

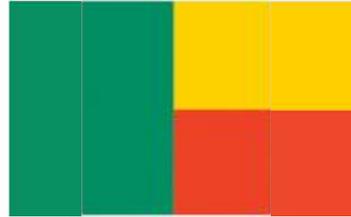
MÉCANISME DE PAIEMENT

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 montant de l'échéance et le mettra à la disposition du Dépositaire Central/Banque de Règlement (DC/BR) qui procédera au règlement aux différents détenteurs des titres à travers les SGI.

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DE L'EMPRUNT

Années	Capital début Période	Intérêts Semestriels 6,50%	Amortissement du capital	Intérêts Semestriels 6,50%	Amortissement du capital
S1 2018	80 000 000 000	1 950 000 000	-	1 950 000 000	80 000 000 000
S2 2018	80 000 000 000	1 950 000 000	-	1 950 000 000	80 000 000 000
S1 2020	80 000 000 000	1 950 000 000	-	1 950 000 000	80 000 000 000
S2 2020	60 000 000 000	1 950 000 000	-	1 950 000 000	80 000 000 000
S1 2021	60 000 000 000	1 950 000 000	-	1 950 000 000	80 000 000 000
S2 2021	60 000 000 000	1 950 000 000	-	1 950 000 000	80 000 000 000
S1 2022	60 000 000 000	1 950 000 000	7 500 000 000	9 450 000 000	52 300 000 000
S2 2022	52 500 000 000	1 706 250 000	7 500 000 000	9 206 250 000	45 000 000 000
S1 2023	45 000 000 000	1 482 500 000	7 500 000 000	8 982 500 000	37 500 000 000
S2 2023	37 500 000 000	1 218 750 000	7 500 000 000	8 718 750 000	30 000 000 000
S1 2024	30 000 000 000	975 000 000	7 500 000 000	8 475 000 000	22 500 000 000
S2 2024	22 500 000 000	731 250 000	7 500 000 000	8 231 250 000	15 000 000 000
S1 2025	15 000 000 000	487 500 000	7 500 000 000	7 987 500 000	7 500 000 000
S2 2025	7 500 000 000	243 750 000	7 500 000 000	7 743 750 000	-
TOTAL	Amortissement du capital	20 475 000 000	Amortissement du capital	80 475 000 000	Capital début Période

Emetteur



ETAT DU BÉNIN

Arrangeur et chef de file



lot 211, Quartier Saint Michel Immeuble SGI-BENIN,
sgibenin@sgibenin.com
Tél : (229) 21 31 15 41 / Fax : (229) 21 31 15 60

Co-chefs de file



Tél. : +226 25 33 04 91/92
email : sbif@sbifbourse.bf



Tél. : +229 21 32 48 75/76
email : sgibfs@intnet.bj



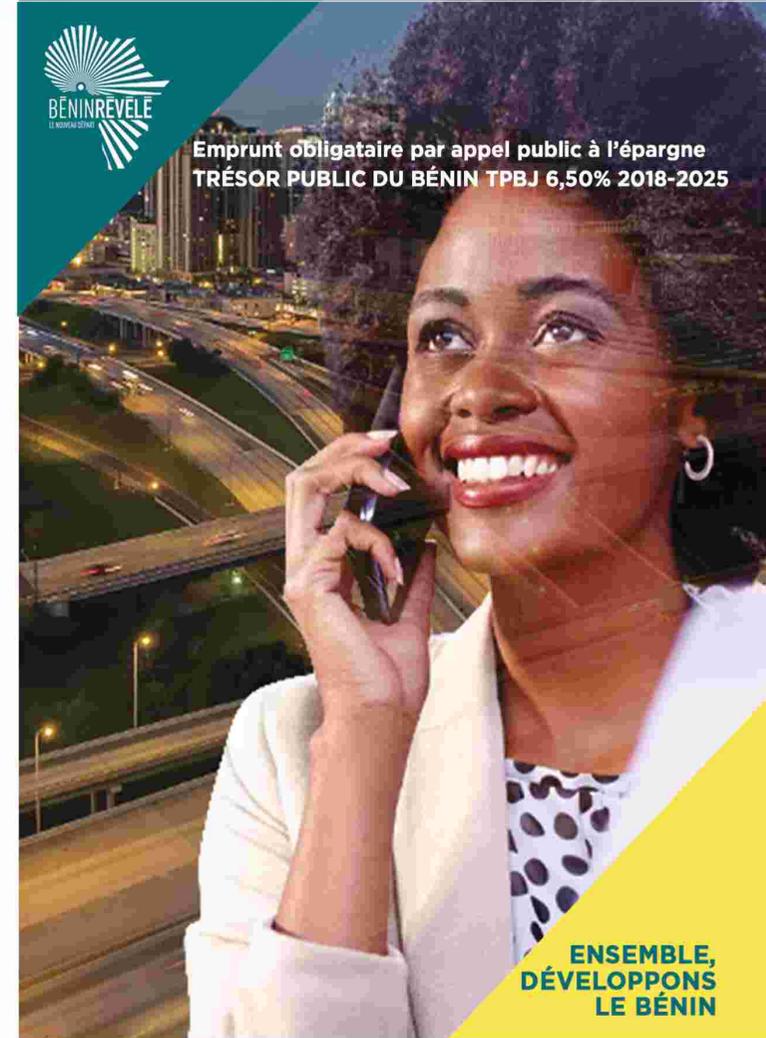
Tél. : +228 22 53 33 30/40
email : sgitogo@sgitogo.tg



Tél. : +225 20 315-500
email : info@hudson-cie.com



Emprunt obligatoire par appel public à l'épargne
TRÉSOR PUBLIC DU BÉNIN TPBJ 6,50% 2018-2025



ENSEMBLE,
DÉVELOPPONS
LE BÉNIN

PÉRIODE DE SOUSCRIPTION
23 AVRIL AU 22 MAI 2018

Taux d'intérêt
6,50%* par an
*Net d'impôts pour les résidents au Bénin

Montant indicatif de l'emprunt
60 Milliards

Prix de l'obligation
10.000 FCFA

Durée de l'emprunt
7ans dont 3ans de différé



ÉMETTEUR



ARRANGEUR ET CHEF DE FILE



CO-CHEFS DE FILE



SYNDICAT DE PLACEMENT: ABDO Bourse ; Africa Bourse ; Africaine de Bourse ; AGI ; Atlantique Finance ; BFS ; BICI Bourse ; BNI Finance ; BOA Capital Securities ; Bridge Securities
BSC Capital ; CBF Bourse ; Citicore Security West Africa ; Coris Bourse ; EDC Investment Corporation ; Everset Finance ; HUDSON & Cie ; Imparis Securities
MAC African SGI ; Nela Finance ; Phoenix Capital Management ; SBIF ; SGI-BENIN ; SGI Mali ; SGI Niger ; SGI-TOGO ; Sirius Capital ; Sope Bourse ; UCA.

Cette opération a été identifiée par le Conseil Régional de l'Épargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF) sous le visa N°EE/TB-01

Emprunt obligataire par appel public à l'épargne TRÉSOR PUBLIC DU BÉNIN

TPBJ 6,50% 2018 - 2025

BUT DE L'OPÉRATION

Le montant mobilisé par cet emprunt obligataire servira principalement au financement d'une partie des investissements prévus au programme national d'investissements au titre de l'année 2018.

L'objectif premier des grands projets de l'Etat est de faire du Bénin un pôle d'attraction de l'investissement en accord avec une économie dynamique et moderne, ouverte sur le monde. En effet, le Bénin ayant pris conscience de son déficit infrastructurel a donc entrepris un programme intensif de modernisation et de renforcement des infrastructures et d'aménagement du territoire.

Les Projets qui seront financés par cet emprunt obligataire se concentrent dans des secteurs tels que l'Agriculture, le Tourisme, les Transports et les Travaux Publics.

Emetteur	Etat du Bénin (par le biais de la DGTCP)
Dénomination	TPBJ 6,50% 2018 - 2025
Nature de l'opération	Emprunt obligataire par Appel Public à l'Epargne.
Montant indicatif de l'Emission	60 000 000 000 FCFA
Valeur Nominale	10 000 FCFA par Obligation
Nombre de Titres	6 000 000 Obligations
Prix d'Emission	10 000 FCFA
Forme des Titres	Les titres seront sous forme dématérialisée, au porteur, inscrits en compte auprès des SGI de l'UEMOA ou des banques teneurs de comptes/ conservateurs agréées par le CREPMF et conservés dans les livres du DC/BR.
Le DC/BR assurera la compensation des Obligations entre teneurs de comptes.	10 ans dont 3 ans de différé
Durée de l'Emprunt	7 ans dont 3 ans de différé
Date de Jouissance	Est fixée au 5ème jour ouvré suivant la date de clôture de l'opération.
Période de Souscription	La période de souscription est prévue du 23 Avril au 22 Mai 2018. Elle pourra être raccourcie, prolongée ou déplacée en cas de besoin par l'Emetteur après saisine du CREPMF.
Taux d'intérêts	6,50% annuel
Intérêts - Amortissement	Les intérêts seront payables semestriellement à partir de la date de jouissance des titres. Le remboursement du capital sera semestriel, par séries égales (amortissement constant), après les trois années de différé, conformément au tableau d'amortissement indicatif de l'emprunt. Ce paiement sera assuré par le DC/BR via les SGI et les banques teneurs de comptes agréées par le CREPMF.

Amortissement Anticipé par Rachat 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'échanges. Ces opérations sont sans incidence sur le calendrier de l'amortissement normal des Obligations restant en circulation.
Annulation des Obligations	Les Obligations remboursées à leur échéance normale ou par anticipation, les Obligations rachetées en bourse par voie d'offres publiques, cesseront d'être considérées comme étant en circulation et seront annulées.
Garantie	Cette émission bénéficie de la Garantie Souveraine de l'Etat du Bénin.
Liquidité/Refinancement	Les Obligations « TPBJ 6,50% 2018-2025 » sont admissibles aux guichets de refinancement de la BCEAO.
Régime Fiscal	Les revenus liés à ces Obligations sont nets d'impôts pour l'investisseur au Bénin. Ils sont soumis à la législation fiscale sur les revenus de valeurs mobilières en vigueur dans les autres pays au moment du paiement des intérêts.
Cotation des Titres	Les Obligations seront inscrites à la cote de la BRVM dans les trois (3) mois qui suivent la clôture de l'opération.
Tribunaux compétents en cas de litiges ou contestation	La Cour Commune de Justice et d'Abritage (CCJA) de l'OHADA sera la seule compétente, à défaut d'un règlement à l'amiable, pour statuer sur tout litige pouvant découler dans le cas de cet emprunt.
Droit Applicable	La présente opération est régie par la législation en vigueur dans l'espace l'UEMOA