3 : Endettement des sociétés d'Etat et des sociétés à participation financière publique ayant des dettes vis-à-vis d'institutions financières nationales et internationales

SOCIETE	Stock estimé au 31 mars 2020 (2)	Stock au 31 déc. 2019 (1)	Variation (1)-(2) (montant)
ACI	71 949 483 303	73 743 904 177	1 794 420 874
ANSUT	109 813 023 284	113 726 982 160	3 913 958 876
BNI	2 341 777 500	2 670 000 000	328 222 500
CI-ENERGIES	979 267 251 332	986 812 730 677	7 545 479 345
CML	3 057 710 864	3 218 283 472	160 572 608
EDIPRESSE	218 337 106	243 056 681	24 719 575
FER	63 339 282 858	77 810 049 539	14 470 766 681
FODI	63 600 863 546	42 604 632 773	-20 996 230 773
ONEP	305 170 598	329 914 160	24 743 562
PAA	439 360 689 473	439 360 689 473	-
PASP	1 801 208 796	2 054 708 794	253 499 998
PCI	492 814 662	640 219 928	147 405 266
PETROCI	15 950 000 000	24 200 000 000	8 250 000 000
SICOGI	3 412 818 510	3 673 134 459	260 315 949
SIPF	14 190 992 160	14 341 802 061	150 809 901
SIR	309 079 415 826	314 774 273 918	5 694 858 092
SNDI	148 391 309	197 855 079	49 463 770
SNPECI	154 060 398	172 040 472	17 980 074
SODEMI	264 425 581	264 425 581	-
SOTRA	17 957 883 096	19 834 343 617	1 876 460 521
SPDC	166 577 590	261 099 550	94 521 960
TOTAL GÉNÉRAL	2 096 872 177 790	2 120 934 146 570	24 061 968 780

Annexe 4 : Classement des bailleurs selon le stock total de la dette

N°	Créanciers	stock au 31 déc. 2019	Proportion (%)
1	EXIMBANK CHINE	961 567 384 941	45,34%
2	DEUTSCHE BANK	299 142 630 280	14,10%
3	AFC	122 436 997 878	5,77%
4	ECOBANK	104 289 659 280	4,92%
5	SGBCI & NSIA BANQUE	95 000 000 000	4,48%
6	BOAD	84 072 172 880	3,96%
7	BGFI - BANK	61 444 097 917	2,90%
8	BAD	59 110 197 332	2,79%
9	Banque Mondiale	51 373 675 510	2,42%
10	ICBC STANDARD	51 059 692 880	2,41%
11	SGBCI	45 820 283 472	2,16%
12	UBA	29 839 486 440	1,41%
13	Export Developpement Canada	25 606 120 936	1,21%
14	Worldwide Energie	24 200 000 000	1,14%
15	BEI	17 974 017 357	0,85%
16	AFREXIMBANK	15 990 993 390	0,75%
17	ECOBANK/ BNI/ SGCI	14 285 714 285	0,67%
18	INVESTEC	13 711 320 090	0,65%
19	BRIDGE BANK	9 082 566 440	0,43%
20	AFD	8 951 849 191	0,42%
21	BNI	8 556 193 986	0,40%
22	BIRD-IDA	6 628 204 200	0,31%
23	BHCI	2 874 668 750	0,14%
24	CRRH-UEMOA	2 670 000 000	0,13%
25	BACI	2 095 961 107	0,10%
26	BICICI	1 000 000 000	0,05%
27	ALIOS	591 013 710	0,03%
28	NSIA Banque	503 927 238	0,02%
29	BSIC	460 977 798	0,02%
30	ORABANK	243 056 681	0,01%
31	DIAMOND BANK	179 242 130	0,01%
32	SIB	172 040 472	0,01%
	Total général	2 120 934 146 570	100,00%

Annexe 5 : Historique des impayés du 2017 à 2019

SOCIETES	2017				2018				2019			
	Trimestre1	Trimestre2	Trimestre3	Trimestre4	Trimestre1	Trimestre2	Trimestre3	Trimestre4	Trimestre1	Trimestre2	Trimestre3	Trimestre4
ANSUT	7 812 573 645	8 812 573 647	11 202 667 397	11 202 667 397	17 339 679 324							650 759 402
CI-ENERGIES	1 730 419 055	1 730 419 055	1 730 419 055	1 730 419 055								
PAA		1 469 287 734	1 469 287 734	-	-	-						
PCI	2 952 486 793	3 745 416 700	3 612 624 183	3 585 630 995	2 898 757 707	478 000 000	478 000 000	478 000 000	-	-		
PETROCI	26 307 132 873	28 838 805 434	23 124 802 528	26 071 297 458	1 859 939 337	28 970 240 000	29 120 000 000	23 960 384 700	35 200 000 000	29 700 000 000	29 700 000 000	24 200 000 000
SGMT	4 690 946 663	4 690 946 663										
SICOGI	4 447 738 458	4 447 738 458	6 822 285 912	3 850 512 468	3 513 276 098	3 342 717 106	2 359 549 250	2 268 266 573	2 156 712 394	1 961 481 688	2 415 804 593	1 846 284 849
SIPF	10 401 119 572	10 401 119 572	10 401 119 572	10 401 119 572	10 401 119 572	10 401 119 572	8 008 840 381	8 008 840 381	10 401 119 572	10 401 119 572	10 401 119 572	10 401 119 572
SNDI		183 726 703	171 941 896	180 821 983	200 000 000	-	51 088 198	187 264 913	177 667 177	141 051 663	175 224 575	197 855 079
SNPECI	632 742 883	641 742 883	641 742 883	632 742 883	632 742 883	-	2 900 251		4 967 919	4 967 919	17 200 975	
SODEMI	295 353 625	291 126 831	264 425 581	264 425 581	299 093 447	-	299 093 447	264 425 581	264 425 581	264 425 581	264 425 581	264 425 581
SOTRA		3 565 399 898	5 319 139 280	2 372 945 300	3 887 642 180	3 206 018 950	3 175 507 191	4 799 315 000	6 400 585 455	2 979 319 164	4 535 515 926	7 394 148 413
TOTAL	59 270 513 567	68 818 303 578	64 760 456 021	60 292 582 692	41 032 250 548	46 398 095 628	43 494 978 718	39 966 497 148	56 349 305 664	46 927 149 486	47 509 291 222	44 954 592 896

Annexe 6 : Evolution des capacités de remboursement de la dette

SOCIETES	DA		DB		DC		DT		BT		Endettement net (DA+DB+DC+DT-BT)		CAFG		EBE		Capacité de remboursement (Endettement Net/CAF)		Capacité de remboursement (Endettement Net/EBE)		
	Emprunts, dettes financières et diverses		Dettes location acquisition		Provisions pour risque et charges		Total trésorerie passif		Total trésorerie actif				Capacité d'autofinancement		Excédent Brut d'Exploitation						
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
ANSUT												-	-								
SIPF	15 511 956 603	15 286 566 519	-	-	110 052 183	114 744 717	14 538 635	11 163 054	326 479 208	506 356 264	15 310 068 213	14 906 118 026	-87 987 412	483 689 663	82 404 258	212 938 462	174,00	30,82	185,79	70,00	
SOTRA	30 841 114 727	24 851 216 785	-	-	3 088 386 569	3 417 441 956	5 609 414 584	1 277 021 623	3 154 143 904	757 557 406	36 384 771 976	28 788 122 958	-	3 830 805 659	7 156 135 853	4 921 850 766		7,51	5,08	5,85	
SICOGI	13 879 188 959	16 905 039 054	-	-	1 848 048 750	1 432 586 236	1 744 074 288	1 680 277 236	5 791 150 444	6 531 892 497	11 680 161 553	13 486 010 029			-1 484 159 122	-884 575 594			-7,87	-15,25	
PCI	5 699 766 710	4 461 876 920			2 890 909 047	3 039 575 597	2 100 517 050	1 807 396 195	704 061 366	584 954 241	9 987 131 441	8 723 894 471		-1 917 831 929		-1 686 993 618		-4,55		-5,17	
PETROCI	105 377 510 733	85 507 017 899	151 518	151 518	47 952 263 929	50 958 839 440	475 354 486	38 296 079	27 735 721 721	39 554 328 376	126 069 558 945	96 949 976 560			107 810 914 357	82 716 373 960			1,17	1,17	
CI-ENERGIES	63 425 396 567	589 155 315 085	70 126 446	43 632 111	224 082 009	889 121 768	11 719 630 834	8 693 677 001	26 551 600 420	46 176 949 781	48 887 635 436	552 604 796 184	983 145 472	25 728 798 990	5 527 792 767	56 757 012 682	49,73	21,48	8,84	9,74	
SNPECI	-	-	-	-	601 711 618	586 665 851	248 901 136	368 279 123	138 180 051	1 028 440 446	712 432 703	-73 495 472		-2 119 334 190	-	-2 031 622 663		0,03		0,04	
SODEMI	1 500 000	265 925 581	53 805 793	-	775 179 891	810 942 522	-	-	3 375 301 104	3 946 998 090	-2 544 815 420	-2 870 129 987	-5 550 472 777	6 901 976 567	-865 746 354	-2 615 242 337	0,46	-0,42	2,94	1,10	
SNDI	-	-	-	-	1 366 081 557	818 745 689	184 043 034	361 440 780	129 400 544	191 187 628	1 420 724 047	988 998 841	602 865 933	-44 262 605	787 267 922	111 212 119	2,36	-22,34	1,80	8,89	
SIR	87145691468	367 789 595 727	-	-	3 916 486 405	346 018 712	110 692 718 375	73 342 411 131	243 420 470 010	133 347 859 607	-41 665 573 762	308 130 165 963	47 008 761 012	29 262 030 481	69 389 241 837	45 241 552 850	-0,89	10,53	-0,60	6,81	
FER											-	-									
PASP	4 354 465 731	3 755 239 490		214 885 900	553 794 338	554 524 756	-	-	3 340 299 016	3 182 126 097	1 567 961 053	1 342 524 049	2 658 340 667	2 953 664 960	3 502 370 329	3 596 403 438	0,59	0,45	0,45	0,37	
ONEP	-	-	53 743 453	-2 772 683	132 599 177	133 577 960	259 750 604	469 368 279	2 151 241 081	1 145 681 237	-1 705 147 847	-545 507 681	372 000 805	487 353 017	466 395 272	581 930 981	-4,58	-1,12	-3,66	-0,94	
BNI											-	-									
SPDC	396 558 371	53 580 400	454 708 355	440 487 638	925 100 070	1 198 000 624	484 401 156	100 838 013	570 855 743	897 334 531	1 689 912 209	895 572 144	3 501 154 862	-3 305 060 737	4 152 288 323	2 069 365 468	0,48	-0,27	0,41	0,43	
PAA	309 055 094 063	376 389 572 627	-	-	7 521 876 622	5 396 045 705	14 688 750 808	8 166 140 774	12 522 108 406	24 742 179 591	318 743 613 087	365 209 579 515	26 023 757 166	39 291 270 550	32 825 700 365	42 722 860 790	12,25	9,29	9,71	8,55	
FODI	30 348 733 000	55 778 085 644	-	-	-	8 939 918	22 424 064	258 421	9 811 356 704	37 335 037 502	20 559 800 360	18 452 246 481	33 160 186	61 079 677	13 412 308	53 684 088	620,01	302,10	1532,91	343,72	
ACI	-	1 062 805 013	86 542 214 605	80 601 182 333	3 339 870	2 756 052 516	2 796 394 462	2 084 293 176	8 676 821 561	7 418 532 537	84 001 657 985	79 085 800 501	-4 441 749 042	-6 658 123 235	-5 616 362 438	-6 025 221 337	-18,91	-11,88	-14,96	-13,13	
CML	-	-	684 792 087	1 172 766 360	808 185 011	1 280 582 920	-	-	2 119 449 055	2 213 996 021	-626 471 957	239 353 259	5 594 040 340	5 479 569 376	6 014 418 639	8 039 777 535	-0,11	0,04	-0,10	0,03	

Annexe 7 : Evolution des taux de couverture du service de la dette

✓ **FER**

	RUBRIQUES	2018	2017	2016
A	Ressources TSU - Patentes - Vignettes	128 000 000 000	102 000 000 000	98 000 000 000
B	Charges de fonctionnement et d'investissement	11 700 065 918	9 323 490 028	8 957 862 968
C	Programme d'Entretien Routier (PER) minimum	9 650 744 523	7 690 437 042	7 388 851 275
D	Service de la dette	66 542 021 810	46 662 123 418	65 325 420 302
E	Taux de couverture du Service de la Dette [E = (A-(B+C)) / D]	1,60	1,82	1,25

✓ **ANSUT**

	RUBRIQUES	2018	2017	2016
A	Ressources	73 003 370 356	59 079 116 007	54 978 954 931
B	Charges	42 318 246 956	31 738 685 217	23 804 013 913
C	Service de la dette	28 707 388 300	27 032 365 645	27 032 365 645
E	Taux de couverture de Couverture du Service de la Dette [E = (A-B) / C]	1,07	1,01	1,15

✓ **FODI**

	RUBRIQUES	2 018	2 017	2 016
A	Ressources collectées ou à collecter	13 000 000 000	13 000 000 000	11 000 000 000
B	Rémunération du FODI et Renforcement des capacités MIM	650 000 000	650 000 000	550 000 000
C	Programme d'entretien minimum			69 175 318
D	Service de la dette	10 538 000 000	5 726 440 040	2 243 707 510
E	Taux de couvertures [E = (A-(B+C)) / D]	1,17	2,16	4,63

✓ **CI-ENERGIES**

Années	2018	2017	2016
Ressources collectées (Encaissements)	1 286 626	1 108 020	1 026 918
Charges (Décaissements)	1 200 762	1 075 653	1 006 599
Ressources disponibles pour service de la dette	85 864	32 367	20 319
Service de la dette	36 938	24 848	12 009
Trésorerie	48 926	7 519	8 310
TCD (1,2 minimum)	1,69		1,30