

EMPRUNT OBLIGATAIRE
PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE

MONTANT : 400 MILLIARDS DE FCFA

Période de souscription : Du 2 au 22 décembre 2025



ANDEU BOOLO DOLEEL SUNU REEW

Émission A 3 ans	Émission B 5 ans	Émission C 7 ans	Émission D 10 ans
6,40%	6,60%	6,75%	6,95%
Montant : 85 milliards de FCFA	Montant : 125 milliards de FCFA	Montant : 105 milliards de FCFA	Montant : 85 milliards de FCFA

*exonérés de tout impôt pour les investisseurs résidant au Sénégal

Émetteur



Arrangeurs



Co-arrangeurs



Chefs de file



Co-chefs de file



Cette opération a été enregistrée par l'Autorité des Marchés Financiers de l'Union Monétaire Ouest Africaine (AMF-UMOA) sous les numéros EE/25-30, EE/25-31, EE/25-32 et EE/25-33.

MODALITÉS DE L'OPÉRATION

But de l'émission

Cette émission obligataire vise à financer les besoins de trésorerie prévus dans la Loi de Finances Rectificative 2025 et soutenir les projets stratégiques de l'Agenda National de Transformation « Vision Sénégal 2050 ».

Nombre et valeur nominale des titres

Le montant total de l'émission des emprunts « État du Sénégal 6,40% 2025-2028 », « État du Sénégal 6,60% 2025-2030 », « État du Sénégal 6,75% 2025-2032 » et « État du Sénégal 6,95% 2025-2035 » est de 400 milliards de FCFA représenté par 40 000 000 d'obligations d'une valeur nominale de 10 000 FCFA chacune.

Catégorie d'investisseurs potentiels

Sont concernés par l'emprunt toutes les personnes physiques et morales, y compris les banques et les compagnies d'assurance.

Sénégal 2050

AGENDA NATIONAL DE TRANSFORMATION



Période de souscription

La souscription sera ouverte du 2 au 22 décembre 2025. 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).

Garantie

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

Sûreté

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. À 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.

Cotation

La cotation des emprunts « État du Sénégal 6,40% 2025-2028 », « État du Sénégal 6,60% 2025-2030 », « État du Sénégal 6,75% 2025-2032 » et « État du Sénégal 6,95% 2025-2035 », sur le marché secondaire (BRVM) commence le premier jour ouvré suivant l'inscription des titres auprès du DC/BR, soit deux (2) jours après la date de règlement/livraison.

Régime fiscal

Les revenus liés à ces obligations sont exonérés de l'impôt sur le revenu des valeurs mobilières pour l'investisseur 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.

AMORTISSEMENT, REMBOURSEMENT

Amortissement

- Le remboursement de l'emprunt « État du Sénégal 6,40% 2025-2028 » sera **in fine**.
- Le remboursement de l'emprunt « État du Sénégal 6,60% 2025-2030 » se fera par amortissement constant semestriel avec un (1) an de différé.
- Le remboursement de l'emprunt « État du Sénégal 6,75% 2025-2032 » se fera par amortissement constant semestriel avec deux (2) années de différé.
- Le remboursement de l'emprunt « État du Sénégal 6,95% 2025-2035 » se fera par amortissement constant semestriel avec deux (2) années de différé.



TABLEAUX D'AMORTISSEMENT INDICATIFS

Le paiement des intérêts des quatre emprunts se fera semestriellement, le 23 décembre et le 23 mai chaque année à partir du 23 mai 2026.

Tableau d'amortissement de l'emprunt

« État du Sénégal 6,40% 2025-2028 » (Émission A)

Montant : **85 milliards de FCFA** Taux d'intérêt : **6,40%**
Remboursement : **In fine** Durée : **3 ans**
Différé : **Néant** Duration : **2,78 ans**

Les montants sont en millions de FCFA.

Période (Semestre)	Capital (Début de période)	Intérêts	Amort.	Annuité	Capital (Fin de période)
Total		16 320	85 000	101 320	
1	85 000	2 720	-	2 720	85 000
2	85 000	2 720	-	2 720	85 000
3	85 000	2 720	-	2 720	85 000
4	85 000	2 720	-	2 720	85 000
5	85 000	2 720	-	2 720	85 000
6	85 000	2 720	85 000	87 720	-

Tableau d'amortissement de l'emprunt « État du Sénégal 6,60% 2025-2030 » (Émission B)

Montant : **125 milliards de FCFA** Taux d'intérêt : **6,60%**
Remboursement : **Semestriel** Durée : **5 ans**
Différé : **1 an** Duration : **2,94 ans**

Les montants sont en millions de FCFA.

Période (Semestre)	Capital (Début de période)	Intérêts	Amort.	Annuité	Capital (Fin de période)
Total		26 812,5	125 000	151 812,5	
1	125 000	4 125	-	4 125	125 000
2	125 000	4 125	-	4 125	125 000
3	125 000	4 125	15 625	19 750	109 375
4	109 375	3 609,4	15 625	19 234,4	93 750
5	93 750	3 093,8	15 625	18 718,8	78 125
6	78 125	2 578,1	15 625	18 203,1	62 500
7	62 500	2 062,5	15 625	17 687,5	46 875
8	46 875	1 546,9	15 625	17 171,9	31 250
9	31 250	1 031,3	15 625	16 656,3	15 625
10	15 625	515,6	15 625	16 140,6	-

Tableau d'amortissement de l'emprunt « État du Sénégal 6,75% 2025-2032 » (Émission C)

Montant : **105 milliards de FCFA** Taux d'intérêt : **6,75%**
Remboursement : **Semestriel** Durée : **7 ans**
Différé : **2 ans** Duration : **4,08 ans**

Les montants sont en millions de FCFA.

Période (Semestre)	Capital (Début de période)	Intérêts	Amort.	Annuité	Capital (Fin de période)
Total		33 66,6	10 500	138 665,6	
1	105 000	3 543,8	-	3 543,8	105 000
2	105 000	3 543,8	-	3 543,8	105 000
3	105 000	3 543,8	-	3 543,8	105 000
4	105 000	3 543,8	-	3 543,8	105 000
5	105 000	3 543,8	10 500	14 043,8	94 500
6	94 500	3 188,4	10 500	13 689,4	84 000
7	84 000	2 835	10 500	13 335	73 500
8	73 500	2 480,6	10 500	12 980,6	63 000
9	63 000	2 126,3	10 500	12 626,3	52 500
10	52 500	1 771,8	10 500	12 271,9	42 000
11	42 000	1 417,5	10 500	11 917,5	31 500
12	31 500	1 063,1	10 500	11 563,1	21 000
13	21 000	708,8	10 500	11 208,8	10 500
14	10 500	354,4	10 500	10 854,4	-

Émetteur



Arrangeurs



Co-arrangeurs



Chefs de file



Co-chefs de file



Tableau d'amortissement de l'emprunt

« État du Sénégal 6,95% 2025-2035 » (Émission D)

Montant : **85 milliards de FCFA** Taux d'intérêt : **6,95%**
Remboursement : **Semestriel** Durée : **10 ans**
Différé : **2 ans** Duration : **5,05 ans**

Les montants sont en millions de FCFA.

Période (Semestre)	Capital (Début de période)	Intérêts	Amort.	Annuité	Capital (Fin de période)
Total		36 921,9	85 000	121 921,9	
1	85 000	2 953,8	-	2 953,8	85 000
2	85 000	2 953,8	-	2 953,8	85 000
3	85 000	2 953,8	-	2 953,8	85 000
4	85 000	2 953,8	-	2 953,8	85 000
5	85 000	2 953,8	5 312,5	8 266,3	79 687,5
6	79 687,5	2 769,1	5 312,5	8 081,6	74 375
7	74 375	2 584,5	5 312,5	7 897	69 062,5
8	69 062,5	2 399,9	5 312,5	7 712,4	63 750
9	63 750	2 215	5 312,5	7 527,8	58 437,5
10	58 437,5	2 030,7	5 312,5	7 343,2	53 125
11	53 125	1 846	5 312,5	7 158,6	47 812,5
12	47 812,5	1 661,5	5 312,5	6 974	42 500
13	42 500	1 476,9	5 312,5	6 789,4	37 187,5
14	37 187,5	1 292,3	5 312,5	6 604,8	31 875
15	31 875	1 107,7	5 312,5	6 420,2	26 562,5
16	26 562,5	923	5 312,5	6 235,5	21 250
17	21 250	738	5 312,5	6 050,9	15 937,5
18	15 937,5	553,8	5 312,5	5 866,3	10 625
19	10 625	369	5 312,5	5 681,8	5 312,5
20	5 312,5	184,6	5 312,5	5 497,1	-



SYNDICAT DE PLACEMENT

Bénin : Africabourse, AGI, BFS, SGI Bénin, UCA, Burkina
Faso : Coris Bourse, IFI, SBIF, SA2IF, Côte d'Ivoire : Attijari Securities West Africa, Atlantique Finance, BICI Bourse, BNI Finances, BOA Capital Securities, Bridge Securities, BSIC Capital, EDC Investissement Corporation, GEK Capital, Hudson & Cie, MAC African SGI, Matha Securities, NSIA Finance, Phoenix Capital Management, SGCS WA, Sirius Capital, Oragroup Securities. **Mali** : SGI Mali, CIFA Bourse SA, Global Capital. **Niger** : SGI Niger. **Sénégal** : ABCO, CGF Bourse, Everest Finance, FGI, Impaxis Securities, Invictus Capital Finance. **Togo** : SGI Togo.