Tableau d'amortissement indicatif de l'emprunt obligataire SONATEL 6,5% 2020 – 2027

Périodes	Capital début de période	Intérêts	Amortissement	Annuités	Capital fin de période
1	100 000 000 000	3 250 000 000		3 250 000 000	100 000 000 000
2	100 000 000 000	3 250 000 000		3 250 000 000	100 000 000 000
3	100 000 000 000	3 250 000 000		3 250 000 000	100 000 000 000
4	100 000 000 000	3 250 000 000		3 250 000 000	100 000 000 000
5	100 000 000 000	3 250 000 000	10 000 000 000	13 250 000 000	90 000 000 000
6	90 000 000 000	2 925 000 000	10 000 000 000	12 925 000 000	80 000 000 000
7	80 000 000 000	2 600 000 000	10 000 000 000	12 600 000 000	70 000 000 000
8	70 000 000 000	2 275 000 000	10 000 000 000	12 275 000 000	60 000 000 000
9	60 000 000 000	1 950 000 000	10 000 000 000	11 950 000 000	50 000 000 000
10	50 000 000 000	1 625 000 000	10 000 000 000	11 625 000 000	40 000 000 000
11	40 000 000 000	1 300 000 000	10 000 000 000	11 300 000 000	30 000 000 000
12	30 000 000 000	975 000 000	10 000 000 000	10 975 000 000	20 000 000 000
13	20 000 000 000	650 000 000	10 000 000 000	10 650 000 000	10 000 000 000
14	10 000 000 000	325 000 000	10 000 000 000	10 325 000 000	0
TOTAL		30 875 000 000	100 000 000 000	130 875 000 000	

Les attraits de l'opération

1ère entreprise privée de la zone UEMOA

- Un chiffre d'affaires supérieur à 1 000 Mrds FCFA pour un EBITDA en croissance continue.
- 1re capitalisation boursière de la BRVM avec plus de 1700 milliards FCFA , plus de 35,85% de la cote.

Un Emetteur présentant (I) un profil de risque bas - un rendement attractif et (II) une forte capacité de remboursement dans un contexte d'incertitudes

- Meilleure notation financière parmi toutes les entreprises privées de la région UMOA*.
- Une structure capitalistique solide avec un ratio d'endettement faible de 24,5%.
- Une capacité d'endettement sous-utilisé avec un ratio de Dette Nette/EBITDA de 0,18x (2,0x dans le secteur des télécommunications).

Un investissement de qualité et liquide

- Les titres seront cotés à la bourse régionale d'Abidjan.
- Les titres seront admissibles au refinancement auprès de la BCEAO conformément à la directive 24/2013/CPM/BCEAO.

Un émetteur avec une gouvernance solide et une équipe de gestion chevronnée

- Un actionnariat stable constitué à 69% d'acteurs de très bonne signature (Groupe Orange et Etat du Sénégal).
- Une gouvernance répondant aux meilleurs standards internationaux doublée d'une équipe de gestion expérimentée dans le secteur des télécommunications.
- Un appui technique et technologique grâce à l'appartenance au Groupe Orange, un des leaders mondiaux dans le secteur des télécommunications.

Un investissement avec un fort impact

- Les ressources levées, en plus de financer le programme d'investissement 2020 au Sénégal, permettra de renforcer la profitabilité structurelle du **Groupe SONATEL**.

* Sur la base des notations effectuées par l'agence de notation WARA, agence agréée par le CREPMF

Emetteur

orange sonatel

Arrangeur et chef de file

IMPAXIS

Sacré Cœur 3, Villa 10 077
BP 45545 – Dakar (Sénégal)
Tél : (221) 338 693 140
Fax : (221) 338 645 341
sonatelbonds@impaxis-securities.com
www.impaxis-securities.com
sonatel-bonds.com

Caractère

Laissons notre empreinte sur l'Afrique de demain

Taux d'intérêt **6,50%** l'an sur 7 ans



Syndicat de placement

BENIN : Africa Bourse, AGI, BIBE Finance, SGI Benin, United Capital for Africa / BURKINA FASO : Coris Bourse, SBIF / COTE D'IVOIRE : Africaine de bourse, Atlantique Finances, BICI Bourse, BNI Finances, BOA Capital Securites, BRIDGE Securities, EDC Investment Corporation, Hudson & CIE, MAC-AFICAN-SGI, NSIA Finance, Phoenix Capital Management, Sirius Capital, Sogebourse / MALI : SGI Mali / NIGER : SGI Niger / SENEGAL : ABCO Bourse, CGF Bourse, Everest Finance, Impaxis Securities, Finance Gestion et Intermédiation, Invictus Capital Finance / TOGO : SGI Togo

L'opération a été autorisée par le Conseil Régional de l'Epargne Publique et des Marchés Financiers (CREPMF) sous le visa N° EOP/20-01

Contexte et objet de l'opération

Depuis sa création, la **SONATEL** s'est distinguée de par son excellence technologique, sa capacité d'anticipation et d'adaptation. Parce que l'expérience client commence avec la qualité du réseau, **Sonatel** a su, de par sa gouvernance et sa politique d'investissement soutenue impulser ses relais de croissance et diversifier son modèle économique face aux évolutions de son secteur.

C'est dans cette optique que la **Société entreprend un emprunt obligataire de 100 milliards FCFA visant à financer le plan d'investissement 2020 au Sénégal,** principal marché du **Groupe Sonatel**. Le programme d'investissements financé par **cet emprunt obligataire est dédié (I) aux investissements sur les infrastructures permettant de soutenir le segment Voix, (II) l'accélération des principaux relais de croissance ainsi que le lancement de nouveaux métiers (Energie, Banque, contenus multimédias), (III) continuer la modernisation et l'extension du réseau SONATEL** tout en renforçant le rôle de pionnier du **Groupe SONATEL** en termes d'innovation et de technologie dans le secteur des télécommunications.

L'Opération se déroule dans le contexte actuel avec la pandémie du Covid-19 qui sévit depuis le début de l'année 2020. Le **Groupe Sonatel,** en tant qu'acteur régional et principal contributeur économique et social dans ses différents marchés, a pris des mesures afin de venir en aide aux populations et apporter son concours aux autorités étatiques, en droite ligne avec sa politique RSE.

Sonatel, en tant que société Emettrice sur le marché financier régional (MFR), **bénéficie d'une notation « Investment Grade », la meilleure note pour une entreprise privée émettrice au sein de la zone UEMOA** à date. **L'Emetteur est également la première entreprise privée de la région** et dispose (I) d'un risque de crédit exceptionnellement bas dans un contexte économique ponctué d'incertitudes, (II) d'une forte capacité à honorer le service de la dette à court et à long terme, (III) d'une gouvernance respectant les meilleurs standards internationaux.

Sonatel a mandaté la Société de Gestion et d'Intermédiation IMPAXIS comme Arrangeur et Chef de file chargée de la préparation et de la réalisation de cet emprunt obligataire sur le marché financier régional de l'UMOA.



Caractéristiques de l'Emprunt

Libellés	Caractéristiques
Numéro de visa CREPMF	N° EOP/20-01
Emetteur	SONATEL SA
Notation	Grade d'investissement de l'agence de notation agréée, West Africa Rating Agency (WARA)
	AA- à long terme et w-2 à court terme.
	Date : octobre 2019
Montant de l'émission	100 000 000 000 FCFA
Taux d'intérêt	6,50% 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'Epargne
Objet de l'opération	Financement du plan d'investissement 2020 du Périmètre Sénégal.
Nature des titres	Obligation
Rang des titres	Senior / pari passu
Prix d'émission	10 000 FCFA – Au pair
Valeur nominale	10 000 FCFA
Nombre de titres à émettre	10 000 000 obligations
Forme des titres	Les titres seront dématérialisés et inscrits en compte auprès du Dépositaire Central/Banque de Règlement (DC/BR).
	Ils sont tenus dans les livres des SGI de l'UEMOA ou des banques teneurs de compte agréées.
Date de jouissance	La date de jouissance des titres sera fixée en collaboration avec l'Emetteur dans les cinq (5) jours ouvrés suivant la date de clôture de l'Opération.
Paiement des intérêts et remboursement du capital	Les intérêts seront payables semestriellement à partir de la date de jouissance des titres.
	Le remboursement du capital sera semestriel, après deux années de différé, soit quatre semestres, à raison du paiement du dixième (1/10) du capital sur les 5 ans.
Fiscalité	Ces revenus sont soumis à la législation fiscale sur les revenus de valeurs mobilières en vigueur dans le pays de résidence de l'investisseur au moment du paiement des intérêts et du capital
Période de souscription	La période de souscription est prévue du 15 juin au 15 juillet 2020
	Elle pourra être raccourcie, prolongée ou déplacée en cas de besoin par l'Émetteur après saisine et approbation du CREPMF.
Schéma d'allocation	Les titres seront alloués en fonction de l'ordre d'arrivée des souscriptions réputées complètes et indépendamment du type d'investisseurs
	Une souscription est réputée complète à la réception (I) du bulletin de souscription dûment complété et signé et (II) des fonds correspondant à la provision de l'investissement sur le compte de centralisation de la Transaction[1]
Personnes concernées	Les investisseurs personnes morales et physiques résidantes ou non dans l'UEMOA et désirant investir sur le Marché Financier Régional.
Liquidité des titres / Admissibilité au refinancement auprès de la BCEAO	L'obligation "Sonatel 6,5% - 2020 – 2027" fera l'objet d'une demande d'admission au compartiment obligataire de la BRVM dans les deux (02) mois suivants la clôture de l'Opération.
	Les opérations secondaires se feront via les ordres introduits auprès des acteurs agréés par le CREPMF.
	Les obligations "Sonatel 6,5% - 2020-2027" feront l'objet d'une demande d'admissibilité aux guichets de refinancement de la BCEAO, dans les conditions fixées par le Comité de Politique Monétaire dans sa décision n°24/2013/CPM/BCEAO modifiant et complétant la décision n°397/12/2010 du 06 décembre 2010.

[1] Sera communiqué par l'Arrangeur au Syndicat de placement