



République du Sénégal

Un Peuple-un But- une Foi



ÉMETTEUR

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

MONTANT : 120 MILLIARDS FCFA

PÉRIODE DE SOUSCRIPTION DU 06 AU 24 MARS 2023



**TRANCHE A
2023-2028**

6,00%

**MONTANT
30 000 000 000 FCFA**

**VALEUR NOMINALE
10 000 FCFA**

**TRANCHE B
2023-2030**

6,15%

**MONTANT
40 000 000 000 FCFA**

**VALEUR NOMINALE
10 000 FCFA**

**TRANCHE C
2023-2033**

6,35%

**MONTANT
50 000 000 000 FCFA**

**VALEUR NOMINALE
10 000 FCFA**

ARRANGEUR & CHEF DE FILE



CO-CHEFS DE FILE



Syndicat de placement : Bénin : Africabourse, Africaine de Gestion et d'Intermédiation, BIC FINANCIAL SERVICES (BFS), SGI Bénin, UCA. Burkina Faso : Coris Bourse, SBI, SA2IF. Côte d'Ivoire : SGCS WA, Atlantic Finances, BICIBOURSE, BNI Finances, Boa Capital Securities, BSIC Capital, EDC, Hudson, MAC African SGI, NSIA Finances, Phoenix Capital Management, SIRIUS Capital, Attijari Securities WA, Bridge Securities, Matha Securities, Oragroup Securities. Mali: SGI Mali, CIFA Bourse SA, Global Capital. Niger : SGI Niger. Sénégal : Abco Bourse, CGF Bourse, Everest Finance, Finance Gestion et Intermédiation, Impaxis Securities, Invictus Capital Finance. Togo : SGI Togo

Cette opération a été enregistrée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) de l'UMOA le 03/03/2023 sous les numéros EE/23-05, EE/23-06 et EE/23-07

TRÉSOR PUBLIC DE LA RÉPUBLIQUE DU SÉNÉGAL

DIRECTION GÉNÉRALE DE LA COMPTABILITÉ PUBLIQUE ET DU TRÉSOR

ÉMISSION SIMULTANÉE D'OBLIGATIONS PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

TRANCHE A : ÉTAT DU SENEGAL 6,00%(*) 2023-2028
PORTANT ÉMISSION DE 3 000 000 OBLIGATIONS D'UNE VALEUR NOMINALE DE 10 000 FCFA
MATURITÉ : 5 ANS

TRANCHE B : ÉTAT DU SENEGAL 6,15%(*) 2023-2030
PORTANT ÉMISSION DE 4 000 000 OBLIGATIONS D'UNE VALEUR NOMINALE DE 10 000 FCFA
MATURITÉ : 7 ANS

TRANCHE C : ÉTAT DU SENEGAL 6,35%(*) 2023-2033
PORTANT ÉMISSION DE 5 000 000 OBLIGATIONS D'UNE VALEUR NOMINALE DE 10 000 FCFA
MATURITÉ : 10 ANS

(*) : NET POUR LES RÉSIDENTS AU SÉNÉGAL

L'original de la Note d'Information (la « Note d'Information ») contient des informations relatives à l'émission par le Trésor Public du Sénégal (l'« Émetteur ») desdites obligations (les « obligations »).

La présente Note d'Information a reçu, de l'Autorité des Marchés Financiers de l'Union Monétaire Ouest-Africaine (AMF-UMOA), les numéros d'enregistrement EE/23-05, EE/23-06 et EE/23-07 respectivement pour les tranche A, B et C.

Les obligations feront l'objet d'une demande d'admission à la cotation sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM).

Des exemplaires de la Note d'Information sont disponibles, sur demande et sans frais, auprès des établissements financiers mentionnés ci-dessous.



TABLE DES MATIÈRES

A. ABRÉVIATIONS ET DÉFINITIONS.....	03
B. LISTE DES TABLEAUX.....	04
C. AVERTISSEMENT DE L'AMF-UMOA.....	05
D. ATTESTATION DE L'ÉMETTEUR ET POLITIQUE D'INFORMATION.....	06
SECTION I : PRÉSENTATION DE L'OPÉRATION.....	08
I. CADRE DE L'ÉMISSION.....	09
II. CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION.....	10
III. TABLEAUX D'AMORTISSEMENT DE L'EMPRUNT.....	17
IV. MODALITÉS DE SOUSCRIPTION.....	20
SECTION II : ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET FINANCIER.....	23
SECTION III : STRATÉGIE DE LA DETTE À MOYEN TERME.....	28
SECTION IV : RISQUES ET FACTEURS DE MITIGATION.....	31
SECTION V : PRÉSENTATION GÉNÉRALE DE L'ÉMETTEUR.....	34
ANNEXES.....	38
ANNEXE 1 : AUTORISATION DU MINISTÈRE DES FINANCES ET DU BUDGET.....	39
ANNEXE 2 : COURRIER PORTANT MANDAT DE INVICTUS CAPITAL & FINANCE.....	41



A. ABRÉVIATIONS ET DÉFINITIONS

AMF-UMOA	AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS DE L'UNION MONÉTAIRE OUEST-AFRICAINE
BAD	BANQUE AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT
BCEAO	BANQUE CENTRALE DES ÉTATS DE L'AFRIQUE DE L'OUEST
BIRD	BANQUE INTERNATIONALE POUR LA RECONSTRUCTION ET LE DÉVELOPPEMENT
BOC	BULLETIN OFFICIEL DE LA CÔTE
BRVM	BOURSE RÉGIONALE DES VALEURS MOBILIÈRES
BTCC	BANQUE TENEUR DE COMPTE / CONSERVATEUR
CCJA	COUR COMMUNE DE JUSTICE ET D'ARBITRAGE
DC/BR	DÉPOSITAIRE CENTRAL / BANQUE DE RÈGLEMENT
DGCTP	DIRECTION GÉNÉRALE DE LA COMPTABILITÉ PUBLIQUE ET DU TRÉSOR
DPEE	DIRECTION DE LA PRÉVISION ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES
FCFA	FRANC DE LA COMMUNAUTÉ FINANCIÈRE AFRICAINE (XOF)
FMI	FONDS MONÉTAIRE INTERNATIONAL
ICF	INVICTUS CAPITAL & FINANCE
ISIN	INTERNATIONAL SECURITIES IDENTIFICATION NUMBER
OHADA	ORGANISATION POUR L'HARMONISATION EN AFRIQUE DU DROIT DES AFFAIRES
PAP2A	PLAN D' ACTIONS AJUSTÉ ET ACCÉLÉRÉ
PIB	PRODUIT INTÉRIEUR BRUT
PPP	PARTENARIAT PUBLIC-PRIVÉ
SDMT	STRATÉGIE DE LA DETTE À MOYEN TERME
SGI	SOCIÉTÉ DE GESTION ET D'INTERMÉDIATION
SRMT	STRATÉGIE DE RECETTES À MOYEN TERME
UEMOA	UNION ÉCONOMIQUE ET MONÉTAIRE OUEST AFRICAINE
UMOA	UNION MONÉTAIRE OUEST AFRICAINE
XOF	CODE INTERNATIONAL ISO 4217 DU FCFA



B. LISTE DES TABLEAUX

TABLEAU 1 : TABLEAU D'AMORTISSEMENT DE LA TRANCHE A DÉNOMMÉE « ÉTAT DU SÉNÉGAL 6,00% 2023-2028 ».....	16
TABLEAU 2 : TABLEAU D'AMORTISSEMENT DE LA TRANCHE B DÉNOMMÉE « ÉTAT DU SÉNÉGAL 6,15% 2023-2030 »	17
TABLEAU 3 : TABLEAU D'AMORTISSEMENTDE LA TRANCHE C DÉNOMMÉE « ÉTAT DU SÉNÉGAL 6,35% 2023-2033 ».....	18
TABLEAU 4 : PRINCIPAUX AGRÉGATS MACROÉCONOMIQUES.....	24



C. AVERTISSEMENT DE L'AMF-UMOA

L'octroi par l'Autorité des Marchés Financiers de l'Union Monétaire Ouest-Africaine (AMF-UMOA) d'un numéro d'enregistrement n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération, ni authentification des éléments comptables et financiers présentés, ni garantie ou certification de l'information diffusée.

La Note d'Information donnant lieu à un enregistrement est établie sous la seule responsabilité de l'Émetteur et l'identification n'est attribuée qu'après vérification que cette Note d'Information est complète et compréhensible et que les informations qu'elle contient sont pertinentes et cohérentes dans la perspective de l'opération proposée aux souscripteurs.

Le numéro d'enregistrement de l'AMF-UMOA ne constitue pas une garantie contre le risque de non-remboursement des échéances des titres.



D. ATTESTATION DE L'ÉMETTEUR ET POLITIQUE D'INFORMATION

ATTESTATION DE L'ÉMETTEUR

Nous, soussigné Mamadou Moustapha BA, Ministre des Finances et du Budget, agissant au nom de l'état du Sénégal, attestons que les données et informations contenues dans la présente note d'information sont conformes à la réalité et qu'elles ne comportent pas d'omission de nature à en aliéner la portée.

Fait à Dakar le 16 FEV. 2023



POLITIQUE D'INFORMATION

Le Directeur général de la Comptabilité publique et du Trésor, Monsieur Cheikh Tidiane DIOP, assurera la politique d'information

Responsable de la communication financière :

Direction générale de la Comptabilité publique et du Trésor (DGCPT).

Avenue Georges POMPIDOU x rue Saint Michel

BP 202 DAKAR

Téléphone : +221 33 849 41 52

Adresse électronique : dgcptsen@tresor.gouv.sn





**SECTION I :
PRÉSENTATION
DE L'OPÉRATION**

SECTION I : PRÉSENTATION DE L'OPÉRATION

I. CADRE DE L'ÉMISSION

1. Autorisation

Conformément à l'arrêté n° 04320 du 16 février 2023 (Annexe 1), le Ministre des Finances et du Budget a autorisé la Direction Générale de la Comptabilité Publique et du Trésor du Sénégal (le « Trésor Public ») à émettre simultanément et sur plusieurs tranches, sur le Marché Financier Régional de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), des obligations à taux fixes pour un montant de Cent Vingt (120) milliards FCFA.

Le Directeur Général de la Comptabilité Publique et du Trésor a décidé de faire entièrement usage de cette autorisation et de procéder à une émission simultanée d'obligations suivant les tranches présentées ci-dessous conformément au courrier n° 000281 du 02 mars 2023 (Annexe 2) :

TRANCHE A : 30 MILLIARDS FCFA ;
TRANCHE B : 40 MILLIARDS FCFA ;
TRANCHE C : 50 MILLIARDS FCFA.

2. But de l'émission

L'émission a pour objet le financement des investissements prévus au budget de l'État au titre de l'année 2023.

3. Nombre et valeur nominale des titres

Le montant de l'émission est de 120 000 000 000 FCFA représenté par 12 000 000 obligations d'une valeur nominale de 10 000 FCFA chacune.



4. Période de souscription

La souscription sera ouverte du 06 au 24 mars 2023 inclus.

Elle pourra être raccourcie, prolongée ou déplacée à la discrétion de l'Émetteur, après avis de l'Autorité des Marchés Financiers de l'Union Monétaire Ouest Africaine (AMF-UMOA).

5. Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions

Conformément aux dispositions du Contrat de Syndication, les souscriptions des Obligations seront reçues aux guichets des Sociétés de Gestion et d'Intermédiation (SGI) membres du consortium.

II. CARACTÉRISTIQUES DE L'ÉMISSION

1. Nature, forme et délivrance des titres

Les Obligations sont émises sous la forme de titres dématérialisés au porteur. Elles seront obligatoirement inscrites en comptes tenus par un intermédiaire habilité au choix du porteur. La propriété des Obligations sera établie par une inscription en compte.

Les Obligations seront conservées auprès du Dépositaire Central/Banque de Règlement (« DC/BR »). Le DC/BR assurera la compensation des Obligations entre teneurs de comptes.

2. Prix d'émission

Le prix d'émission sera de Dix Mille (10 000) FCFA par Obligation, payable en une seule fois à la date de souscription.

3. Date de jouissance

La date de jouissance sera fixée dans les trois (3) jours ouvrés suivant la clôture de l'opération.



4. Date de règlement

La date de règlement est fixée au jour ouvré suivant la clôture de l'opération.

5. Taux nominal annuel

- La tranche A est assortie d'un taux nominal annuel de 6,00%.
- La tranche B est assortie d'un taux nominal annuel de 6,15%.
- La tranche C est assortie d'un taux nominal annuel de 6,35%.

6. Paiement des intérêts

Les intérêts des Obligations seront payés semestriellement, six (6) mois à compter de la date de jouissance des titres ou le jour ouvré suivant, si ce jour n'est pas un jour ouvré, conformément au tableau d'amortissement de chaque tranche.

7. Amortissement, remboursement

7.1. Amortissement

Le remboursement des Obligations de la tranche A se fera par amortissement constant semestriel avec un différé de 12 mois.

Le remboursement des Obligations des tranches B et C se fera par amortissement constant semestriel avec un différé de 24 mois.

7.2. Amortissement anticipé par rachats ou offres publiques

L'Émetteur se réserve le droit de procéder à tout moment, sans limitation de prix ni de quantité, à l'amortissement anticipé des Obligations, soit par des rachats en Bourse, soit par des offres publiques d'achat ou d'échange.

Ces opérations sont sans incidence sur le calendrier de l'amortissement normal des Obligations restant en circulation.



7.3. Remboursement anticipé au gré de l'Émetteur

Sous réserve du préavis mentionné au paragraphe ci-dessous : « **Information du public à l'occasion du remboursement normal ou anticipé** », l'Émetteur pourra à sa discrétion, à chaque date de paiement d'intérêts, procéder à tout moment à compter de la première date anniversaire de la date de jouissance, au remboursement anticipé de tout ou partie des Obligations restant en circulation au pair majoré du montant d'intérêt couru à la date de remboursement.

En cas de remboursement partiel, les Obligations ainsi amorties par anticipation seront imputées sur le volume total des Obligations en vie.

Les opérations de remboursement partiel sont sans incidence sur le calendrier de l'amortissement normal des Obligations restant en circulation.

7.4. Information du public à l'occasion du remboursement normal ou anticipé

L'information relative au nombre d'Obligations rachetées et au nombre d'Obligations en circulation sera transmise annuellement à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) pour communication au public et pourra être obtenue auprès de l'Émetteur ou de l'établissement chargé du service des titres. Un avis publié au Bulletin Officiel de la Cote (BOC) un mois avant la date de remboursement fera connaître le nombre de titres amortis par rachats, le nombre de titres à rembourser et le rapport d'amortissement.

La décision de l'Émetteur de procéder à un remboursement anticipé partiel ne coïncidant pas avec celle d'un remboursement normal, fera l'objet, au plus tard deux (2) mois avant la date de remboursement, d'un avis publié au Bulletin Officiel de la Cote et d'un avis de la BRVM. Cet avis donnera toutes les indications nécessaires et portera à la connaissance des porteurs d'Obligations la date fixée pour le remboursement. En cas de remboursement anticipé total, le délai de préavis pourra être ramené à un (1) mois.

7.5. Annulation des Obligations

Les Obligations remboursées à leur échéance normale ou par anticipation, les Obligations rachetées en bourse ou par voie d'offres publiques, cesseront d'être considérées comme étant en circulation et seront annulées.



8. Durée de l'emprunt

La durée des émissions suivant les tranches est présentée comme suit :

- Tranche A : 5 ans
- Tranche B : 7 ans
- Tranche C : 10 ans

9. Assimilations ultérieures

Au cas où l'Émetteur envisagerait ultérieurement de nouvelles Obligations 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.

10. Garantie

Cette émission bénéficie de la garantie souveraine de l'État du Sénégal.

11. Sûreté

11.1. Compte séquestre

Les Obligations sont sécurisées par un compte d'amortissement (compte séquestre) qui sera ouvert au nom du Trésor Public du Sénégal dans les livres de la BCEAO. Ce compte sera approvisionné en ressources nécessaires au paiement des échéances.

A chaque échéance, la BCEAO débitera le compte séquestre du montant de l'échéance pour mettre les fonds à la disposition du Dépositaire Central/Banque de Règlement (DC/BR) qui procède au règlement des différents détenteurs des titres à travers les SGI.



11.2. Mécanisme de paiement

Un mécanisme a été mis en place pour permettre au Dépositaire Central/Banque de Règlement (DC/BR) de disposer des fonds relatifs à chaque échéance par un ordre de virement irrévocable du Trésor Public donné à la BCEAO. A chaque échéance, la BCEAO débitera le compte séquestre du Trésor Public du montant de l'échéance et le mettra à la disposition du Dépositaire Central/Banque de Règlement (DC/BR) qui procèdera au règlement aux différents détenteurs des titres à travers les SGI.

12. Liquidité

Les Obligations issues de cet emprunt obligataire par émission simultanée bénéficient de l'admissibilité aux guichets de refinancement de la BCEAO, dans les conditions fixées par le Comité de Politique Monétaire.

13. Représentation des porteurs de titres

Conformément à l'article 785 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif aux Sociétés Commerciales et au Groupement d'Intérêt Économique, les porteurs d'Obligations de la présente émission pourront se grouper de plein droit pour la défense de leurs intérêts, dans une masse qui jouit de la personnalité juridique.

14. Régime fiscal

Les revenus liés à ces Obligations sont exonérés de tout impôt pour l'investisseur résident au Sénégal et soumis à la législation fiscale sur les revenus de valeurs mobilières en vigueur dans les autres pays au moment du paiement des intérêts et du remboursement du capital.

15. Admission à la BRVM, négociation

15.1. Cotation

Les Obligations issues de l'emprunt obligataire feront l'objet d'une cotation le premier jour ouvré suivant l'inscription des titres auprès du DC/BR.



15.2. Restriction sur la libre négociabilité des titres

Il n'existe aucune restriction imposée par les conditions d'émission à la libre négociabilité des titres.

16. Renseignements généraux

16.1. Chef de file du Syndicat de Placement des titres

Invictus Capital & Finance a été mandatée en qualité d'Arrangeur et de Chef de file par l'État du Sénégal pour un placement efficient auprès du grand public conformément aux règles en vigueur sur le marché financier régional de l'UEMOA.

16.2. Syndicat de placement

Le syndicat de placement est composé de toutes les SGI de la zone UEMOA agréées par l'Autorité des Marchés Financiers de l'Union Monétaire Ouest Africaine (AMF-UMOA).

16.3. Service financier

Le service financier de l'emprunt (paiement des intérêts échus, remboursement des titres amortis, etc.) est assuré par Invictus Capital & Finance.

16.4. Tribunaux compétents en cas de contestation

La Cour Commune de Justice et d'Arbitrage (CCJA) de l'OHADA sera la seule compétente pour statuer sur tout litige pouvant survenir dans le cadre de cet emprunt.

16.5. Droit applicable de l'opération

La présente opération est régie par la législation en vigueur dans l'espace UEMOA.



16.6. Frais d'inscription

Aucun frais n'est perçu par l'Émetteur à la souscription (ni commission d'ordre, ni droits d'entrée). Par ailleurs, en cas d'inscription des Obligations sur un compte auprès des Sociétés de Gestion et d'Intermédiation ou des Banques Teneurs de Compte / Conservateurs agréées par l'Autorité des Marchés Financiers de l'Union Monétaire Ouest Africaine (AMF-UMOA), des frais sont prélevés au titre des Obligations (droits de garde, commission de tenue de compte). Il appartient aux investisseurs de s'informer quant aux frais que pourraient leur réclamer ces établissements financiers.

16.7. Codes ISIN

- La tranche A dénommée « État du Sénégal 6,00% 2023-2028 » a reçu le code international **SN0000002395** du Dépositaire Central/Banque de Règlement.
- La tranche B dénommée « État du Sénégal 6,15% 2023-2030 » a reçu le code international **SN0000002403** du Dépositaire Central/Banque de Règlement.
- La tranche C dénommée « État du Sénégal 6,35% 2023-2033 » a reçu le code international **SN0000002411** du Dépositaire Central/Banque de Règlement.



III. TABLEAUX D'AMORTISSEMENT DE L'EMPRUNT

L'amortissement des Obligations de la tranche A dénommée « État du Sénégal 6,00% 2023-2028 » se fera par amortissement constant semestriel après douze (12) mois de différé.

L'amortissement des Obligations des tranches B et C dénommées respectivement « État du Sénégal 6,15% 2023-2030 » et « État du Sénégal 6,35% 2023-2033 » se fera par amortissement constant semestriel après vingt-quatre (24) mois de différé.

Le paiement des intérêts se fera semestriellement, à compter de la date de jouissance de titres.

TABLEAU 1 : TABLEAU D'AMORTISSEMENT DE LA TRANCHE A DÉNOMMÉE « ÉTAT DU SÉNÉGAL 6,00% 2023-2028 »

MONTANT : 30 000 000 000 FCFA

DURÉE : 5 ans

TAUX D'INTÉRÊT : 6,00% l'an

DIFFÉRÉ : 1 an

REMBOURSEMENT : Semestriel

Échéances	Encours début de période	Nombre de titres	Titres Amortis	Capital	Intérêts	Annuités	Encours fin de période
S1	30 000 000 000	3 000 000			900 000 000	900 000 000	30 000 000 000
S2	30 000 000 000	3 000 000			900 000 000	900 000 000	30 000 000 000
S3	30 000 000 000	3 000 000	375 000	3 750 000 000	900 000 000	4 650 000 000	26 250 000 000
S4	26 250 000 000	2 625 000	375 000	3 750 000 000	787 500 000	4 537 500 000	22 500 000 000
S5	22 500 000 000	2 250 000	375 000	3 750 000 000	675 000 000	4 425 000 000	18 750 000 000
S6	18 750 000 000	1 875 000	375 000	3 750 000 000	562 500 000	4 312 500 000	15 000 000 000
S7	15 000 000 000	1 500 000	375 000	3 750 000 000	450 000 000	4 200 000 000	11 250 000 000
S8	11 250 000 000	1 125 000	375 000	3 750 000 000	337 500 000	4 087 500 000	7 500 000 000
S9	7 500 000 000	750 000	375 000	3 750 000 000	225 000 000	3 975 000 000	3 750 000 000
S10	3 750 000 000	375 000	375 000	3 750 000 000	112 500 000	3 862 500 000	0
TOTAL				30 000 000 000	5 850 000 000	35 850 000 000	



TABLEAU 2 : TABLEAU D'AMORTISSEMENT DE LA TRANCHE B DÉNOMMÉE « ÉTAT DU SÉNÉGAL 6,15% 2023-2030 »

MONTANT : 40 000 000 000 FCFA

DURÉE : 7 ans

TAUX D'INTÉRÊT : 6,15% l'an

DIFFÉRÉ : 2 ans

REMBOURSEMENT : Semestriel

Échéances	Encours début de période	Nombre de titres	Titres Amortis	Capital	Intérêts	Annuités	Encours fin de période
S1	40 000 000 000	4 000 000			1 230 000 000	1 230 000 000	40 000 000 000
S2	40 000 000 000	4 000 000			1 230 000 000	1 230 000 000	40 000 000 000
S3	40 000 000 000	4 000 000			1 230 000 000	1 230 000 000	40 000 000 000
S4	40 000 000 000	4 000 000			1 230 000 000	1 230 000 000	40 000 000 000
S5	40 000 000 000	4 000 000	400 000	4 000 000 000	1 230 000 000	5 230 000 000	36 000 000 000
S6	36 000 000 000	3 600 000	400 000	4 000 000 000	1 107 000 000	5 107 000 000	32 000 000 000
S7	32 000 000 000	3 200 000	400 000	4 000 000 000	984 000 000	4 984 000 000	28 000 000 000
S8	28 000 000 000	2 800 000	400 000	4 000 000 000	861 000 000	4 861 000 000	24 000 000 000
S9	24 000 000 000	2 400 000	400 000	4 000 000 000	738 000 000	4 738 000 000	20 000 000 000
S10	20 000 000 000	2 000 000	400 000	4 000 000 000	615 000 000	4 615 000 000	16 000 000 000
S11	16 000 000 000	1 600 000	400 000	4 000 000 000	492 000 000	4 492 000 000	12 000 000 000
S12	12 000 000 000	1 200 000	400 000	4 000 000 000	369 000 000	4 369 000 000	8 000 000 000
S13	8 000 000 000	800 000	400 000	4 000 000 000	246 000 000	4 246 000 000	4 000 000 000
S14	4 000 000 000	400 000	400 000	4 000 000 000	123 000 000	4 123 000 000	0
TOTAL				40 000 000 000	11 685 000 000	51 685 000 000	



TABLEAU 3 : TABLEAU D'AMORTISSEMENT DE LA TRANCHE-C DÉNOMMÉE « ÉTAT DU SÉNÉGAL 6,35% 2023-2033 »

MONTANT : 50 000 000 000 FCFA

DURÉE : 10 ans

TAUX D'INTÉRÊT : 6,35% l'an

DIFFÉRÉ : 2 ans

REMBOURSEMENT : Semestriel

Échéances	Encours début de période	Nombre de titres	Titres Amortis	Capital	Intérêts	Annuités	Encours fin de période
S1	50 000 000 000	5 000 000			1 587 500 000	1 587 500 000	50 000 000 000
S2	50 000 000 000	5 000 000			1 587 500 000	1 587 500 000	50 000 000 000
S3	50 000 000 000	5 000 000			1 587 500 000	1 587 500 000	50 000 000 000
S4	50 000 000 000	5 000 000			1 587 500 000	1 587 500 000	50 000 000 000
S5	50 000 000 000	5 000 000	312 500	3 125 000 000	1 587 500 000	4 712 500 000	46 875 000 000
S6	46 875 000 000	4 687 500	312 500	3 125 000 000	1 488 281 250	4 613 281 250	43 750 000 000
S7	43 750 000 000	4 375 000	312 500	3 125 000 000	1 389 062 500	4 514 062 500	40 625 000 000
S8	40 625 000 000	4 062 500	312 500	3 125 000 000	1 289 843 750	4 414 843 750	37 500 000 000
S9	37 500 000 000	3 750 000	312 500	3 125 000 000	1 190 625 000	4 315 625 000	34 375 000 000
S10	34 375 000 000	3 437 500	312 500	3 125 000 000	1 091 406 250	4 216 406 250	31 250 000 000
S11	31 250 000 000	3 125 000	312 500	3 125 000 000	992 187 500	4 117 187 500	28 125 000 000
S12	28 125 000 000	2 812 500	312 500	3 125 000 000	892 968 750	4 017 968 750	25 000 000 000
S13	25 000 000 000	2 500 000	312 500	3 125 000 000	793 750 000	3 918 750 000	21 875 000 000
S14	21 875 000 000	2 187 500	312 500	3 125 000 000	694 531 250	3 819 531 250	18 750 000 000
S15	18 750 000 000	1 875 000	312 500	3 125 000 000	595 312 500	3 720 312 500	15 625 000 000
S16	15 625 000 000	1 562 500	312 500	3 125 000 000	496 093 750	3 621 093 750	12 500 000 000
S17	12 500 000 000	1 250 000	312 500	3 125 000 000	396 875 000	3 521 875 000	9 375 000 000
S18	9 375 000 000	937 500	312 500	3 125 000 000	297 656 250	3 422 656 250	6 250 000 000
S19	6 250 000 000	625 000	312 500	3 125 000 000	198 437 500	3 323 437 500	3 125 000 000
S20	3 125 000 000	312 500	312 500	3 125 000 000	99 218 750	3 224 218 750	0
TOTAL				50 000 000 000	19 843 750 000	69 843 750 000	



IV. MODALITÉS DE SOUSCRIPTION

1. Les ordres de souscription

Les ordres de souscription sont matérialisés par la signature du bulletin de souscription prévu à cet effet, à retirer auprès des guichets des SGI membres du syndicat de placement. Il appartiendra aux SGI de débiter les clients des montants correspondants à leurs souscriptions.

Une souscription complète est matérialisée par le bulletin de souscription dûment rempli et signé et renvoyé à la SGI placeur, accompagné de la provision espèces nécessaire.

Dans un délai de vingt-quatre (24) heures après clôture de l'opération, les SGI membres du syndicat de placement s'engagent à transférer les fonds collectés auprès de leur guichet, dans le compte de centralisation de l'opération indiqués par le Chef de file, à défaut le SWIFT du virement correspondant.

2. Méthodes de placement

Dans le cadre du placement des obligations objets de la présente Note d'Information, la répartition se fera comme suit :

	CATÉGORIE A	CATÉGORIE B
TRANCHE A	1 000 000 obligations	2 000 000 obligations
TRANCHE B	1 000 000 obligations	3 000 000 obligations
TRANCHE C	4 000 000 obligations	1 000 000 obligations
TOTAL	6 000 000 obligations	6 000 000 obligations

Catégorie A : Une prise ferme destinée aux Co-chefs de file répartie suivant les dispositions prévues dans la convention des Co-chefs de file.

Catégorie B : Une syndication destinée aux membres du syndicat de placement avec une option portant sur une garantie de placement des Co-chefs de file sur trois millions d'obligations.



3. Règles d'allocation des ordres de souscription

L'allocation des titres se fera durant la période de souscription suivant l'ordre d'arrivée des souscriptions collectées sans distinction du type d'investisseurs.

Une réduction au prorata sera effectuée uniquement sur le montant des souscriptions complètes collectées par les Co-chefs de file à partir de la journée de placement enregistrant la sursouscription.

Le montant de l'émission est de Cent-Vingt (120) milliards de FCFA réparti en trois (3) tranches :

- **Tranche A : Trente milliards (30 000 000 000) F CFA ;**
- **Tranche B : Quarante milliards (40 000 000 000) F CFA ;**
- **Tranche C : Cinquante milliards (50 000 000 000) F CFA.**

En cas de sursouscription, l'Émetteur peut décider de retenir un montant supérieur à celui annoncé lors de l'ouverture de la période de souscription.

Toutefois, il doit en informer les investisseurs via les membres du Syndicat de placement avant la clôture de l'opération. Le nombre de titres supplémentaires à retenir ne pourra excéder 10% du nombre initial.

Invictus Capital & Finance informera régulièrement l'émetteur de l'évolution des souscriptions et de leur niveau en vue de faciliter le relèvement du montant.

Par ailleurs, le surplus collecté lors de la sursouscription sera retenu à hauteur de :

- **Tranche A : 80% pour les Co-chefs de file et 20% pour le Syndicat de placement;**
- **Tranche B : 65% pour les Co-chefs de file et 35% pour le Syndicat de placement;**
- **Tranche C : 50% pour les Co-chefs de file et 50% pour le Syndicat de placement.**

Dans l'éventualité où la somme totale des souscriptions recueillies par les Co-chefs de file et le syndicat de placement serait inférieure au montant émis, l'Émetteur et l'Arrangeur s'engagent à maintenir l'émission à hauteur des sommes collectées.

Les règles d'allocation ci-dessus seront appliquées également en cas de clôture anticipée.

4. Règlement et livraison des titres

A la date de jouissance, les obligations souscrites seront livrées aux souscripteurs par la SGI Invictus Capital & Finance à travers les SGI teneurs de comptes.



5. Déclaration des résultats de l'émission obligataire

Conformément aux dispositions de la Circulaire n°001-2005, un rapport sur les résultats de l'émission obligataire sera transmis par la SGI Invictus Capital & Finance, à l'AMF-UMOA dans un délai de trois (3) jours ouvrés à compter de la date de jouissance des titres.

En outre, un communiqué destiné au public sera émis par Invictus Capital & Finance en accord avec l'Émetteur.



An aerial photograph of a coastal city, likely Port-au-Prince, Haiti. The image shows a dense urban area with various buildings, including a prominent white building with a red-tiled roof and a large parking lot filled with cars. In the background, a large port area is visible with several large cargo ships docked at a pier. The city is situated on a hillside overlooking the ocean. The text 'SECTION II : ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET FINANCIER' is overlaid on the left side of the image in a bold, dark blue font.

SECTION II : ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

SECTION II : ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

I. Sur le plan international

Le contexte économique mondial a été principalement marqué en 2022 par la crise russo-ukrainienne et ses effets sur les marchés des produits de première nécessité ainsi que leurs chaînes d'approvisionnement. Ces derniers ont eu pour effet d'amorcer une tendance inflationniste observée à l'échelle mondiale. Cette forte inflation pourrait conduire à une dégradation de l'économie mondiale si elle est accompagnée d'une dynamique de croissance faible.

Ainsi selon les prévisions du FMI et de la Banque Mondiale, la croissance mondiale ne devrait que légèrement progresser pour atteindre 3% dans la mesure où aucun sursaut véritable n'est attendu.

Ce ralentissement, aux conséquences importantes sur les perspectives mondiales, s'explique par une timidité de la croissance dans les trois principales économies du monde : les États-Unis, la Chine et la zone Euro. De nombreux facteurs défavorables devraient persister, en particulier les prix élevés des produits de base et la poursuite du resserrement monétaire, sans compter la prolongation des effets de la pandémie Covid-19, ainsi que la recrudescence des catastrophes liées au changement climatique.

II. Sur le plan régional

Le transfert de chocs économiques internationaux en Afrique subsaharienne aura pour effet une croissance qui devrait s'établir à 3,8% en 2023. Malgré la hausse des cours des matières premières qui est de nature à soutenir la reprise dans les industries extractives, la progression de l'inflation dans de nombreux pays devrait affaiblir la demande et accentuer la pauvreté. L'Afrique subsaharienne demeure la seule région émergente où l'impact des chocs macro-économiques mondiaux devrait avoir un impact mitigé avec une croissance qui devrait rester au-dessus de son niveau de 2019 soit 3,4% (avant la pandémie de COVID-19).



Dans l’UEMOA, la croissance économique devrait ressortir à 7,0% en 2023 selon la BCEAO. Cependant, la crise sécuritaire dans certains pays pourrait altérer cette croissance notamment avec les difficultés liées aux transports des marchandises et des hommes dans cette zone. Avec la hausse du prix des produits énergétiques, l’inflation s’est établie à 7% en décembre 2022.

III. Sur le plan national

Avec le démarrage des activités relatives à la production de pétrole et de gaz, le Sénégal devrait connaître une croissance à 10,1% en 2023 contre 4,8% en 2022. Le secteur secondaire devrait ainsi augmenter de 22,4%, le secteur tertiaire de 6,7% et le secteur primaire de 4,9%.

Tableau 4 : PRINCIPAUX AGRÉGATS MACROÉCONOMIQUES

AGRÉGATS MACROÉCONOMIQUES	2020	2021	2022*	2023*	2024*	2025*
TAUX DE CROISSANCE RÉEL	1.3%	6.1%	4.8%	10.1%	6.7%	6.0%
DÉFLATEUR DU PIB (%)	1.5%	2.4%	5.1%	2.3%	2.6%	2.6%
TAUX DE PRESSION FISCALE	16.8%	16.9%	18.1%	17.5%	18.2%	18.8%
SOLDE BUDGÉTAIRE/PIB NOMINAL (NORME <=3%)	-6.4%	-6.3%	-6.3%	-5.0%	-3.0%	-3.0%
SOLDE DES TRANSACTIONS COURANTES (EN % DU PIB)	-10.0%	-10.2%	-10.2%	-6.1%	-4.9%	-4.9%

Source : DPEE

A fin juillet 2022, l’inflation était établie à 11% en glissement annuel, portée par la hausse des prix des denrées alimentaires de 17,2% en un an résultant du contexte économique mondial. Devant ces chocs exogènes qui devraient perdurer, l’État du Sénégal à travers son budget 2023, compte améliorer le cadre de vie de ses populations et prouver à nouveau sa résilience.



1. Réponses budgétaires

1.1. Fiscalité

Les recettes fiscales devraient augmenter de 14,2% en 2023 pour s'établir à 3 486,7 milliards FCFA contre 3 052,1 milliards de FCFA en 2022. Cette hausse résultera principalement de la mise en œuvre de la Stratégie des Recettes à Moyen Terme (SRMT).

1.2. Optimisation de la dépense publique

Les objectifs de collectes visant à augmenter les recettes étatiques seront combinées à une politique d'optimisation des dépenses publiques. L'État du Sénégal mettra en œuvre des stratégies de gestion des risques budgétaires, avec des mesures de mitigation adaptées, afin de rendre les finances publiques moins vulnérables aux chocs.

1.3. Chiffres clés du budget 2023

Le Projet de Loi de Finances (PLF) est basé sur une projection de croissance à 10,1% en 2023, contre un taux de 4,8% estimé pour l'année 2022. A moyen terme, la croissance devrait être principalement portée par le début de la production d'hydrocarbures et ses externalités à travers les projets Grande Tortue Ahmeyin (GTA) et Sangomar.

En effet, la production d'hydrocarbures contribuerait à une relance du secteur secondaire avec une prévision de croissance de 22,4%, principalement tirée par les performances du sous-secteur extractif (+158,7%). Dans la même lancée, les secteurs primaire et tertiaire connaîtront des croissances respectives de 4,9% et 6,9%.

Le gouvernement du Sénégal compte confirmer sa résilience dans un environnement international difficile avec comme principal objectif de ramener le déficit budgétaire à la cible de la norme communautaire définie dans le cadre de la surveillance multilatérale au sein de l'UEMOA. Pour atteindre cet objectif, l'État du Sénégal initiera plusieurs mesures de réformes ciblées, notamment, la mise en œuvre de la SRMT pour une plus forte mobilisation des ressources intérieures et une gestion rigoureuse et efficiente des finances publiques.



Les recettes totales devraient s'établir à 4 096,4 milliards FCFA en 2023, contre 3 647,8 milliards FCFA en 2022, soit une augmentation de 448,6 milliards FCFA (+12,3%). Ces recettes sont décomposées comme suit :

- **Recettes internes : 3 640,5 milliards FCFA ;**
- **Dons budgétaires et en capital : 279 milliards FCFA ;**
- **Recettes des comptes spéciaux du Trésor : 176,9 milliards FCFA.**



**SECTION III :
STRATÉGIE DE LA
DETTE À MOYEN
TERME**



SECTION III : STRATÉGIE DE LA DETTE À MOYEN TERME

1. Objectifs et champ de couverture

Les objectifs visés par la SDMT de l'État du Sénégal consistent à :

- **Comblent les besoins de financement et faire face aux obligations de paiement du Trésor Public ;**
- **S'assurer que les risques liés au portefeuille de la dette publique restent dans des limites acceptables ;**
- **Garantir que les coûts de financement soient les plus faibles possibles ;**
- **Développer et approfondir le marché domestique de titres publics.**

Ainsi, la SDMT proposera la meilleure combinaison possible entre dette intérieure et dette extérieure (concessionnelle, semi-concessionnelle et non concessionnelle) permettant de couvrir les besoins de financement à moindre coût et risque.

2. Sources potentielles de financement

L'État du Sénégal prévoit une réorientation plus marquée vers le marché domestique des titres publics qui disposerait d'une forte capacité d'absorption. Il prévoit également une augmentation du recours aux financements semi-concessionnels, un accès large aux guichets BAD et BIRD ainsi qu'une diversification de la base des investisseurs axée sur les financements innovants dans le cadre de PPP suivant les orientations du Plan d'Actions Ajusté et Accéléré (PAP2A) pour la relance de l'économie.

Ces derniers permettront de faire face aux effets d'une éventuelle réduction des financements concessionnels qui présagent de s'installer tout le long du chemin de l'émergence à l'horizon 2035.



3. Description des stratégies

- **Stratégie 1 : Politique de financement actuelle inchangée ;**
- **Stratégie 2 : Réduction de l'exposition au risque de taux de change ;**
- **Stratégie 3 : Développement du marché domestique des titres ;**
- **Stratégie 4 : Stratégie 1 focalisée sur l'Euro.**

Ces quatre stratégies ont été testées à l'aide de l'outil SDMT afin d'évaluer l'impact des choix de financement sur la période 2022-2024.

La performance de chacune d'elle a été évaluée sous un scénario de référence et un scénario de choc en prenant en compte les facteurs concernant notamment la disponibilité du financement, l'estimation des besoins de financement annuels et la nécessité de développer le marché domestique des titres publics.



A hand holding a magnifying glass over a stack of wooden blocks spelling 'RISK'. The background is dark with a diagonal split into white and green.

**SECTION IV :
RISQUES ET
FACTEURS DE
MITIGATION**



SECTION IV : RISQUES ET FACTEURS DE MITIGATION

1. Facteurs de Risques

Le Sénégal affiche une stabilité politique et sociale, malgré l'existence de risques intérieurs et régionaux pouvant peser sur sa croissance. En effet, sur le plan interne il est à craindre, un ralentissement dans la mise en œuvre des réformes du fait des prochaines élections, un retard dans le démarrage de la production de pétrole et de gaz, une hausse des tensions sociales et politiques.

Par ailleurs, le Sénégal reste vulnérable face au changement climatique car une grande partie de la population vit dans des régions côtières.

Sur le plan externe, ayant relativement bien traversé la pandémie, l'économie sénégalaise a été touchée de plein fouet par les conséquences de la guerre en Ukraine. Le pays dépend largement de l'extérieur pour son approvisionnement alimentaire et énergétique, d'où une large inflation importée en 2022. Une situation difficile pour les ménages a poussé les autorités à réévaluer les subventions à la consommation.

À noter que les importations en provenance de la Russie et de l'Ukraine représentent 6% des importations totales du Sénégal. Une rupture de la chaîne d'approvisionnement entre ces deux (2) pays et le Sénégal devrait impacter les secteurs tels que le raffinage des hydrocarbures, l'énergie, la construction, l'agroalimentaire, notamment la transformation des produits céréaliers.

Ainsi, à l'instar des autres pays, le degré de vulnérabilité de l'économie sénégalaise a été mis en exergue par les chocs exogènes liés à la crise russo-ukrainienne et la flambée des cours mondiaux des matières premières de base.



2. Facteurs de mitigation

Il est opportun de préciser que les réformes actuelles en matières économiques, sociales et d'investissement devront permettre de mitiger fortement ces différents risques. Les perspectives semblent favorables sur la base d'une hypothèse d'exploitation des projets pétroliers et gaziers, d'une bonne campagne agricole et de la poursuite des investissements dans les secteurs porteurs de croissance. Ces perspectives seront aussi confortées par la continuité des projets inscrits dans le PAP2A. De ce fait, l'État du Sénégal devrait disposer des ressources nécessaires qui lui permettront d'assurer conformément le service de la dette. De plus, le taux de croissance en 2023 devrait ressortir à 10,1% malgré les chocs exogènes et endogènes qui pourraient survenir.



**SECTION V :
PRÉSENTATION
GÉNÉRALE DE
L'ÉMETTEUR**



**TRÉSOR
PUBLIC**



SECTION V : PRÉSENTATION GÉNÉRALE DE L'ÉMETTEUR

1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE DE LA DIRECTION GÉNÉRALE DE LA COMPTABILITÉ PUBLIQUE ET DU TRÉSOR (DGCPT)

La Direction Générale de la Comptabilité Publique et du Trésor (DGCPT) est une direction du Ministère des Finances et du Budget. Les activités de la DGCPT couvrent l'ensemble du territoire national et 94 représentations diplomatiques à l'étranger couverts par 54 postes comptables, logés pour la plupart dans les représentations diplomatiques sont répartis en Afrique (24), en Amérique (4), en Asie (14) et en Europe (12).

Au niveau national, le Trésor public comprend sept (7) Directions Administratives, cinq (5) Directions Comptables Centrales, neuf (9) Trésoreries Paieries Régionales, dix-neuf (19) Perceptions Régionales, sept (7) Perceptions de Dakar et sept (7) Recettes Perceptions Municipale.

La DGCPT se charge de l'élaboration, en collaboration avec les départements ministériels et les services concernés du Ministère des Finances et du Budget, des règles et des procédures relatives à l'exécution et à la comptabilisation des recettes et des dépenses publiques, ainsi que du contrôle de la conformité des opérations des comptables publics. Parmi les activités clés de la Direction, on peut noter :

- L'exécution des opérations de recettes, à l'exception de celles dont l'exécution est confiée, expressément, à d'autres administrations, des dépenses du budget général, des budgets annexes, des comptes spéciaux du Trésor et des budgets des collectivités locales ;
- L'exécution de toutes opérations de trésorerie et, d'une manière générale, de toutes opérations financières de l'État et des autres collectivités publiques, à l'exception de celles dont l'exécution est, expressément, confiée à d'autres administrations ;
- La gestion du portefeuille de l'État et, le cas échéant, des autres collectivités publiques ;



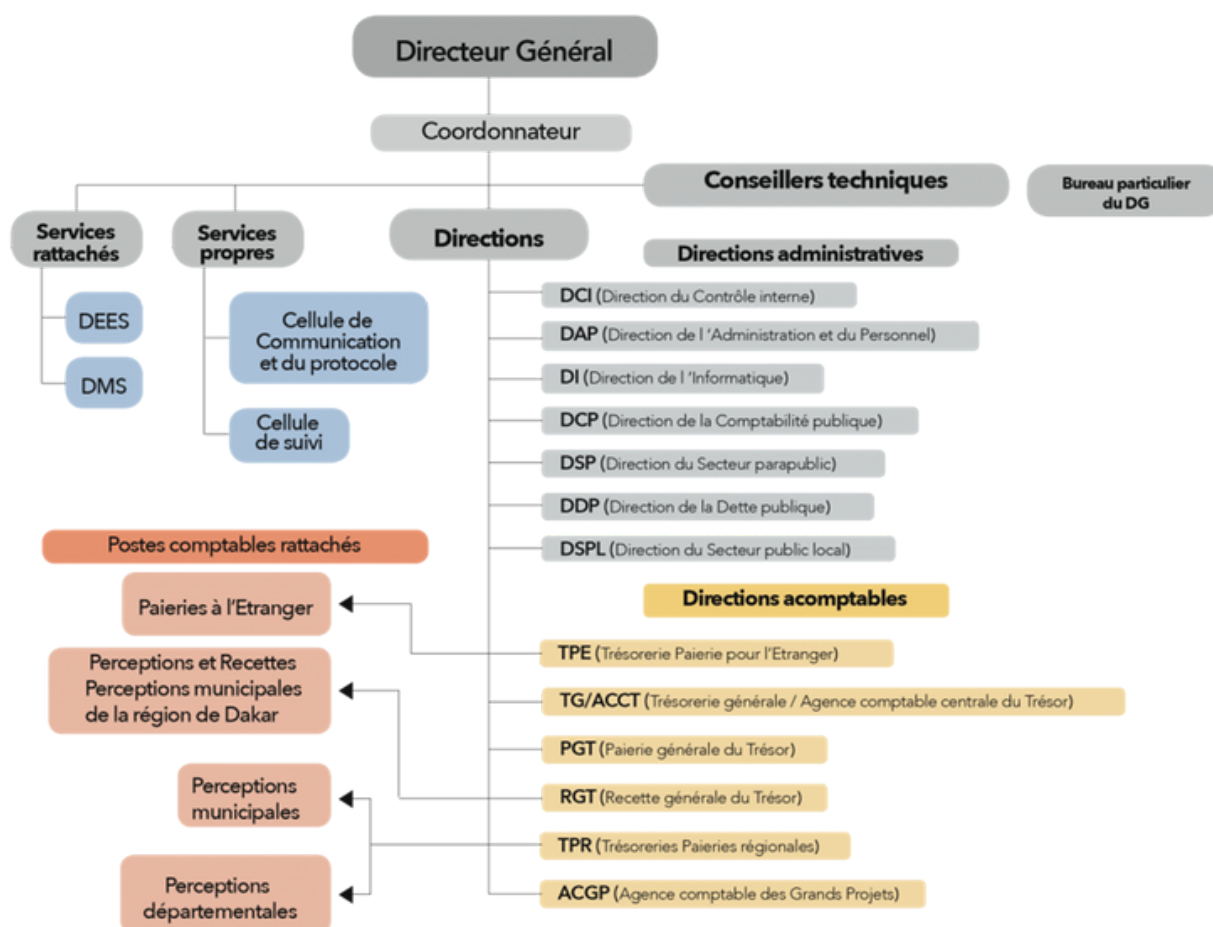
- La supervision des entreprises du secteur parapublic et des participations de l'État ;
- La gestion de la dette publique.

À cet effet, la Direction Générale de la Comptabilité Publique et du Trésor :

- Élabore les textes portant réglementation de la comptabilité publique ;
- Prépare les instructions et circulaires relatives à l'exécution des opérations des comptables publics ;
- Veille à l'équilibre permanent de la trésorerie de l'État et des collectivités locales ;
- Contrôle et centralise les opérations faites pour le compte du Trésor et des organismes publics par les comptables spéciaux ;
- Contrôle la conformité des comptes des comptables supérieurs du Trésor avec ceux de l'ordonnateur ;
- Gère le compte unique du Trésor à la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest ;
- Tient la comptabilité de l'État et des collectivités locales ;
- Élabore et met en application les plans comptables de l'État et des collectivités locales ;
- Assure la garde et la conservation des deniers, valeurs et titres appartenant ou confiés à l'État, et aux collectivités locales ;
- Reçoit copies des états financiers des établissements publics et des autres organismes dotés de comptables publics, transmis à la Cour des comptes par les comptables de ces organismes, ainsi que de tous documents financiers nécessaires à ses activités d'études, d'analyse et de suivi du secteur ;
- Assure, en cours d'année, le suivi de l'exécution des opérations financières des comptables des établissements publics ;
- Impulse, coordonne et contrôle les activités des directions et services qui la composent.



2. ORGANISATION DE LA DGCPT



Source : DPEE

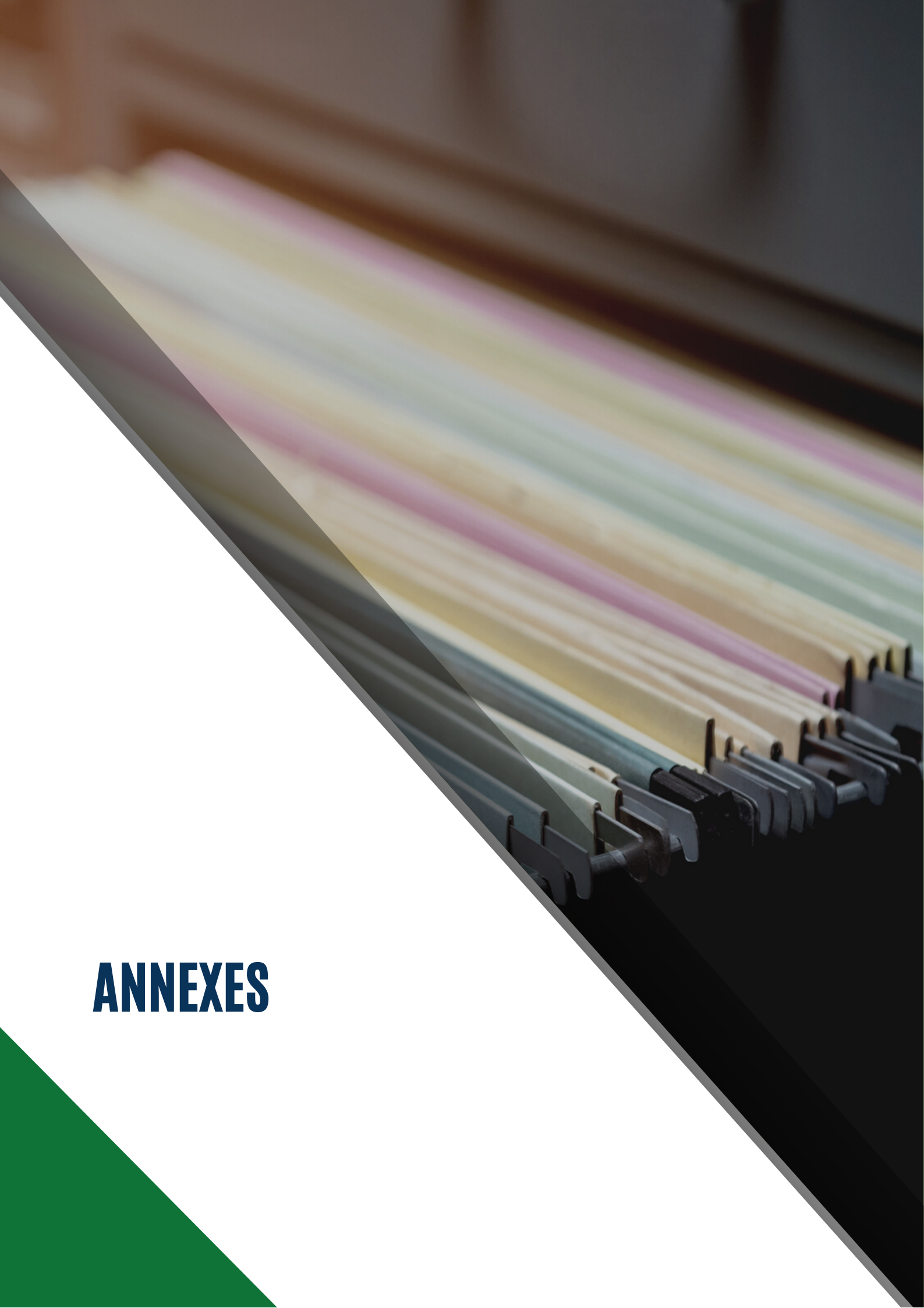
3. INTERVENTION SUR LE MARCHÉ FINANCIER RÉGIONAL

L'État du Sénégal est un habitué du marché des titres publics par adjudication de l'UEMOA, sur lequel il émet des obligations assimilables du Trésor et des bons assimilables du Trésor.

Au cours de l'année 2022, l'État du Sénégal a réalisé 43 émissions, comprenant 34 émissions d'Obligations Assimilables du Trésor et 9 émissions de Bons Assimilables du Trésor. Les Obligations Assimilables du Trésor ont totalisé un montant de 867,60 milliards FCFA, tandis que les Bons Assimilables du Trésor s'élèvent à 277,69 milliards FCFA.

L'État du Sénégal a effectué sa dernière émission sur le Marché Financier Régional en décembre 2022, sous forme d'un Appel Public à l'Épargne (APE) d'une valeur de Cent-Cinquante milliards (150 000 000 000) FCFA avec une maturité de 12 ans. Cette opération a eu lieu après plus de 7 ans d'absence sur ce marché.





ANNEXES

ANNEXE 1 : AUTORISATION DU MINISTÈRE DES FINANCES ET DU BUDGET

16 FEV.2023*004320

REPUBLIQUE DU SENEGAL.
Un Peuple -Un But- Une Foi.

**MINISTERE DES FINANCES
ET DU BUDGET.**

Dakar, le

**Arrêté n° MFB/DGCPT /DDP
portant ouverture d'une émission
d'obligations, par appel public à
l'épargne sur le marché financier de
l'UEMOA.**

LE MINISTRE DES FINANCES ET DU BUDGET,

Vu la Constitution ;

VU la loi organique n°2020-07 du 26 février 2020 abrogeant et remplaçant la loi organique n°2011-15 du 08 juillet 2011 relative aux lois de finances, modifiée par la loi n°2016-34 du 23 décembre 2016 ;

VU le décret n° 2022-1774 du 17 septembre 2022 portant nomination du Premier Ministre ;

VU le décret 2022-1775 du 17 septembre 2022 portant nomination des ministres et fixant la composition du Gouvernement ;

VU le décret n° 2022-1777 du 17 septembre 2022 portant répartition des services de l'Etat et du contrôle des établissements publics, des sociétés nationales et des sociétés à participation publique entre la Présidence de la République, la Primature et les ministères ;

VU le décret n°2022-1788 du 26 septembre 2022 relatif aux attributions du Ministre des Finances et du Budget ;

VU l'arrêté n° 011049 du 26 juin 2020 portant création, organisation et fonctionnement du Comité national de la Dette publique ;

VU l'arrêté n° 011050 du 26 juin 2020 portant approbation du Manuel de procédures du Comité national de la Dette publique ;

VU l'arrêté n° 037872 du 29 novembre 2021 fixant les conditions de recours à l'emprunt par les sociétés nationales, les sociétés à participation publique majoritaire, les établissements publics, les agences et autres structures administratives similaires ou assimilées ;



ARRETE :

Article premier. - Une émission d'obligations, par appel public à l'épargne, est ouverte sur le marché financier régional de l'Union économique et monétaire ouest africaine (UEMOA) à l'effet de mobiliser un montant de cent vingt milliards (120.000.000.000) de francs CFA.

Article 2.- Il sera émis, à cet effet, des obligations d'une valeur unitaire de dix mille (10.000) francs CFA. Le remboursement sera semi-annuel, après un différé de trois ans.

Article 3.- Le Directeur général de la Comptabilité publique et du Trésor et le Directeur général du Budget sont chargés, chacun en ce qui le concerne, de l'exécution du présent arrêté qui sera enregistré et publié partout où besoin sera.

Ampliations :

- PRIMATURE;
- SG/PR;
- SGG;
- MFB/CAB ;
- MFB/IGF ;
- MFB/DGCPT ;
- MFB/DGB ;
- MFB/AJE ;
- MFB/CNDP ;
- JORS ;
- ARCHIVES.



ANNEXE 2 : COURRIER PORTANT MANDAT DE INVICTUS CAPITAL & FINANCE

REPUBLIQUE DU SENEGAL

Un Peuple - Un But - Une Foi.

MINISTÈRE DES FINANCES
ET DU BUDGET

N° 0281 MFB/DGCPT

Dakar, le 02.03.2023

CONFIDENTIEL

Le Ministre,

Objet : projet d'émission par appel public à l'épargne.

Réf. : M/Lettre n°00233 MFB/DGCPT du 17 février 2023.

Monsieur le Directeur général,

Comme suite à l'évolution récente, défavorable, des conditions de financement sur les marchés domestiques de capitaux et conformément à ma lettre rappelée en référence, je vous prie de noter que les caractéristiques de l'opération en objet dont le mandat de structuration vous est confié, ont été révisées comme suit :

Montant émis	:	120 milliards de Francs CFA
Taux et maturités	:	6,00% à 5 ans (avec un an de différé) ; 6,15% à 7 ans, avec 2 ans de différé 6,35% à 10 ans avec 2 ans de différé
Valeur nominale	:	10 000 Francs CFA (sans décote)
Remboursement du capital	:	semestriel, après différé
Fiscalité	:	exonération pour le résident au Sénégal

Ces caractéristiques pourraient faire l'objet de révision avant l'émission.

Veuillez agréer, Monsieur le Directeur général, l'expression de ma considération distinguée.



Mamadou Moustapha BA

A
Monsieur le Directeur général,
Invictus Capital,
DAKAR, SENEGAL





Courriel : apesn032023@invictuscapfin.com

Téléphone : +221 33 864 58 58 || +221 33 820 02 25

**Adresse : Immeuble El Hadji Rey TALL AMAR Lot N°46,
12ème étage 21 Av. Lamine GUEYE x Dodds.Dakar-Sénégal**