BCEAO

BANQUE CENTRALE DES ETATS
DE L'AFRIQUE DE L'OUEST

REPUBLIQUE TOGOLAISE
MINISTERE DE L'ECONOMIE
ET DES FINANCES
Comité de la Balance des Paiements

BALANCE DES PAIEMENTS ET POSITION EXTERIEURE GLOBALE

TOGO 2008

BCEAO
BANQUE CENTRALE DES ETATS
DE L'AFRIQUE DE L'OUEST

Direction Nationale de la BCEAO pour le Togo / Secrétariat du Comité

BALANCE DES PAIEMENTS DU TOGO POUR L'ANNEE 2008

Avenue Abdoulaye FADIGA
BP 120 – Lomé - Togo
Tel. (228) 221 53 84 / Fax. (228) 221 76 02
www.bceao.int

SOMMAIRE

INTRODUCTION.....5

1- ÉVOLUTION DE LA BALANCE DES PAIEMENTS COURANTS.....12

1.1- Évolution de la balance des biens.....13

1.1.1- Exportations de biens.....13

1.1.1.1- Marchandises générales----------13

1.1.1.1.1- Les marchandises en commerce général.....14

1.1.1.1.1.1- Produits agricoles.....15

1.1.1.1.1.1.1- Cacao.....16

1.1.1.1.1.1.2- Café 17

1.1.1.1.1.1.3- Coton-fibre 18

1.1.1.1.1.1.4- Autres matières premières agricoles.....18

1.1.1.1.1.1.5- Produits alimentaires d'origine végétale.....19

1.1.1.1.1.2- Produits miniers.....20

1.1.1.1.1.2.1- Phosphate 20

1.1.1.1.1.2.2- Clinker.....21

1.1.1.1.1.3- Produits pétroliers.....22

1.1.1.1.1.4- Produits industriels.....22

1.1.1.1.1.4.1- Ciment.....23

1.1.1.1.1.4.2- Produits sidérurgiques.....24

1.1.1.1.1.4.3- Produits des industries alimentaires.....24

1.1.1.1.1.4.4- Textiles et articles d'habillement.....24

1.1.1.1.1.4.5- Produits chimiques.....24

1.1.1.1.1.4.6- Machines et matériels de transport.....24

1.1.1.1.1.4.7- Autres produits industriels.....25

1.1.1.1.2- Ajustements.....25

1.1.1.2- Autres biens----------25

1.1.2- Importations de biens.....26

1.1.2.1- Marchandises générales----------26

1.1.2.1.1- Importations en commerce spécial.....27

1.1.2.1.1.1- Biens de consommation.....28

1.1.2.1.1.1.1- Alimentation-boissons-tabacs.....29

1.1.2.1.1.1.2- Autres produits finis pour la consommation.....29

1.1.2.1.1.2- Énergie et lubrifiants.....30

1.1.2.1.1.3- Matières premières et produits semi-finis.....30

1.1.2.1.1.4- Biens d'équipement.....31

1.1.2.1.2- Mouvements d'entrepôts.....31

1.1.2.1.3- Ajustements de couverture.....32

1.1.2.1.4- Re-classification du fret et de l'assurance.....32

1.1.2.2- Autres biens importés----------32

1.1.3- Échanges commerciaux entre le Togo et les autres pays de l'UEMOA.....33

1.2- Évolution de la balance des services.....34
1.2.1- Transports.....34
1.2.2- Voyages.....35
1.2.3- Autres services.....35
1.3- Évolution de la balance des revenus.....36
1.3.1- Revenus du travail.....36
1.3.2- Revenus des investissements.....36
1.4- Évolution de la balance des transferts courants.....37
2- COMPTE DE CAPITAL ET D'OPÉRATIONS FINANCIÈRES.....39
2.1- Compte de capital.....39
2.1.1- Évolution de la balance des transferts de capital.....39
2.1.2- Évolution de la balance des acquisitions et cessions d'actifs non financiers non produits.....40
2.2- Balance des opérations financières.....41
2.2.1- Présentation standard de la 5ème édition du manuel (MBP5) du FMI.....41
2.2.1.1- Investissements directs----------41
2.2.1.2- Investissements de portefeuille----------42
2.2.1.3- Autres investissements----------42
2.2.1.4- Avoirs de réserve----------43
2.2.2- Présentation optique BCEAO.....44
2.2.2.1- Capitaux non monétaires----------44
2.2.2.2- Capitaux monétaires----------45
2.2.2.2.1- Avoirs et engagements extérieurs de la Banque Centrale.....45
2.2.2.2.2- Avoirs et engagements extérieurs des banques de dépôts.....47
2.2.2.2.3- Avoirs extérieurs globaux du système monétaire.....48
3- CONCORDANCE DES STATISTIQUES MONÉTAIRES ET DE BALANCE DES PAIEMENTS 49
4- POSITION EXTÉRIEURE GLOBALE.....50
CONCLUSION.....52

LISTE DES SIGLES ET ABREVIATIONS

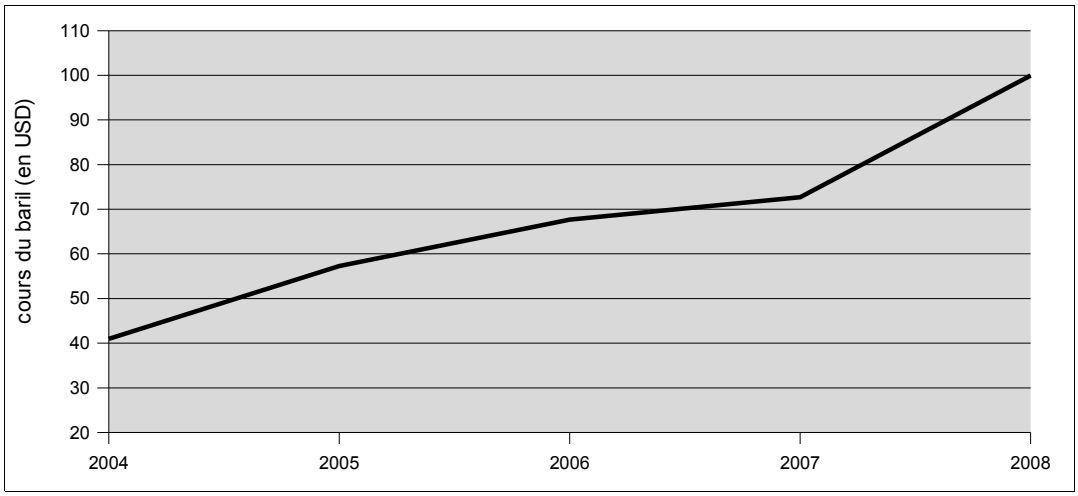
AEN	Avoirs Extérieurs Nets
BAD	Banque Africaine de Développement
BCEAO	Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest
BPC	Balance des Paiements Courants
BRI	Banque des Règlements Internationaux
CAF	Coût, Assurance, Fret
CEB	Communauté Électrique du Benin
CEET	Compagnie Énergie Électrique du Togo
DE	Direction de l'Economie
DGSCN	Direction Générale de la Statistique et de la Comptabilité Nationale
DTS	Droit de Tirage Spécial
FCFA	Franc de la Communauté Financière Africaine
FMI	Fonds Monétaire International
FOB	Free On Bord
FRPC	Facilité pour la Réduction de la Pauvreté et pour la Croissance
IPPTE	Initiative en faveur des Pays Pauvres Très Endettés
MBP5	Manuel de la Balance des Paiements 5ème édition
PAL	Port Autonome de Lomé
PIB	Produit Intérieur Brut
PIBC	Produit Intérieur Brut Courant
UEMOA	Union Économique et Monétaire Ouest Africaine
UMOA	Union Monétaire Ouest Africaine
USD	Dollar américain
WACEM	West African Cement

INTRODUCTION

La conjoncture économique internationale a été marquée en 2008 par la poursuite de l'envolée des prix des produits pétroliers et le renchérissement des produits alimentaires. L'aggravation de la crise financière internationale au dernier trimestre de l'année a entraîné une contraction du crédit, un repli de la demande et l'entrée en récession de la plupart des pays industrialisés.

Le prix du baril de pétrole s'est établi en moyenne à 99,9 dollars contre 72,7 dollars en 2007 et 67,7 dollars en 2006, dans un contexte de dépréciation du dollar par rapport au Franc CFA (le cours moyen étant passé de 479,4 FCFA en 2007 à 448,3 FCFA en 2008). Cette tension sur les prix des produits pétroliers est induite par la progression de la demande mondiale dans un environnement de relative stabilité de l'offre et d'incertitudes géopolitiques.

Graphique 1-Évolution des cours du baril de pétrole (en USD)



Source : BCEAO

Selon les estimations du Fonds Monétaire International (FMI), la croissance économique mondiale ressortirait en termes réels à 3,1% en 2008, après une réalisation de 5,1% en 2007.

Au sein des pays industrialisés, la décélération du rythme de croissance durant l'année 2008 est imputable à la baisse de la demande, les ménages et les entreprises ayant significativement différé leurs dépenses.

Le produit intérieur brut de la **Zone euro** a augmenté de 0,8% en 2008 après une hausse de 2,7% en 2007. Cette légère croissance est favorisée par les mesures de soutien public mises en œuvre pour compenser la faible consommation des ménages suite aux effets néfastes de la crise financière internationale.

Aux **États-Unis**, la croissance économique est ressortie à 1,1% en 2008, après avoir atteint 2,0% un an plus tôt. Cette évolution porte l'empreinte du dynamisme des exportations, entretenu par la dépréciation du dollar. Dans un contexte de baisse des revenus, la consommation des ménages est restée relativement atone en dépit de la progression des dépenses publiques.

L'activité économique du **Japon**, qui avait crû de 2,3% en 2007, s'est contractée de 0,7% en 2008. Cette contre-performance, la plus importante des pays industrialisés, reflète la morosité de l'activité dans le secteur industriel, principal pilier de l'économie nippone. En particulier, les industries exportatrices ont pâti de la forte chute de la demande américaine et asiatique. Au plan interne, le vieillissement de la population et la baisse des revenus ont induit un repli de la demande intérieure.

Au **Royaume-Uni**, la croissance économique s'est établie à 0,7% en 2008 contre 2,6% en 2007. L'activité économique a été fortement impactée par la crise du secteur immobilier. Elle porte également l'empreinte du repli de la valeur ajoutée des services, notamment financiers, en liaison avec les pertes historiques consécutives à la crise des banques. Toutefois, ces contre-performances ont été atténuées par la bonne tenue du secteur manufacturier.

Dans les **pays émergents et en développement**, l'activité économique a enregistré un ralentissement en 2008, en liaison principalement avec la chute des exportations, ainsi que le reflux des cours des matières premières. Le repli du rythme de la croissance est également imputable à la décrue des investissements directs étrangers, ainsi qu'au durcissement des conditions de financement extérieur. Le taux de croissance du produit intérieur brut ressortirait à 6,0% en 2008, en retrait de 2,3 points de pourcentage, comparé aux réalisations de l'année 2007.

L'expansion économique des pays en développement d'**Asie** est ressortie à 7,6% en 2008, après 10,6% en 2007. En **Chine** et en **Inde**, la croissance s'est ralentie. Le produit intérieur brut y a crû en termes réels, respectivement de 9,0% et 7,3% en 2008 contre 13,0% et 9,4% en 2007.

En **Amérique latine**, le rythme d'expansion économique a été de 4,2% en 2008, après une réalisation de 5,7% en 2007. La mise en place d'un cadre macroéconomique incitatif a dopé l'afflux des investissements étrangers et stimulé les exportations. Au **Brésil**, l'activité économique a progressé de 5,1% en 2008, soit 0,6 point de pourcentage de moins qu'en 2007.

En **Afrique**, le taux de croissance du produit intérieur brut, en termes réels, est ressorti à 5,2% en 2008 contre 6,2% en 2007. Le continent a subi les contrecoups de sa dépendance vis-à-vis des exportations de produits de base, dont les cours ont fléchi durant le dernier trimestre de l'année 2008.

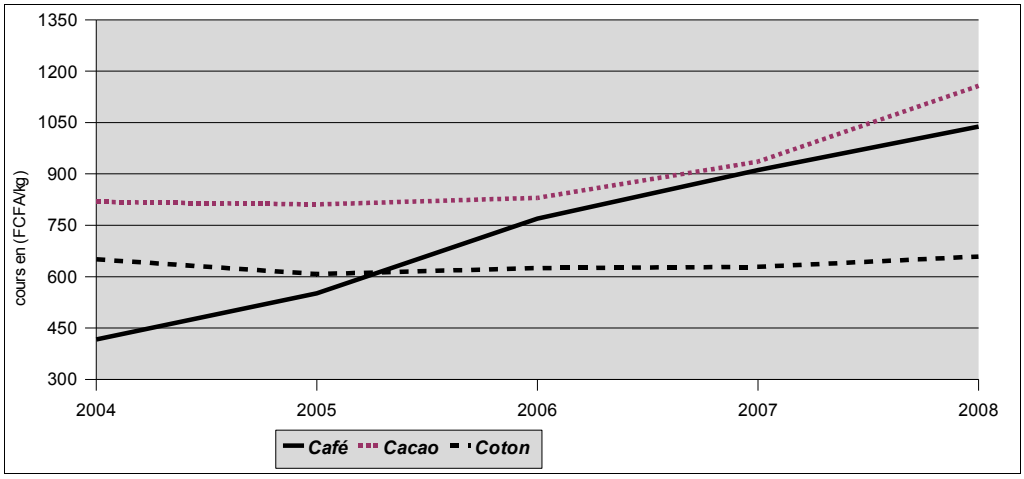
Au sein de **l'UEMOA**, le taux de croissance en termes réels est ressorti à 3,8% contre 3,1%, un an plus tôt. Ce léger raffermissement de la croissance est favorisé par la bonne tenue de l'agriculture vivrière dans la quasi-totalité des pays de la Zone, particulièrement dans les pays sahéliens. Il est également porté par le dynamisme de l'activité des services, notamment les télécommunications, ainsi que les Bâtiments et Travaux Publics, en rapport avec l'exécution de projets d'infrastructures de base. En revanche, la croissance a été moins soutenue au niveau du secteur secondaire, en liaison notamment avec la baisse de la production de pétrole en Côte d'Ivoire, du fait de la lenteur dans le processus de désensablement des puits et le repli de l'extraction d'or au Mali consécutif au vieillissement des gisements. Par ailleurs, la contribution des produits de rente a été relativement faible, en liaison avec la baisse de la production.

La progression des cours du café s'est poursuivie pour la cinquième année consécutive. Le prix moyen du kilogramme de café est ressorti à 1 038,2 FCFA en 2008 contre 911,3 FCFA en 2007. Cette hausse des cours est essentiellement imputable au repli de l'offre mondiale, consécutif à la baisse des exportations du Brésil et du Vietnam.

Les cours du cacao ont également poursuivi leur tendance haussière en s'établissant en moyenne annuelle à 1 157,2 FCFA le kilogramme contre 935,9 FCFA en 2007. Cette augmentation de 23,6% est principalement imputable aux perturbations enregistrées dans le fonctionnement de la filière en Côte d'Ivoire. Celles-ci ont accru les craintes d'une baisse de l'offre mondiale, ainsi que les mouvements spéculatifs.

Les prix du coton se sont également orientés à la hausse. En moyenne annuelle, ils sont passés de 628,4 FCFA le kilogramme en 2007 à 658,7 FCFA en 2008. Cette évolution est induite par la perspective d'une baisse de la production aux États-Unis, au Brésil et en Turquie. La bonne tenue des cours du coton, notamment pendant les huit premiers mois de l'année, serait également imputable aux prévisions d'une forte augmentation de la demande que ne pourrait satisfaire l'offre, du fait de la concurrence d'autres produits, tels que le soja et les céréales.

Graphique 2-Évolution des cours du café, cacao et coton



Source : BCEAO

L'évolution de la situation économique au **plan national** a été marquée notamment par :

- la reprise de la coopération avec les partenaires au développement notamment les institutions de Bretton Woods et l'Union Européenne en vue de la redynamisation de l'économie. Un programme financier triennal au titre de la Facilité pour la Réduction de la Pauvreté et pour la Croissance (FRPC) a été approuvé par le FMI et le Togo a bénéficié le 12 juin 2008, d'un allègement de dette du Club de Paris suivant les termes de Naples. Dans la même lignée, il a atteint le 25 novembre 2008, le point de décision au titre de l'Initiative en faveur des Pays Pauvres Très Endettés (IPPTE),
- l'amélioration sensible de la valeur des exportations de phosphates consécutive à la hausse exceptionnelle des cours de ce produit sur les marchés internationaux en liaison avec la progression de la demande mondiale,
- l'amélioration de l'offre de l'énergie électrique,
- des pluies diluviennes en juillet 2008 dans les Régions Maritime et des Plateaux qui ont provoqué l'effondrement de ponts, l'inondation d'axes routiers et ferroviaires ainsi que de villages et de plantations de produits vivriers,
- une forte hausse du taux d'inflation en liaison avec le renchérissement des produits pétroliers et alimentaires.

Dans ce contexte, l'évolution des principaux indicateurs se présente comme suit :

- progression de 1,8% du PIB constant qui s'établit à 1 054,9 milliards de FCFA contre 1 036,7 milliards de FCFA en 2007. En terme nominal, le PIB passerait de 1 212,8 milliards de FCFA en 2007 à 1 414,9 milliards de FCFA en 2008, soit une hausse de 16,7%,
- hausse de 8,6% des recettes de l'État qui s'élèvent à 220,7 milliards de FCFA en 2008 contre 203,3 milliards de FCFA en 2007,
- augmentation de 9,4% des dépenses et prêts nets de l'État qui s'établissent à 253,3 milliards de FCFA en 2008 contre 231,5 milliards de FCFA une année auparavant,
- expansion de 18,2% de la masse monétaire qui se chiffre à 531,4 milliards de FCFA en 2008 contre 449,6 milliards de FCFA une année plus tôt, se traduisant par un accroissement de 7,2 milliards de FCFA de la circulation fiduciaire et de 74,6 milliards de FCFA des dépôts, en rapport avec la progression de 58,6 milliards de FCFA du crédit intérieur qui s'établit à 321,9 milliards de FCFA en 2008 contre 263,3 milliards de FCFA en 2007.

Concernant les échanges extérieurs, la balance des paiements a enregistré en 2008, un excédent de 37,0 milliards de FCFA contre 0,5 milliard de FCFA en 2007. Cette évolution est induite par la réduction de 4,0 milliards de FCFA du déficit courant cumulée à une amélioration de 31,2 milliards des flux nets de capitaux.

Tableau 1- Balance des paiements - présentation optique BCEAO (en millions de FCFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Compte des transactions courantes	**-108 652**	**-107 548**	**-92 181**	**-103 407**	**-99 397**	**-3,9%**
Biens	**-133 283**	**-149 450**	**-166 652**	**-189 351**	**-203 591**	**7,5%**
Marchandises générales	-137 424	-153 950	-173 819	-196 561	-208 622	6,1%
Exportations FOB	*312 169*	*327 450*	*320 818*	*314 991*	*374 589*	*18,9%*
Importations FOB	*-449 593*	*-481 400*	*-494 637*	*-511 552*	*-583 211*	*14,0%*
Autres biens	4 141	4 500	7 167	7 210	5 031	-30,2%
Exportations FOB	*5 340*	*7 012*	*8 787*	*9 422*	*7 213*	*-23,4%*
Importations FOB	*-1 199*	*-2 512*	*-1 620*	*-2 212*	*-2 182*	*-1,4%*
Services	**-47 166**	**-38 922**	**-33 167**	**-33 279**	**-34 074**	**2,4%**
Transports	-66 574	-55 818	-61 033	-52 764	-64 472	22,2%
- dont fret	*-62 120*	*-64 547*	*-63 475*	*-62 417*	*-71 672*	*14,8%*
Voyages	5 649	6 676	7 941	8 364	9 183	9,8%
Autres services	13 759	10 221	19 926	11 121	21 215	90,8%
Revenus	**-17 690**	**-18 207**	**-19 763**	**-14 492**	**-6 750**	**-53,4%**
Rémunération des salariés	12 995	14 575	14 814	15 012	15 257	1,6%
Revenus des investissements	-30 685	-32 782	-34 577	-29 504	-22 007	-25,4%
- dont intérêts sur dette publique	*-13 047*	*-10 846*	*-10 013*	*-11 942*	*-6 178*	*-48,3%*
Transferts courants	**89 487**	**99 031**	**127 400**	**133 715**	**145 018**	**8,5%**
Administrations publiques	9 600	10 843	14 353	16 530	22 581	36,6%
Autres secteurs	79 887	88 188	113 047	117 185	122 437	4,5%
Compte de capital et d'opérations financières	**175 367**	**124 630**	**155 170**	**96 549**	**127 669**	**32,2%**
Compte de capital	**21 184**	**26 933**	**33 459**	**35 188**	**293 664**	**734,6%**
Transferts de capital	21 184	26 933	33 459	35 188	293 664	734,6%
Administrations publiques	*7 846*	*13 110*	*15 986*	*17 649*	*275 459*	*1460,8%*
Remises de dettes				9 500	245 230	2481,4%
Autres	7 846	13 110	15 986	8 079	30 229	274,2%
Autres secteurs	*13 338*	*13 823*	*17 473*	*17 539*	*18 205*	*3,8%*
Acquisitions et cessions d'actifs						
Compte des opérations financières	**154 183**	**97 698**	**121 711**	**61 361**	**-165 995**	**-370,5%**
Investissements directs	38 002	48 455	47 969	23 899	17 832	-25,4%
Investissements de portefeuille	15 724	2 884	30 397	2 414	11 821	389,7%
Autres investissements	100 457	46 359	43 345	35 048	-195 648	-658,2%
Dont Financements exceptionnels	45 436	28 970	25 778	27 195	-240 779	-985,4%
Rééchelonnements						
Remise de dettes				578		-100,0%
Total des arriérés	45 436	28 970	25 778	26 617	-240 779	-1004,6%
Autres						
Erreurs et omissions nettes	**7 598**	**6 751**	**7 004**	**7 360**	**8 686**	**18,0%**
Solde global	**74 313**	**-10 967**	**69 993**	**502**	**36 958**	**7262,2%**
Avoirs et engagements extérieurs	**-74 313**	**10 967**	**-69 993**	**-502**	**-36 958**	**7262,2%**
Autorités monétaires	-46 743	22 294	-68 994	-9 320	-26 847	188,1%
Avoirs	*-65 842*	*64 061*	*-75 649*	*-8 048*	*-84 194*	*946,1%*
Engagements	*19 099*	*-41 767*	*6 655*	*-1 272*	*57 347*	*-4608,4%*
Banques	-27 570	-11 327	-999	8 818	-10 111	-214,7%
Avoirs	*-24 674*	*-7 256*	*-5 587*	*6 932*	*-28 315*	*-508,5%*
Engagements	*-2 896*	*-4 071*	*4 588*	*1 886*	*18 204*	*865,2%*

Source : BCEAO

Tableau 2- Balance des Paiements - présentation résumée optique 5ème édition
(en millions de FCFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Compte des transactions courantes	**-108 652**	**-107 548**	**-92 181**	**-103 407**	**-99 397**	**-3,9%**
Biens	**-133 283**	**-149 450**	**-166 652**	**-189 351**	**-203 591**	**7,5%**
Marchandises générales	-137 424	-153 950	-173 819	-196 561	-208 622	6,1%
Exportations FOB	*312 169*	*327 450*	*320 818*	*314 991*	*374 589*	*18,9%*
Importations FOB	*-449 593*	*-481 400*	*-494 637*	*-511 552*	*-583 211*	*14,0%*
Autres biens	4 141	4 500	7 167	7 210	5 031	-30,2%
Exportations FOB	*5 340*	*7 012*	*8 787*	*9 422*	*7 213*	*-23,4%*
Importations FOB	*-1 199*	*-2 512*	*-1 620*	*-2 212*	*-2 182*	*-1,4%*
Services	**-47 166**	**-38 922**	**-33 167**	**-33 279**	**-34 074**	**2,4%**
Transports	-66 574	-55 818	-61 033	-52 764	-64 472	22,2%
- dont fret	*-62 120*	*-64 547*	*-63 475*	*-62 417*	*-71 672*	*14,8%*
Voyages	5 649	6 676	7 941	8 364	9 183	9,8%
Autres services	13 759	10 221	19 926	11 121	21 215	90,8%
Revenus	**-17 690**	**-18 207**	**-19 763**	**-14 492**	**-6 750**	**-53,4%**
Rémunération des salariés	12 995	14 575	14 814	15 012	15 257	1,6%
Revenus des investissements	-30 685	-32 782	-34 577	-29 504	-22 007	-25,4%
- dont intérêts sur dette publique	*-13 047*	*-10 846*	*-10 013*	*-11 942*	*-6 178*	*-48,3%*
Transferts courants	**89 487**	**99 031**	**127 400**	**133 715**	**145 018**	**8,5%**
Administrations publiques	9 600	10 843	14 353	16 530	22 581	36,6%
Autres secteurs	79 887	88 188	113 047	117 185	122 437	4,5%
Compte de capital et d'opérations financières	**175 367**	**124 630**	**155 170**	**96 549**	**127 669**	**32,2%**
Compte de capital	**21 184**	**26 933**	**33 459**	**35 188**	**293 664**	**734,6%**
Transferts de capital	21 184	26 933	33 459	35 188	293 664	734,6%
Administrations publiques	*7 846*	*13 110*	*15 986*	*17 649*	*275 459*	*1460,8%*
Remises de dettes				9 500	245 230	2481,4%
Autres	7 846	13 110	15 986	8 079	30 229	274,2%
Autres secteurs	*13 338*	*13 823*	*17 473*	*17 539*	*18 205*	*3,8%*
Acquisitions et cessions d'actifs						
Compte des opérations financières	**154 183**	**97 698**	**121 711**	**61 361**	**-165 995**	**-370,5%**
Investissements directs	38 002	48 455	47 969	23 899	17 832	-25,4%
Investissements de portefeuille	15 724	2 884	30 397	2 414	11 821	389,7%
Autres investissements	100 457	46 359	43 345	35 048	-195 648	-658,2%
Dont Financements exceptionnels	45 436	28 970	25 778	27 195	-240 779	-985,4%
Rééchelonnements						
Remise de dettes				578		-100,0%
Total des arriérés	45 436	28 970	25 778	26 617	-240 779	-1004,6%
Autres						
Erreurs et omissions nettes	**7 598**	**6 751**	**7 004**	**7 360**	**8 686**	**18,0%**
Solde global	**74 313**	**-10 967**	**69 993**	**502**	**36 958**	**7262,2%**
Avoirs et engagements extérieurs	**-74 313**	**10 967**	**-69 993**	**-502**	**-36 958**	**7262,2%**
Autorités monétaires	-46 743	22 294	-68 994	-9 320	-26 847	188,1%
Avoirs	*-65 842*	*64 061*	*-75 649*	*-8 048*	*-84 194*	*946,1%*
Engagements	*19 099*	*-41 767*	*6 655*	*-1 272*	*57 347*	*-4608,4%*
Banques	-27 570	-11 327	-999	8 818	-10 111	-214,7%
Avoirs	*-24 674*	*-7 256*	*-5 587*	*6 932*	*-28 315*	*-508,5%*
Engagements	*-2 896*	*-4 071*	*4 588*	*1 886*	*18 204*	*865,2%*

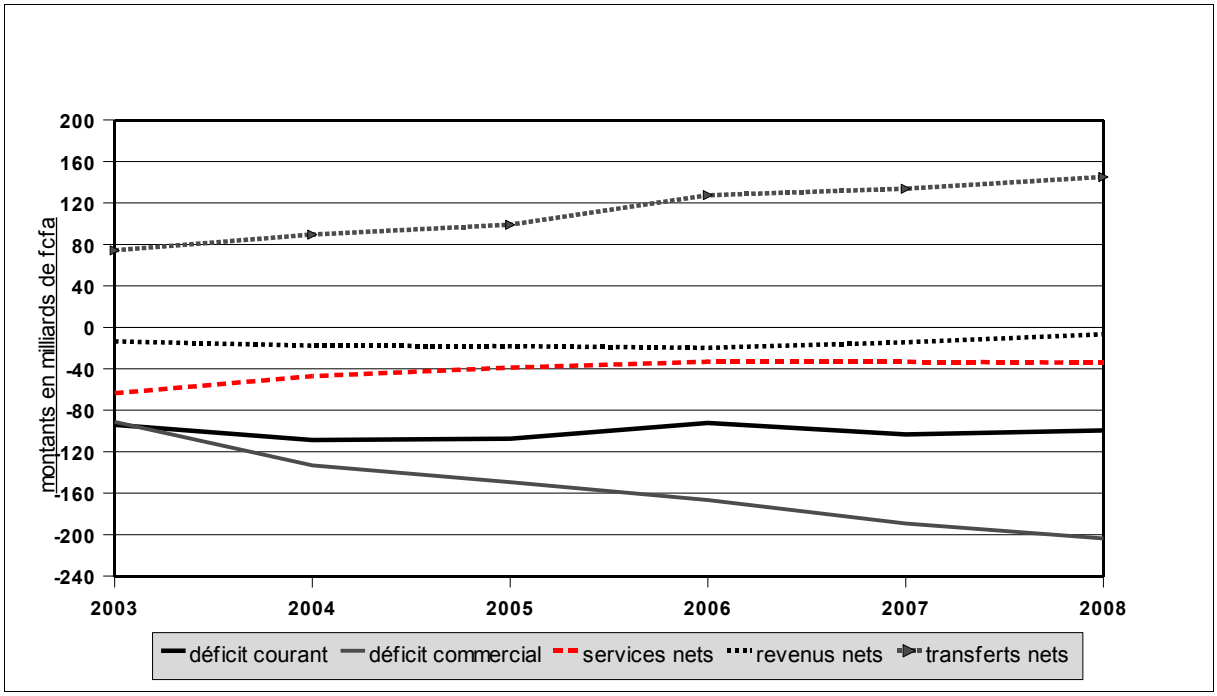
Source : BCEAO

1- ÉVOLUTION DE LA BALANCE DES PAIEMENTS COURANTS

En 2008, les transactions courantes du Togo, couvrant les biens, les services, les revenus et les transferts courants, se sont soldées par un déficit de 99 397 millions de FCFA, en réduction de 3,9% par rapport au déficit de 103 407 millions de FCFA enregistré une année plus tôt.

Cette évolution résulte d'une amélioration des balances des revenus et des transferts courants atténuée par une détérioration des balances des biens et des services.

Graphique 3-Évolution de la balance des paiements courants et de ses composantes



Source : BCEAO

Le déficit courant représente 7,0% du PIB en 2008 contre 8,5% en 2007. Hors dons publics, il passe de 9,9% à 8,7% du PIB.

Tableau 3- Évolution du déficit des transactions courantes (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Biens	-133 283	-149 450	-166 652	-189 351	-203 591	7,5%
Dont : marchandises générales	*-137 424*	*-153 950*	*-173 819*	*-196 561*	*-208 622*	*6,1%*
Services nets	-47 166	-38 922	-33 167	-33 279	-34 074	2,4%
Revenus nets	-17 690	-18 207	-19 763	-14 492	-6 750	-53,4%
Transferts courants nets	89 487	99 031	127 400	133 715	145 018	8,5%
Dont dons publics reçus	*10 021*	*12 653*	*16 319*	*16 729*	*23 988*	43,4%
Balance des paiements courants (BPC)	**-108 652**	**-107 548**	**-92 181**	**-103 407**	**-99 397**	**-3,9%**
PIB Courant (PIBC) en millions de FCFA	1 023 211	1 113 072	1 160 112	1 212 824	1 414 882	16,7%
BPC/PIBC (%)	-10,6	-9,7	-7,9	-8,5	-7,0	
BPC hors dons publics / PIBC (%)	-11,6	-10,8	-9,4	-9,9	-8,7	

Sources : BCEAO, DGSCN et DE

1.1- ÉVOLUTION DE LA BALANCE DES BIENS

Le déficit des échanges de biens entre le Togo et le reste du monde s'est établi en 2008 à 203 591 millions de FCFA, en aggravation de 7,5% par rapport aux 189 351 millions de FCFA de l'année 2007. Cette évolution résulte d'une hausse des exportations (+17,7%) conjuguée à une progression des importations (+13,9%).

Tableau 4- Évolution du solde de la balance des biens (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Exportations	**317 509**	**334 462**	**329 605**	**324 413**	**381 802**	***17,7%***
Marchandises générales	312 169	327 450	320 818	314 991	374 589	*18,9%*
Autres biens	5 340	7 012	8 787	9 422	7 213	*-23,4%*
Importations	**450 793**	**483 912**	**496 257**	**513 764**	**585 393**	***13,9%***
Marchandises générales	449 594	481 400	494 637	511 552	583 211	*14,0%*
Autres biens	1 199	2 512	1 620	2 212	2 182	*-1,4%*
Balance des biens	**-133 283**	**-149 450**	**-166 652**	**-189 351**	**-203 591**	***7,5%***

Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.1- Exportations de biens

Les exportations de biens du Togo durant l'année 2008 s'élèvent à 381 802 millions de FCFA, en hausse de 17,7% par rapport aux 324 413 millions de FCFA enregistrés en 2007.

Ces exportations se composent de marchandises générales pour 374 589 millions de FCFA et d'autres biens pour 7 213 millions de FCFA.

Tableau 5- Évolution des exportations de biens (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Marchandises générales (1) = (a) + (b)	312 169	327 450	320 818	314 991	374 589	18,9%
Commerce général (a)	259 534	246 133	240 099	231 411	303 412	31,1%
Ajustements (b)	52 634	81 316	80 720	83 580	71 178	-14,8%
Autres biens (2)	5 340	7 012	8 787	9 422	7 213	-23,4%
TOTAL EXPORTATIONS DE BIENS (1)+(2)	**317 509**	**334 462**	**329 605**	**324 413**	**381 802**	**17,7%**
PIB Courant (PIBC)	1 023 211	1 113 072	1 160 112	1 212 824	1 414 882	16,7%
Exportations ajustées / PIBC(%)	31,0	30,0	28,4	26,7	27,0	

Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.1.1- Marchandises générales[1]

Les marchandises générales exportées s'élèvent en 2008 à 374 589 millions de FCFA, en progression de 18,9% par rapport aux 314 991 millions de FCFA de 2007.

[1]**Les marchandises générales** sont constituées des marchandises recensées en commerce spécial, auxquelles s'ajoutent celles faisant l'objet de mouvements d'entrepôts et les ajustements de champ pour se conformer aux concepts de balance des paiements. La valeur FOB des marchandises est obtenue après déduction des frets et assurances reclassés dans les services.

Ces niveaux d'exportation résultent des données du commerce général[2] produites par la Direction Générale de la Statistique et de la Comptabilité Nationale, sur lesquelles des ajustements sont opérés pour tenir compte des spécificités des statistiques de balance des paiements.

Les opérations en commerce général se sont élevées à 303 412 millions de FCFA, en hausse de 31,1% par rapport aux 231 411 millions de FCFA de 2007. Les ajustements ont porté sur 71 178 millions de FCFA en 2008, en diminution de 14,8% par rapport aux 83 580 millions de FCFA de 2007.

Tableau 6- Évolution des exportations de marchandises générales (en millions de FCFA)

RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Commerce général	259 534	246 133	240 099	231 411	303 412	31,1%
Ajustements	52 634	81 316	80 720	83 580	71 178	-14,8%
Marchandises générales	**312 169**	**327 450**	**320 818**	**314 991**	**374 589**	**18,9%**

Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.1.1.1- Les marchandises en commerce général

Les exportations de marchandises en commerce général sont en hausse de 31,1% en passant de 231 411 millions de FCFA en 2007 à 303 412 millions de FCFA en 2008.

Cette évolution est induite notamment par les produits agricoles, les produits miniers, les produits pétroliers et les produits manufacturés qui ont progressé respectivement de 34,4%, 73,2%, 27,5% et 23,8%.

Tableau 7- Évolution des exportations de marchandises en commerce général (en millions de FCFA)

RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Produits agricoles	66 934	35 021	27 863	18 803	25 270	34,4%
Produits miniers	51 532	49 382	47 488	40 724	70 547	73,2%
Produits pétroliers	14 497	32 704	22 386	21 702	27 676	27,5%
Produits industriels	114 887	115 108	132 318	138 795	171 849	23,8%
Autres produits	11 685	13 919	10 043	11 387	8 070	-29,1%
Commerce général	**259 534**	**246 133**	**240 099**	**231 411**	**303 412**	**31,1%**

Sources : BCEAO et DGSCN

[2]***Le commerce général****, à l'opposé du commerce spécial qui ne prend en compte que les produits mis en consommation suite à une importation et les sorties du territoire douanier, englobe toutes les marchandises enregistrées en port franc (y compris les mouvements en entrées et sorties hors du territoire douanier)*

1.1.1.1.1.1- Produits agricoles

Les exportations de produits agricoles du Togo portent sur les produits de rente traditionnels (cacao, café et coton), les produits alimentaires d'origine végétale (céréales, farines, piments, épices, légumes et fruits), ainsi que d'autres produits (graines de coton, bois, autres oléagineux, etc.).

Tableau 8- Évolution des exportations de produits agricoles (en millions de FCFA)

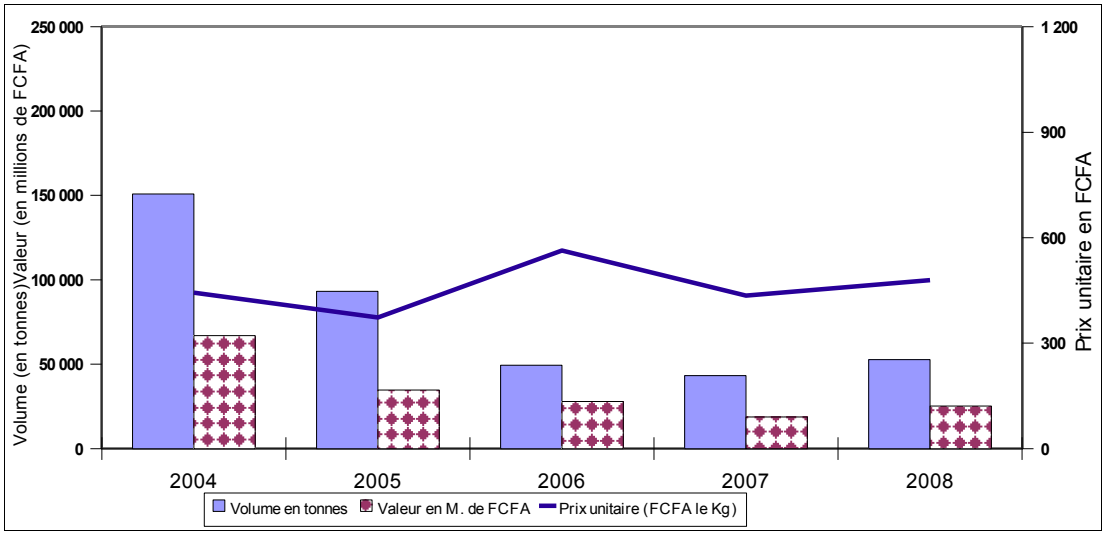
RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Produits agricoles	**66 934**	**35 021**	**27 863**	**18 803**	**25 270**	**34,4%**
Cacao	13 043	10 617	7 866	2 544	6 345	149,5%
Café	1 697	2 330	1 620	1 751	2 469	41,0%
Coton fibre	42 129	15 979	15 806	12 000	13 584	13,2%
Autres matières premières agricoles	3 871	1 915	761	770	530	-31,2%
Produits alimentaires d'origine végétale	6 195	4 179	1 811	1 739	2 343	34,7%

Sources : BCEAO et DGSCN

En 2008, ces exportations se sont chiffrées en valeur à 25 270 millions de FCFA, en hausse de 34,4% par rapport aux 18 803 millions de FCFA commercialisées en 2007. Cette évolution est impulsée par tous les produits du groupe à l'exception des autres matières premières agricoles.

Cette progression de la valeur des produits agricoles exportés résulte d'une part de la progression de 22,0% du volume exporté qui est passé de 43 239 tonnes en 2007 à 52 757 tonnes en 2008 et d'autre part, de la hausse du prix moyen de vente de ces produits qui est passé de 434,9 FCFA/kg en 2007, à 479,0 FCFA/kg en 2008.

Graphique 4- Évolution des exportations de produits agricoles

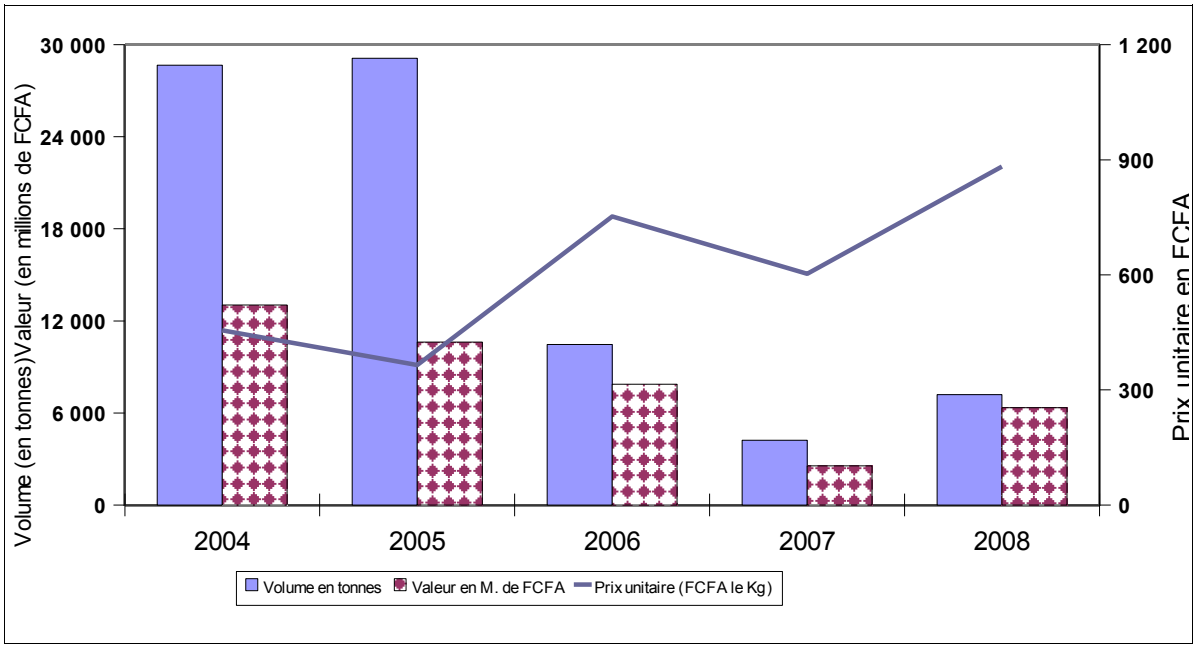


Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.1.1.1.1.1- Cacao

En 2008, les exportations de cacao ont généré des recettes de 6 345 millions de FCFA en hausse de 149,5% par rapport aux 2 544 millions de FCFA enregistrés une année auparavant.

Graphique 5-Évolution des exportations de cacao en volume et valeur



Sources : BCEAO et DGSCN

Cette évolution est induite par la hausse de 70,3% du volume exporté conjuguée à un relèvement de 46,5% du prix moyen qui passe de 603,0 FCFA le kilogramme en 2007 à 883,0 FCFA en 2008 conformément à la tendance haussière des cours du cacao sur le marché international. La hausse du volume exporté est favorisée par l'arrivée à maturité des nouvelles variétés de plants plus résistants au virus « swollen shoot ».

Tableau 9- Évolution des quantités et valeurs de cacao exporté

	2004	***2005***	***2006***	***2007***	***2008***	***Var 08/07***
Volume en tonnes	28 662	29 123	10 454	4 222	7 189	*70,3%*
Valeur (en millions de FCFA)	13 043	10 617	7 866	2 544	6 345	*149,4%*
Prix moyen (Fcfa/kg)	*455*	*365*	*752*	*603*	*883*	*46,5%*

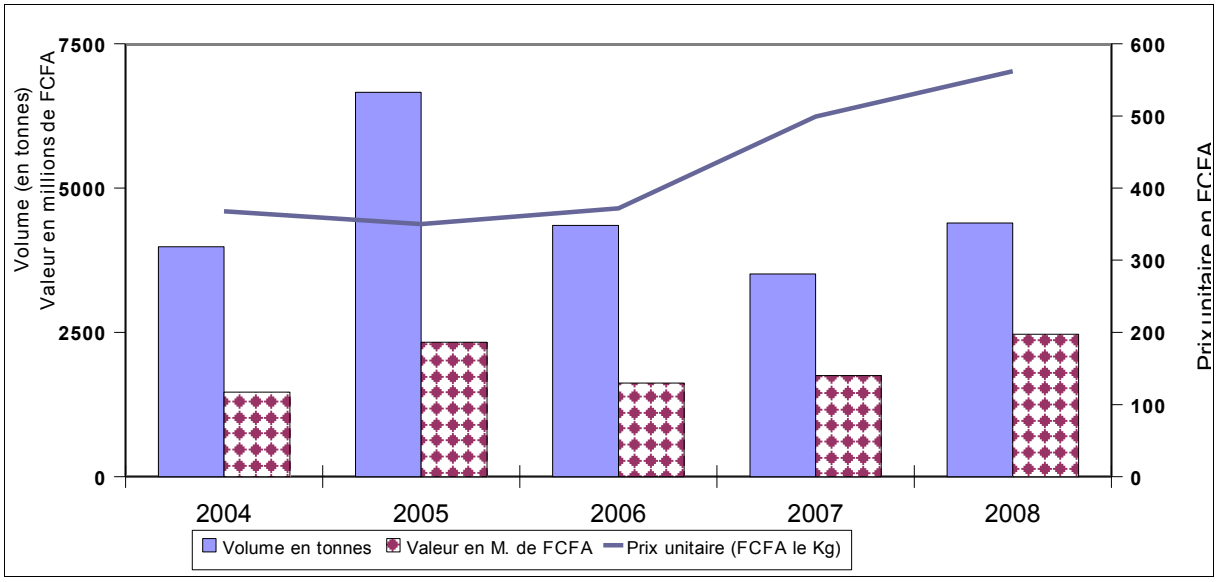
Sources : BCEAO et DGSCN

Au plan de la répartition du marché, le cacao togolais a été vendu essentiellement dans l'Union Européenne, notamment en Pologne, en Belgique et en Allemagne.

1.1.1.1.1.1.2- Café

En 2008, les recettes d'exportation de café s'inscrivent en hausse de 41,0% en s'établissant à 2 469 millions de FCFA contre 1 751 millions de FCFA en 2007 en liaison avec la progression de 25,2% du volume exporté cumulée à une hausse de 12,7% du prix moyen de cession qui s'est fixé à 562,0 FCFA le kilogramme en 2008 contre 499,0 FCFA en 2007 conformément à la tendance haussière des cours du café sur le marché international.

Graphique 6-Évolution des exportations de café en volume et valeur



Sources : BCEAO et DGSCN

En 2008, les principaux clients du Togo ont été les pays de l'Union Européenne (Allemagne, France, Italie et Pays-Bas), le Maroc et l'Algérie.

Tableau 10- Évolution des quantités et valeurs de café exporté

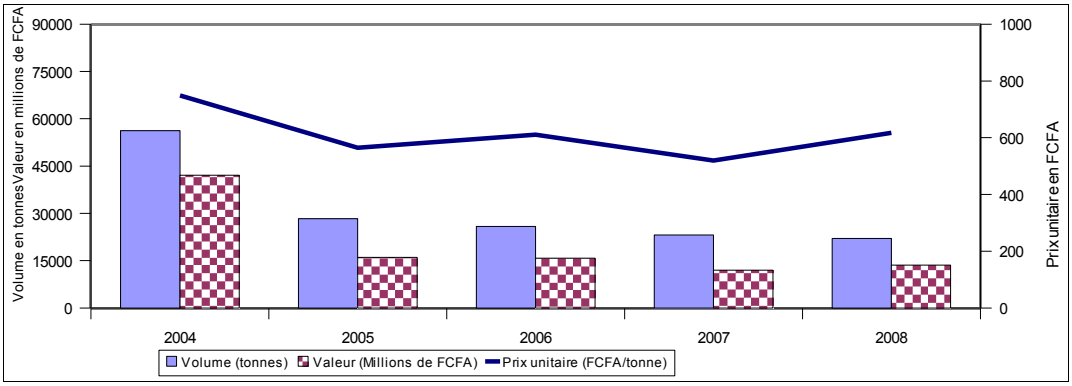
	2004	***2005***	***2006***	***2007***	***2008***	***Var 08/07***
Volume en tonnes	3 985	6 658	4 354	3 512	4 396	25,2%
Valeur (en millions de FCFA)	1 697	2 330	1 620	1 751	2 469	41,0%
Prix moyen (FCFA/kg)	*426*	*350*	*372*	*499*	*562*	12,7%

Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.1.1.1.1.3- Coton-fibre

La valeur des exportations de coton enregistre une hausse de 13,2% en se chiffrant à 13 584 millions de FCFA en 2008 contre 12 000 millions de FCFA en 2007.

Graphique 7-Évolution des exportations de coton fibre en volume et valeur



Sources : BCEAO et DGSCN

Cette évolution est favorisée par le relèvement de 19,0% du prix moyen de cession (conformément à la tendance haussière des cours mondiaux du coton), le volume exporté ayant baissé de 4,8% en relation avec la faiblesse de la production au titre de la campagne 2007/2008.

Tableau 11- Évolution des quantités et valeurs de coton exporté

	2004	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	**Var 08/07**
Volume en tonnes	56 249	28 316	25 851	23 129	22 008	-4,8%
Valeur (en millions de FCFA)	42 129	15 979	15 806	12 000	13 584	13,2%
Prix moyen (FCFA/kg)	*749*	*564*	*611*	*519*	*617*	19,0%

Sources : BCEAO et DGSCN

Le coton du Togo a été écoulé principalement vers l'Asie, notamment la Thaïlande, la Chine, le Taïwan et le Pakistan.

1.1.1.1.1.1.4- Autres matières premières agricoles

En dehors des produits de rente traditionnels, le Togo a exporté en 2008, diverses matières premières d'origine végétale : des arachides en coques et du bois.

Les exportations de ces autres matières premières agricoles ont régressé de 31,1% en s'établissant à 530 millions de FCFA contre 770 millions de FCFA en 2007.

Tableau 12- Évolution des exportations des autres matières premières agricoles (en millions de FCFA)

	2004	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	Var 08/07
Amandes de karité	211	0	0	0	0	
Amandes de palme	11	14	0	0	0	
Graines de coton	2 241	640	68	0	0	
Arachides en coques	2	8	0	52	6	-88,5%
Bois	1 406	1 252	693	717	524	-27,0%
TOTAL	**3 871**	**1 915**	**760**	**770**	**530**	**-31,1%**

Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.1.1.1.1.5- Produits alimentaires d'origine végétale

Les produits alimentaires d'origine végétale exportés par le Togo se composent essentiellement de céréales et farines, d'oléagineux, d'épices, de légumes et de fruits.

En 2008, les exportations de ces produits sont en hausse de 34,7% en s'établissant à 2 343 millions de FCFA contre 1 739 millions de FCFA en 2007.

Tableau 13- Évolution des exportations des produits alimentaires d'origine végétale (en millions de FCFA)

	2004	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	Var 08/07
Oléagineux	3 343	2 128	329	704	1 534	118,0%
Céréales et farines	372	118	193	469	363	-22,7%
Piments et épices	116	122	68	106	294	178,1%
Légumes et fruits	500	202	51	189	134	-29,1%
Boutures	475	401	283	250	14	-94,6%
Divers	1 387	1 210	920	21	4	-79,6%
TOTAL	**6 195**	**4 179**	**1 845**	**1 739**	**2 343**	**34,7%**

Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.1.1.1.2- Produits miniers

Les exportations de produits miniers du Togo portent sur le phosphate et le clinker. En 2008, elles ont sensiblement progressé de 73,2%, en s'établissant à 70 547 millions de FCFA contre 40 724 millions de FCFA en 2007.

Tableau 14- Évolution des exportations de produits miniers (en millions de FCFA)

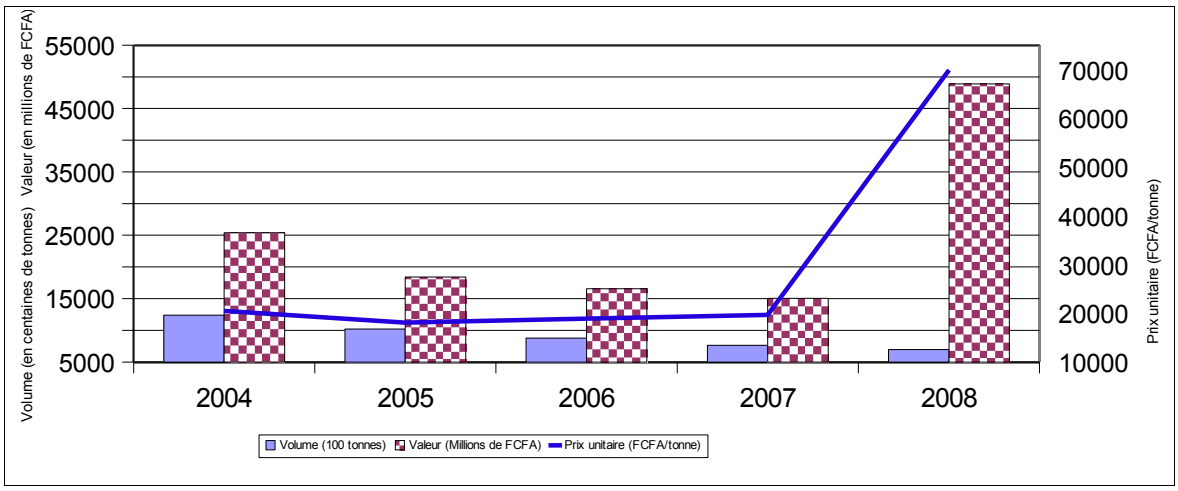
RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Phosphates	25 382	18 427	16 566	15 030	48 877	225,2%
Clinker	26 150	30 955	30 921	25 694	21 670	-15,7%
Total	**51 532**	**49 382**	**47 487**	**40 724**	**70 547**	**73,2%**

Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.1.1.1.2.1- Phosphate

En valeur, les exportations de phosphate ont fortement augmenté de 225,2% en 2008 en passant de 15 030 millions de FCFA à 48 877 millions de FCFA en liaison essentiellement avec la progression de 255,9% du prix moyen de cession suite à la hausse exceptionnelle des cours de ce produit sur le marché international, le volume exporté étant en baisse de 8,6%.

Graphique 8-Évolution des exportations de phosphate en volume et valeur



Sources : BCEAO et DGSCN

La baisse de la quantité exportée pour la cinquième année consécutive est imputable à la diminution de la production en liaison avec la vétusté des équipements de la Société Nouvelle des Phosphates du Togo (SNPT).

Tableau 15- Évolution des quantités et valeurs de phosphate exporté

Phosphate	***2004***	***2005***	***2006***	***2007***	***2008***	***Var 07/06***
Volume (milliers de tonnes)	1 240	1 020	878	765	699	-8,6%
Valeur (millions de FCFA)	25 382	*18 427*	*16 566*	*15 030*	*48 877*	225,2%
Prix unitaire (FCFA/tonne)	20 470	18 058	18 872	19 647	69 924	255,9%

Sources : BCEAO et DGSCN

Au plan de la répartition du marché, l'Inde reste le principal client du Togo en 2008 suivie de la Nouvelle Zélande.

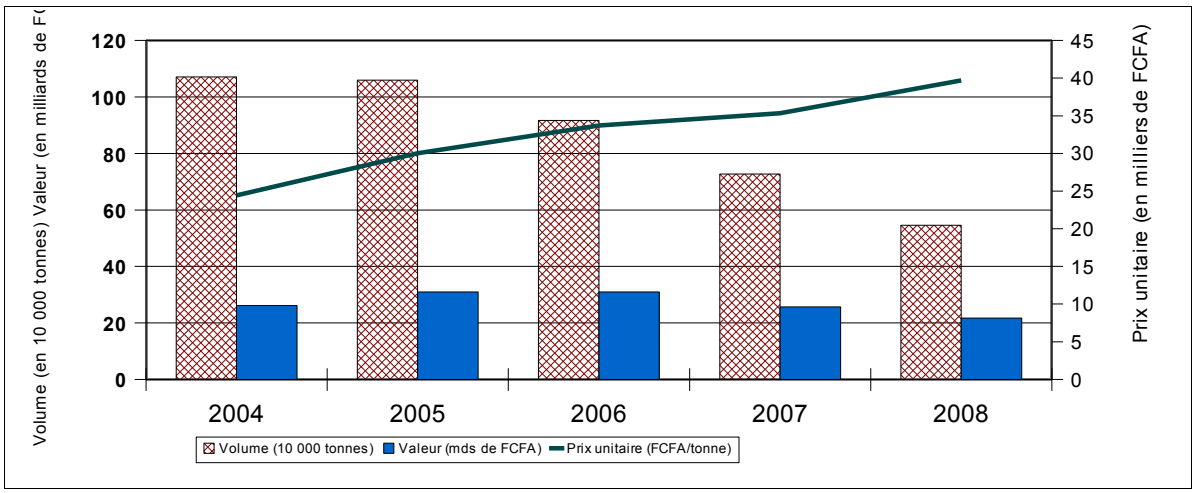
Encadré 1 : La hausse des cours mondiaux du phosphate en 2008

Pendant plus de 30 ans, les cours mondiaux du phosphate ont évolué dans une même strate. En 2008, à l'instar de la flambée des cours des matières premières, le prix du phosphate est passé à un nouveau palier. Par exemple, à la bourse de Casablanca, le prix FOB (Free on Board) de la tonne de phosphate qui a varié de 41 à 49 dollars en 2007, est passé à 175 voire 205 dollars au début de l'année 2008. Il en est de même pour les engrais, dont les cours sont passés du simple au double en un an. Le renchérissement du phosphate en 2008 est lié à l'augmentation croissante et soutenue de la demande d'engrais pour accroître la production agricole. La hausse de la demande mondiale de produits agricoles est induite par l'accroissement de la population surtout en Chine et en Inde, et par les besoins de production de biocarburants.

1.1.1.1.1.2.2- Clinker

En valeur, les exportations de clinker s'établissent à 21 670 millions de FCFA en 2008, en diminution de 15,7% par rapport aux 25 694 millions enregistrés en 2007. Cette évolution est induite par la baisse de 24,9% des exportations en volume, les prix moyens ayant progressé de 12,3% en ressortant à 39 689 FCFA la tonne contre 35 329 FCFA une année plus tôt.

Graphique 9-Évolution des exportations de clinker en volume et valeur



Sources : BCEAO et DGSCN

La baisse des exportations en volume est induite par la diminution de la production du fait des travaux de maintenance et de la rénovation des équipements de la West African Cement (WACEM).

Tableau 16- Évolution des quantités et valeurs de clinker exporté

	2004	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	Var 08/07
Volume (en milliers de tonnes)	1 071	1 060	917	727	546	-24,9%
Valeur (en millions)	26 150	30 955	30 921	25 694	21 670	-15,7%
Prix moyen (Fcfa/tonne)	24 419	29 197	33 704	35 329	39 689	12,3%

Sources : BCEAO et DGSCN

Le Ghana et le Burkina Faso restent les seuls pays importateurs du clinker togolais.

1.1.1.1.1.3- Produits pétroliers

Avec les facilités offertes par le Port Autonome de Lomé (PAL), unique port franc de la sous-région et grâce aux importants investissements de modernisation des équipements et d'extension de la capacité de stockage, la place de Lomé renforce sa position de plaque tournante pour le commerce de ré-exportation, en particulier vers les pays du Sahel.

Les ré-exportations des produits pétroliers se chiffrent à 27 676 millions de FCFA en 2008 contre 21 702 millions de FCFA en 2007, soit une augmentation de 27,5%. En volume, elles se sont inscrites en hausse de 3,8% en s'établissant à 71 985 tonnes en 2008 contre 69 346 tonnes en 2007.

Tableau 17- Évolution des réexportations de produits pétroliers

Produits pétroliers	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Volume en tonnes	83 157	128 262	74 624	69 346	71 985	3,8%
Valeurs (en millions)	14 497	32 704	22 386	21 702	27 676	27,5%
Prix moyen (Fcfa/kg)	174	255	300	313	384	22,9%

Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.1.1.1.4- Produits industriels

Les produits industriels exportés par le Togo se composent essentiellement de ciment, de produits sidérurgiques, de farine de blé, de produits alimentaires, de textiles et de matériel de transport.

Tableau 18- Évolution des exportations de produits industriels

RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Produits industriels	**114 887**	**115 108**	**132 318**	**138 795**	**171 849**	**23,8%**
Ciment	35 546	20 923	28 156	39 305	26 680	-32,1%
Produits sidérurgiques	24 853	20 187	18 445	20 971	28 336	35,1%
Produits des industries alimentaires	20 948	21 458	20 445	19 415	32 172	65,7%
Textiles et articles d'habillement	11 487	10 654	14 669	11 549	18 443	59,7%
Produits chimiques	3 624	9 720	12 103	13 960	19 293	38,2%
Machines et matériels de transport	4 018	3 883	9 479	4 932	19 592	297,3%
Autres produits manufacturés	14 412	28 282	29 021	28 664	27 333	-4,6%

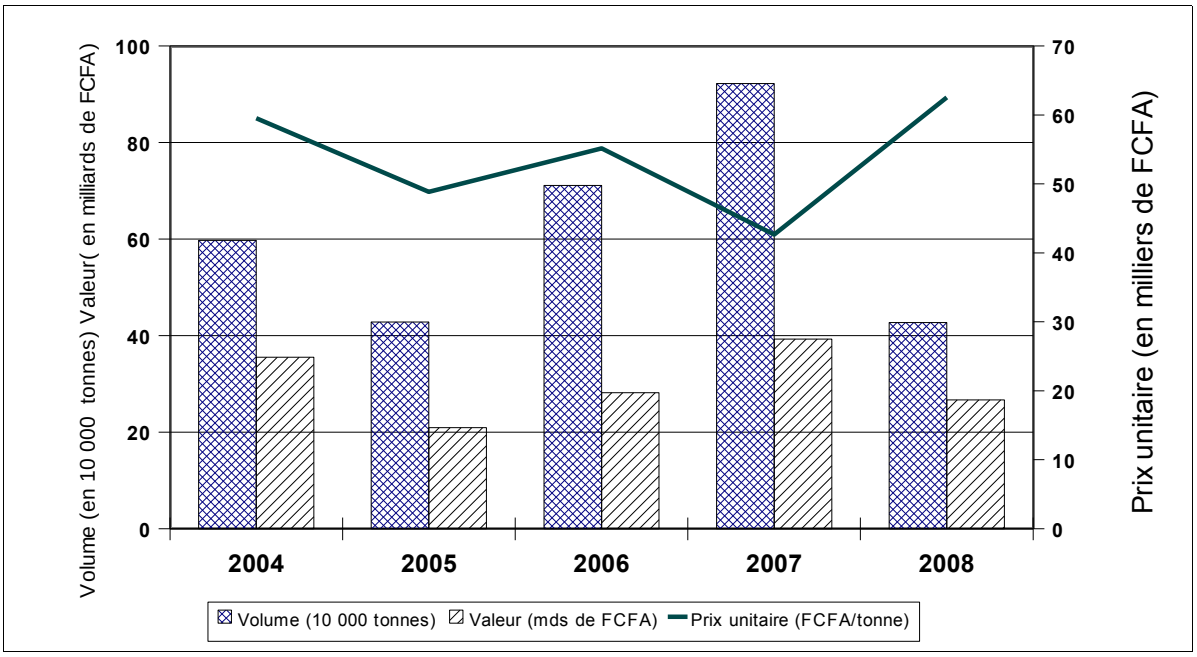
Sources : BCEAO et DGSCN

En 2008, la valeur des exportations de produits industriels se chiffre à 171 849 millions de FCFA, en hausse de 23,8% par rapport aux 138 795 millions de FCFA de 2007, en raison notamment de la progression des exportations de produits sidérurgiques, de produits des industries alimentaires, de produits chimiques, de textiles et articles d'habillement ainsi que des réexportations de machines et matériels de transport.

1.1.1.1.1.4.1- Ciment

Les recettes d'exportation de ciment régressent de 32,1% en 2008 en s'établissant à 26 680 millions de FCFA contre 39 305 millions de FCFA une année plus tôt, sous l'effet de la baisse de 53,7% des quantités, le prix moyen de cession ayant progressé de 46,5%.

Graphique 10-Évolution des exportations de ciment en volume et valeur



Sources : BCEAO et DGSCN

Les principaux pays acheteurs du ciment togolais en 2008 sont le Niger, le Mali, le Burkina-Faso et le Benin.

Tableau 19- Évolution des quantités et valeurs de ciment exporté

Ciment	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	Var 08/07
Volume (en milliers de tonnes)	597	428	711	922	427	-53,7%
Valeur (en millions)	35 546	20 923	28 156	39 305	26 680	-32,1%
Prix moyen (FCFA/tonne)	59 499	48 858	39 604	42 651	62 482	46,5%

Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.1.1.1.4.2- Produits sidérurgiques

Les produits sidérurgiques rassemblent les métaux et ouvrages en métaux, principalement, les matériaux de construction comme les fers à béton, les tuyaux galvanisés en fer, en acier, en fonte ou en cuivre.

En 2008, les exportations de produits sidérurgiques ont augmenté de 35,1% en s'établissant à 28 336 millions de FCFA contre 20 971 millions de FCFA en 2007.

1.1.1.1.1.4.3- Produits des industries alimentaires

Les produits des industries alimentaires couvrent notamment les farines de froment, les huiles raffinées, les boissons, les sucres et sucreries et les autres préparations à base de viande.

Les exportations de produits des industries alimentaires ont progressé de 65,7% en passant de 19 415 millions de FCFA en 2007 à 32 172 millions de FCFA en 2008.

1.1.1.1.1.4.4- Textiles et articles d'habillement

En 2008, les exportations de ces produits se chiffrent à 18 443 millions de FCFA en hausse de 59,7% par rapport aux 11 549 millions de FCFA enregistrés une année plus tôt.

1.1.1.1.1.4.5- Produits chimiques

Les produits chimiques rassemblent notamment les savons, les peintures et les produits de beauté. Les exportations de ces produits ont progressé de 38,2% en passant de 13 960 millions de FCFA en 2007 à 19 293 millions de FCFA en 2008.

1.1.1.1.1.4.6- Machines et matériels de transport

Les machines et matériels de transport concernent notamment les véhicules et les pièces détachées qui font l'objet de ré-exportation. Ces ré-exportations ont enregistré en 2008, un relèvement de 14 660 millions de FCFA en se chiffrant à 19 592 millions de FCFA contre 4 932 millions de FCFA en 2007.

1.1.1.1.1.4.7- Autres produits industriels

Le reste des produits industriels exportés par le Togo concerne particulièrement les mèches, les sacs, les sachets et autres articles plastiques. Les exportations des produits de l'espèce ont régressé de 4,6% en s'établissant à 27 333 millions de FCFA en 2008 contre 28 664 millions de FCFA en 2007.

1.1.1.1.2- Ajustements

Les ajustements opérés ont pour objet d'apporter des corrections aux données du commerce général produites par la Direction Générale de la Statistique et de la Comptabilité Nationale pour tenir compte des spécificités des statistiques de balance des paiements. Ces ajustements prennent aussi en compte les résultats des travaux de la Cellule sous-régionale chargée de la réconciliation des données du commerce intra-UEMOA.

Les ajustements opérés sur le commerce général en 2008 ont porté sur 71 178 millions de FCFA et se répartissent comme suit :

- des ajustements de valeur à concurrence de -2 440 millions de FCFA, pour corriger les écarts entre les prix relevés dans les statistiques douanières brutes et les prix contractuels communiqués par les exportateurs. Les ajustements de 2008 ont concerné notamment le café, le cacao, le coton et le ciment ;
- des ajustements chronologiques à hauteur de +10 621 millions de FCFA, pour corriger les décalages entre la date d'enregistrement des marchandises par l'administration douanière et la date de transfert de propriété entre l'exportateur et son client. En 2008, ils ont concerné notamment le café, le cacao, le coton et le ciment ;

- des ajustements de champ de +62 997 millions de FCFA, pour tenir compte du commerce non contrôlé. Ils sont estimés à partir des mouvements de billets entre les pays de l'UMOA et des exportations d'électricité vers le Bénin que les statistiques douanières ne saisissent pas.

1.1.1.2- Autres biens

Les exportations des autres biens couvrent des opérations diverses sur les marchandises générales entre les résidents et les non-résidents. Il s'agit :

- **des travaux de réparations effectués au Togo**, généralement sur des matériels de transport, tels que les navires et les aéronefs appartenant à des non-résidents. En 2008, ils se sont chiffrés à 3,0 millions contrairement à l'année 2007 où aucun cas n'a été enregistré ;
- ***des achats de biens dans les ports et aéroports*** qui recouvrent principalement les avitaillements fournis aux navires ou avions étrangers. En 2008, ils se sont chiffrés à 7 210 millions de FCFA contre 9 422 millions de FCFA en 2007 ;
- ***des exportations d'or non monétaire***, c'est-à-dire or non détenu comme avoir de réserve, traité comme toute autre marchandise. Aucune transaction sur ce produit n'a été recensée sur toute la période 1999-2008.

Au total, les exportations des autres biens ont régressé de 23,4% en passant de 9 422 millions de FCFA en 2007 à 7 213 millions de FCFA en 2008.

1.1.2- Importations de biens

En 2008, les importations de biens enregistrées en balance des paiements se sont chiffrées à 585 393 millions de FCFA, en progression de 13,9% par rapport aux 513 764 millions de FCFA affichés en 2007.

Les importations de biens représentent 41,4% du PIB courant contre 42,4% un an plus tôt.

Les importations de biens sont composées de marchandises générales pour une valeur de 583 211 millions de FCFA et d'autres biens pour 2 182 millions de FCFA.

Tableau 20- Évolution des importations de biens (en millions de FCFA)

RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Marchandises générales	449 593	481 400	494 637	511 552	583 211	14,0%
Autres biens	1 199	2 512	1 620	2 212	2 182	-1,4%
IMPORTATIONS DE BIENS	**450 792**	**483 912**	**496 257**	**513 764**	**585 393**	13,9%
PIB Courant (PIBC)	1 023 211	1 113 072	1 160 112	1 212 824	1 414 882	16,7%
Importations de biens /PIBC (%)	44,1	43,5	42,8	42,4	41,4	

Sources : BCEAO, DGSCN et DE

1.1.2.1- Marchandises générales

Les marchandises générales sont constituées des marchandises recensées en commerce spécial, auxquelles s'ajoutent celles faisant l'objet de mouvements d'entrepôts et les ajustements de champ pour se conformer aux concepts de balance des paiements. La valeur FOB des marchandises est obtenue après déduction des frets et assurances reclassés dans les services.

Tableau 21- Évolution des marchandises générales importées (en millions de FCFA)

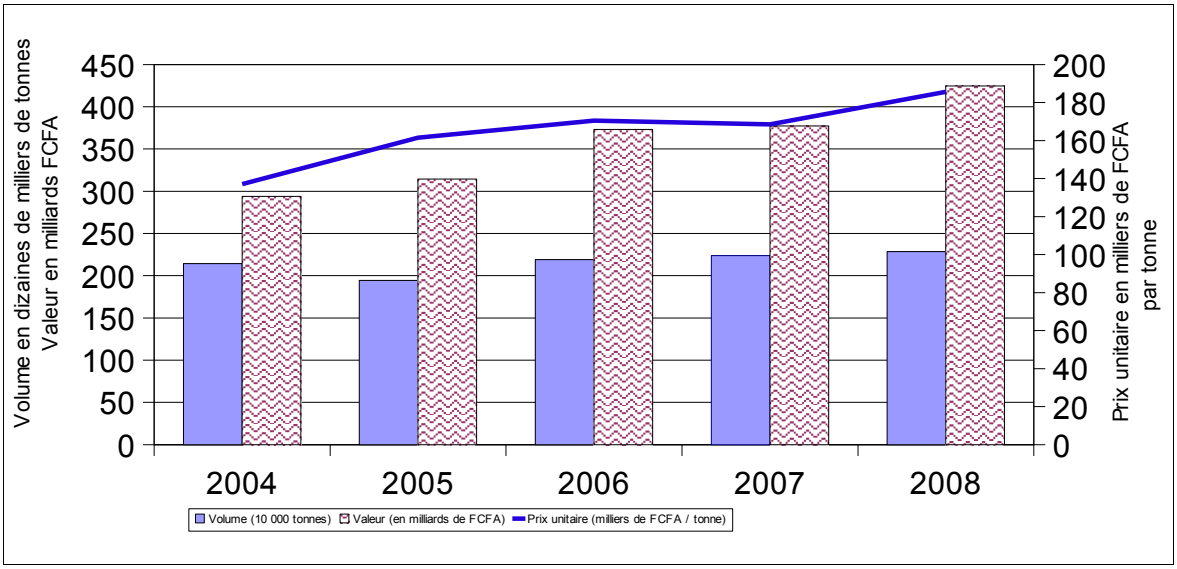
	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
1- Importations commerce général (CAF) (2+3+4)	496 726	486 428	471 984	508 485	579 371	13,9%
2- Importations commerce spécial (CAF)	293 822	314 352	373 133	377 258	424 651	*12,6%*
3- Mouvements d'entrepôt	218 094	181 152	111 707	138 021	164 377	*19,1%*
4- Ajustement de couverture de champ	-15 190	-9 076	-12 856	-6 794	-9 657	*42,1%*
5- Ajustement (commerce non contrôlé +CEB)	32 344	72 800	95 170	84 424	96 540	14,4%
6- Importations ajustées (CAF) (1+5)	529 070	559 229	567 154	592 909	675 911	14,0%
7- Reclassification du fret et assurance (1*16%)	-79 477	-77 829	-75 517	-81 358	-92 699	13,9%
Marchandises générales importées (FOB) (6 +7)	**449 593**	**481 400**	**494 637**	**511 552**	**583 211**	**14,0%**
PIB Courant (PIBC)	1 023 211	1 113 072	1 160 112	1 212 824	1 414 882	16,7%
Importations ajustées CAF /PIBC (%)	51,7	50,2	48,9	48,9	47,8	

Sources : BCEAO, DGSCN et DE

1.1.2.1.1- Importations en commerce spécial

En 2008, les achats de biens extérieurs classés en commerce spécial se sont élevés à 424 651 millions de FCFA contre 377 258 millions de FCFA en 2007, en hausse de 12,6%.

Graphique 11-Évolution des importations en commerce spécial (volume et valeur)



Sources : BCEAO et DGSCN

Cette progression de la valeur des importations est liée à la hausse de 2,2% du volume importé cumulée à celle de 10,2% du prix moyen de la tonne de produits importés qui passe de 168 548 FCFA en 2007 à 185 677 FCFA en 2008.

Tableau 22- Évolution des importations en commerce spécial (en millions de FCFA)

	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Volume (en milliers de tonnes)	2 144	1 946	2 189	2 238	2 287	2,2%
Valeur (en millions de F CFA)	293 822	314 352	373 133	377 258	424 651	12,6%
Prix unitaire (FCFA/tonne)	137 044	161 538	170 458	168 548	185 677	10,2%

Sources : BCEAO et DGSCN

La hausse de la valeur des importations en 2008 est imprimée par les biens de consommation, les produits pétroliers et les biens d'équipement dont les factures CAF ont respectivement progressé de 17,8%, 8,1% et 30,4%. Les importations de matières premières ont quant à elles, fléchi de 4,7%.

Tableau 23- Évolution des importations en commerce spécial par grands groupes de produits (en millions de FCFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Biens de consommation	87 890	82 486	117 988	126 569	149 112	17,8%
Energies et lubrifiants	67 495	91 122	104 310	101 733	109 990	8,1%
Matières premières et produits semi-finis	81 697	75 641	90 518	81 784	77 969	-4,7%
Biens d'équipement	56 740	65 102	60 317	67 172	87 580	30,4%
IMPORTATIONS EN COMMERCE SPECIAL (CAF)	**293 822**	**314 352**	**373 133**	**377 258**	**424 651**	**12,6%**

Sources : BCEAO et DGSCN

1.1.2.1.1.1- Biens de consommation

Les biens de consommation importés (Alimentation-Boissons-Tabacs et Autres produits finis pour la consommation) augmentent en valeur de 17,8% en s'établissant à 149 112 millions de FCFA en 2008 contre 126 569 millions de FCFA une année plus tôt. Cette évolution est imputable notamment au renchérissement des produits alimentaires.

Tableau 24- Évolution des importations des biens de consommation (en millions de FCFA)

	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Alimentation – Boissons -Tabacs	30 082	33 851	46 738	51 613	60 451	17,1%
Autres produits finis pour la consommation	57 808	48 635	71 250	74 956	88 661	18,3%
Total des biens de consommation (1)	**87 890**	**82 486**	**117 988**	**126 569**	**149 112**	**17,8%**
Total importations (2)	**293 822**	**314 352**	**373 133**	**377 258**	**424 651**	**12,6%**
Part dans les importations (1/2)	*29,9%*	*26,2%*	*31,6%*	*33,5%*	*35,1%*	

Sources : BCEAO et DGSCN

Leur part dans les importations totales progresse de 33,5% en 2007 à 35,1% en 2008.

1.1.2.1.1.1.1- Alimentation-boissons-tabacs

Avec 60 451 millions de FCFA contre 51 613 millions de FCFA en 2007, la valeur des importations de produits du groupe "Alimentation–Boissons-Tabacs" a enregistré une hausse de 17,1%.

Cette évolution est impulsée principalement par les importations de produits alimentaires et de boissons qui ont progressé respectivement de 20,9% et 14,3%.

Tableau 25- Évolution des importations du groupe "Alimentation–Boissons-Tabacs" (en millions de F CFA)

Sources : BCEAO et DGSCN

	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Produits alimentaires	19 553	24 052	35 889	40 192	48 587	20,9%
Dont Riz	*2 379*	*3 047*	*4 061*	*4 127*	*4 107*	-0,5%
Poissons	*2 202*	*4 002*	*5 495*	*2 913*	*2 901*	-0,4%
Viandes	*1 504*	*1 047*	*481*	*1 230*	*4 471*	263,5%
Lait	*1 795*	*1 686*	*2 116*	*2 570*	*2 540*	-1,2%
Sucre	*2 595*	*1 775*	*2 229*	*3 448*	*3 263*	-5,4%
Boissons	1 767	1 731	2 256	2 665	3 047	14,3%
Tabacs	8 762	8 068	8 593	8 756	8 817	0,7%
TOTAL	**30 082**	**33 851**	**46 738**	**51 613**	**60 451**	17,1%

1.1.2.1.1.1.2- Autres produits finis pour la consommation

La valeur des importations des autres produits finis pour la consommation s'est établie en 2008 à 88 661 millions de FCFA, en augmentation de 18,3% par rapport aux 74 956 millions de FCFA de 2007. Cette évolution résulte d'une hausse des importations de tous les produits du groupe, à l'exception des produits pharmaceutiques qui ont régressé de 19,6%.

Tableau 26- Évolution des importations du groupe "Autres produits finis pour la consommation" (en millions de F CFA)

	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Produits pharmaceutiques	12 433	16 002	26 926	23 111	18 591	-19,6%
Produits chimiques	4 763	3 899	3 713	4 267	8 313	94,8%
Autres produits manufacturés	40 612	28 734	40 611	47 578	61 757	29,8%
TOTAL	**57 808**	**48 635**	**71 250**	**74 956**	**88 661**	**18,3%**

Sources : BCEAO et DGSCN

La forte hausse des importations de produits chimiques est impulsée notamment par les achats d'engrais, de savons et de produits de beauté.

1.1.2.1.1.2- Énergie et lubrifiants

La facture pétrolière s'élève à 109 990 millions de FCFA en 2008, en hausse de 8,1% par rapport aux 101 733 millions de FCFA de 2007 suite à la hausse des prix mondiaux du baril de pétrole qui sont passés en moyenne à 99,9 dollars en 2008 contre 72,7 dollars en 2007.

Tableau 27- Évolution des importations d'énergie et lubrifiants (en millions de F CFA)

	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Pétrole brut	19	737	139	95	76	-19,3%
Pétrole lampant	6 976	13 725	13 366	12 243	17 413	42,2%
Essence (y compris white spirit)	23 376	26 869	31 446	35 457	42 620	20,2%
Gas-oil et fuel-oil	31 520	43 241	51 486	47 316	44 048	-6,9%
Huile de graissage	2 326	1 385	3 498	3 340	2 906	-13,0%
Butane et autres gaz	540	750	1 053	1 192	1 354	13,6%
Bitumes et produits bitumeux	154	637	954	90	58	-35,1%
Autres	2 585	3 779	2 368	2 000	1 515	-24,3%
TOTAL VALEURS (1)	**67 495**	**91 122**	**104 310**	**101 733**	**109 990**	**8,1%**
TOTAL IMPORTATIONS (2)	**293 822**	**314 352**	**373 133**	**377 133**	**424 651**	**12,6%**
Part dans les importations (1)/(2)	***23,0%***	***29,0%***	***28,0%***	***27,0%***	***25,9%***	

Sources : BCEAO et DGSCN

Cette évolution est impulsée essentiellement par les importations d'essence, de pétrole lampant et de butane et autres gaz. Cependant, la part des produits pétroliers dans les importations totales régresse de 1,1 point de pourcentage en passant de 27,0% en 2007 à 25,9% en 2008.

1.1.2.1.1.3- Matières premières et produits semi-finis

Les matières premières et produits semi-finis importés se sont chiffrés à 77 969 millions de FCFA en 2008 contre 81 784 millions FCFA en 2007, soit une baisse de 4,7%.

Tableau 28- Évolution des importations des matières premières (en millions de F CFA)

	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Matières premières	47 523	39 661	37 111	49 972	45 833	-8,3%
Dont blé	*8 928*	*8 529*	*11 135*	*10 401*	*9 011*	-13,4%
Clinker	*20 799*	*19 782*	*28 197*	*31 382*	*32 541*	3,7%
Produits semis-finis	34 174	35 980	53 407	31 812	32 136	1,0%
TOTAL	**81 697**	**75 641**	**90 518**	**81 784**	**77 969**	**-4,7%**

Sources : BCEAO et DGSCN

Cette évolution est induite par la baisse des importations de matières premières notamment le blé, les importations de clinker ayant quant à elles progressé de 3,7% en passant de 31 382 millions de FCFA en 2007 à 32 541 millions de FCFA en 2008.

1.1.2.1.1.4- Biens d'équipement

Les importations de biens d'équipement se sont élevées en 2008 à 87 580 millions de FCFA contre 67 172 millions de FCFA en 2007, enregistrant une augmentation de 30,4%. La proportion de biens d'équipement dans les importations a évolué à la hausse en passant de 17,8% en 2007 à 20,6% en 2008. Cette progression est induite surtout par les importations de matériels de transport et de machines notamment les groupes électrogènes du fait, entre autres, de l'achat de 14 groupes électrogènes par les Autorités nationales pour améliorer la fourniture de l'énergie électrique par la Compagnie Énergie Électrique du Togo (CEET).

Tableau 29- Évolution des importations des biens d'équipement (en millions de F CFA)

	2004	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Produits finis pour l'agriculture	539	911	795	231	311	34,6%
Produits finis pour l'industrie	56 201	64 192	59 522	66 941	87 269	30,4%
BIENS D'ÉQUIPEMENT (1)	**56 740**	**65 102**	**60 317**	**67 172**	**87 580**	**30,4%**
IMPORTATIONS TOTALES (2)	**293 822**	**314 352**	**373 133**	**377 258**	**424 651**	**12,6%**
Rapport (1)/(2) en %	*19,3%*	*20,7%*	*16,2%*	*17,8%*	*20,6%*	

Sources : BCEAO et DGSCN

Les produits finis pour l'industrie, qui constituent depuis plusieurs années la quasi-totalité des biens d'équipement, ont progressé de 30,4% en passant de 66 941 millions de FCFA en 2007 à 87 269 millions de FCFA en 2008.

La part marginale des produits finis pour l'agriculture confirme le faible degré de modernisation de l'exploitation agricole malgré l'importance du secteur dans l'économie togolaise.

1.1.2.1.2- Mouvements d'entrepôts[3]

Un ensemble de dispositions légales, qui dérogent en tout ou partie au droit douanier, ont été prévues pour permettre aux opérateurs économiques d'introduire, sous certaines conditions, des marchandises sur le territoire national sans paiement des droits et taxes à l'importation. Ces marchandises sont généralement stockées dans des entrepôts, sous la surveillance de l'administration douanière, en attendant leur destination finale qui peut être, selon le cas, la mise en consommation sur le territoire douanier ou la ré-exportation vers d'autres pays.

Ces mouvements d'entrepôts se sont chiffrés, en 2008, à 164 377 millions de FCFA en hausse de 19,1% par rapport aux 138 021 millions de FCFA de 2007.

1.1.2.1.3- Ajustements de couverture

Les ajustements opérés sur les importations CAF en commerce général en 2008, ont porté sur +86 883 millions de FCFA et ont concerné les importations d'énergie électrique de la Communauté Électrique du Bénin (+47 454 millions de FCFA), les entrées en zone franche de produits nationaux (-2 351 millions de FCFA), le commerce non contrôlé (+49 086 millions de FCFA) et les privilèges diplomatiques (-7 306 millions de FCFA).

[3] *Le terme « mouvements d'entrepôts » concerne les entrées en entrepôt et les sorties d'entrepôt du territoire douanier.*

1.1.2.1.4- Re-classification du fret et de l'assurance

Pour exprimer les importations en valeur FOB, 16% des 579 371 millions de FCFA d'importations CAF en commerce général, soit 92 699 millions de FCFA, représentant le montant des frets et assurances a été défalqué et reclassé dans les transports et les services d'assurance pour 78 794 millions de FCFA et 13 905 millions de FCFA respectivement.

1.1.2.2- Autres biens importés

Les importations des autres biens couvrent des opérations diverses relatives aux marchandises générales entre les résidents et les non résidents. Il s'agit des transactions suivantes :

- ***travaux de réparations effectués à l'extérieur***, généralement sur des matériels de transport, tels que les navires, les aéronefs ou des véhicules appartenant à des résidents.
  En 2008, aucun cas n'a été enregistré contrairement à l'année 2007 où ils se sont chiffrés à 1 million de FCFA ;
- ***achats de biens à l'extérieur par les transporteurs***, qui recouvrent principalement les avitaillements de navires ou d'avions effectués à l'extérieur du territoire, ainsi que les dépenses effectuées hors du pays par les transporteurs routiers notamment.
  Ils se sont chiffrés à 2 182 millions FCFA en 2008 contre 2 211 millions de FCFA en 2007 ;
- ***importations d'or non monétaire*****,** c'est-à-dire or non détenu comme avoir de réserve, traité comme toute autre marchandise.
  Aucune transaction sur ce produit n'a été recensée au cordon douanier sur toute la période 2004-2008.

Au total, les importations des autres biens ont régressé de 1,4% en passant de 2 212 millions FCFA en 2007 à 2 182 millions de FCFA en 2008, en liaison avec la baisse des achats effectués à l'extérieur par les transporteurs togolais, notamment les transporteurs aériens[4].

Tableau 30- Évolution des importations des autres biens (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Réparation de biens	40	-	-	1	-	-
Achats de biens dans les ports et aéroports	1 159	2 512	1 620	2 211	2 182	-1,3%
Or non monétaire	-	-	-	-	-	-
Autres biens	**1 199**	**2 512**	**1 620**	**2 212**	**2 182**	**-1,4%**

Source : BCEAO

[4] *Africa West*

1.1.3- Échanges commerciaux entre le Togo et les autres pays de l'UEMOA

Dans le cadre de l'élaboration de la balance des paiements régionale de l'UEMOA, les données officielles sur les échanges intra-UEMOA ont fait l'objet de retraitements lors des travaux de la Cellule régionale chargée de la réconciliation des données sur le commerce intra-UEMOA. Ces retraitements ont été pris en compte dans la détermination des valeurs globales des importations et des exportations du Togo. La matrice des échanges intra-communautaires ci-après arrêtée par la Cellule est obtenue à la suite de la confrontation des données du commerce général des pays partenaires dans l'Union et de la prise en compte des échanges trans-frontaliers non contrôlés.

Tableau 31- Estimation de la matrice des échanges communautaires en 2008 (en millions de FCFA)

		Importateurs								
		Bénin	Burkina Faso	Côte d'Ivoire	Guinée-Bissau	Mali	Niger	Sénégal	Togo	**UEMOA**
Exportateurs	Bénin		9 899,6	21 469,6	6,1	39 807,9	48 135,7	22 493,9	29 943,6	**171 756,5**
	Burkina	12 398,1		26 284,1	62,7	18 262,1	14 006,4	4 452,5	4 976,8	**80 442,7**
	Côte d'Ivoire	59 947,2	190 969,1		6 412,2	148 658,5	31 601,5	89 363,5	92 939,7	**619 891,7**
	Guinée-Bissau	9,0	0,0	3,4		0,0	0,0	9 966,0	3,5	**9 981,9**
	Mali	23 320,6	11 161,0	21 579,2	1 107,6		8 230,2	43 672,9	12 758,2	**121 829,6**
	Niger	17 079,0	3 383,3	4 287,7	0,0	1 913,0		1 768,9	10 466,3	**38 898,2**
	Sénégal	12 710,6	5 506,8	26 239,4	29 421,4	225 993,9	4 700,9		12 459,5	**317 032,5**
	Togo	65 287,7	43 639,3	12 726,5	79,5	22 149,4	27 226,6	9 327,0		**180 436,1**
	UEMOA	**190 752,3**	**264 559,1**	**112 590,0**	**37 089,5**	**456 784,8**	**133 901,4**	**181 044,7**	**163 547,5**	**1 540 269,3**

Sources : BCEAO et Cellule sous-régionale chargée de la réconciliation des données du commerce intra-UEMOA

En 2008, les exportations du Togo vers les pays de l'UEMOA se sont chiffrées à 180 436,1 millions de FCFA contre 231 663 millions de FCFA en 2007. Les importations du Togo en provenance des pays de l'UEMOA se sont, quant à elles, établies à 163 548 millions de FCFA contre 103 660 millions de FCFA en 2007. La balance des transactions commerciales avec les pays de l'UEMOA est ressortie excédentaire de 16 887 millions de FCFA en baisse de 86,8% par rapport à l'excédent de 128 003 millions de FCFA enregistré en 2007.

1.2- ÉVOLUTION DE LA BALANCE DES SERVICES

Le poste « services » de la balance des paiements comprend les transports, les voyages et d'autres services comme les services financiers, les services de communication, les services d'informatique et d'information.

En 2008, le déficit de la balance des services s'est aggravé de 2,4% en ressortant à 34 074 millions de FCFA contre 33 279 millions de FCFA en 2007 sous l'effet de la dégradation du solde des transports.

Tableau 32- Évolution de la balance des services (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Transports	-66 574	-55 818	-61 033	-52 764	-64 472	22,2%
Voyages	5 649	6 676	7 941	8 364	9 183	9,8%
Autres services	13 759	10 221	19 926	11 121	21 215	90,8%
TOTAL DES SERVICES	**-47 166**	**-38 922**	**-33 167**	**-33 279**	**-34 074**	**2,4%**

Source : BCEAO

1.2.1- Transports

Cette rubrique regroupe les transports de passagers et de marchandises, ainsi que diverses activités connexes au transport.

Le solde structurellement déficitaire s'est dégradé de 22,2% en s'établissant à 64 472 millions de FCFA en 2008 contre 52 764 millions de FCFA en 2007 en liaison notamment avec la hausse du coût du fret consécutive à la progression des importations. Le solde du fret aérien est excédentaire pour la quatrième année consécutive, suite à la hausse des transports de biens par voie aérienne assurés par AFRICA WEST CARGO pour le compte de non-résidents.

Tableau 33- Évolution des transports (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Transports	**-66 574**	**-55 818**	**-61 033**	**-52 764**	**-64 472**	**22,2%**
- Passagers	-12 291	-14 339	-18 239	-18 416	-20 165	9,5%
- Fret	-62 120	-64 547	-63 475	-62 417	-71 672	14,8%
- Fret maritime	-60 800	-68 608	-66 887	-69 238	-78 794	13,8%
- Fret aérien	-3 059	1 984	1 161	3 654	4 622	26,5%
- Autres	1 739	2 077	2 251	3 167	2 500	-21,1%
- Autres transports	7 837	23 067	20 681	28 069	27 365	-2,5%

Source : BCEAO

1.2.2- Voyages

Les voyages ont enregistré en 2008 un excédent de 9 183 millions de FCFA, en hausse de 9,8% par rapport aux 8 364 millions de FCFA de 2007, suite à un accroissement des dépenses effectuées au Togo à titre personnel par des non-résidents. La baisse du solde des voyages à titre professionnel est induite notamment par la hausse des dépenses effectuées par les résidents dans le cadre de leurs déplacements à l'extérieur.

Tableau 34- Évolution des voyages (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Voyages	**5 649**	**6 676**	**7 941**	**8 364**	**9 183**	**9,8%**
- à titre professionnel	940	1 438	1 593	1 229	615	-50,0%
- à titre personnel	4 709	5 238	6 348	7 135	8 568	20,1%

Source : BCEAO

1.2.3- Autres services

Les autres services (services de bâtiments et travaux publics, services d'assurances, services financiers, et divers services aux administrations publiques et aux entreprises) se sont soldés en 2008 par un excédent de 21 215 millions de FCFA en hausse de 90,8% par rapport aux 11 121 millions de FCFA de 2007, du fait notamment :

– des services de bâtiments et travaux publics dont le solde excédentaire s'est établi à 1 187 millions de FCFA en 2008 contre 278 millions de FCFA en 2007,

– des services financiers dont le solde excédentaire est passé de 1 526 millions de FCFA en 2007 à 4 214 millions de FCFA en 2008 en liaison surtout avec la hausse des commissions payées par les non-résidents (notamment Western Union et Money Gram) aux banques résidentes au titre des transferts rapides de fonds,

– des autres services aux entreprises (publicité, consultance et audit, communication, informatique et information, redevances et droits de licences, services culturels et autres) dont le solde est passé de 5 335 millions de FCFA en 2007 à 18 166 millions de FCFA en 2008 en relation surtout avec la hausse exceptionnelle des recettes au titre des services de communication notamment dans le secteur des télécommunications. Cette évolution est liée à la meilleure évaluation des redevances dues à la société TOGO-TELECOM par ses partenaires étrangers au titre des prestations de services sur le réseau téléphonique international grâce à l'installation d'une nouvelle application informatique au sein de ladite société.

Tableau 35- Évolution des autres services (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
- Services de B.T.P.	191	626	2 506	278	1 187	327,0%
- Services d'assurance	-12 303	-15 965	-16 123	-13 434	-15 033	11,9%
- Services financiers	-1 025	-757	1 967	1 526	4 214	176,1%
- Services fournis ou reçus par les APU	13 844	15 586	20 075	17 416	12 681	-27,2%
- Autres services aux entreprises	13 052	10 731	11 501	5 335	18 166	240,5%
Total des autres services	**13 759**	**10 221**	**19 926**	**11 121**	**21 215**	**90,8%**

Source : BCEAO

1.3- ÉVOLUTION DE LA BALANCE DES REVENUS

La balance des revenus est constituée de la balance de la rémunération des salariés et de celle des revenus des investissements.

En 2008, elle est ressortie déficitaire de 6 750 millions de FCFA, en réduction de 53,4% par rapport au déficit de 14 492 millions de FCFA enregistré une année plus tôt, suite principalement à l'amélioration du solde des revenus d'investissements qui est passé de -29 504 millions de FCFA en 2007 à -22 007 millions en 2008.

Tableau 36- Évolution des revenus (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Revenus du travail	12 995	14 575	14 814	15 012	15 257	1,6%
Revenus des investissements	-30 685	-32 782	-34 577	-29 504	-22 007	-25,4%
TOTAL DES REVENUS	**-17 690**	**-18 207**	**-19 763**	**-14 492**	**-6 750**	**-53,4%**

Source : BCEAO

1.3.1- Revenus du travail

Ils sont essentiellement constitués des salaires, traitements et autres prestations payés au personnel résident des représentations diplomatiques ou des organismes internationaux.

Les entrées nettes au titre de ces revenus sont évaluées à 15 257 millions de FCFA en 2008, en hausse de 1,6% par rapport aux 15 012 millions de FCFA atteints en 2007.

1.3.2- Revenus des investissements

Les revenus des investissements représentent les produits que les non-résidents tirent de leurs avoirs financiers placés dans l'économie nationale et les revenus que procurent les avoirs financiers placés à l'étranger par les résidents.

En 2008, ces opérations se sont soldées par un déficit de 22 007 millions de FCFA, en réduction de 25,4% par rapport au déficit de 29 504 millions de FCFA enregistré en 2007.

Tableau 37- Évolution des revenus des investissements (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Revenus des investissements directs	-16 523	-20 912	-25 409	-18 784	-18 675	-0,6%
Intérêts sur dette publique extérieure	-13 047	-10 846	-10 013	-11 942	-6 178	-48,3%
Autres revenus du capital	-1 115	-1 024	845	1 222	2 846	132,9%
Total des revenus des investissements	**-30 685**	**-32 782**	**-34 577**	**-29 504**	**-22 007**	**-25,4%**

Source : BCEAO

Cette amélioration est induite notamment par les allègements de dette accordés au Togo en 2008 par ses créanciers bilatéraux membres du Club de Paris et ses partenaires multilatéraux notamment la Banque Mondiale et la Banque Africaine de Développement ainsi que par la hausse des revenus financiers obtenus par les résidents surtout les banques au titre de leurs placements et dépôts auprès des non-résidents.

1.4- ÉVOLUTION DE LA BALANCE DES TRANSFERTS COURANTS

Les transferts courants se répartissent en deux grandes catégories : les administrations publiques et les autres secteurs.

Le solde créditeur des transferts courants s'est établi en 2008 à 145 018 millions de FCFA, en hausse de 8,5% par rapport aux 133 715 millions de FCFA de 2007.

Tableau 38- Évolution des transferts courants (en millions de FCFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Administrations Publiques	9 600	10 843	14 353	16 530	22 581	36,6%
Autres secteurs	79 887	88 188	113 047	117 185	122 437	4,5%
Dont envois de fonds des travailleurs	*63 461*	*68 290*	*86 384*	*98 715*	*109 874*	11,3%
Total des transferts courants	**89 487**	**99 031**	**127 400**	**133 715**	**145 018**	**8,5%**

Source : BCEAO

Les transferts courants des administrations publiques recouvrent notamment les dons en espèces et en nature, les contributions aux dépenses des organisations internationales et l'assistance technique.

Ces transferts ont progressé de 36,6% en passant de 16 530 millions de FCFA en 2007 à 22 581 millions de FCFA en 2008. Cette amélioration est impulsée notamment par la hausse des appuis budgétaires accordés au Togo par ses partenaires au développement suite à la reprise totale de la coopération avec la communauté financière internationale en 2008 marquée entre autres par la conclusion avec le FMI, d'un programme financier triennal au titre de la Facilité pour la Réduction de la Pauvreté et pour la Croissance (FRPC).

Concernant les autres secteurs, ils sont constitués, outre les transferts entre particuliers ou entre institutions ne relevant pas d'une administration, des envois de fonds des travailleurs.

Ils ont progressé de 4,5% en s'établissant à 122 437 millions de FCFA en 2008 contre 117 185 millions de FCFA en 2007. Cette évolution est induite surtout par les envois de fonds des travailleurs émigrés qui sont passés de 98 715 millions en 2007 à 109 874 millions en 2008.

La balance des transferts courants a été renforcée ces dernières années, par les réceptions via les circuits de transferts rapides de fonds (notamment Western Union et Money Gram) . En 2008, les réceptions de fonds se sont chiffrées 124 003 millions de FCFA contre 116 037 millions un an plus tôt. Les transferts à destination de l'étranger se sont, pour leur part, élevés à 22 254 millions en 2008 contre 22 745 millions FCFA en 2007.

2- COMPTE DE CAPITAL ET D'OPÉRATIONS FINANCIÈRES

2.1- COMPTE DE CAPITAL

2.1.1- Évolution de la balance des transferts de capital

Les transferts de capital sont constitués essentiellement des remises de dette et des dons destinés au financement des investissements.

En 2008, ils ont fortement progressé de 734,6% en s'établissant à 293 664 millions de FCFA contre 35 188 millions de FCFA l'année précédente, grâce :

–à la remise de dette d'un montant de 245 230 millions de FCFA accordée au Togo par les créanciers bilatéraux membres du Club de Paris suivant les conditions de Naples ainsi que par les bailleurs multilatéraux, entre autres, la Banque Mondiale et la Banque Africaine de Développement,

–aux dons en espèce et en nature mobilisés notamment dans le cadre du programme d'investissements publics pour un montant de 30 229 millions de FCFA contre 8 079 millions de FCFA en 2007 en liaison avec la reprise totale de la coopération avec les partenaires au développement,

–aux dons en espèce et en nature mobilisés par le secteur privé notamment (ONG nationales et missions religieuses) qui ont enregistré une hausse de 3,8% en s'établissant à 18 205 millions de FCFA contre 17 539 millions de FCFA en 2007.

Tableau 39- Évolution des transferts de capital (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Transferts de capital des Adm. Publ.	7 846	13 110	15 986	17 649	275 459	1460,8%
Remise de dette	-	-	-	*9 500*	*245 230*	2481,4%
Autres transferts	*7 846*	*13 110*	*15 986*	*8 079*	*30 229*	274,2%
Transferts de capital autres secteurs	13 338	13 823	17 473	17 539	18 205	3,8%
Total des transferts de capital	**21 184**	**26 933**	**33 459**	**35 188**	**293 664**	**734,6%**

Source : BCEAO

Encadré 2 : Allègement de la dette extérieure publique du Togo

Au cours de l'année 2008, le Togo a obtenu auprès de ses bailleurs bilatéraux membres du Club de Paris ainsi que de ses créanciers multilatéraux (notamment la Banque Mondiale et la Banque Africaine de Développement), une remise de dette exigible pour 245 230 millions de FCFA et un rééchelonnement de dette non encore exigible pour 193 200 millions de FCFA dans le cadre de l'Initiative en faveur des Pays Pauvres Très Endettés (IPPTE)

En matière de comptabilisation en balance des paiements, les montants des remises et des ré-échelonnements de dette sont intégralement enregistrés au titre de l'année au cours de laquelle les décisions d'annulation et de rééchelonnement ont été prises.

L'annulation du principal de la dette est enregistrée comme un remboursement de prêt, se traduisant par une baisse des engagements extérieurs du pays bénéficiaire, financée par un don en capital offert par le créancier. L'annulation des paiements d'intérêt se traduit, à travers la baisse des sorties de revenus, par une amélioration du compte des transactions courantes.

L'impact de cette opération sur le solde global de la balance des paiements dépend toutefois de la nature du créancier.

Lorsque l'annulation porte sur des engagements extérieurs autres que les recours aux crédits du FMI, le solde global de la balance des paiements de l'année concernée reste inchangé, du fait de la double inscription "au dessus de la ligne" (au crédit du poste "transfert en capital" et au débit du poste "engagements des Administrations publiques"). Toutefois, la structure du financement de ce solde est modifiée. En effet, le principal exigible au titre de l'année, inclus dans l'assiette annulée, constitue un financement exceptionnel de la balance des paiements. L'encours de la dette extérieure publique baisse de la valeur de la totalité de la remise, dans sa composante «engagements des Administrations publiques » et induit une amélioration de la position extérieure globale.

Dans le cas d'une annulation de la dette à l'égard du FMI, le solde global de la balance des paiements de l'année s'améliore du montant de la remise de dette. En effet, dans l'optique BCEAO, la baisse des engagements vis-à-vis du FMI, enregistrée au bas de la balance des paiements, se traduit par une amélioration des avoirs extérieurs nets.

Le rééchelonnement d'obligations échues (arriérés d'intérêts et d'amortissement) s'inscrit au débit du poste « autres investissements » à la rubrique des autres engagements à court terme.

Pour le ré-échelonnement d'obligations arrivant à échéance pendant la période comptable en cours :

- on inscrit au débit : sous la rubrique du titre d'engagement approprié au compte d'opérations financières, le montant du principal pour marquer la réduction du capital,

- le montant des intérêts cumulés pendant la période comptable en cours est enregistré au débit du poste « revenus des investissements » du compte des transactions courantes.

Lorsque le rééchelonnement porte sur des obligations non encore exigibles, le montant est enregistré au débit de la rubrique du titre d'engagement approprié au compte d'opérations financières.

Dans tous les cas, les contreparties sont inscrites au crédit du poste « autres investissements » à la rubrique des autres engagements à long terme.

2.1.2- Évolution de la balance des acquisitions et cessions d'actifs non financiers non produits

Cette rubrique, introduite par la 5ème édition du manuel de la balance des paiements, retrace deux types de transactions : l'acquisition ou la cession d'actifs non financiers incorporels (brevets, droits d'auteurs, marques, etc.) et l'acquisition de terrains par les administrations publiques ou par des organisations internationales.

Aucune transaction extérieure de cette nature n'a été recensée au titre de l'année 2008.

2.2- BALANCE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Les opérations financières sont analysées suivant deux approches différentes :

- la présentation standard préconisée par la 5ème édition du manuel de la balance des paiements,
- et la présentation optique BCEAO qui permet de dégager le solde global correspondant à la variation des avoirs extérieurs nets.

2.2.1- Présentation standard de la 5ème édition du manuel (MBP5) du FMI

Les opérations financières optique MBP5 sont constituées des investissements directs, des investissements de portefeuille, des autres investissements et des avoirs de réserve.

Au cours de l'année 2008, les opérations financières se sont traduites par des flux nets déficitaires de 202 953 millions de FCFA contre un excédent de 60 859 millions de FCFA enregistrés en 2007 en liaison avec l'amortissement de la dette publique extérieure suite aux remises de dette obtenues par le Togo en 2008. Hors remises de dette, ces opérations se soldent par un excédent de 42 277 millions de FCFA contre 70 359 millions de FCFA, soit une dégradation de 39,9%. Cette évolution est induite par la baisse des investissements directs et de portefeuille cumulée à la hausse des avoirs de réserve.

Tableau 40- Évolution du solde des opérations financières (en millions de F CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
Investissements directs	38 002	48 455	47 969	23 899	17 832	-25,4%
Investissements de portefeuille	-135	1 581	32 765	9 194	5 440	-40,8%
Autres investissements	107 845	-5 432	46 633	35 814	-142 031	-496,6%
Avoirs de réserve	-65 842	64 061	-75 649	-8 048	-84 194	946,1%
Total hors remises de dette	**79 870**	**108 665**	**51 718**	**70 359**	**42 277**	**-39,9%**
Total remises de dette y compris	**79 870**	**108 665**	**51 718**	**60 859**	**-202 953**	**-433,5%**

Source : BCEAO

2.2.1.1- Investissements directs

Ils se décomposent en libération de capital social, bénéfices réinvestis et autres transactions financières (créances ou engagements envers les investisseurs directs).

En 2008, les opérations financières au titre des investissements directs se sont traduites par des entrées nettes de 17 832 millions de FCFA contre 23 899 millions de FCFA l'année précédente, soit une baisse de 25,4% résultant des évolutions ci-après enregistrées :

- les nouveaux investissements en capital passant de 8 912 millions de FCFA en 2007 à 2 174 millions de FCFA en 2008. En 2007, les nouveaux investissements ont été marqués surtout par les opérations d'augmentation de capital dans certaines entreprises résidentes notamment celles des secteurs des industries alimentaires et des sociétés pétrolières,

- les bénéfices réinvestis passant de 3 118 millions de FCFA en 2007 à 2 192 millions de FCFA en 2008 soit une baisse de 29,7% en liaison surtout avec le repli des bénéfices réinvestis dans les secteurs des industries extractives et des télécommunications,
- les autres créances nettes des investisseurs directs passant de 11 869 millions de FCFA en 2007 à 13 466 millions de FCFA en 2008 suite essentiellement aux crédits inter-entreprises obtenus par certaines sociétés résidentes auprès de leurs maisons mères ou d'autres entreprises apparentées notamment dans le secteur pétrolier.

2.2.1.2- Investissements de portefeuille

Ce sont les investissements internationaux autres que les investissements directs, effectués sous forme de titres de participation et de titres de créances.

En 2008, ces investissements ont porté en net sur 5 440 millions de FCFA en baisse de 40,8% par rapport aux 9 194 millions de FCFA enregistrés une année plus tôt. Cette évolution est imputable notamment à la hausse des avoirs financiers extérieurs des banques résidentes en 2008 en liaison avec les acquisitions d'obligations et de bons de trésor émis par les non-résidents sur le marché des titres publics de l'UEMOA.

2.2.1.3- Autres investissements

Cette catégorie comprend des opérations financières comme les crédits commerciaux, la détention de monnaie fiduciaire et les dépôts, les prêts et particulièrement les opérations relatives à l'endettement public extérieur : les tirages, les amortissements, les arriérés de paiement extérieurs, les remises ou annulations de dette et les ré-échelonnements.

Tableau 41- Évolution des autres investissements – optique 5ème édition (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	*Var 08/07*
Autorités monétaires	**19 099**	**-41 767**	**6 655**	**-1 272**	**57 347**	**-4 608,4%**
Prêts	-8 857	-6 322	-3 436	-3 258	21 229	-751,6%
Monnaie fiduciaire et dépôts	501	518	1 147	-767	-860	12,1%
Autres	27 455	-35 963	8 944	2 753	36 978	1 243,2%
Banques	**-11 711**	**-10 024**	**-3 367**	**2 038**	**-3 730**	**-283,0%**
Prêts	-2 123	-8 847	-10 085	3 901	1 858	-52,4%
Monnaie fiduciaire et dépôts	-9 366	-1 153	6 718	-1 863	-5 642	202,8%
Autres	-222	-24	0	0	54	
Administrations publiques	**6 808**	**13 959**	**16 160**	**-741**	**-257 022**	**34 602,7%**
Crédits commerciaux	-	-	-	-	-	
Prêts	8 267	13 484	15 685	-780	-257 967	32 987,9%
Tirages	4 921	9 919	9 482	2 016	7 062	250,3%
Amortissement dus	-42 090	-25 405	-19 575	-19 913	-24 313	22,1%
Rééchelonnement	-	-	-	-	193 200	
Accumulation d'arriérés	45 436	28 970	25 778	26 617	4 513	-83,0%
Remise et annulation de dette	-	-	-	-9 500	-245 230	2 481,4%
Autres	-	-	-		-193 200	
Monnaie fiduciaire et dépôts	-1 459	475	475	39	945	2 323,1%
Autres	-	-	-	-	-	
Autres secteurs	**93 649**	**32 400**	**27 185**	**35 789**	**61 374**	**71,5%**
Crédits commerciaux	34 748	23 596	38 434	20 074	14 871	-25,9%
Prêts	23 888	20 358	11 091	20 653	13 483	-34,7%
Monnaie fiduciaire et dépôts	3 461	-6 858	-29 087	-9 467	28 134	-397,2%
Autres	31 552	-4 696	6 747	4 529	4 886	7,9%
Total	**107 845**	**-5 432**	**46 633**	**35 814**	**-142 031**	**-496,6%**

Source : BCEAO

Les variations d'encours de ces opérations financières se chiffrent à -142 031 millions de FCFA contre 35 832 millions de FCFA l'année précédente. Cette évolution est imputable aux Administrations publiques avec les remises de dettes et les ré-échelonnements obtenus par le Togo en 2008 auprès de ses créanciers bilatéraux et multilatéraux ainsi qu'aux banques dont les nouveaux dépôts à l'extérieur ont progressé de 202,8% en passant de 1 863 millions de FCFA en 2007 à 5 642 millions de FCFA en 2008.

Le secteur privé a quant à lui, bénéficié des crédits commerciaux et d'autres ressources pour des montants nets respectifs de 14 871 millions de FCFA et 46 503 millions de FCFA, contre 20 074 millions de FCFA et 15 715 millions de FCFA en 2007.

La régression des flux nets de crédits commerciaux est induite par la baisse par rapport à 2007, des remboursements des crédits fournisseurs accordés par les entreprises résidentes (notamment celles du secteur extractif) à leurs clients non-résidents.

Les flux nets de prêt sont en baisse de 34,7% en passant de 20 653 millions de FCFA en 2007 à 13 483 millions de FCFA en 2008 suite notamment à la diminution des nouveaux prêts obtenus par les résidents auprès des non-résidents.

Les dépôts à l'extérieur sont en régression de 397,2% en liaison notamment avec le repli des dépôts des résidents dans les banques couvertes par les statistiques de la Banque des Règlements Internationaux (BRI).

Concernant les banques, les autres investissements enregistrés portent sur un montant net déficitaire de 3 730 millions de FCFA contre un excédent de 2 038 millions de FCFA en 2007 suite à la hausse des dépôts des banques résidentes auprès des non-résidents.

2.2.1.4- Avoirs de réserve

Il s'agit des avoirs financiers dont disposent et que contrôlent les Autorités monétaires, notamment pour financer ou ajuster les déséquilibres des paiements. Ils comprennent l'or monétaire, les Droits de Tirage Spéciaux, la position de réserve au FMI, les avoirs en devises et d'autres créances.

Tableau 42- Évolution des avoirs de réserve (en millions de francs CFA)

	2004	2005	2006	2007	2008	var 08/07
DTS détenus	74	-1	-25	-18	-11	-38,9%
Position de réserve	0	3	3 557	651	-5 179	-895,5%
Avoirs en monnaies étrangères	-65 916	64 059	-79 181	-8 681	-79 004	810,1%
Avoirs de réserve	**-65 842**	**64 061**	**-75 649**	**-8 048**	**-84 194**	**946,1%**

Source : BCEAO

En 2008, les flux d'avoirs de réserve ont progressé de 946,1% en s'établissant à 84 194 millions de FCFA contre 8 048 millions de FCFA en 2007 en liaison notamment avec l'augmentation des avoirs en monnaies étrangères suite à la hausse des flux de la position créditrice en disponibilités extérieures qui sont passés de 10 019 millions de FCFA en 2007 à 76 999 millions de FCFA en 2008.

2.2.2- Présentation optique BCEAO

Les opérations financières présentées dans l'optique analytique adoptée par la BCEAO sont composées des flux de capitaux induits par les opérations des secteurs non monétaires (administrations publiques et autres secteurs). Le solde des capitaux non monétaires et celui des transactions courantes permettent de dégager le solde global de la balance des paiements, dont la contrepartie est constituée des capitaux monétaires « classés en-dessous de la ligne » correspondant aux variations des avoirs et engagements du système monétaire.

2.2.2.1- Capitaux non monétaires

Le solde des capitaux non monétaires a baissé de 370,5% en 2008, en passant de 61 361 millions de FCFA en 2007 à -165 995 millions de FCFA en 2008. Ils sont composés :

–d'investissements directs pour 17 832 millions de FCFA, en baisse de 25,4%,

–d'investissements de portefeuille pour 11 821 millions de FCFA, en hausse de 389,7% suite notamment aux cessions de titres de placement détenus à l'extérieur par les entreprises du secteur extractif (en liaison avec la crise financière internationale) et à la souscription par les non-résidents à une partie de l'emprunt obligataire de la société TOGO-TELECOM sur le marché des titres publics de l'UEMOA au cours de la période fin 2007 à début 2008 dans le cadre du financement de son programme de développement en téléphonie et internet haut débit,

–d'autres investissements pour -195 648 millions de FCFA (dont -240 779 millions de FCFA de financement exceptionnel), en baisse de 658,2% en liaison avec les annulations de dette obtenues par le Togo auprès de ses créanciers bilatéraux et multilatéraux.

Tableau 43- Évolution des opérations financières – optique BCEAO (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Investissements directs	38 002	48 455	47 969	23 899	17 832	-25,4%
Investissements de portefeuille	15 724	2 884	30 397	2 414	11 821	389,7%
Autres investissements	100 457	46 359	43 345	35 048	-195 648	-658,2%
Total	**154 183**	**97 698**	**121 711**	**61 361**	**-165 995**	**-370,5%**

Source : BCEAO

En 2008, le financement exceptionnel se chiffre à -240 779 millions de FCFA contre 27 195 millions de FCFA en 2007.

Il est constitué :

–d'une accumulation d'arriérés de paiements de 4 514 millions de FCFA contre 26 617 millions de FCFA en 2007. Les impayés au titre de l'année sous revue ont porté sur un montant de 3 608 millions de FCFA en principal et 906 millions de FCFA en intérêts,

–d'une réduction d'arriérés de paiements de 245 293 millions de FCFA.

Tableau 44- Évolution du financement exceptionnel (en millions de FCFA)

RUBRIQUES	***2004***	***2005***	***2006***	***2007***	***2008***	***Var 08/07***
1 - Rééchelonnement						
2 – Variation des arriérés	45 436	28 970	25 778	26 617	-240 779	-267 396
dont accumulation d'arriérés	*45 436*	*28 970*	*25 778*	*26 617*	*4 514*	*-22 103*
réduction d'arriérés					*-245 293*	*-245 293*
3 – Remise de dette				578		-578
4 – Autres						
Financement exceptionnel	**45 436**	**28 970**	**25 778**	**27 195**	**-240 779**	**-267 974**

Sources : BCEAO et DE

En ce qui concerne les remboursements des échéances courantes, sur un total 30 523 millions de FCFA (24 313 millions de FCFA en principal et 6 210 millions de FCFA en intérêts) de service de la dette dû en 2008, 26 009 millions de FCFA ont été réglés, dont 20 705 millions de FCFA pour le principal et 5 304 millions de FCFA pour les intérêts.

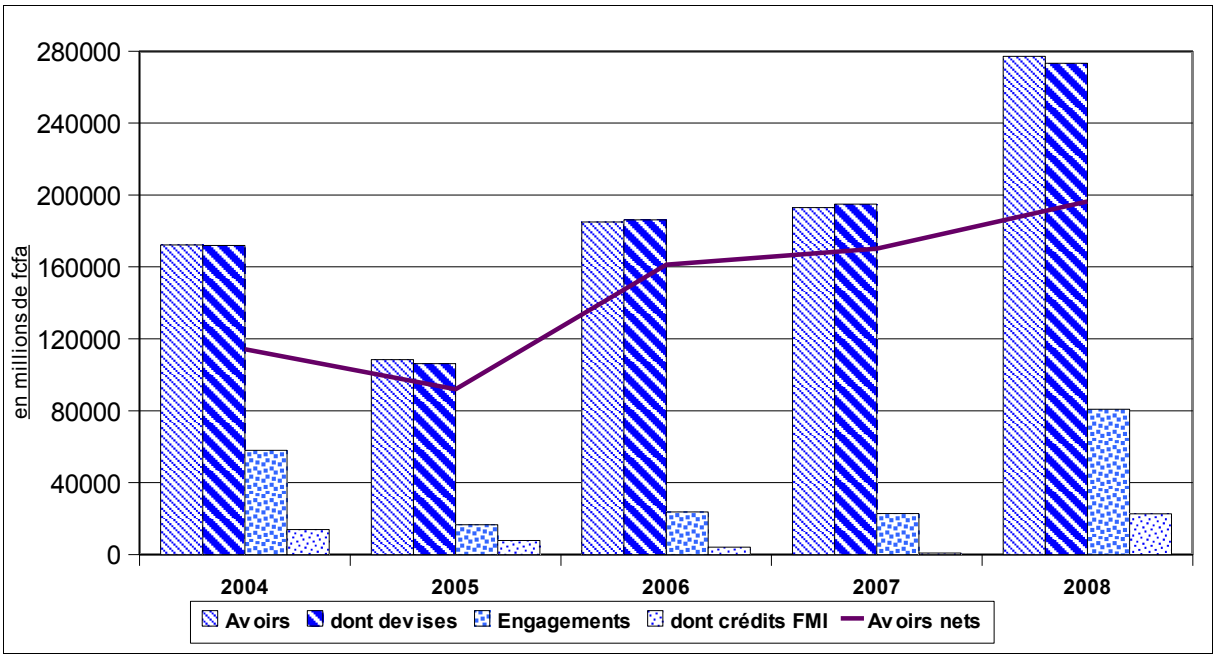
2.2.2.2- Capitaux monétaires

En 2008, les transactions extérieures se sont soldées par une hausse des avoirs extérieurs nets (AEN) des institutions monétaires de 36 374 millions de FCFA du fait d'une hausse de 26 263 millions de FCFA des AEN de la Banque Centrale cumulée à une progression de 10 111 millions de FCFA de ceux des banques de dépôts. Les ajustements (notamment la contrepartie de réévaluation des engagements envers le FMI) ont porté l'augmentation des avoirs extérieurs globaux à 36 958 millions de FCFA, correspondant au solde de la balance des paiements en 2008.

2.2.2.2.1- Avoirs et engagements extérieurs de la Banque Centrale

La position extérieure créditrice de la Banque Centrale s'est améliorée en 2008 de 26 263 millions de FCFA, en liaison avec une augmentation des avoirs plus forte que celle des engagements.

Graphique 12- Évolution des avoirs et engagements de la Banque Centrale



Source : BCEAO

Les **avoirs extérieurs** officiels ont progressé de 84 231 millions de FCFA en rapport surtout avec l'augmentation de 76 999 millions de la position créditrice en disponibilités extérieures qui s'est établie à 270 276 millions de FCFA contre 193 277 millions de FCFA en 2007.

Les **engagements extérieurs** ont également progressé de 57 969 millions de FCFA en passant de 22 759 millions de FCFA en 2007 à 80 728 millions de FCFA, sous l'effet de la hausse des dépôts des Banques et Institutions étrangères et de celle des engagements envers le FMI (suite aux tirages sur ressources du FMI dans le cadre du programme financier au titre de la Facilité pour la Réduction de la Pauvreté et pour la Croissance).

Globalement, les avoirs extérieurs nets de la BCEAO se sont chiffrés à 196 468 millions de FCFA en 2008 contre 170 205 millions de FCFA une année plus tôt, en hausse de 26 263 millions de FCFA.

Tableau 45- Évolution des avoirs et engagements de la Banque Centrale (en millions de francs CFA)

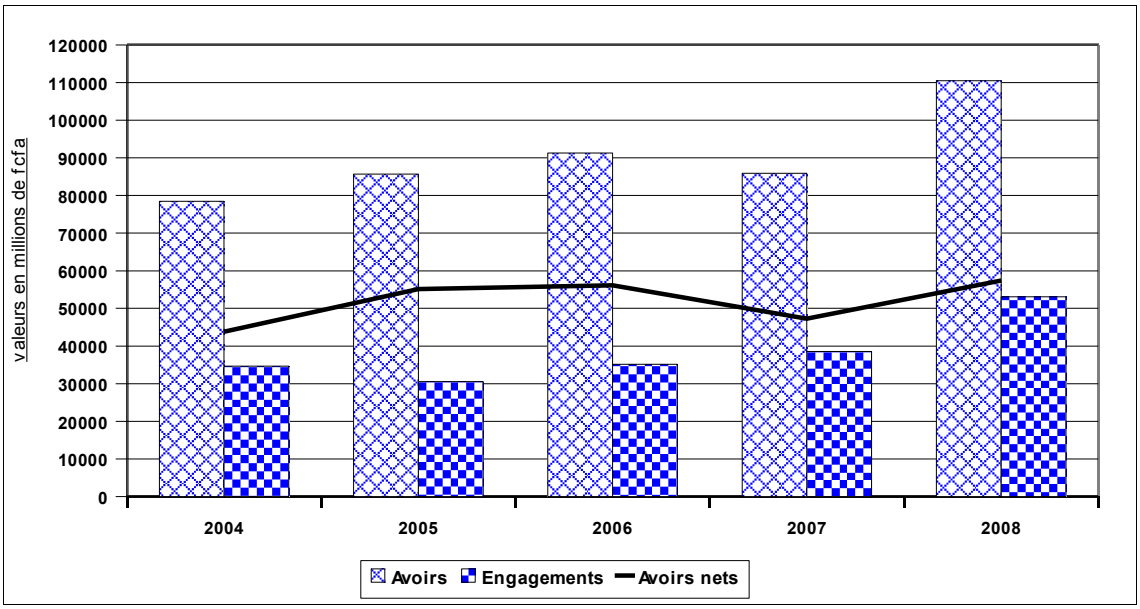
RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
AVOIRS	**172 266**	**108 465**	**185 039**	**192 964**	**277 195**	**84 231**
Position de réserve	265	2 226	-1 241	-2 012	3 205	5 217
DTS détenus	9	11	34	49	60	11
Avoirs en monnaies étrangères	209	526	2 989	1 650	3 655	2 005
Position créditrice en disponibilités extérieures	171 784	105 702	183 258	193 277	270 276	76 999
ENGAGEMENTS (hors allocation de DTS)	**58 014**	**16 509**	**23 749**	**22 759**	**80 728**	**57 969**
Recours au crédit du FMI	13 851	7 768	4 069	765	22 676	21 911
Banques et Institutions étrangères	43 117	8 417	18 574	21 989	58 111	36 122
Autres engagements	1 045	324	1 106	5	-59	-64
Allocations de DTS (PM)	*8 749*	*8 722*	*8 224*	*7 728*	*7 968*	*240*
AVOIRS NETS	**114 252**	**91 956**	**161 291**	**170 205**	**196 468**	**26 263**

Source : BCEAO

2.2.2.2.2- Avoirs et engagements extérieurs des banques de dépôts

En 2008, la position extérieure nette des banques s'est située à 57 404 millions de FCFA en progression de 10 111 millions de FCFA par rapport aux 47 293 millions de FCFA réalisés en 2007. Cette évolution résulte d'une hausse des avoirs plus forte que celle des engagements.

Graphique 13-Évolution des avoirs et engagements des banques de dépôts



Source : BCEAO

Les **avoirs extérieurs bruts** se sont établis à 110 461 millions de FCFA en 2008 en hausse de 24 594 millions de FCFA (+28,6%) par rapport à l'encours de 85 867 millions de FCFA de l'année précédente en liaison surtout avec l'évolution des avoirs auprès des banques et correspondants étrangers.

Parallèlement, l'augmentation des dépôts des non-résidents dans les banques locales a entraîné une hausse de 14 483 millions de FCFA (+37,5%) du stock des **engagements extérieurs bruts** qui s'inscrit à 53 057 millions de FCFA en 2008 contre 38 574 millions de FCFA un an auparavant.

Tableau 46- Évolution des avoirs et engagements des banques de dépôts (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
AVOIRS (sans effets à l'encaissement)	**78 428**	**85 684**	**91 271**	**85 867**	**110 461**	**24 594**
Banques et Correspondants	43 872	31 957	39 081	36 110	60 849	24 739
Monnaies Etrangères	2 095	1 772	4 080	2 142	1 401	-741
Autres Comptes	32 461	51 955	48 110	47 615	48 211	596
Effets à l'encaissement (PM)	*5 577*	*6 401*	*0*	*0*	*2 738*	*2 738*
ENGAGEMENTS (hors compte exigible après encaissement)	**34 643**	**30 572**	**35 160**	**38 574**	**53 057**	**14 483**
Banques et Correspondants	16 317	8 037	8 856	14 094	15 810	1 716
Autres Institutions Financières	1 407	4 322	3 505	1 128	421	-707
Gouvernements et Institutions non Financières	3 050	3 253	3 089	3 298	2 957	-341
Autres Comptes	13 660	14 389	15 334	14 669	30 019	15 350
Engagements à moyen et long terme	209	571	4 376	5 385	3 850	-1 535
Comptes exigibles après encaissement(PM)	*9 911*	*8 923*	*5 098*	*10 713*	*10 128*	-585
AVOIRS NETS	**43 785**	**55 112**	**56 111**	**47 293**	**57 404**	**10 111**

Source : BCEAO

2.2.2.2.3- Avoirs extérieurs globaux du système monétaire

Les variations des positions créditrices de la Banque Centrale (+26 263 millions de FCFA) et des banques de dépôts (+10 111 millions de FCFA) ont conduit à une amélioration de 36 374 millions de FCFA des avoirs extérieurs nets globaux en 2008 contre seulement une amélioration de 97 millions de FCFA en 2007.

En tenant compte de la contrepartie de réévaluation des engagements envers le FMI pour 584 millions, la hausse des avoirs extérieurs nets totaux, correspondant au solde global de la balance des paiements au titre de l'année 2008, s'élève à 36 958 millions de FCFA.

Tableau 47- Évolution des avoirs extérieurs nets globaux (en millions de francs CFA)

RUBRIQUES	*2004*	*2005*	*2006*	*2007*	*2008*	*Var 08/07*
Avoirs extérieurs nets des banques de dépôts	43 785	55 112	56 111	47 293	57 404	**21,38%**
Variation des AEN du secteur bancaire (1)	***27 570***	***11 327***	***999***	***-8 818***	***10 111***	-214,66%
Avoirs extérieurs nets de la banque centrale	114 252	91 956	161 291	170 205	196 468	15,43%
Variation des AEN de la Banque Centrale (2)	***47 057***	***-22 296***	***69 335***	***8 914***	***26 263***	**194,63%**
Avoirs extérieurs nets totaux	158 037	147 065	217 402	217 498	253 872	16,72%
Variation des AEN totaux (1)+ (2)	***74 627***	***-10 969***	***70 334***	***97***	***36 374***	37 593,26%
Ajustement *(3)*	-314	3	-341	405	584	44,20%
SOLDE GLOBAL *(1)+(2)+(3)*	**74 313**	**-10 966**	**69 993**	**502**	**36 958**	**7 269,49%**

Source : BCEAO

3- CONCORDANCE DES STATISTIQUES MONÉTAIRES ET DE BALANCE DES PAIEMENTS

Il existe souvent une différence entre les mouvements de capitaux monétaires déterminés en balance des paiements et la variation des avoirs extérieurs nets telle que présentée dans les publications de la BCEAO et du FMI. Cet écart provient du fait que certaines transactions sont éliminées ou au contraire recensées en balance des paiements alors qu'elles sont reprises ou omises en statistiques monétaires. C'est le cas notamment des valeurs à l'encaissement non disponibles ou exigibles après encaissement qui sont ignorées en balance des paiements mais prises en compte dans les statistiques monétaires. Le tableau ci-après fait la réconciliation entre les deux séries statistiques.

Tableau 48- Concordance des statistiques monétaires et de la balance des paiements (en millions de FCFA)

Rubriques	2007	2008	Var 08/07
I. Avoirs et engagements des banques			
AVOIRS			
Statistiques monétaires	**85 867**	**113 199**	**27 332**
Effets à l'encaissement	*0*	*2 738*	*2 738*
Enregistrement en balance des paiements	**85 867**	**110 461**	**24 594**
ENGAGEMENTS			
Statistiques monétaires	**49 287**	**63 185**	**13 898**
Comptes exigibles après encaissement	*10 713*	*10 128*	*-585*
Enregistrement en balance des paiements	**38 574**	**53 057**	**14 483**
II. Avoirs et engagements de la BCEAO			
AVOIRS			
Statistiques monétaires	**192 964**	**277 195**	**84 231**
Enregistrement en balance des paiements	**192 964**	**277 195**	**84 231**
ENGAGEMENTS			
Statistiques monétaires	**30 487**	**88 695**	**58 208**
Allocations de DTS	*7 728*	*7 968*	*240*
Enregistrement en balance des paiements	**22 759**	**80 728**	**57 969**
Avoirs extérieurs nets totaux (statistiques monétaires)	**199 057**	**238 514**	**39 457**
Banques	*36 580*	*50 014*	*13 434*
BCEAO	*162 477*	*188 500*	*26 023*
Avoirs extérieurs nets totaux (balance des paiements)	**217 498**	**253 872**	**36 374**
Banques	47 293	57 404	10 111
BCEAO	170 205	196 468	26 263

Source : BCEAO

4- POSITION EXTÉRIEURE GLOBALE

La position extérieure globale retrace le stock des avoirs et des engagements financiers vis-à-vis de l'extérieur. Outre les transactions liées aux diverses composantes du compte des opérations financières (investissements directs, investissements de portefeuille, autres investissements et avoirs de réserve), la position extérieure globale rend compte des variations de prix et des taux de change qui affectent l'évaluation du stock des avoirs et engagements entre le début et la fin d'une période comptable. Elle indique également les ajustements de régularisation notamment, les fluctuations dues à l'allocation ou l'annulation de DTS, à la démonétisation de l'or et aux reclassements des catégories d'investissement.

Au 31 décembre 2008, la position extérieure globale du Togo ressort débitrice de 843,3 milliards de FCFA contre 977,5 milliards de FCFA en 2007 en réduction de 134,2 milliards de FCFA. Cette amélioration découle de la hausse de 13,2% des avoirs conjuguée à une baisse de 4,5% des engagements.

Le stock des avoirs s'établit à 575,9 milliards de FCFA en 2008 contre 508,6 milliards de FCFA en 2007, en augmentation de 67,3 milliard de FCFA notamment sous l'effet de la hausse des investissements de portefeuille des banques résidentes (+3,0 milliards) et celle de la hausse des avoirs de réserves (+84,1 milliards de FCFA) impulsée surtout par la progression de la position créditrice en disponibilités extérieures. Le stock des avoirs au titre des autres investissements est quant à lui en baisse de 4,8% en liaison avec la réduction de l'encours des crédits commerciaux accordés aux non-résidents et celle des dépôts des résidents à l'étranger.

S'agissant des engagements, leur encours baisse de 66,9 milliards en passant de 1 486,1 milliards de FCFA en 2007 à 1 419,2 milliards de FCFA en 2008. Cette évolution est essentiellement induite par la diminution de 22,4% des engagements au titre de la dette extérieure publique en liaison notamment avec les remboursements, la dépréciation du dollar par rapport au franc CFA et la remise de dette obtenue par le Togo auprès de ses créanciers bilatéraux membres du Club de Paris et ses bailleurs multilatéraux notamment la Banque Mondiale et la Banque Africaine de Développement.

Tableau 49- Position extérieure globale (en millions de FCFA)

INTITULES	2004	2005	2006	2007	2008	Var 08/07
AVOIRS	**343 951**	**299 608**	**493 223**	**508 619**	**575 895**	**13,2%**
Investissements directs à l'étranger	-5 057	-12 594	-6 340	-6 677	-13 814	106,9%
Investissements de portefeuille	50 429	64 264	63 212	57 028	60 051	5,3%
Autres investissements	126 312	139 473	251 320	265 189	252 462	-4,8%
dont Crédits commerciaux	44 398	45 149	36 936	26 827	23 997	-10,5%
Prêts	9 421	20 881	28 648	24 104	24 865	3,2%
Monnaie fiduciaire et dépôts	65 166	65 953	179 952	208 672	196 562	-5,8%
Autres avoirs	7 327	7 490	5 784	5 586	7 038	26,0%
Avoirs de réserve	172 267	108 465	185 031	193 079	277 196	43,6%
ENGAGEMENTS	**1 270 653**	**1 369 032**	**1 511 521**	**1 486 110**	**1 419 243**	**-4,5%**
Investissements directs dans l'économie	89 905	130 516	170 954	194 516	205 211	5,5%
Investissements de portefeuille	22 616	37 754	68 413	71 439	79 902	11,8%
Autres investissements	1 158 132	1 200 762	1 272 154	1 220 155	1 134 130	-7,1%
dont Crédits commerciaux	99 796	124 143	154 364	164 329	176 370	7,3%
Prêts	970 627	1 035 416	1 056 619	984 736	832 833	-15,4%
dont dette publique extérieure	872 644	921 308	937 156	847 228	657 357	-22,4%
Monnaie fiduciaire et dépôts	20 888	14 680	20 663	23 102	33 569	45,3%
Autres engagements	66 821	26 523	40 508	47 988	91 358	90,4%
POSITION EXTERIEURE GLOBALE	**-926 702**	**-1 069 424**	**-1 018 298**	**-977 491**	**-843 348**	**-13,7%**

Source : BCEAO

CONCLUSION

Les comptes extérieurs du Togo sont marqués en 2008 par la réduction du déficit courant après une aggravation en 2007, la hausse de l'excédent du compte de capital et d'opérations financières en liaison notamment avec l'augmentation des flux nets de capitaux au titre des investissements de portefeuille et des dons mobilisés dans le cadre du programme d'investissement public.

Au total, la balance des paiements dégage un solde excédentaire de 36 958 millions de FCFA résultant d'un déficit courant de 99 397 millions de FCFA et des flux nets de capitaux de 127 669 millions de FCFA. Des arriérés de paiements extérieurs de 4 514 millions de FCFA ont été accumulés en 2008 contre 26 617 millions de FCFA en 2007.

Cependant, le profil des comptes extérieurs du Togo caractérisé par un déficit courant structurel dénote les difficultés du Togo dont la situation économique n'a pas connu d'évolution notable. En effet, l'aggravation continue du déficit commercial traduit la fragilité de l'appareil productif national et la vulnérabilité de l'économie nationale aux chocs externes notamment le renchérissement des produits pétroliers.

A cet égard, les réformes actuellement en cours au titre du programme financier triennal avec le FMI devraient être accélérées afin de redresser l'économie nationale et réduire progressivement le déficit courant chronique à travers notamment la promotion des exportations.

ANNEXES

Annexe 1– Position Extérieure Globale (PEG) (Présentation détaillée

RUBRIQUES	2 004	2 005	2 006	2 007	2 008	Var 08/07
AVOIRS	**343 951**	**299 608**	**493 223**	**508 619**	**575 895**	**67 276**
Investissements directs à l'étranger	-5 057	-12 594	-6 340	-6 677	-13 814	-7 137
Capital social et bénéfices réinvestis	6 970	7 671	7 499	8 151	8 093	-58
Autres capitaux	-12 027	-20 265	-13 839	-14 828	-21 907	-7 079
Investissements de portefeuille	50 429	64 264	63 212	57 028	60 051	3 023
Titres de participation	4 656	14 156	13 636	12 652	5 882	-6 770
dont : banques	1 147	1 129	1 129	1 164	1 689	525
Titres de créances	45 773	50 108	49 576	44 376	54 169	9 793
Obligations et autres titres d'emprunt	33 494	37 829	35 640	42 457	43 884	1 427
dont : banques	13 446	14 826	11 906	17 068	18 768	1 700
Instruments du marché monétaire	12 279	12 279	13 936	1 873	10 239	8 366
dont : banques	12 279	12 279	13 936	1 873	10 239	8 366
Dérivés financiers	0	0	0	0	0	0
dont : banques	0	0	0	0	0	0
Autres investissements	126 312	139 473	251 320	265 189	252 462	-12 727
Dont :						0
Crédits commerciaux	44 398	45 149	36 936	26 827	23 997	-2 830
Prêts	9 421	20 881	28 648	24 104	24 865	761
Autorités monétaires	0	0	0	0		0
Administrations publiques	0	0	0	0		0
Banques	9 421	20 881	28 648	24 104	24 859	755
Long terme	6 461	5 673	7 952	7 695	226	-7 469
Court terme	2 960	15 204	20 692	16 295	24 519	8 224
Autres secteurs	0			0	6	6
Monnaie fiduciaire et dépôts	65 166	65 953	179 952	208 672	196 562	-12 110
Autorités monétaires	0			0		0
Administrations publiques	1 459	984	509	1 470	525	-945
Banques	42 406	36 810	35 893	40 371	57 340	16 969
Autres secteurs	21 301	28 159	143 550	166 831	138 697	-28 134
Autres avoirs	7 327	7 490	5 784	5 586	7 038	1 452
Autorités monétaires	0			0		0
Administrations publiques	1 805	1 805	1 805	1 805	1 805	0
Banques	222			0		0
Long terme	0			0		0
Court terme	222			0		0
Autres secteurs	5 300	5 685	3 979	3 781	5 233	1 452
Avoirs de réserve	172 267	108 465	185 031	193 079	277 196	84 117
Or monétaire	0	0	0	0	0	0
DTS	9	11	36	54	60	6
Position de réserve au FMI	265	2 226	-1 251	-1 902	3 205	5 107
Monnaies étrangères	171 993	106 228	186 246	194 927	273 931	79 004

Source : BCEAO

RUBRIQUES	2 004	2 005	2 006	2 007	2 008	Var 08/07
ENGAGEMENTS	**1 270 653**	**1 369 032**	**1 511 521**	**1 486 110**	**1 419 243**	**-66 867**
Investissements directs dans l'économie	89 905	130 516	170 954	194 516	205 211	10 695
Capital social et bénéfices réinvestis	75 595	103 194	125 637	138 319	142 627	4 308
Autres capitaux	14 310	27 322	45 317	56 197	62 584	6 387
Investissements de portefeuille: engagements	22 616	37 754	68 413	71 439	79 902	8 463
Titres de participation	16 503	24 941	30 349	33 375	33 989	614
Banques	439	504	555	469	830	361
Autres secteurs	16 064	24 437	29 794	32 906	33 159	253
Titres d'engagement	6 113	12 813	38 064	38 064	45 913	7 849
Obligations et autres titres d'emprunt	6 113	12 813	38 064	38 064	45 913	7 849
Autorités monétaires						0
Administrations publiques			25 735	25 735	25 735	0
Banques					3 849	3 849
Autres secteurs	6 113	12 813	12 329	12 329	16 329	4 000
Instruments du marché monétaire	0	0	0	0		0
Banques	0	0	0	0		0
Dérivés financiers	0	0	0	0		0
Banques	0	0	0	0		0
Autres investissements : engagements	1 158 132	1 200 762	1 272 154	1 220 155	1 134 130	-86 025
Dont :				0		0
Crédits commerciaux	99 796	124 143	154 364	164 329	176 370	12 041
Prêts	970 627	1 035 416	1 056 619	984 736	832 833	-151 903
Autorités monétaires	14 351	7 505	4 069	811	22 676	21 865
Utilisation des crédits et prêts du FMI	14 351	7 505	4 069	811	22 676	21 865
Autres prêts à long terme						0
Prêts à court terme						0
Administrations publiques	872 644	921 308	937 156	847 228	657 357	-189 871
Long terme	616 718	640 302	644 112	548 353	633 600	85 247
Court terme	255 926	281 006	293 044	298 875	23 757	-275 118
Banques	2 423	5 036	2 718	3 350	5 964	2 614
Long terme	209	71	1 000	3 350	5 964	2 614
Court terme	2 214	4 965	1 718			0
Autres secteurs	81 209	101 567	112 676	133 347	146 836	13 489
Long terme	81 209	101 567	112 676	133 347	146 836	13 489
Court terme						0
Monnaie fiduciaire et dépôts	20 888	14 680	20 663	23 102	33 569	10 467
Autorités monétaires	1 333	1 874	2 056	1 880	1 020	-860
Banques	19 555	12 806	18 607	21 222	32 549	11 327
Autres engagements	66 821	26 523	40 508	47 988	91 358	43 370
Autorités monétaires	42 831	6 868	15 812	18 565	55 543	36 978
Administrations publiques						0
Banques					54	54
Autres secteurs	23 990	19 655	24 696	29 423	35 761	6 338
POSITION EXTERIEURE GLOBALE	**-926 702**	**-1 069 424**	**-1 018 298**	**-977 491**	**-843 348**	**134 143**

Source : BCEAO

***Annexe 2*- Balance des paiements année 2008 - présentation optique BCEAO (en millions de FCFA)**

Intitulés	Crédit	Débit	Solde
Compte des transactions courantes	**717 386**	**816 783**	**-99 397**
Biens	**381 802**	**585 393**	**-203 591**
Marchandises générales	374 589	583 211	-208 622
Autres biens	7 213	2 182	5 031
Services	**126 766**	**160 840**	**-34 074**
Transports	48 810	113 282	-64 472
- dont fret	*18 263*	*89 935*	*-71 672*
Voyages	17 701	8 518	9 183
Autres services	60 255	39 040	21 215
Revenus	**36 312**	**43 062**	**-6 750**
Rémunération des salariés	15 984	727	15 257
Revenus des investissements	20 328	42 335	-22 007
- dont intérêts sur dette publique		*6 178*	*-6 178*
Transferts courants	**172 506**	**27 488**	**145 018**
Administrations publiques	23 988	1 407	22 581
Autres secteurs	148 518	26 081	122 437
Compte de capital et d'opérations financières	**653 562**	**525 893**	**127 669**
Compte de capital	**293 664**		**293 664**
Transferts de capital	293 664		293 664
Administrations publiques	*275 459*		*275 459*
Remises de dettes	245 230		245 230
Autres	30 229		30 229
Autres secteurs	*18 205*		*18 205*
Acquisitions et cessions d'actifs non financiers			
Compte des opérations financières	**359 898**	**525 893**	**-165 995**
Investissements directs	27 887	10 055	17 832
De l'économie à l'étranger	*10 068*	*2 931*	*7 137*
De l'étranger à l'économie	*17 819*	*7 124*	*10 695*
Investissements de portefeuille	14 546	2 725	11 821
De l'économie à l'étranger	*8 969*	*1 401*	*7 568*
De l'étranger à l'économie	*5 577*	*1 324*	*4 253*
Autres investissements	317 465	513 113	-195 648
De l'économie à l'étranger	*58 818*	*28 367*	*30 451*
Administrations publiques	945		945
Autres secteurs	57 873	28 367	29 506
De l'étranger à l'économie	*258 647*	*484 746*	*-226 099*
Administrations publiques	204 775	462 742	-257 967
Autres secteurs	53 872	22 004	31 868
Dont Financements exceptionnels	4 514	245 293	-240 779
Rééchelonnements			
Remises de dettes			
Total des arriérés	4 514	245 293	-240 779
Autres			
Erreurs et omissions nettes	**8 686**		**8 686**
Solde global	**1 379 634**	**1 342 676**	**36 958**
Avoirs et engagements extérieurs	**101 801**	**138 759**	**-36 958**
Autorités monétaires	**59 052**	**85 899**	**-26 847**
Avoirs	98	84 292	-84 194
Engagements	58 954	1 607	57 347
Contreparties de réévaluation (PM)	98	682	-584
Banques	**42 749**	**52 860**	**-10 111**
Avoirs	18 595	46 910	-28 315
Engagements	24 154	5 950	18 204

Source : BCEAO

Annexe 3 : Balance des Paiements année 2008 - présentation résumée, optique 5ème édition(en millions de FCFA)

Intitulés	Crédit	Débit	Solde
Compte des transactions courantes	**717 386**	**816 783**	**-99 397**
Biens	**381 802**	**585 393**	**-203 591**
Marchandises générales	374 589	583 211	-208 622
Autres biens	7 213	2 182	5 031
Services	**126 766**	**160 840**	**-34 074**
Transports	48 810	113 282	-64 472
- dont fret	*18 263*	*89 935*	*-71 672*
Voyages	17 701	8 518	9 183
Autres services	60 255	39 040	21 215
Revenus	**36 312**	**43 062**	**-6 750**
Rémunération des salariés	15 984	727	15 257
Revenus des investissements	20 328	42 335	-22 007
- dont intérêts sur dette publique		*6 178*	*-6 178*
Transferts courants	**172 506**	**27 488**	**145 018**
Administrations publiques	23 988	1 407	22 581
Autres secteurs	148 518	26 081	122 437
Compte de capital et d'opérations financières	**755 363**	**664 652**	**90 711**
Compte de capital	**293 664**		**293 664**
Transferts de capital	293 664		293 664
Administrations publiques	275 459		275 459
Remises de dettes	245 230		245 230
Autres	30 229		30 229
Autres secteurs	*18 205*		*18 205*
Acquisitions et cessions d'actifs non financiers			
Compte des opérations financières	**461 699**	**664 652**	**-202 953**
Investissements directs	27 887	10 055	17 832
De l'économie à l'étranger	*10 068*	*2 931*	7 137
De l'étranger à l'économie	*17 819*	*7 124*	10 695
Investissements de portefeuille	24 682	19 242	5 440
Avoirs	*14 886*	*17 909*	-3 023
Engagements	*9 796*	*1 333*	8 463
Autres investissements	409 032	551 063	-142 031
Avoirs	*71 496*	*58 769*	12 727
Engagements	*337 536*	*492 294*	-154 758
Avoirs de réserve	98	84 292	-84 194
Erreurs et omissions nettes	**8 686**		**8 686**

Source : BCEAO