

SYNDICAT DE PLACEMENT

PAYS	SGI	TELEPHONE
BÉNIN		
	Africa Bourse	+229 21 31 88 36
	Africaine de Gestion et d'Intermédiation (AGI)	+229 21 31 97 33
	BIIC Financial Services (BFS)	+229 21 32 48 75/76
	SGI Benin	+229 21 31 15 41
	UNITED CAPITAL FOR AFRICA	+229 61 18 18 00
BURKINA FASO		
	SGI Coris Bourse S.A	+226 50 33 04 91
	Société Africaine d'Ingénierie et d'Intermédiation Financière (SA2IF)	+226 75 20 01 01
	Image Finances Internationales	+226 70 88 89 89
	Société Burkinabé d'Intermédiation Financière (SBIF)	+226 50 31 23 23
CÔTE D'IVOIRE		
	(SBIF)	+225 20 31 59 75
	Attijari Securities West Africa (ASWA)	+225 20 21 98 86
	BICI Bourse	+225 20 20 16 68
	BNI Finances	+225 20 20 99 02
	BOA Capital Securities	+225 20 30 34 29
	Bridge Securities	+225 74 80 84 00
	BSIC Capital SA	+225 20 31 71 11
	EDC Investment Corporation	+225 20 21 50 00
	GEK Capital	+225 27 24 35 00 44
	Hudson & CIE	+225 20 31 55 00

PAYS	SGI	TELEPHONE
	Kerales Finance	
	Mac-African-SGI	+225 22 46 18 92
	Matha Securities	+225 20 24 30 30
	NSIA Finance	+225 20 20 06 53
	Oragroup Securities	+225 20 25 55 55
	Phoenix Capital Management	+225 20 25 75 90
	Sirius Capital	+225 20 24 24 65
	Société Générale Capital Securities West Africa (SG – CSWA)	+225 20 20 12 65
MALI		
	SGI Mali S.A	+223 20 29 29 72
	Global Capital	+223 66 75 63 19
	CIFA – Bourse	+223 20 23 50 20
NIGER		
	SGI Niger	+227 20 73 78 18
SÉNÉGAL		
	ABCO Bourse	+221 33 822 68 00
	CGF Bourse	+221 33 864 97 97
	Everest Finance	+221 33 822 87 00
	Impaxis Securities S.A	+221 33 869 31 40
	Finance Gestion Et Intermédiation (FGI)	+221 33 867 60 42
	INVICTUS CAPITAL FINANCE	+221 33 832 82 32
TOGO		
	SGI Togo	+228 22 22 30 86

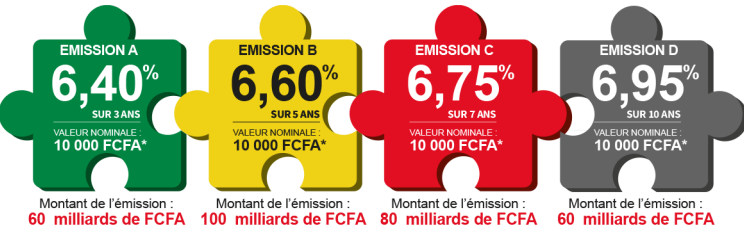


EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE
MONTANT : 300 MILLIARDS FCFA
PÉRIODE DE SOUSCRIPTION : 22 sept au 10 oct 2025



UN PAS DE PLUS VERS
LA SOUVERAINETÉ

BÖLLO NGIR MEUNEUL SUNU BOPP



*exonérés de tout impôt pour les investisseurs résidant au Sénégal

ARRANGEUR PRINCIPAL ET CHEF DE FILE	CO-ARRANGEUR	CO-CHEF DE FILE
IMPAXIS	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SÉNÉGAL	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA
Tél : (+221) 33 869 31 40 www.impaxis-securities.com		

Cette opération a été enregistrée par l'Autorité des Marchés Financiers de l'Union Monétaire Ouest Africaine (AMF-UMOA) sous les visas N° EE/25-24, EE/25-25, EE/25-26 et EE/25-27.

CONTEXTE ET OBJET DE L’OPÉRATION

Conformément à l’arrêté n° 032675 du 4 septembre 2025 en annexe, le Ministre des Finances et du Budget du Sénégal 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 global de trois cents (300) milliards FCFA suivant les caractéristiques présentées dans ce dit arrêté.

LES CARACTÉRISTIQUES DE L’OPÉRATION

Type d'obligations	• Obligations d’État
Objet de l’opération	• L’émission a pour objet le financement des besoins de trésorerie prévus dans la Loi de Finances Rectificative 2025 et le financement des projets stratégiques de l’Agenda Sénégal 2050
Dénomination	• Emission A : Etat du Sénégal 6,40% 2025-2028 • Emission B : Etat du Sénégal 6,60% 2025-2030 • Emission C : Etat du Sénégal 6,75% 2025-2032 • Emission D : Etat du Sénégal 6,95% 2025-2035
Nature de l’opération	• Emprunt obligataire par Appel Public à l’Epargne (APE)

Montant de l’émission	• 300 000 000 000 FCFA dont - o Emissions A : 60 milliards FCFA - o Emissions B : 100 milliards FCFA - o Emissions C : 80 milliards FCFA - o Emissions D : 60 milliards FCFA
Valeur nominale	• Emissions A : 10 000 FCFA • Emissions B : 10 000 FCFA • Emissions C : 10 000 FCFA • Emissions D : 10 000 FCFA
Nombre de titres à émettre	• 30 000 000 d’obligations
Prix d’émission	• 10 000 FCFA par obligation
Nature, forme et délivrance des titres	• Obligations dématérialisées, au porteur, inscrits en compte auprès des SGI de l’UEMOA ou des Banques Teneurs de Compte/Conservateurs (BTCC) agréées par l’AMF-UMOA et conservés dans les livres du DC/BR.
Maturité de l’emprunt	• Emissions A : 03 ans in fine • Emissions B : 05 ans avec 01 an de différé partiel • Emissions C : 07 ans avec 02 ans de différé partiel • Emissions D : 10 ans avec 02 ans de différé partiel
Date de jouissance	• La date de jouissance sera fixée dans les cinq (5) jours ouvrés suivant la clôture de l’opération
Date de règlement	• La date de règlement sera fixée au plus tard 08 jours ouvrés suivant la clôture de l’opération.
Période de souscription	• La période de souscription sera déterminée par la DGCPT, et conformément aux orientations et instructions des autorités compétentes. 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).
Taux d’intérêt nominal annuel	• Emissions A : 6,40% • Emissions B : 6,60% • Emissions C : 6,75% • Emissions D : 6,95%

TABLEAUX D’AMORTISSEMENT INDICATIFS

Tableau d’amortissement de l’Émission A «Etat du Sénégal 6,40% 2025-2028»					
Périodes (semestres)	Capital début de période	Intérêts	Amortissement	Annuités	Capital fin de période
1	60 000 000 000	1 920 000 000	-	1 920 000 000	60 000 000 000
2	60 000 000 000	1 920 000 000	-	1 920 000 000	60 000 000 000
3	60 000 000 000	1 920 000 000	-	1 920 000 000	60 000 000 000
4	60 000 000 000	1 920 000 000	-	1 920 000 000	60 000 000 000
5	60 000 000 000	1 920 000 000	-	1 920 000 000	60 000 000 000
6	60 000 000 000	1 920 000 000	60 000 000 000	61 920 000 000	-
		11 520 000 000	60 000 000 000	71 520 000 000	

Tableau d’amortissement de l’Émission B «Etat du Sénégal 6,60% 2025-2030»					
Périodes (semestres)	Capital début de période	Intérêts	Amortissement	Annuités	Capital fin de période
1	100 000 000 000	3 300 000 000	-	3 300 000 000	100 000 000 000
2	100 000 000 000	3 300 000 000	-	3 300 000 000	100 000 000 000
3	100 000 000 000	3 300 000 000	12 500 000 000	15 800 000 000	87 500 000 000
4	87 500 000 000	2 887 500 000	12 500 000 000	15 387 500 000	75 000 000 000
5	75 000 000 000	2 475 000 000	12 500 000 000	14 975 000 000	62 500 000 000
6	62 500 000 000	2 062 500 000	12 500 000 000	14 562 500 000	50 000 000 000
7	50 000 000 000	1 650 000 000	12 500 000 000	14 150 000 000	37 500 000 000
8	37 500 000 000	1 237 500 000	12 500 000 000	13 737 500 000	25 000 000 000
9	25 000 000 000	825 000 000	12 500 000 000	13 325 000 000	12 500 000 000
10	12 500 000 000	412 500 000	12 500 000 000	12 912 500 000	-
		21 450 000 000	100 000 000 000	121 450 000 000	

Tableau d’amortissement de l’Émission C «Etat du Sénégal 6,75% 2025-2032»					
Périodes (semestres)	Capital début de période	Intérêts	Amortissement	Annuités	Capital fin de période
1	80 000 000 000	2 700 000 000	-	2 700 000 000	80 000 000 000
2	80 000 000 000	2 700 000 000	-	2 700 000 000	80 000 000 000
3	80 000 000 000	2 700 000 000	-	2 700 000 000	80 000 000 000
4	80 000 000 000	2 700 000 000	-	2 700 000 000	80 000 000 000
5	80 000 000 000	2 700 000 000	8 000 000 000	10 700 000 000	72 000 000 000
6	72 000 000 000	2 430 000 000	8 000 000 000	10 430 000 000	64 000 000 000
7	64 000 000 000	2 160 000 000	8 000 000 000	10 160 000 000	56 000 000 000
8	56 000 000 000	1 890 000 000	8 000 000 000	9 890 000 000	48 000 000 000
9	48 000 000 000	1 620 000 000	8 000 000 000	9 620 000 000	40 000 000 000
10	40 000 000 000	1 350 000 000	8 000 000 000	9 350 000 000	32 000 000 000
11	32 000 000 000	1 080 000 000	8 000 000 000	9 080 000 000	24 000 000 000
12	24 000 000 000	810 000 000	8 000 000 000	8 810 000 000	16 000 000 000
13	16 000 000 000	540 000 000	8 000 000 000	8 540 000 000	8 000 000 000
14	8 000 000 000	270 000 000	8 000 000 000	8 270 000 000	-
		25 650 000 000	80 000 000 000	105 650 000 000	

Tableau d’amortissement de l’Émission D «Etat du Sénégal 6,95% 2025-2035»					
Périodes (semestres)	Capital début de période	Intérêts	Amortissement	Annuités	Capital fin de période
1	60 000 000 000	2 085 000 000	-	2 085 000 000	60 000 000 000
2	60 000 000 000	2 085 000 000	-	2 085 000 000	60 000 000 000
3	60 000 000 000	2 085 000 000	-	2 085 000 000	60 000 000 000
4	60 000 000 000	2 085 000 000	-	2 085 000 000	60 000 000 000
5	60 000 000 000	2 085 000 000	3 750 000 000	5 835 000 000	56 250 000 000
6	56 250 000 000	1 954 687 500	3 750 000 000	5 704 687 500	52 500 000 000
7	52 500 000 000	1 824 375 000	3 750 000 000	5 574 375 000	48 750 000 000
8	48 750 000 000	1 694 062 500	3 750 000 000	5 444 062 500	45 000 000 000
9	45 000 000 000	1 563 750 000	3 750 000 000	5 313 750 000	41 250 000 000
10	41 250 000 000	1 433 437 500	3 750 000 000	5 183 437 500	37 500 000 000
11	37 500 000 000	1 303 125 000	3 750 000 000	5 053 125 000	33 750 000 000
12	33 750 000 000	1 172 812 500	3 750 000 000	4 922 812 500	30 000 000 000
13	30 000 000 000	1 042 500 000	3 750 000 000	4 792 500 000	26 250 000 000
14	26 250 000 000	912 187 500	3 750 000 000	4 662 187 500	22 500 000 000
15	22 500 000 000	781 875 000	3 750 000 000	4 531 875 000	18 750 000 000
16	18 750 000 000	651 562 500	3 750 000 000	4 401 562 500	15 000 000 000
17	15 000 000 000	521 250 000	3 750 000 000	4 271 250 000	11 250 000 000
18	11 250 000 000	390 937 500	3 750 000 000	4 140 937 500	7 500 000 000
19	7 500 000 000	260 625 000	3 750 000 000	4 010 625 000	3 750 000 000
20	3 750 000 000	130 312 500	3 750 000 000	3 880 312 500	-
		26 062 500 000	60 000 000 000	86 062 500 000	