

## Sonatel se positionne sur le marché obligataire pour un montant de 100 milliards de FCFA

<b>I. Présentation de Sonatel.....</b>	<b>1</b>
<b>II. Contexte de l'émission obligataire .....</b>	<b>1</b>
<b>III. Les attraits de l'opération .....</b>	<b>2</b>
<b>IV. Le financement du secteur privé régional par le marché financier .....</b>	<b>3</b>

### I. Présentation de Sonatel

Fondée en 1985 au Sénégal, Sonatel est un acteur régional leader du secteur des télécommunications en zone UEMOA. La Société est présente dans 5 pays (Sénégal, Mali, Guinée, Guinée-Bissau et Sierra Leone) avec une position de leader sur chacun de ses marchés.

Sonatel a su s'adapter aux mutations de son secteur en passant de l'activité fixe Voix au Mobile, puis de développer des relais de croissance avec la data mobile, le mobile money et la production de contenus.

Sonatel est membre du Groupe Orange et possède plus de 32,7 millions de clients sur ses différentes géographies pour un chiffre d'affaires de 1 087 milliards FCFA à la fin de l'exercice 2019, soit la 1<sup>ère</sup> entreprise de la région en termes de chiffre d'affaires.

### II. Contexte de l'émission obligataire

Sonatel s'est distinguée de par son excellence technologique, l'anticipation et l'adaptation face aux évolutions de son secteur, sa politique d'investissement adaptée, sa gouvernance et le tout dans la recherche de la meilleure expérience pour ses clients.

Le Groupe Sonatel a investi 585 milliards de FCFA sur la période 2017 à 2019. Ces investissements ont permis à Sonatel de disposer (i) d'une des plus vastes infrastructures de télécommunications en Afrique, (ii) d'un réseau 100% numérique avec cinq anneaux de fibre optique (y compris sous-marin) d'une longueur totale de plus de 3 000 km et (iii) d'une des plus grandes bandes passantes Internet en Afrique (+de 400 Gbits/s).

Ces importants investissements ont été financés par autofinancement et par endettement auprès des institutions financières. Les investissements du Groupe ont été réalisés à 54% au Sénégal, premier marché du Groupe en termes de revenus.

L'Assemblée Générale 2020 de l'Emetteur a approuvé le recours à un emprunt obligataire par appel public à l'épargne dont l'objectif est de financer ses investissements dans les infrastructures pour ses opérations au Sénégal.

Le programme d'investissements financé par cet emprunt obligataire est dédié (i) aux investissements sur les infrastructures permettant de soutenir le segment Voix, (ii) à l'accélération des principaux relais de croissance ainsi que le lancement de nouveaux métiers (Energie, Banque, contenus multimédias), et (iii) à la poursuite de 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.

IMPAXIS SECURITIES S.A, Société de Gestion et d'Intermédiation (SGI) agréée par le CREPMF a été mandatée par l'Emetteur en tant qu'Arrangeur et Chef de file de l'emprunt obligataire.

IMPAXIS a proposé une solution globale à Sonatel combinant un crédit relais avec des banques internationales de premier plan dans le but de démarrer le programme d'investissement suivi d'un emprunt obligataire sur le marché financier régional sur une maturité plus longue et en monnaie locale.

L'emprunt obligataire a été validé par le Conseil Régional sous le visa numéro EOP/20-010 pour l'émission de 10 000 000 obligations au prix unitaire de 10 000 FCFA. Cet emprunt sera amorti sur une maturité de 7 ans à un taux d'intérêt facial de 6,50 % par an. La période de souscription est ouverte du 15 juin au 15 juillet 2020.

L'opération, la plus grande levée de fonds d'une entreprise privée sur le marché régional, a aussi pour objectif de dynamiser le marché obligataire des entreprises privées.

Sonatel, en tant que société émettrice sur le marché financier régional (MFR), s'est vue octroyer l'une des meilleures notes pour une entreprise privée émettrice au sein de la zone UEMOA à date : l'«Investment Grade». L'émetteur, également en tant que première entreprise de la région en terme de chiffre d'affaires 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, et (iii) d'une gouvernance respectant les meilleurs standards internationaux.

L'opération se déroule dans le contexte actuel avec la pandémie du Covid-19 qui sévit depuis le début de l'année 2020 dans la sous-région. 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.

### III. 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
- 1<sup>ère</sup> capitalisation boursière de la BRVM avec plus de 1 700 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 UEMOA
- Une structure capitalistique solide avec un ratio d'endettement faible de 24,5%
- Une capacité d'endettement sous-utilisée 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 sont cotés à la bourse régionale d'Abidjan
- Les titres sont admissibles au refinancement auprès de la 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 du Sénégal, permettront de renforcer la profitabilité structurelle du Groupe Sonatel qui est le premier contributeur fiscal et un pourvoyeur significatif d'emplois dans ses pays de présence.

2018	Contribution à l'économie dans les pays de présence	2019
 <p><b>+ 242 Milliards FCFA</b> <i>Chiffres d'affaires générés aux entreprises locales</i></p>		 <p><b>+ 250 Milliards FCFA</b> <i>Chiffres d'affaires générés aux entreprises locales</i></p>
 <p><b>+ 500 Milliards FCFA</b> <i>Recettes budgétaires (Impôts taxes cotisations)</i></p>		 <p><b>+ 610 Milliards FCFA</b> <i>Recettes budgétaires (Impôts taxes cotisations)</i></p>
 <p><b>+ 160 000</b>      <b>+4 500</b> <i>Emplois</i>                  <i>Emplois</i></p>		 <p><b>+ 160 000</b>      <b>+4 500</b> <i>Emplois</i>                  <i>Emplois</i></p>
 <p><b>+ 130 Milliards FCFA</b> <i>Exportations (Balance des paiements)</i></p>		 <p><b>+ 115 Milliards FCFA</b> <i>Exportations (Balance des paiements)</i></p>

#### IV. Le financement du secteur privé régional par le marché financier

Les marchés financiers constituent le principal levier de financement dans les économies développées car permettant un accès à une large base d'investisseurs, à des montants de financement significatifs, à des maturités longues et en un délai relativement réduit.

Ainsi dans le contexte des évolutions réglementaires au niveau des banques avec la mise en place des normes « Bales 2 & 3 » réduisant l'exposition maximale par client, le marché financier peut et doit constituer un complément pour le financement de nos économies et surtout pour le secteur privé.

L'innovation et l'ingénierie financière vont permettre de structurer des opérations permettant de mieux mobiliser l'épargne locale et offrir des alternatives de placement attractives aux investisseurs institutionnels et particuliers. Ces nouveaux produits pourront financer via le marché financier aussi bien les grandes entreprises que les PME, fer de lance de nos économies avec un potentiel significatif en termes de création d'emplois.

La structuration d'opération répondant aux standards internationaux permettra également d'attirer plus d'investisseurs internationaux, tout en élargissant la base des investisseurs nationaux/régionaux, en monnaie locale réduisant ainsi l'effet de l'exposition en une dette en devises étrangères.

Ainsi à travers cette opération, Sonatel donne un signal fort au secteur privé afin de plus recourir au marché financier en complément du financement bancaire.

## Contacts presse Sonatel

E-mail : [ServicePresse.SONATEL@orange-sonatel.com](mailto:ServicePresse.SONATEL@orange-sonatel.com)

Cheikh Diallo

Tél. 33 839 13 88 (bureau)/ 77 529 82 79 (mobile)

E-mail : [cheikh.diallo@orange-sonatel.com](mailto:cheikh.diallo@orange-sonatel.com)

Suivez nous sur : [www.sonatel.com](http://www.sonatel.com) [blog.sonatel.sn](http://blog.sonatel.sn)



## Contacts presse Impaxis

E-mail : [sonatelbonds@impaxis-securities.com](mailto:sonatelbonds@impaxis-securities.com)

Evelyne Niang

Tél. 33 869 31 40 (bureau)/ 78 462 28 21 (mobile)

E-mail : [evelyne.niang@impaxiscapital.com](mailto:evelyne.niang@impaxiscapital.com)

Suivez nous sur : [www.impaxis-securities.com](http://www.impaxis-securities.com)

