



UMOA-Titres
Bâtir un Marché Intégré des Titres Publics



TERMES ET CONDITIONS

EMISSION D'OBLIGATIONS SYNTHETIQUES DU TRESOR

N°01 DU 21 SEPTEMBRE 2017

ETAT DU BENIN

TERMES ET CONDITIONS

OBLIGATIONS SYNTHETIQUES DU TRESOR DU BENIN

Dénomination de l'émission	OBLIGATIONS SYNTHETIQUES				
Nature des titres	Les présentes Obligations Synthétiques sont constituées d'un paquet de cinq titres : un Bon et quatre Obligations Assimilables du trésor				
But de l'émission	La présente émission d'Obligations Synthétiques du Trésor dans tous les pays membres de l'Union Monétaire Ouest Africaine (UMOA) vise à mobiliser l'épargne des personnes physiques et morales en vue d'assurer la couverture des besoins de financement du budget de l'Etat du Bénin.				
Emetteur	Etat du Bénin à travers le Trésor public, sous la responsabilité du Ministère de l'Economie et des Finances.				
Forme des titres	Les titres (Bons et Obligations Assimilables du Trésor) sont dématérialisés et tenus en compte courant dans les livres du Dépositaire Central du Marché des Titres Publics par adjudications qu'est la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO).				
Procédure d'émission	Adjudication ciblée				
Montant mis en adjudication	55 000 millions de FCFA				
Valeur nominale unitaire	1 000 000 de FCFA pour les Bons et 10 000 FCFA pour les Obligations				
Maturité	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
Echéance	20/09/2018	22/09/2020	22/09/2022	22/09/2024	22/09/2027
Taux d'intérêt	Multiples	6%	6.15%	6,30%	6,50%

TERMES ET CONDITIONS

OBLIGATIONS SYNTHETIQUES DU TRESOR DU BENIN

Prix/taux	Les soumissions sont faites à prix multiples pour les Obligations et taux multiples pour les Bons.
Remboursement du capital	Le remboursement du capital interviendra le premier jour ouvré suivant la date d'échéance (remboursement In Fine) pour tous les titres.
Paiement des intérêts	Les intérêts sont payables d'avance et précomptés sur la valeur nominale pour les Bons du Trésor. Pour les Obligations, le paiement des intérêts se fera annuellement sur la base du taux d'intérêt pour chaque maturité dès la première année.
Organisation matérielle	L'Agence UMOA-Titres assure l'organisation matérielle de l'émission, en coordination avec la BCEAO.
Sûreté des remboursements	Les titres sont émis par le Trésor Public du Bénin et bénéficient de la garantie souveraine de l'Etat.
Dépôt des soumissions	Les soumissions se font de manière dématérialisée via l'application SAGETIL – UMOA le jeudi 21 septembre 2017 à partir de 9heures 00 minutes, TU.
Date et heure limite de dépôt des offres	21 septembre 2017 à 10 heures 30 minutes, TU.
Date de dépouillement des offres	21 septembre 2017
Date de valeur des titres	22 septembre 2017
Modalités de souscription des titres	<p>Après des Spécialistes en Valeur du Trésor (SVT) habilités de l'Etat du Bénin listés ci-dessous par ordre alphabétique :</p> <ul style="list-style-type: none"> - BIBE FINANCES AND SECURITIES - BOA BENIN - BRM SENEGAL - CORIS BANK INTERNATIONAL BURKINA - ECOBANK COTE D'IVOIRE - SGI BENIN - UTB

TERMES ET CONDITIONS

OBLIGATIONS SYNTHETIQUES DU TRESOR DU BENIN

Assimilations ultérieures	<p>Au cas où l'Émetteur émettrait ultérieurement de nouveaux titres jouissant à tous égards de droits identiques à ceux de la présente émission, il pourra, sans requérir le consentement des porteurs et à condition que les contrats d'émission le prévoient, procéder à l'assimilation de l'ensemble des titres des émissions successives unifiant ainsi l'ensemble des opérations relatives à leur gestion et à leur négociation.</p>
Refinancement aux guichets de la BCEAO	<p>Les Bons et Obligations Assimilables du Trésor sont admissibles au refinancement de la Banque Centrale dans les conditions fixées par le Comité de Politique Monétaire et sont négociables sur le marché secondaire conformément au règlement N°06/2013/CM/UEMOA du 23 juin 2013.</p>
Fiscalité des titres	<p>Les intérêts perçus sur les Bons et Obligations du Trésor sont exonérés d'impôts pour les investisseurs résidents au Bénin. Les non-résidents sont soumis à la fiscalité applicable sur le territoire du pays de résidence.</p>
Rachat ou échange de titres	<p>L'Etat émetteur s'autorise pendant toute la durée de vie des titres à procéder à leur échange ou rachat sur le marché.</p>

TERMES ET CONDITIONS

DEFINITION DES OBLIGATIONS SYNTHETIQUES DU TRESOR

L'**Obligation Synthétique « OS »** se définit comme un produit structuré constitué de plusieurs instruments à remboursement In Fine. Par cette définition l'OS est un panier de titres (Bons et/ou Obligations Assimilables du Trésor) indépendants, une fois l'adjudication réalisée. Les titres sont choisis parmi les points standards de la courbe de taux. Le montant global mis en adjudication par l'Etat est réparti entre les titres qui composent le panier suivant une clé de répartition exprimée en pourcentage.

Les Clés de répartition de l'OS du Bénin du 21 septembre 2017 sont définies comme suit :

Titres mis en adjudication	BAT_1 an	OAT_3 ans	OAT_5 ans	OAT_7 ans	OAT_10 ans
Clé de répartition	10%	20%	35%	30%	5%
Date d'échéance	20/09/2018	22/09/2020	22/09/2022	22/09/2024	22/09/2027
Taux d'intérêt	multiples	6%	6,15%	6,30%	6,50%
Valeur nominale unitaire	1 000 000 FCFA	10 000 FCFA			

Les SVT de l'Etat du Bénin, seuls habilités à placer les soumissions sont invités à respecter les clés de répartition ainsi définies pour chaque instrument.

Tableaux d'amortissement indicatifs des OAT composant l'OS (en FCFA)

OAT_3A Taux d'intérêt 6%					
Echéances	Encours en début de période	Intérêts	Amortissement	Annuités	Encours en fin de période
22/09/2018	10000	600	-	600	10000
22/09/2019	10000	600	-	600	10000
22/09/2020	10000	600	10000	10600	-
TOTAL		1800	10000	11800	

OAT_5A Taux d'intérêt 6,15%					
Echéances	Encours en début de période	Intérêts	Amortissement	Annuités	Encours en fin de période
22/09/2018	10000	615	0	615	10000
22/09/2019	10000	615	0	615	10000
22/09/2020	10000	615	0	615	10000
22/09/2021	10000	615	0	615	10000
22/09/2022	10000	615	10000	10615	0
TOTAL		3075	10000	13075	

OAT_7A Taux d'intérêt 6,30%					
Echéances	Encours en début de période	Intérêts	Amortissement	Annuités	Encours en fin de période
22/09/2018	10000	630	0	630	10000
22/09/2019	10000	630	0	630	10000
22/09/2020	10000	630	0	630	10000
22/09/2021	10000	630	0	630	10000
22/09/2022	10000	630	0	630	10000
22/09/2023	10000	630	0	630	10000
22/09/2024	10000	630	10000	10630	0
TOTAL		4410	10000	14410	

OAT_10A Taux d'intérêt 6,50%					
Echéances	Encours en début de période	Intérêts	Amortissement	Annuités	Encours en fin de période
22/09/2018	10000	650	0	650	10000
22/09/2019	10000	650	0	650	10000
22/09/2020	10000	650	0	650	10000
22/09/2021	10000	650	0	650	10000
22/09/2022	10000	650	0	650	10000
22/09/2023	10000	650	0	650	10000
22/09/2024	10000	650	0	650	10000
22/09/2025	10000	650	0	650	10000
22/09/2026	10000	650	0	650	10000
22/09/2027	10000	650	10000	10650	0
TOTAL		6500	10000	16500	

ADRESSE DES DIRECTIONS NATIONALES DE LA BCEAO ET DE L'AGENCE UMOA-TITRES

BENIN

COTONOU
 Avenue Jean-Paul II
 B.P. 325 RP
 Téléphone : (229) 31-24 66 –31 37 82
 Télex : 5211 BCEAO COTONOU
 Téléfax : (229) 31 24 65

NIGER

NIAMEY
 Rue de l'Uranium
 B.P. 487
 Téléphone : (227)72 33 30/ 40
 Télex : BCEAO 5218 NI
 Téléfax : (227) 73 47 43

BURKINA

OUAGADOUGOU
 Avenue Gamal Abdel Nasser
 B.P 356
 Téléphone : (226) 50 30 60 15/16/17
 Télex : BCEAO 5205 BF
 Téléfax : (226) 50 31 01 22

SENEGAL

DAKAR
 Boulevard du Général de Gaulle x
 Angle Triangle Sud
 B.P. 3159
 Téléphone : (221) 889 45 45 ; 823 53 84
 Télex : 21839 BCEAO SG
 Téléfax : (221) 823 57 57

COTE D'IVOIRE

ABIDJAN
 Angle Boulevard Botreau-Roussel et Avenue Delafosse
 BP 1769 ABIDJAN 01
 Téléphone : (225) 20 20 84 00 ; 20 20 85 00
 Télex : BC ABJ CI 23474. 23761. 22601
 Téléfax : (225) 20 22 28 52 & 20 22 00 40

TOGO

LOME
 Rue Abdoulaye FADIGA
 BP 120
 Téléphone : (228) 221 53 84
 Télex : 5216 BCEAO TO
 Téléfax : (228) 221 76 02

MALI

BAMAKO

Boulevard du 22 octobre 1946

B.P. 206

Téléphone : (223) 222 2541 et 222 54 06

Télex : BCEAO 2574 MJ

Téléfax : (223) 222 47 86

GUINEE BISSAU

BISSAU

Avenue Amilcar CABRAL

B.P. 38

Téléphone : (245) 21 55 48 – 21 41 73

Télex : 289 BCGB1

Téléfax : (245) 20 13 05 / 20 13 21

AGENCE UMOA-TITRES**Adresse** : Avenue Abdoulaye FADIGA

BP : 4709 RP Dakar -Sénégal

FAX : (221) 33 839 45 57**Tél.**: (221) 33 839 10 10**E-mail** : adjudications@umoaTitres.org