

Cotation Les obligations seront inscrites à la cote de la BRVM dans les trois mois qui suivent la clôture de l'opération.

Admissibilité au guichet de refinancement de la BCEAO Les obligations seront admissibles au refinancement de la Banque Centrale.

Personnes concernées Personnes physiques et morales des pays membres de l'UEMOA ainsi qu'aux investisseurs institutionnels régionaux et internationaux.

> MECANISME 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.

> TABLEAU D'AMORTISSEMENT INDICATIF DE L'EMPRUNT

Années	Capital en début de période	Intérêts nets	Amortissement	Semestrialités	Capital en fin de période
2015	75 000 000 000 75 000 000 000	2 437 500 000 2 437 500 000		2 437 500 000 2 437 500 000	75 000 000 000 75 000 000 000
2016	75 000 000 000 75 000 000 000	2 437 500 000 2 437 500 000		2 437 500 000 2 437 500 000	75 000 000 000 75 000 000 000
2017	75 000 000 000 67 500 000 000	2 437 500 000 2 193 750 000	7 500 000 000 7 500 000 000	9 937 500 000 9 693 750 000	67 500 000 000 60 000 000 000
2018	60 000 000 000 52 500 000 000	1 950 000 000 1 706 250 000	7 500 000 000 7 500 000 000	9 450 000 000 9 206 250 000	52 500 000 000 45 000 000 000
2019	45 000 000 000 37 500 000 000	1 462 500 000 1 218 750 000	7 500 000 000 7 500 000 000	8 962 500 000 8 718 750 000	37 500 000 000 30 000 000 000
2020	30 000 000 000 22 500 000 000	975 000 000 731 250 000	7 500 000 000 7 500 000 000	8 475 000 000 8 231 250 000	22 500 000 000 15 000 000 000
2021	15 000 000 000 7 500 000 000	487 500 000 243 750 000	7 500 000 000 7 500 000 000	7 987 500 000 7 743 750 000	7 500 000 000 0
TOTAL		23 156 250 000	75 000 000 000	98 156 250 000	

Emetteur



Etat du Sénégal

Arrangeurs et chefs de file



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



12, rue Saint-Michel
Immeuble Coumba Castel
BP: 11516 Dakar
Sénégal
Tél: (221) 33 849 03 99
Fax: (221) 33 823 38 99

Co-arrangeurs et Co-chefs de file

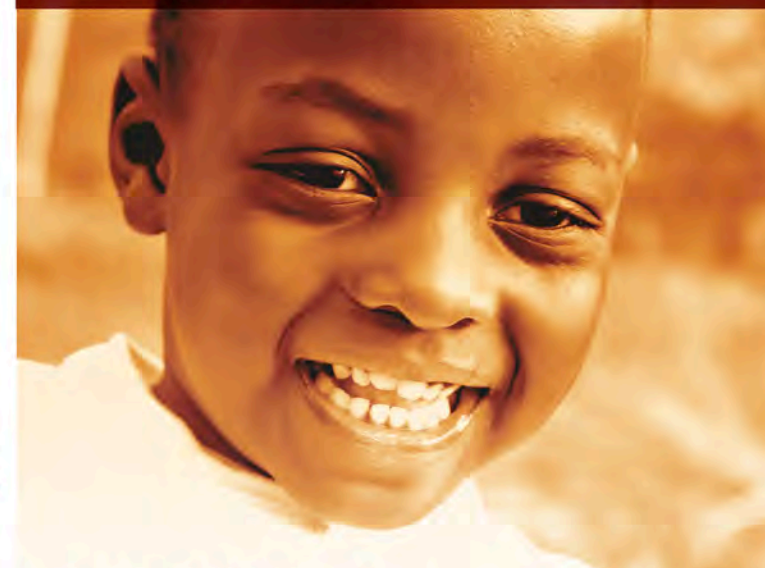


Avenue Abdoulaye Fadiga,
Imm AXA assurances,
Abidjan Plateau
01 BP 1298 Abidjan 01
Côte d'Ivoire
Tél : (225) 20 20 16 68
Fax : (225) 20 21 47 22



Abidjan Plateau
Angle Av. Terrasson de Fougères
et Rue Gourgas
01 BP 4132 Abidjan 01
Côte d'Ivoire
Tél : (225) 20 30 21 22
Fax : (225) 20 32 04 68

Emprunt obligataire par appel public à l'épargne Etat du Sénégal 6,50% 2014-2021



Sur la voie de l'Emergence...
...son sourire de demain se prépare aujourd'hui.



Taux d'intérêt
6,5%* par an

* Net de tout impôt pour les résidents au Sénégal

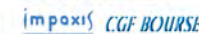
Montant de l'opération : 75 milliards de FCFA
Nombre de titres : 7 500 000 obligations
Durée de l'opération : 7 ans dont 2 ans de différé
Valeur nominale unitaire : 10 000 FCFA
Prix de vente de l'obligation : 10 000 FCFA

Souscrivez et placez votre épargne
du 27 octobre au 20 novembre 2014



Etat du Sénégal

Arrangeurs et chefs de file



Co-arrangeurs et Co-chefs de file



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 FINANCES - SOGEBOURSE - PHOENIX CAPITAL MANAGEMENT
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) sous le numéro EE/14-02

> CONTEXTE DE L'OPERATION

Dans une politique de relance de l'économie, le gouvernement de l'Etat du Sénégal, à travers des plans stratégiques triennaux et quinquennaux, ambitionne l'émergence à l'horizon 2035. Pour ce faire, l'Etat du Sénégal conscient de l'enjeu de la bonne gouvernance dans une économie globalisée, de l'importance de l'environnement des affaires et du capital humain, a établi un programme de mobilisation de ressources complémentaires à moyen et long termes sur l'année 2014 à travers le marché financier pour atteindre les objectifs déclinés dans le Plan Sénégal Emergent (PSE). Ainsi, conformément aux orientations du PSE, le Gouvernement mettra en œuvre des politiques sectorielles adéquates et des réformes structurelles appropriées pour rattraper le déficit d'infrastructures, d'énergie, de santé et d'éducation.

Au titre de l'année 2014, le programme d'émission de titres de créances de l'Etat du Sénégal porte sur un montant global de près de 616 milliards, dont 175 milliards à lever par appel public à l'épargne, 250 milliards par Eurobond et près de 191 milliards FCFA à mobiliser par adjudication d'obligations et de bons du Trésor.

La structuration et le placement de cette opération portant sur 75 milliards de FCFA ont été confiés au Consortium formé par les SGI Impaxis Securities, CGF BOURSE, BICIBOURSE et Actibourse.

> OBJET DE L'OPERATION

Les ressources levées dans le cadre de la présente opération sont destinées à financer des projets d'investissements au titre du budget 2014 de l'Etat du Sénégal. L'objectif principal des grands projets de l'Etat est de faire du Sénégal un pôle d'attraction de l'investissement en accord avec une économie dynamique et moderne, ouverte sur le monde. Ainsi, le Sénégal a-t-il pris conscience de son déficit infrastructurel et entrepris un programme intensif de modernisation et de renforcement des infrastructures et d'aménagement du territoire.

> PROJETS A FINANCER PAR L'EMPRUNT OBLIGATAIRE

Intitulé du projet	Montant (en milliards FCFA)
Programme de construction du Chemin de Fer Dakar - AIBD	20
Projet de construction de la Voie de Dégagement Nord	20
Projet de construction de pistes de production rurale	15
Prolongement de l'autoroute à péage Diarniadio AIBD	10
Travaux de réhabilitation du tronçon Dialocoto - Mako	8
Travaux d'aménagement et de bitumage de la route Dinguiraye - Niore - Keur Ayip	4,7
Projet d'aménagement et de bitumage de la route Joal - Samba Dia - Djiffer	5
Travaux de réhabilitation de la route Linguère - Matam	2,6
Service Universel de l'Energie : Programme d'urgence d'électrification rurale	15
TOTAL	100,3

> CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION

Emetteur	Etat du Sénégal
Dénomination	Etat du Sénégal 6,50% 2014-2021
Nature de l'opération	Emprunt obligataire par appel public à l'épargne
Objet de l'opération	Financement de projets d'investissement au titre du budget 2014
Montant de l'émission	75 000 000 000 FCFA
Valeur nominale	10 000 FCFA
Prix d'émission	10 000 FCFA
Nombre de titres à émettre	7 500 000 obligations
Forme des titres	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 agréés par le CREPMF.
Durée de l'emprunt	7 ans dont 2 ans de différé
Date de jouissance	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 6,50% par an.
Fiscalité	Exonérés de tous impôts 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 deux années de différé, soit quatre semestres, à raison du paiement du dixième (1/10) dudit capital. Ce paiement sera assuré par le DC/BR via les SGI et les banques teneurs de comptes agréés par le CREPMF.
Période de souscription	Du 27 octobre au 20 novembre 2014. Elle pourra être raccourcie, prolongée ou déplacée en cas de besoin par l'Emetteur après saisine du CREPMF.

