



WORLD BANK GROUP



THE WORLD BANK



IFC International
Finance Corporation



Multilateral Investment
Guarantee Agency

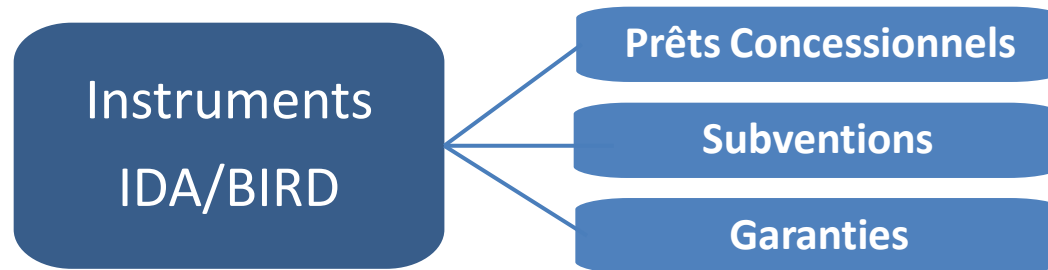
Garanties de la Banque Mondiale dans le secteur de l'énergie en Afrique: le cas du Projet 'Banda Gas to Power'

14 octobre 2014

Outline of the Presentation

Partie 1: Garanties de la Banque Mondiale

Partie 2: Un exemple concret: Projet Banda Gas to Power



Les garanties BM:

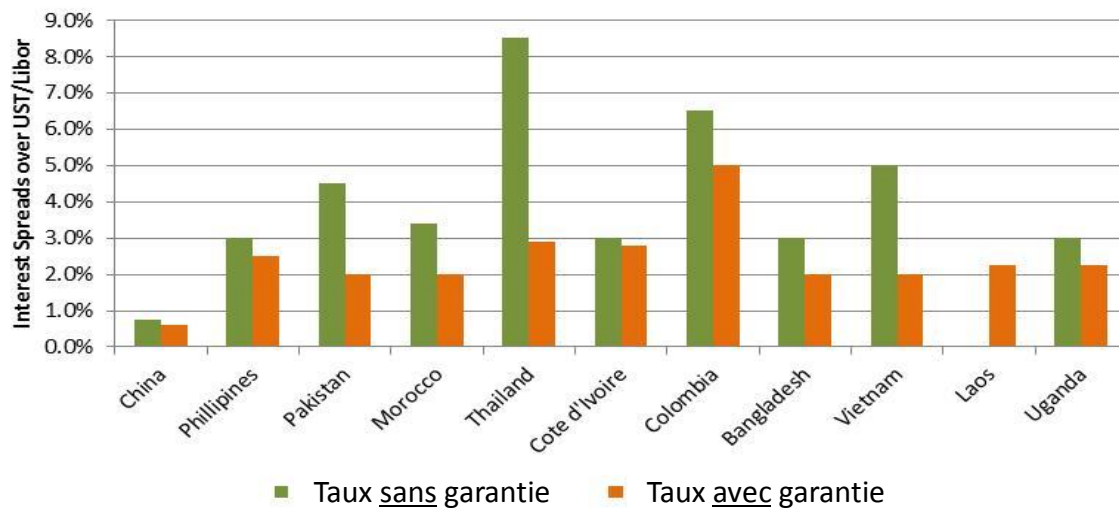
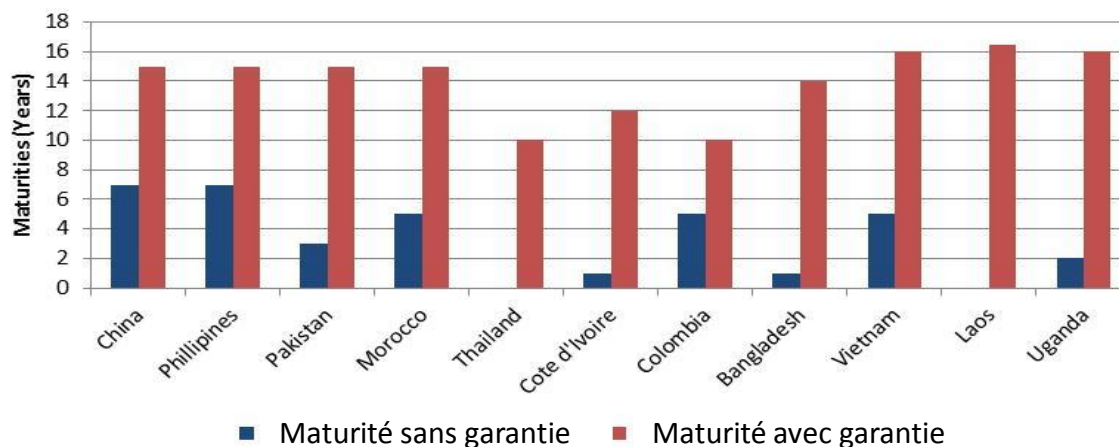
- Aident à rendre le projet plus attractif pour les investisseurs privés en couvrant des risques non-commerciaux liés à une obligation du gouvernement ou d'une société publique
- Appuient le partage des risques entre secteurs public et privé
- Sont différentes/complémentaires des garanties offertes par MIGA (une autre entité du groupe Banque Mondiale)
- Permettent de garantir 4 fois plus que le montant des ressources IDA alloué
- Sont très rarement utilisées une fois mises en place car les problèmes sont résolus en amont avec l'aide de la BM si nécessaire

Les Garanties Améliorent les Offres de Financement Privées



Les garanties BM améliorent les conditions offertes par les investisseurs privés:

- Maturités plus longues en phase avec la durée des projets d'infrastructure
- Taux d'intérêts plus bas

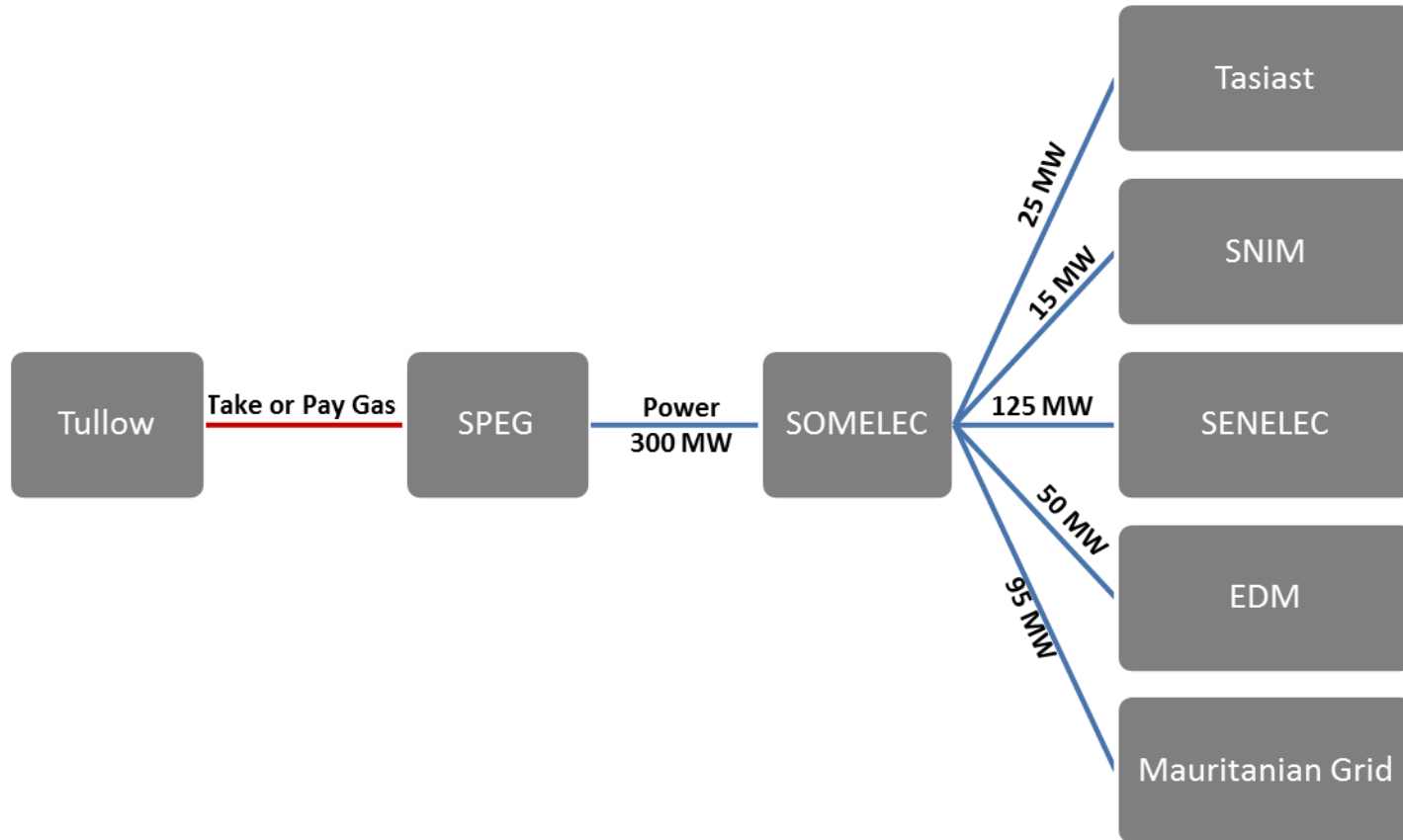




- ✓ Est-ce que le projet est financièrement viable mais a des difficultés à attirer des financements privés avec des taux/maturités attractifs?
- ✓ Est-ce que l'entité en charge des paiements n'est pas encore financièrement viable?
- ✓ Est-ce que le secteur est dans une phase de réforme?
- ✓ Est-il possible de partager les risques entre le secteur public et privé?
- ✓ Est-ce que les financements privés pour de tels projets dans le pays sont rares?
- ✓ Est-ce que le projet est transformateur pour le secteur et l'économie du pays?

Si les réponses à ces questions sont (en grande partie) positives, le projet est probablement un bon candidat pour utiliser une garantie afin de mobiliser des financements privés

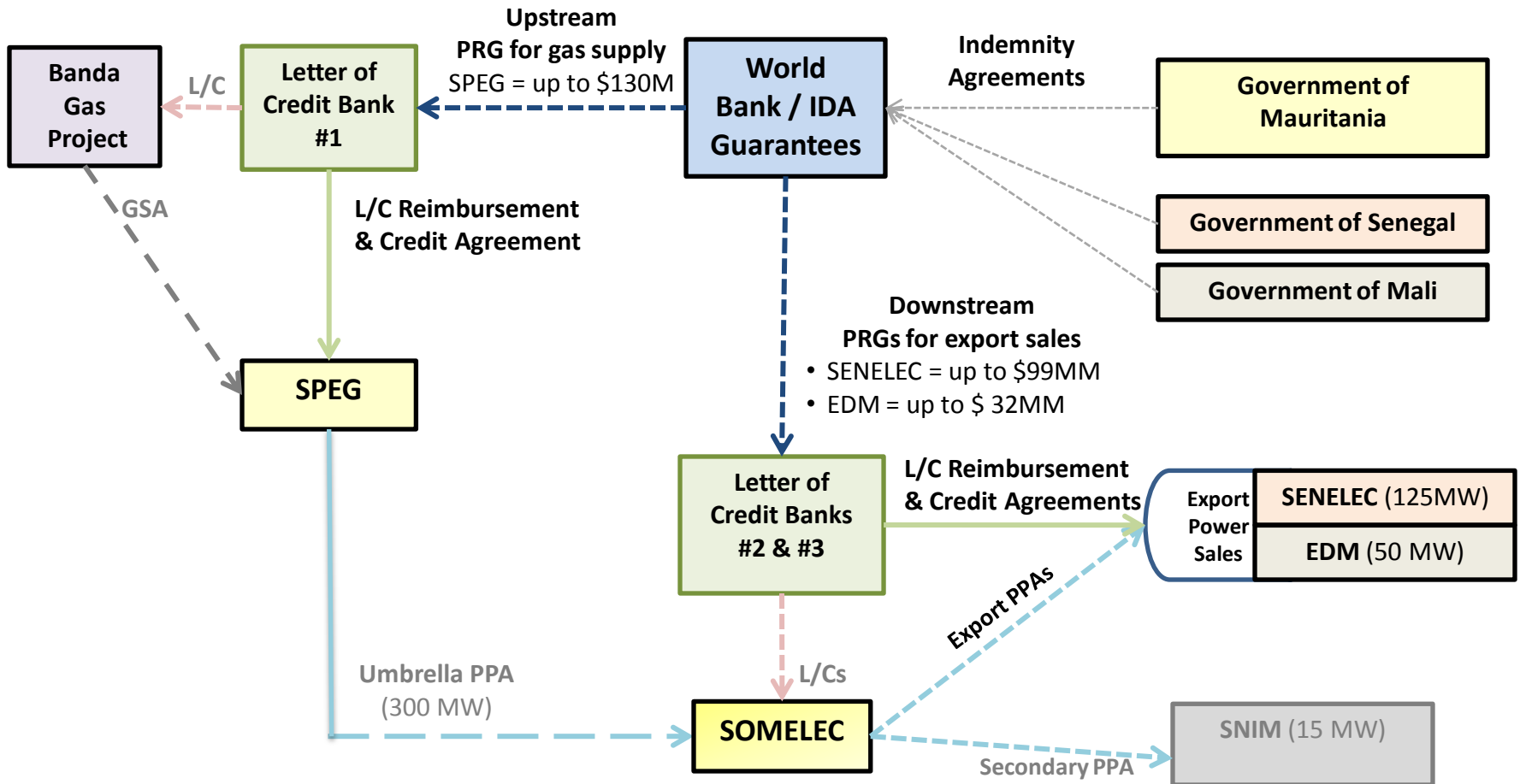
Projet Banda Gas to Power



Identification des risques et solutions

- Risque de paiement identifié par les parties prenantes au Projet au niveau de trois zones de la chaîne de valeur:
 - ✓ Contrat d'approvisionnement en gaz (GSA) entre Tullow Oil et SPEG
 - ✓ Contrat d'achat d'électricité (PPA1) entre SOMELEC et SENELEC
 - ✓ Contrat d'achat d'électricité (PPA2) entre SOMELEC et EDM
- Outre l'assurance MIGA contre le risque de résiliation anticipée du GSA, le Groupe de la Banque mondiale a reçu des requêtes de garanties partielles de risque des gouvernements mauritanien, sénégalais et malien pour couvrir les risques de paiement dans le cadres des trois contrats identifiés ci-dessus:
 - i. une Garantie IDA Partielle de Risques (PRG) couvrant les défauts éventuels de paiements de gaz de SPEG au titre du GSA – enveloppe de \$130M max
 - ii. une Garantie IDA PRG couvrant les obligations de paiement d'électricité de SENELEC au titre du PPA entre SOMELEC et SENELEC – enveloppe de \$99M max
 - iii. une Garantie IDA PRG couvrant la couverture des obligations de paiement de EDM au titre du PPA entre SOMELEC et EDM – enveloppe de \$32M max

Banda Gaz-to-Power: Structure de la Garantie IDA

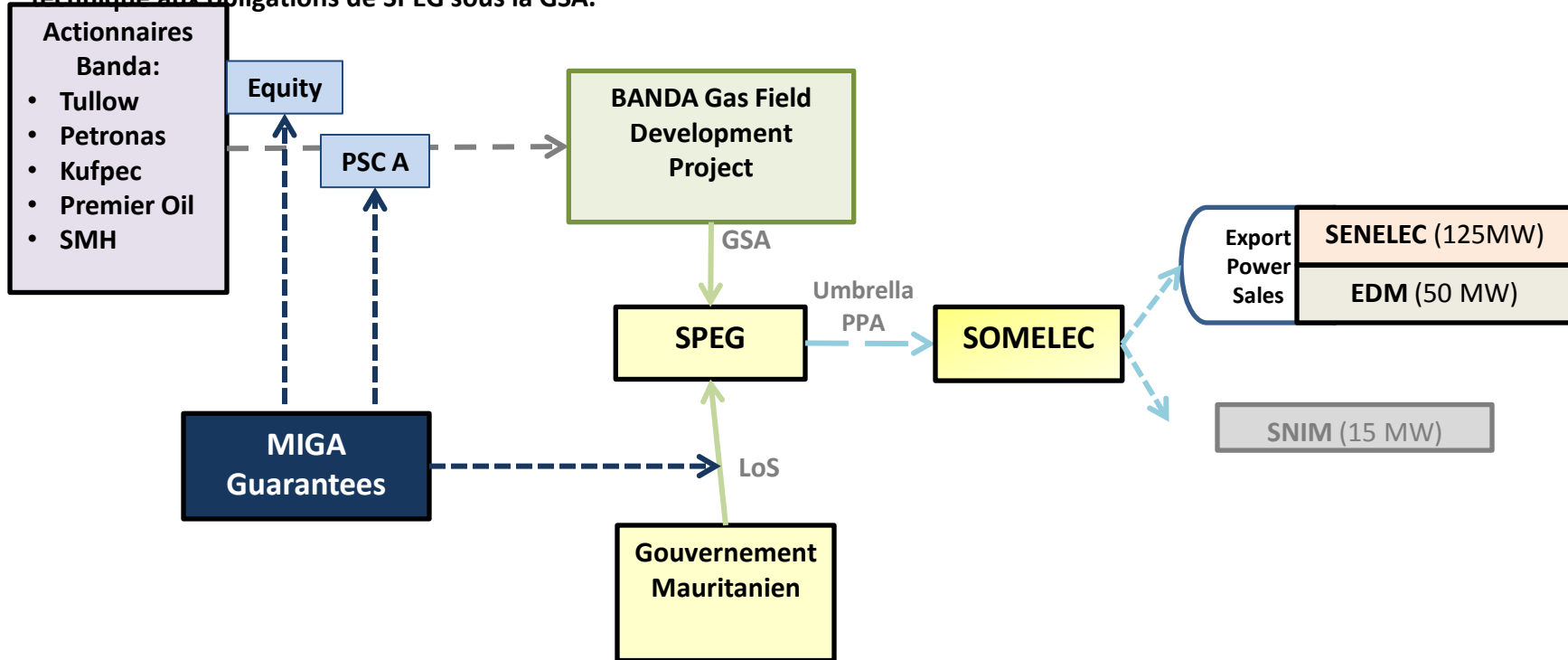


Fonctionnement de la PRG

- Une lettre de crédit émise par une banque commerciale (L/C bank) est mise à la disposition:
 - i. du projet Banda pour les défauts relatifs à SPEG au titre du GSA
 - ii. de SOMELEC pour les défaut relatifs à SENELEC/EDM au titre des PPAs
- S'il y a défaut en vertu du GSA, Tullow a recours à la lettre de crédit. S'il y a défaut en vertu des PPAs, Somelec a recours à la lettre de crédit
- La Banque mondiale couvre le risque de non-remboursement de la L/C bank par SPEG, SENELEC et/ou EDM dans les 12 mois qui suivent l'évènement
- La Banque mondiale s'appuie sur les trois lettres d'indemnisation signées avec les gouvernements respectifs pour se faire rembourser

Banda Gaz-to-Power: Structure de la Garantie MIGA

- Le soutien de la MIGA proposé comporte une garantie de Tullow et d'autres membres du consortium gazier en amont, couvrant leurs investissements de 650 millions de dollars dans le domaine du gaz Banda, pour une période allant jusqu'à 20 ans. MIGA garantit jusqu'à 90% de l'investissement des partenaires de JV, et l'exposition brute de la MIGA sera à 585 M \$ US.
- La garantie proposée de la MIGA couvre les risques de transferts des devises, l'expropriation, rupture de contrat, conflits et troubles civils. Sous violation de la couverture du contrat, la MIGA a été demandée pour couvrir le contrat hydrocarbures partage de la production pour la zone A (« PSC A»), en plus de la lettre GoMR de soutien (la «LoS») comme appui technique aux obligations de SPEG sous la GSA.





WORLD BANK GROUP



THE WORLD BANK



IFC International
Finance Corporation



MIGA
Multilateral Investment
Guarantee Agency

Questions

Merci pour votre attention