



Emprunt obligataire par Appel Public à l'Épargne
"Social Bond CRRH-UEMOA 6,00% 2025 – 2040"

OBLIGATIONS SOCIALES

FINANÇONS ENSEMBLE L'ACCÈS À LA PROPRIÉTÉ

Période du 05 mai au 30 mai 2025

TAUX D'INTÉRÊT
6,00%
L'AN
NET D'IMPÔT ET DE TAXE
DANS TOUS LES PAYS DE L'UEMOA

MONTANT ÉMIS :
60 MILLIARDS DE FCFA

DURÉE DE L'EMPRUNT : 15 ANS



Emetteur



Arrangeur et Chef de file



Certification GSS



Cette opération a été enregistrée le 20 mars 2025 par l'AMF-UMOA sous le visa n° EOP/25-01

PRÉSENTATION DE LA CRRH-UEMOA

Fondée le 16 juillet 2010, la Caisse Régionale de Refinancement Hypothécaire de l'UEMOA « CRRH-UEMOA » est un établissement de crédit agréé en qualité d'établissement financier à caractère bancaire et soumis à la loi bancaire de l'UEMOA. L'actionnariat de la CRRH-UEMOA se compose de partenaires institutionnels, à savoir la BOAD, IFC, la BIDC et Shelter Afrique ainsi que de 58 banques commerciales de la zone UEMOA avec des fonds propres s'élevant à 20,4 milliards de FCFA au 31/12/2023. En tant qu'institution supranationale et émetteur de référence dans la zone UEMOA, elle bénéficie d'une des meilleures notations de la région, avec une notation AA+ avec une perspective positive attribuée par l'agence Bloomfield et une notation internationale Ba2 attribuée par Moody's Ratings avec une perspective stable lors de sa dernière revue en octobre 2024.

Elle a comme objectif de refinancer les prêts à l'habitat accordés par les banques commerciales et les Systèmes Financiers Décentralisés «SFD» à leurs clients, en mobilisant des ressources à long terme sur les marchés financiers ou via des partenaires au développement.

Depuis sa première émission en 2012, la CRRH-UEMOA a levé un total de 198 milliards de FCFA sur le Marché Financier Régional (MFR), à des taux d'intérêt compris entre 5,85 % et 6,10 % et des maturités allant de 10 à 15 ans.

Dans le cadre de la mise en œuvre de son plan stratégique 2023-2027, la « CRRH-UEMOA » va procéder à la première émission d'obligations sociales dédiées au logement abordable dans la zone UEMOA pour un montant de 60 milliards F CFA sur une maturité de 15 ans avec 1 an de différé sur le capital avec un taux de coupon de 6,00%. Cette obligation sociale conformément à la taxonomie AMF-UMOA publiée en mars 2024 des émissions vertes et sociales a fait l'objet d'une Second Party Opinion (SPO) fournie par Moody's qui a attribué **sa meilleure notation sur l'échelle des obligations sociales : SQS1 Excellent.**

OBJECTIFS DE L'OPÉRATION

Cette 10^{ème} émission contribuera aux atteintes des Objectifs de développement Durable (ODD), notamment :

- ODD 1 : Eradication de l'extrême pauvreté ;
- ODD 10 : Réduction des inégalités
- ODD 11 : Réhabilitation et planification des villes et communautés durables.

UTILISATION DES FONDS

Les fonds levés seront intégralement déployés par la CRRH-UEMOA pour refinancer les portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels couvrant des logements abordables, accordés par des banques de l’UEMOA aux ménages à revenus faibles et modérés, conformément à ses statuts. Cette initiative contribue directement aux ODD 1 (éradication de la pauvreté), 10 (réduction des inégalités) et 11 (villes et communautés durables).

CARACTÉRISTIQUES RÉSUMÉES DE L’OPERATION

DÉNOMINATION	Social Bond CRRH-UEMOA 6,00% 2025 – 2040
EMETTEUR (CRRH-UEMOA)	Caisse Régionale de Refinancement Hypothécaire de l’UEMOA
ARRANGEUR & CHEF DE FILE	IMPAXIS
TYPE DE PLACEMENT	Appel Public à l’Épargne
OBJET DE L’OPÉRATION	Refinancement des créances hypothécaires des banques
MONTANT	60 000 000 000 FCFA
TAUX D’INTÉRÊT	6,00% net l’an
PRIX D’ÉMISSION	10 000 FCFA
DURÉE DE L’EMPRUNT	15 ans dont un (1) an de différé
DATE D’ÉMISSION	Du 05 mai au 30 mai 2025
AMORTISSEMENT ET PAIEMENT DES INTERETS	Semestriel
NOTATION REGIONALE DE L’EMETTEUR	Investment grade valable de juin 2024 à mai 2025 de l’agence de notation agréepar l’AMF-UMOA ; Bloomfield - AA+ avec perspective positive à long terme - A1+ avec une perspective stable à court terme
MÉCANISME DE SÛRETÉS	Mise en place d’un compte séquestre zéro débit, ouvert au nom de la CRRH-UEMOA

PROCESSUS DE SOUSCRIPTION

Les investisseurs intéressés peuvent souscrire à cette émission en contactant les Sociétés de Gestion et d’Intermédiation (SGI) membres du syndicat de placement, dont la liste est disponible sur notre site web (www.crrhuemoa.org/gssbond).

ATTRAITES DE L'OPÉRATION

1. Caractère innovant et pionnier :

- Première émission obligataire sociale dédiée au logement dans l'UEMOA, labellisée par l'AMF, conformément aux principes des obligations sociales et validée par Moody's qui a attribué sa meilleure notation sur l'échelle des obligations sociales : SQS1 Excellent.

2. Solidité financière et notation attractive :

- Notation régionale exceptionnelle (AA+ avec perspective positive par Bloomfield Investment).

3. Sécurité de l'investissement :

- Mécanismes de sûreté solides, incluant un compte séquestre zéro débit garantissant le paiement des échéances aux investisseurs, ainsi que le nantissement de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels de premier rang.

4. Liquidité et attractivité fiscale :

- Exonération des impôts et taxes sur les intérêts perçus par les investisseurs dans tous les pays de l'UEMOA.
- Admission des obligations au compartiment obligataire de la BRVM et admissibilité aux guichets de refinancement de la BCEAO, facilitant ainsi leur négociation sur le marché secondaire.

5. Performance financière historique robuste :

- Mobilisation cumulée d'environ 198 milliards FCFA depuis 2012 sur le marché régional.
- Aucun défaut ou retard de paiement historiquement observé sur ses émissions obligataires antérieures.

6. Gouvernance et management :

- Actionnariat diversifié composé d'institutions de premier plan (BOAD, IFC, BIDC, Shelter Afrique) et de 58 banques commerciales.
- Équipe de direction expérimentée, garantissant une gestion efficace et transparente.

TABLEAU D'AMORTISSEMENT INDICATIF

SOCIAL BOND CRRH-UEMOA 6,00% 2025 – 2040

Périodes	Capital en début	Intérêts nets de période	Amortissement	Capital en fin	Semestrialités de période
1	60 000 000 000	1 800 000 000	-	60 000 000 000	1 800 000 000
2	60 000 000 000	1 800 000 000	-	60 000 000 000	1 800 000 000
3	60 000 000 000	1 800 000 000	2 142 857 143	57 857 142 857	3 942 857 143
4	57 857 142 857	1 735 714 286	2 142 857 143	55 714 285 714	3 878 571 429
5	55 714 285 714	1 671 428 571	2 142 857 143	53 571 428 571	3 814 285 714
6	53 571 428 571	1 607 142 857	2 142 857 143	51 428 571 429	3 750 000 000
7	51 428 571 429	1 542 857 143	2 142 857 143	49 285 714 286	3 685 714 286
8	49 285 714 286	1 478 571 429	2 142 857 143	47 142 857 143	3 621 428 571
9	47 142 857 143	1 414 285 714	2 142 857 143	45 000 000 000	3 557 142 857
10	45 000 000 000	1 350 000 000	2 142 857 143	42 857 142 857	3 492 857 143
11	42 857 142 857	1 285 714 286	2 142 857 143	40 714 285 714	3 428 571 429
12	40 714 285 714	1 221 428 571	2 142 857 143	38 571 428 571	3 364 285 714
13	38 571 428 571	1 157 142 857	2 142 857 143	36 428 571 429	3 300 000 000
14	36 428 571 429	1 092 857 143	2 142 857 143	34 285 714 286	3 235 714 286
15	34 285 714 286	1 028 571 429	2 142 857 143	32 142 857 143	3 171 428 571
16	32 142 857 143	964 285 714	2 142 857 143	30 000 000 000	3 107 142 857
17	30 000 000 000	900 000 000	2 142 857 143	27 857 142 857	3 042 857 143
18	27 857 142 857	835 714 286	2 142 857 143	25 714 285 714	2 978 571 429
19	25 714 285 714	771 428 571	2 142 857 143	23 571 428 571	2 914 285 714
20	23 571 428 571	707 142 857	2 142 857 143	21 428 571 429	2 850 000 000
21	21 428 571 429	642 857 143	2 142 857 143	19 285 714 286	2 785 714 286
22	19 285 714 286	578 571 429	2 142 857 143	17 142 857 143	2 721 428 571
23	17 142 857 143	514 285 714	2 142 857 143	15 000 000 000	2 657 142 857
24	15 000 000 000	450 000 000	2 142 857 143	12 857 142 857	2 592 857 143
25	12 857 142 857	385 714 286	2 142 857 143	10 714 285 714	2 528 571 429
26	10 714 285 714	321 428 571	2 142 857 143	8 571 428 571	2 464 285 714
27	8 571 428 571	257 142 857	2 142 857 143	6 428 571 429	2 400 000 000
28	6 428 571 429	192 857 143	2 142 857 143	4 285 714 286	2 335 714 286
29	4 285 714 286	128 571 429	2 142 857 143	2 142 857 143	2 271 428 571
30	2 142 857 143	64 285 714	2 142 857 143		2 207 142 857
		29 700 000 000	60 000 000 000		89 700 000 000

EMETTEUR



68, avenue de la Libération • B.P. 1172 Lomé - Togo
Tél. : +228 22 23 94 20 et 22 23 27 22
www.crrhuemoa.org • infos@crrhuemoa.org

ARRANGEUR ET CHEF DE FILE



Rue Aimé Césaire x Corniche, Villa 103
BP 45 545 Dakar - Fann, Sénégal
Tél. : +221 33 869 31 40
E-mail : serviceclients@impaxis-securities.com