

BNI FINANCES - BIBE FINANCES SECURITIES - BICIBOURSE

COMPTE RENDU D'EMISSION DU FONDS COMMUN DE TITRISATION DE CREANCES (FCTC)

« SUKUK ETAT DE COTE D'IVOIRE 5,75% 2016-2023 »

Adressé au CREPMF

INTRODUCTION

L'Etat ivoirien pour une seconde fois, a émis sur le marché financier un emprunt respectant les principes de la finance islamique. Il a enregistré une participation massive des investisseurs locaux et une représentation faible des internationaux. Le présent rapport fait suite à la clôture le 09 Septembre 2016, de l'opération dénommée « **Sukuk Etat de Côte d'Ivoire 5,75% 2016-2023** ». Après enregistrement d'une souscription à hauteur de 160 000 000 FCFA soit une sursouscription de 6.66%, l'Etat a retenu la totalité des souscriptions.

Les personnes morales de divers secteurs ont contribué à la réussite de cette opération. On note une répartition plus équilibrée que sur le SUKUK 5,75% 2015-2020. Le secteur bancaire est toujours en première position avec une participation de 70,68%, mobilisant ainsi 113,08 milliards de FCFA, suivi des organismes de retraite et de prévoyance sociale, avec un taux de participation de 18.13% et un montant de 29 milliards de FCFA. Les particuliers sont intervenus à hauteur de moins de 1%.

En tant que pays émetteur de cette opération, la Côte d'Ivoire a mobilisé 72,71% des fonds levés soit 116,33 milliards de FCFA.

I - CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION

CARACTERISTIQUES GENERALES	
Emetteur	Etat de Côte d'Ivoire / FCTC BOAD Titrisation
Type d'opération	Titrisation par appel public à l'épargne
Prix d'émission	10 000 FCFA
Dénomination de l'opération	Sukuk Etat de Côte d'Ivoire 5,75% 2016-2023
Nominal du titre	10 000 FCFA
Nombre de titres offerts (indicatif)	15 000 000 parts de FCTC
Montant offert (indicatif)	150 milliards FCFA
Durée de l'emprunt	7 ans
Taux d'intérêt annuel	5,75%
Amortissement	Amortissement semestriel avec 2 ans de différé
Fiscalité	Exonéré d'impôts dans le pays de l'émetteur
Mécanisme de Sureté	- Compte de centralisation du Trésor Public de l'Etat de Côte d'Ivoire - Compte de provision pour le remboursement de l'emprunt
SOUSCRIPTIONS	
Date de début des souscriptions	01/08/2016
Date de Clôture des souscriptions	09/09/2016
Date de jouissance	07/09/2016
Nombre de titres offerts	15 000 000
Montant demandé	150 000 000 000 Fcfa
Nombre de titres collectés	16 000 000
Montant collecté	160 000 000 000 Fcfa
Nombre de titres retenus	16 000 000
Montant retenu	160 000 000 000 Fcfa
Co-Chefs de file du placement	BNI FINANCES - BIBE FINANCES AND SECURITIES SA - BICIBOURSE
Centralisateur / Registraire	BNI FINANCES

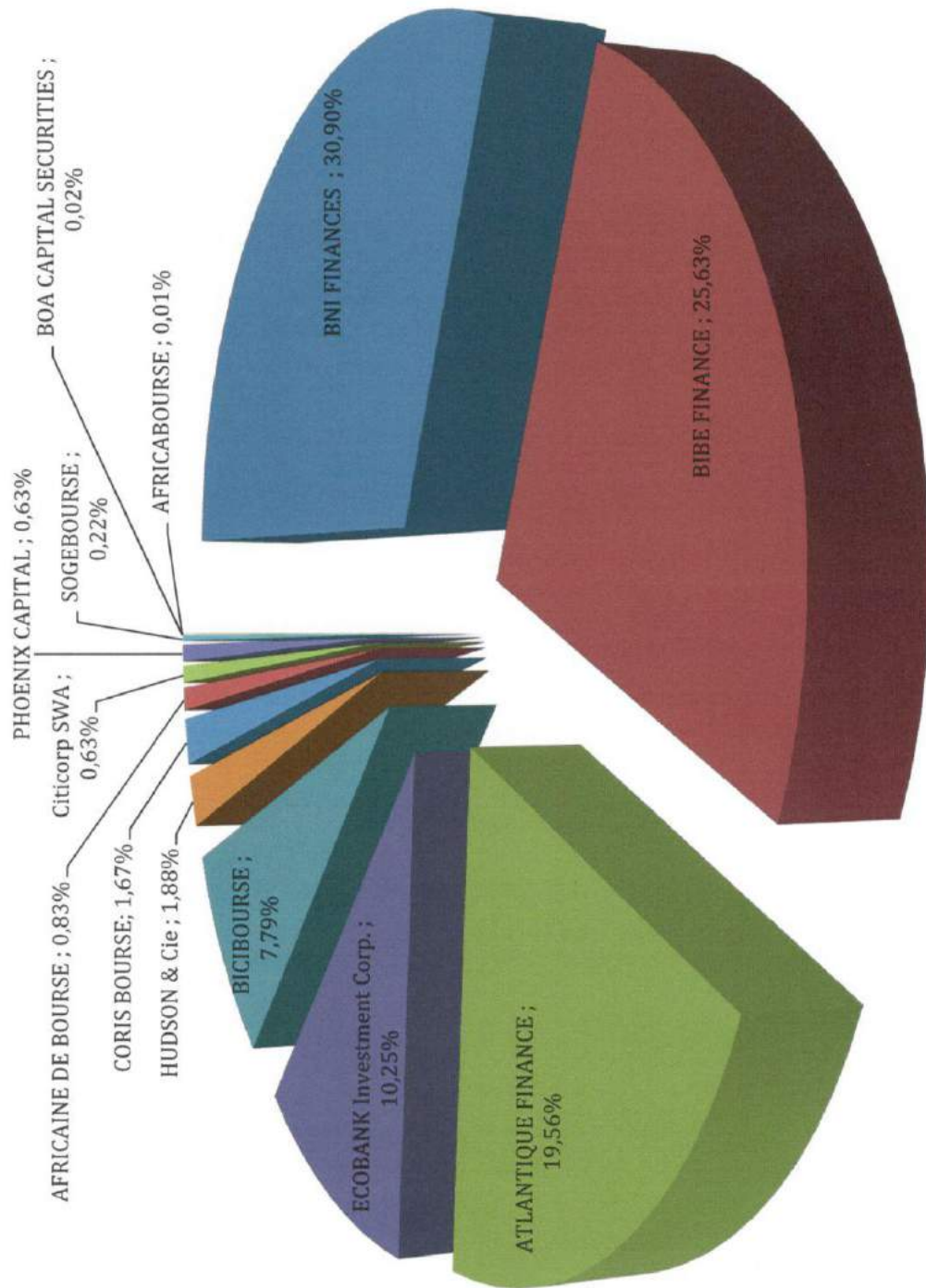
II - TABLEAU D'AMORTISSEMENT (en FCFA)

Date (jj/mm/aa)	Profit (5,75%)	Principal amorti	Semestrialité
07/03/2017	4 625 555 556	0	4 625 555 556
07/09/2017	4 702 222 222	0	4 702 222 222
07/03/2018	4 625 555 556	0	4 625 555 556
07/09/2018	4 702 222 222	0	4 702 222 222
07/03/2019	4 625 555 556	16 000 000 000	20 625 555 556
07/09/2019	4 232 000 000	16 000 000 000	20 232 000 000
07/03/2020	3 720 888 889	16 000 000 000	19 720 888 889
07/09/2020	3 291 555 556	16 000 000 000	19 291 555 556
07/03/2021	2 775 333 333	16 000 000 000	18 775 333 333
07/09/2021	2 351 111 111	16 000 000 000	18 351 111 111
07/03/2022	1 850 222 222	16 000 000 000	17 850 222 222
07/09/2022	1 410 666 667	16 000 000 000	17 410 666 667
07/03/2023	925 111 111	16 000 000 000	16 925 111 111
07/09/2023	470 222 222	16 000 000 000	16 470 222 222
	44 308 222 222	160 000 000 000	204 308 222 222

III – TABLEAU D'ANALYSE DES RESULTATS**III- 1. REPARTITION PAR MEMBRE DU SYNDICAT DE PLACEMENT**

NB.	Agent placeur / Banque	Nombre de titres souscrits	Montant (en FCFA)	Valeur
1	BNI FINANCES	4 943 800	49 438 000 000	30,90%
2	BIBE FINANCE	4 100 000	41 000 000 000	25,63%
3	ATLANTIQUE FINANCE	3 130 225	31 302 250 000	19,56%
4	ECOBANK Investment Corp.	1 640 270	16 402 700 000	10,25%
5	BICIBOURSE	1 245 790	12 457 900 000	7,79%
6	HUDSON & Cie	300 000	3 000 000 000	1,88%
7	CORIS BOURSE	266 527	2 665 270 000	1,67%
8	AFRICAINNE DE BOURSE	132 210	1 322 100 000	0,83%
9	Citicorp SWA	100 000	1 000 000 000	0,63%
10	PHOENIX CAPITAL	100 000	1 000 000 000	0,63%
11	SOGEBOURSE	35 963	359 630 000	0,22%
12	BOA CAPITAL SECURITIES	3 215	32 150 000	0,02%
13	AFRICABOURSE	2 000	20 000 000	0,01%
TOTAL		16 000 000	160 000 000 000	100%

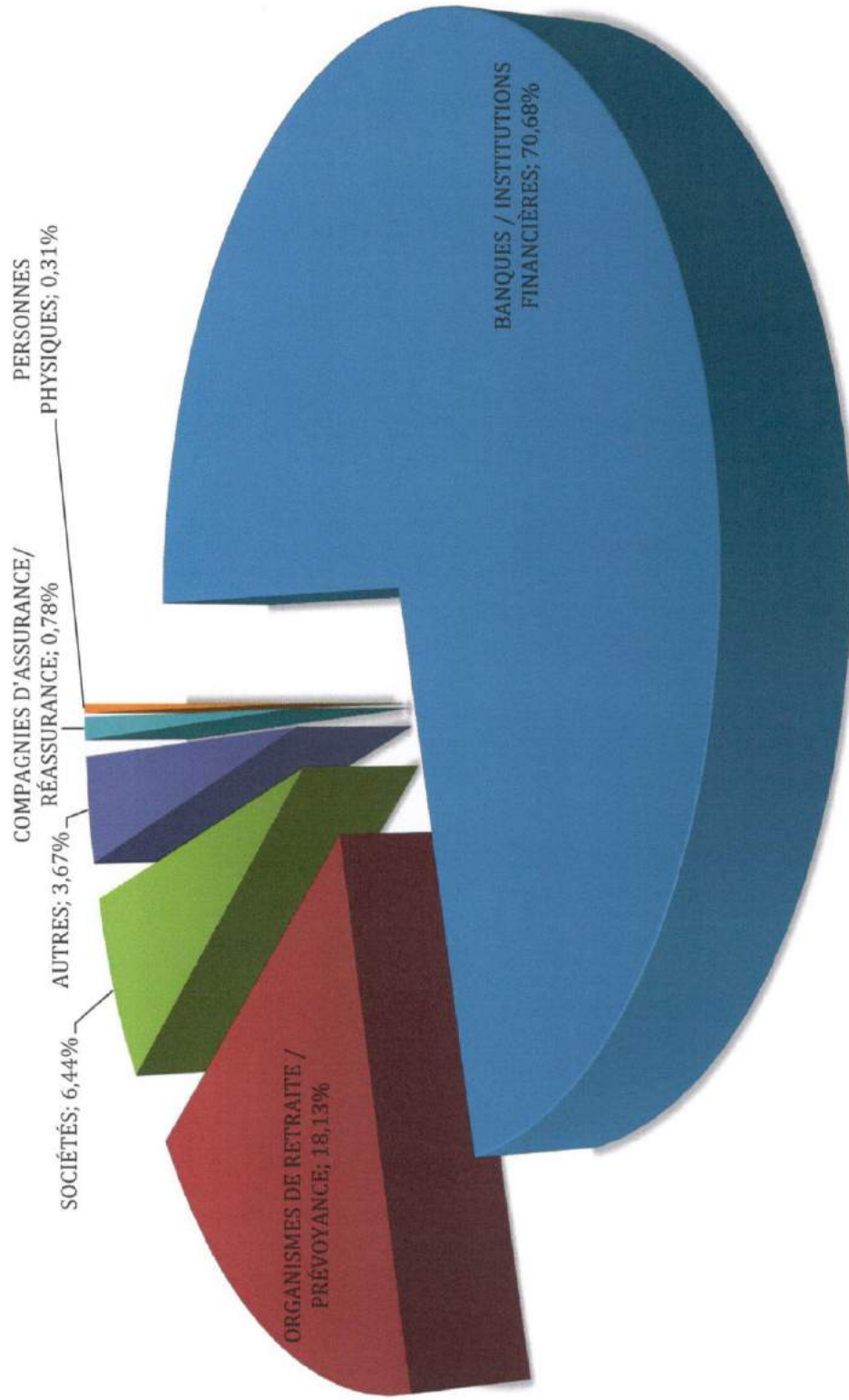
SOUSCRIPTIONS PAR MEMBRE DU SYNDICAT DE PLACEMENT



III - 2. REPARTITION PAR TYPE DE SOUSCRIPTEUR

SECTEUR	Nombre de titres	MONTANT (en FCFA)	VALEUR
BANQUES / INSTITUTIONS FINANCIÈRES	11 308 481	113 084 810 000	70,68%
ORGANISMES DE RETRAITE / PRÉVOYANCE	2 900 000	29 000 000 000	18,13%
SOCIÉTÉS	1 030 220	10 302 200 000	6,44%
AUTRES	586 527	5 865 270 000	3,67%
COMPAGNIES D'ASSURANCE/ RÉASSURANCE	125 000	1 250 000 000	0,78%
PERSONNES PHYSIQUES	49 772	497 720 000	0,31%
Total	16 000 000	160 000 000 000	100%

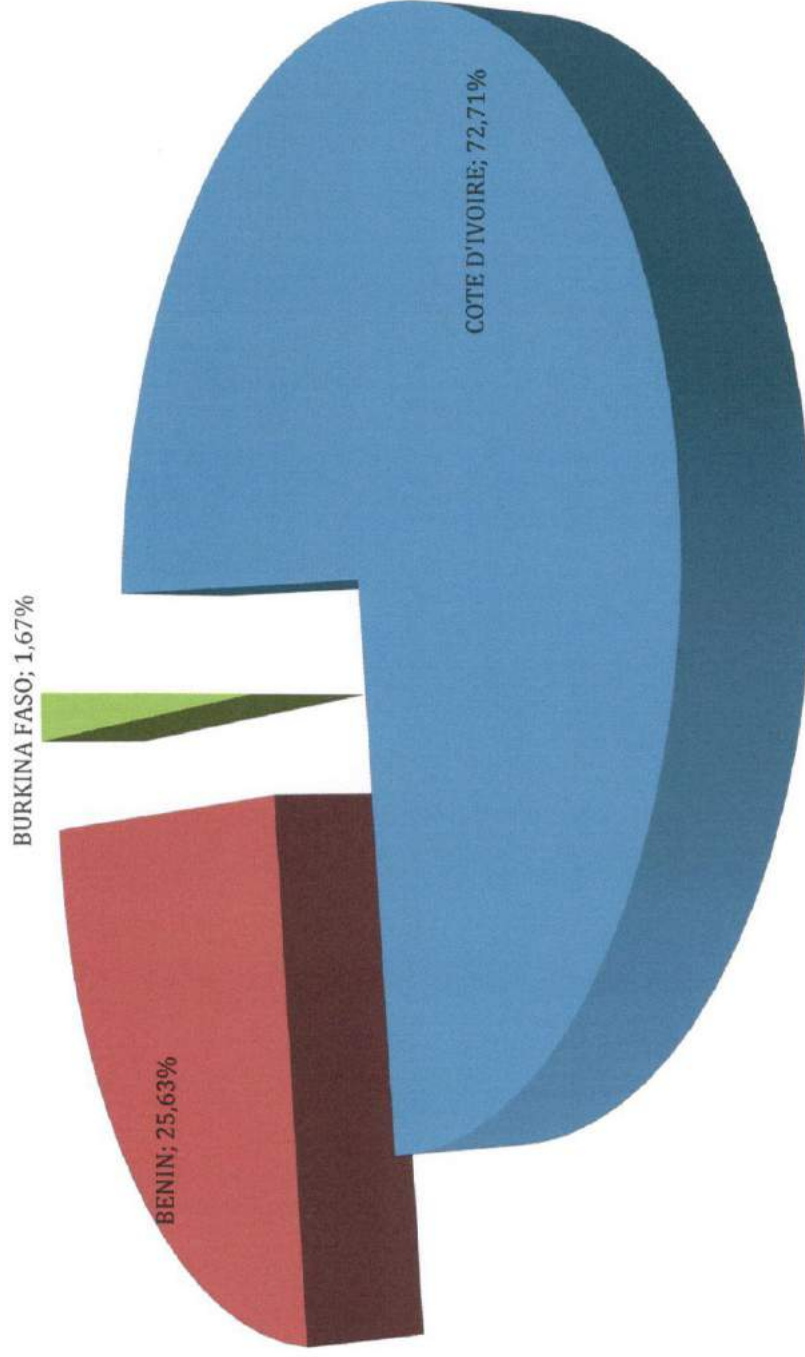
SOUSCRIPTIONS PAR TYPE DE SOUSCRIPTEUR



III - 3. REPARTITION PAR PAYS DE SOUSCRIPTION

NB.	Pays	Nombre de titres retenus	Montant (en FCFA)	Valeur
1	COTE D'IVOIRE	11 633 473	116 334 730 000	72,71%
2	BENIN	4 100 000	41 000 000 000	25,63%
3	BURKINA FASO	266 527	2 665 270 000	1,67%
Total		16 000 000	160 000 000 000	100%

SOUSCRIPTIONS PAR PAYS DE SOUSCRIPTION



III - 4. REPARTITION PAR PAYS DE RESIDENCE

NB.	Pays	Nombre de titres	Montant (en FCFA)	Valeur
1	COTE D'IVOIRE	10 239 622	102 396 220 000	64,00%
2	BENIN	2 405 200	24 052 000 000	15,03%
3	TOGO	2 100 000	21 000 000 000	13,13%
4	HORS UEMOA	568 651	5 686 510 000	3,55%
5	SENEGAL	420 000	4 200 000 000	2,63%
6	BURKINA FASO	266 527	2 665 270 000	1,67%
	Total	16 000 000	160 000 000 000	100%

SOUSCRIPTIONS PAR PAYS DE RESIDENCE

