

## • Tableau d'amortissement indicatif de l'emprunt

Année	Capital en début de période	Intérêts	Amortissement	Semestrialité	Capital en fin de période
2015	50 000 000 000		-	-	50 000 000 000
2016	50 000 000 000 50 000 000 000	1 575 000 000 1 575 000 000	- -	1 575 000 000 1 575 000 000	50 000 000 000 50 000 000 000
2017	50 000 000 000 47 222 222 222	1 575 000 000 1 487 500 000	2 777 777 778 2 777 777 778	4 352 777 778 4 265 277 778	47 222 222 222 44 444 444 444
2018	44 444 444 444 41 666 666 667	1 400 000 000 1 312 500 000	2 777 777 778 2 777 777 778	4 177 777 778 4 090 277 778	41 666 666 667 38 888 888 889
2019	38 888 888 889 36 111 111 111	1 225 000 000 1 137 500 000	2 777 777 778 2 777 777 778	4 002 777 778 3 915 277 778	36 111 111 111 33 333 333 333
2020	33 333 333 333 30 555 555 556	1 050 000 000 962 500 000	2 777 777 778 2 777 777 778	3 827 777 778 3 740 277 778	30 555 555 556 27 777 777 778
2021	27 777 777 778 25 000 000 000	875 000 000 787 500 000	2 777 777 778 2 777 777 778	3 652 777 778 3 565 277 778	25 000 000 000 22 222 222 222
2022	22 222 222 222 19 444 444 444	700 000 000 612 500 000	2 777 777 778 2 777 777 778	3 477 777 778 3 390 277 778	19 444 444 444 16 666 666 667
2023	16 666 666 667 13 888 888 889	525 000 000 437 500 000	2 777 777 778 2 777 777 778	3 302 777 778 3 215 277 778	13 888 888 889 11 111 111 111
2024	11 111 111 111 8 333 333 333	350 000 000 262 500 000	2 777 777 778 2 777 777 778	3 127 777 778 3 040 277 778	8 333 333 333 5 555 555 556
2025	5 555 555 556 2 777 777 778	175 000 000 87 500 000	2 777 777 778 2 777 777 778	2 952 777 778 2 865 277 778	2 777 777 778 0
<b>TOTAL</b>		<b>18 112 500 000</b>	<b>50 000 000 000</b>	<b>68 112 500 000</b>	



Le futur pont de l'émergence (Ex Sénégal 92)



Arrangeurs et Chefs de file

**CGF BOURSE**

Km 6, Av. Cheikh Anta Diop, Stèle Mermoz  
Immeuble El Hadj Serigne Bassirou Mbacké, Dakar  
BP 11516 Dakar  
Tél : (221) 33 864 97 97  
Fax : (221) 33 864 96 95

**IMPAXIS**  
SECURITIES

Sacré Cœur 3 Extension VDN,  
Villa 10 077  
BP 45545 - Dakar Fann Sénégal  
Tél : (221) 33 869 31 40  
Fax : (221) 33 864 53 41



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC A L'ÉPARGNE  
**ETAT DU SENEGAL 6,30% 2015-2025**

*Investir pour un avenir prospère*

Taux d'intérêt par an

**6,30%\***

\* Exonéré d'impôts  
pour les résidents  
au Sénégal



Montant : 50 milliards de FCFA • Durée : 10 ans • Nombre de titres : 5 000 000  
Prix de l'obligation : 10 000 FCFA • Valeur nominale unitaire : 10 000 FCFA

Souscrivez et placez votre épargne  
du 30 octobre au 20 novembre 2015

Emetteur



Arrangeur et Chef de file

**CGF BOURSE** **IMPAXIS**  
SECURITIES

Syndicat de placement

ACTIBOURSE - AFRICABOURSE - BIBE FINANCE & SECURITIES - SGI-BENIN - CORIS BOURSE - SBIF - AFRICAINE DE BOURSE  
ATLANTIQUE FINANCES - BICI BOURSE - BNI FINANCES - CITICORP SECURITIES WEST AFRICA  
EDC INVESTMENT CORPORATION - HUDSON & CIE - NSIA FINANCE - SGI PHOENIX CAPITAL MANAGEMENT  
SOGEBOURSE - SGI MALI - SGI NIGER - CGF BOURSE - IMPAXIS SECURITIES - SGI TOGO.

Cette opération a été identifiée par le Conseil Régional de l'Épargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF) le 28 septembre 2015 sous le visa N° EE/15-01.

• Contexte de l’opération

La croissance réelle de l’économie sénégalaise s’est améliorée sur le second trimestre 2015, s’établissant à 6,0% contre 4,3% au premier trimestre 2015. Dans cette dynamique de croissance, le Sénégal a besoin de ressources pour financer son programme d’investissement ainsi que son déficit budgétaire.

L’encours de la dette publique de l’Etat du Sénégal s’est affiché à 4 112,9 milliards de FCFA au dernier trimestre 2014 représentant 53,1% du PIB. Sur le second trimestre 2015, cet encours s’est établi à 4 117,2 milliards de FCFA, en hausse de 22% comparé au second trimestre 2014. Le service de la dette a atteint 45,8 milliards de FCFA au second trimestre 2015 contre 51,7 milliards de FCFA au premier trimestre 2015. Le déficit budgétaire a été estimé à 134,3 milliards de FCFA au premier semestre 2015 contre 183,8 milliards de FCFA en juin 2014, soit une baisse de 26%. Malgré la mise en œuvre du PSE (Plan Sénégal Emergent), le gouvernement a poursuivi ses actions en vue de la réduction progressive du déficit budgétaire en 2015 et à moyen terme.

Ainsi, après avoir déroulé un programme d’émission de bons et obligations du Trésor sur le marché monétaire, l’Etat du Sénégal souhaite également recourir aux financements de longue durée sur le marché financier à travers une émission d’obligations sur 10 ans, par appel public à l’épargne.

• Objet de l’opération

L’émission obligataire, objet de la présente opération, porte sur un montant indicatif de 50 milliards de FCFA pour une maturité de 10 ans. Les fonds levés permettront à l’Etat de financer, en partie, le déficit budgétaire de l’année 2015 estimé à 396,2 milliards FCFA.

• Caractéristiques de l’opération

Emetteur	Etat du Sénégal
Dénomination	Etat du Sénégal 6,30% 2015-2025
Nature de l’opération	Emprunt obligataire par appel public à l’épargne
Objet de l’opération	Financement partiel du budget 2015
Montant de l’émission	50 000 000 000 FCFA
Valeur nominale	10 000 FCFA
Prix d’émission	10 000 FCFA
Nombre de titres à émettre	5 000 000
Forme des titres	Les titres seront sous forme dématérialisée, inscrits en compte auprès du DC/BR et tenus dans les livres des SGI de l’UEMOA, ou des banques teneurs de comptes/conservateurs agréées par le CREPMF.
Durée de l’emprunt	10 ans avec 1 an de différé
Date de jouissance	La date de jouissance des titres sera fixée en collaboration avec l’Emetteur dans les 8 jours suivant la date de clôture de l’opération.
Taux d’intérêt	Le taux d’intérêt nominal est de 6,30% par an
Fiscalité	Les obligations d’Etat sont exonérées d’impôts dans le pays de l’Emetteur. Les revenus liés à ces obligations sont donc exonérés de tous impôts et taxes pour l’investisseur au Sénégal. Ces revenus sont soumis à la législation fiscale sur les revenus de valeurs mobilières en vigueur dans les autres pays au moment du paiement des intérêts.
Paiement des intérêts et Remboursement du capital	Les intérêts seront payables semestriellement à partir de la date de jouissance des titres. Le remboursement du capital sera semestriel, après une année de différé, soit deux semestres, à raison du paiement d’un dix-huitième (1/18) dudit capital. Ce paiement sera assuré par le DC/BR, via les SGI et les banques teneurs de comptes agréées par le CREPMF.

Période de souscription	La période de souscription est prévue du 30 octobre au 20 novembre 2015. Elle pourra être raccourcie, prolongée ou déplacée en cas de besoin par l’Emetteur après saisine du CREPMF.
Cotation	Les obligations seront inscrites à la cote de la BRVM dans un délai d’un mois après la clôture de l’opération. Cette inscription permettra d’assurer la liquidité des obligations.
Admissibilité au guichet de refinancement de la BCEAO	Les obligations seront admissibles au guichet de refinancement de la Banque Centrale.
Personnes concernées	L’émission obligataire est ouverte aux personnes physiques et morales des pays membres de l’UEMOA ainsi qu’aux investisseurs institutionnels régionaux et internationaux désireux de souscrire dans l’Union.
Consortium arrangeur et Chef de file	Les SGI CGF Bourse et IMPAXIS SECURITIES sont les arrangeurs et chefs de file de l’opération. A ce titre, elles structurent et placent les obligations suivant les règles en vigueur sur le Marché Financier Régional de l’UMOA.

• Mécanisme de paiement

L’emprunt sera remboursé par le débit du compte du Trésor Public du Sénégal ouvert dans les livres de la BCEAO à Dakar et qui reçoit toutes les recettes (fiscales et non fiscales) de l’Etat du Sénégal.

La BCEAO, sur ordre de la Direction Générale de la Comptabilité Publique et du Trésor, débitera ce compte des fonds correspondant à chaque échéance et effectuera un virement vers le compte de règlement du DC/BR.

Le DC/BR sera crédité au plus tard la veille ouvrée de la date de paiement.

