



BANQUE D'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT DE LA CEDEAO
 ECOWAS BANK FOR INVESTMENT AND DEVELOPMENT
 BANCO DE INVESTIMENTO E DE DESENVOLVIMENTO DA CEDEAO

EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE
GSS BOND BIDC-EBID 6,50% 2024 – 2031



Soutenons nos économies vers un avenir plus vert et plus durable !



**MONTANT TOTAL DE L'ÉMISSION :
 70 MILLIARDS DE FCFA**

SOUSCRIPTION : DU 15 JUILLET AU 09 AOÛT 2024

TAUX D'INTÉRÊT
6,50% NET
 l'an sur 7ans

Arrangeur Principal et Chef de file



Co- Arrangeur & Co-Chef de file



Co-Chef de file



Syndicat de placement

BENIN : AfricaBourse, AGI, BIIC Financial Services (BFS), SGI Benin, United Capital for Africa / BURKINA FASO : Coris Bourse, SA2IF, SBIF / COTE D'IVOIRE : Attijari Securities West Africa (ASWA), Atlantique Finance, BICI Bourse, BNI Finances, BOA Capital Securities, BRIDGE Securities, EDC Investment Corporation, Hudson & CIE, MAC-AFICAN-SGI, Matha Securities, NSIA Finance, Oragroup Securities, Phoenix Capital Management, Sirius Capital, SG – CSWA / MALI : CIFA Bourse, SGI Mali, Global Capital, CIFA Bourse / NIGER : SGI Niger / SENEGAL : ABCO Bourse, CGF Bourse, Everest Finance, Impaxis Securities, Finance Gestion et Intermédiation, Invictus Capital Finance / TOGO : SGI Togo

Cette opération a été autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers de l'Union Monétaire Ouest Africaine (AMF-UMOA) sous le visa N° EOP/24-01.



www.bidc-ebid.org



CONTEXTE ET OBJET DE L'OPÉRATION

La Banque d'Investissement et de Développement de la CEDEAO (la « **BIDC** » ou la « **Banque** ») est l'Institution de Financement du Développement des quinze (15) États membres de la Communauté Economique des États de l'Ouest (**CEDEAO**). La BIDC contribue à l'essor économique de l'Afrique de l'Ouest à travers non seulement le financement des projets publics et régionaux mais également le financement du secteur privé en accordant des prêts et garanties aux entreprises.

La Banque entreprend de lancer une initiative pionnière sur le marché financier de la **zone UEMOA** : le premier emprunt obligataire vert et durable (« **GSS Bond** » ou « **Green, Social and Sustainability Bond** »), d'un montant de 70 milliards FCFA. Cette émission, qui sera proposée par le biais d'un Appel Public à l'Épargne, s'inscrit dans le cadre du plan stratégique de la Banque visant à financer des investissements de relance économique de ses états membres.

Cette initiative correspond à la troisième tranche de la levée de fonds de 240 milliards CFA précédemment initiée par la Banque sur le marché financier régional. Pour mener à bien cette opération, la Banque a mandaté un Consortium composé d'IMPAXIS, de Coris Bourse et d'Ecobank Development Corporation (EDC).

Dans sa mission d'institution de financement du développement pour la région, la BIDC se veut catalyseur de la relance économique post-COVID-19 au sein de la CEDEAO. Elle souhaite, avec cette opération, réaffirmer son engagement à jouer un rôle majeur en soutenant les États membres dans la création d'emplois, de richesses et la réduction de la pauvreté à travers le financement de projets d'investissement durables, rentables et bénéfiques pour tous.

LES ATTRAITS DE L'OPÉRATION

✓ **Institution Financière de Développement de la région**

La BIDC contribue à l'essor économique de l'Afrique de l'Ouest à travers le financement de projets publics et privés couvrant plusieurs domaines (transport, énergie, télécommunications, industrie, réduction de la pauvreté, environnement, etc.).

✓ **Des fondamentaux solides et en constante amélioration**

- La Banque possède un niveau adéquat de fonds propres par rapport à ses actifs pondérés en fonction des risques. Elle présente une bonne structure capitalistique
- La marge nette d'intérêts est positive et en amélioration pour l'exercice 2023. Le niveau de marge prend en compte la mission d'Institution financière de développement avec des projets rentables mais à des taux bonifiés
- Un niveau de créances en souffrance maîtrisé, qui s'explique par une amélioration des procédures de crédits et de recouvrement (le taux de dégradation net est inférieur à 3% au 31/12/2023)

✓ **Une fiscalité attractive**

- La BIDC bénéficie d'une exonération fiscale dans toute la zone de l'UEMOA conformément à l'article 49-4 de ses statuts
- L'emprunt propose un taux attractif net

✓ **Impact positif des fonds levés pour la relance économique de l'UEMOA**

- Les mesures de restriction prises dans le cadre de la pandémie de la Covid-19, tant à l'échelle mondiale que nationale, ont de sévères répercussions sur les économies des États membres. Après près de deux décennies de performances de croissance résilientes et robustes, la région a connu sa première récession en 2020
- Les fonds levés serviront à appuyer le financement de la relance de l'UEMOA en plus d'une injection de 70 milliards FCFA tant dans le secteur privé que le secteur public

✓ **1^{er} GSS Bond par APE de la région UEMOA**

- Cette opération sera la première obligation verte et sociale par Appel Public à l'Épargne de la zone UEMOA et contribuera au dynamisme de diversification des instruments financiers sur le marché financier Régional
- Les fonds seront investis dans des projets en conformité avec 5 Objectifs de Développement Durable
 - ODD 3 : bonne santé et bien être
 - ODD 6 : Eau propre et assainissement
 - ODD 7 : Énergie propre à un coût abordable
 - ODD 8 : Travail décent et croissance économique
 - ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure
- Une équipe de gestion pluridisciplinaire avec une expérience avérée dans le financement du développement

✓ Un actionariat solide doublé d'une bonne gouvernance

- La Banque dispose d'une structure actionnariale solide constituée des 15 Etats de la CEDEAO
- Le renforcement de la structure actionnariale avec l'augmentation de capital réservée aux investisseurs non-régionaux
- L'improbable défaut de paiement des Etats de la CEDEAO, actionnaires de la BICD, la renforce dans sa position d'Institution financière de développement avec un risque quasi souverain
- Une équipe de gestion pluridisciplinaire avec une expérience avérée dans le financement du développement

LES CARACTÉRISTIQUES DE L'OPÉRATION

Libellés	Caractéristiques
Dénomination	• "GSS Bond BICD-EBID 6,50% 2024 – 2031"
Émetteur	• Banque d'Investissement et de Développement de la CEDEAO
Montant de l'émission	• 70 000 000 000 FCFA
Taux d'intérêt	• 6,50% net l'an
Durée de l'emprunt	• 7 ans dont 2 ans de différé sur le remboursement du capital
Type de placement	• Appel Public à l'Épargne
Nature des titres	• Obligations
Objet de l'Opération	• Financement plan de relance en zone UEMOA – Contexte Post-Covid-19 • Financement de projets pour l'atteinte des Objectifs de Développement Durable
Rang des titres	• Pari passu
Prix d'émission	• 10 000 FCFA
Valeur nominale	• 10 000 FCFA
Nombre de titres à émettre	• 7 000 000 obligations
Fiscalité	• Conformément à l'Article 49 des statuts, la BICD, bénéficie des immunités, privilèges, facilités financières et exemptions fiscales • Ainsi, les revenus liés à ces obligations seront exonérés de tout impôt dans l'ensemble des pays de la CEDEAO
Forme des titres	• Les titres seront dématérialisés, inscrits en compte auprès du Dépositaire Central/Banque de Règlement (DC/BR) et tenus dans les livres des SGI de l'UEMOA ou des banques teneurs de compte agréées
Souscripteurs	• Les investisseurs personnes morales et physiques de l'UEMOA ainsi que ceux à l'international
Liquidité des titres	• L'obligation "GSS Bond BICD-EBID 6,50% 2024 – 2031" fera l'objet d'une demande d'admission au compartiment obligataire de la BRVM dès la clôture de l'Opération • Les opérations secondaires se feront via les ordres introduits auprès des acteurs agréés par l'AMF – UMOA
Paiement des intérêts et remboursement du capital	• Les intérêts seront payés semestriellement à partir de la date de jouissance des titres • Le remboursement du capital sera semestriel à raison d'un dixième (1/10) dudit capital sur les 5 ans
Juridiction compétente	• Les obligations sont régies par la réglementation en vigueur sur le Marché Financier Régional de l'UMOA et la réglementation de l'OHADA. Tout différend auquel l'Emprunt pourrait donner lieu entre les investisseurs et la BICD sera réglé à l'amiable, et à défaut de règlement amiable dans les trois mois, il sera tranché définitivement par voie d'arbitrage dont l'organisation est confiée à la Cour commune de justice et d'arbitrage de l'OHADA (CCJA), sise à Abidjan conformément à son règlement d'arbitrage
Notation internationale	• Fitch – B avec perspective stable à court et long terme – Avril 2024 • Moody's – B2 avec perspective stable à court et long terme – Octobre 2023
Garantie	• Le capital sujet à appel sert de garantie intégrale aux différents emprunts de la Banque • Au 31 décembre 2023, le capital autorisé est de 2.5 milliards UC (soit 2 014 milliards FCFA), dont un capital sujet à appel de 1 050 millions UC (soit 846 milliards FCFA)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT INDICATIF

Tableau d'amortissement de l'Emprunt Obligatoire "GSS Bond BDC-EBID 6,50% 2024 – 2031"					
Périodes	Capital en début de période	Intérêts nets	Amortissement	Capital en fin de période	Semestrialités
1	70 000 000 000	2 275 000 000		70 000 000 000	2 275 000 000
2	70 000 000 000	2 275 000 000		70 000 000 000	2 275 000 000
3	70 000 000 000	2 275 000 000		70 000 000 000	2 275 000 000
4	70 000 000 000	2 275 000 000		70 000 000 000	2 275 000 000
5	70 000 000 000	2 275 000 000	7 000 000 000	63 000 000 000	9 275 000 000
6	63 000 000 000	2 047 500 000	7 000 000 000	56 000 000 000	9 047 500 000
7	56 000 000 000	1 820 000 000	7 000 000 000	49 000 000 000	8 820 000 000
8	49 000 000 000	1 592 500 000	7 000 000 000	42 000 000 000	8 592 500 000
9	42 000 000 000	1 365 000 000	7 000 000 000	35 000 000 000	8 365 000 000
10	35 000 000 000	1 137 500 000	7 000 000 000	28 000 000 000	8 137 500 000
11	28 000 000 000	910 000 000	7 000 000 000	21 000 000 000	7 910 000 000
12	21 000 000 000	682 500 000	7 000 000 000	14 000 000 000	7 682 500 000
13	14 000 000 000	455 000 000	7 000 000 000	7 000 000 000	7 455 000 000
14	7 000 000 000	227 500 000	7 000 000 000	-	7 227 500 000
Total		21 612 500 000	70 000 000 000	-	91 612 500 000

Tous les montants sont en FCFA

