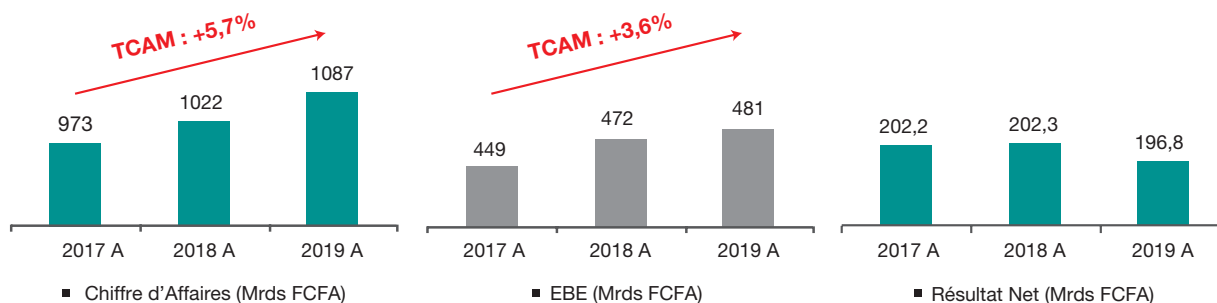


1.3

LES ATTRAITS MAJEURS DE L'OPÉRATION

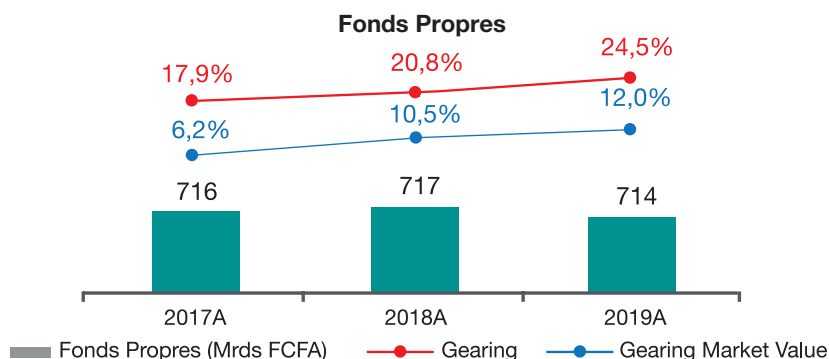
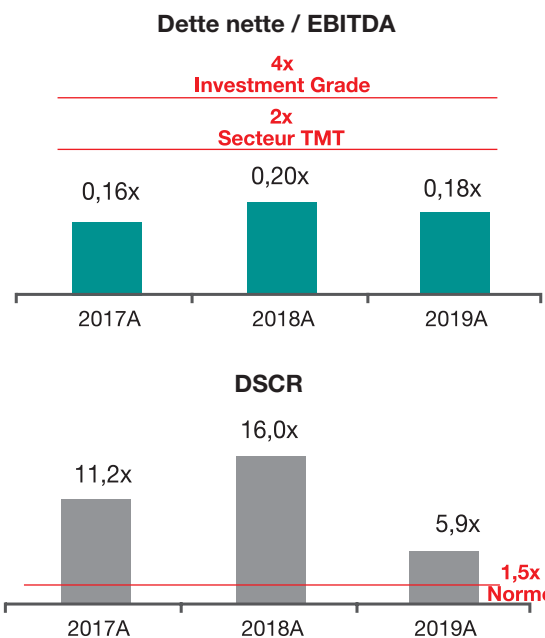
1^{ère} entreprise privée de la zone UEMOA

- Un chiffre d'affaires supérieur à 1 000 Milliards FCFA pour un EBITDA en croissance continue et un résultat net au-delà des 200 milliards FCFA annuels (hors impacts fiscaux exceptionnels et changements réglementaires).
- 1^{ère} capitalisation boursière de la BRVM avec près de 1700 milliards FCFA, représentant 35,85% de la cote.



Un Emetteur présentant (i) un profil de risque bas vs 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 sur ressources stables de 25% sur la base des fonds propres historiques et de 12% sur la base de la capitalisation boursière
- Une capacité d'endettement sous-utilisée avec un ratio de Dette Nette/EBITDA de 0,18x par rapport à une norme de 2,0x dans le secteur des télécommunications
- Une forte capacité à faire face au service de sa dette avec un ratio DSCR (Debt Service Coverage Ratio) de 5,9x soit près de 4 fois le niveau requis de 1,5x
- Un rendement attractif de 6,5%, pour ce profil de risque exceptionnellement bas en cette période ponctuée par un trouble des marchés financiers et une crise probable de la dette à venir



Un investissement de qualité et liquide

- Les titres seront cotés à la bourse régionale d'Abidjan en libre négociation sur le marché secondaire durant la durée de vie de l'emprunt.
- Les titres seront admissibles au refinancement auprès de la BCEAO conformément à la directive n°24/2013/CPM/BCEAO.
- Les titres pourront également faire l'objet de nantissement auprès du DC/BR.

Un Emetteur 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 avec des mécanismes décisionnels et des procédures éprouvées justifiant les nombreuses certifications de la Société (Qualité, Métier et RSE).
- Une équipe de gestion expérimentée avec une expérience locale, régionale et internationale 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 TMT avec plus de 150 ans d'expérience.

Une longue histoire de stratégie innovante et d'investissements réseau importants

- Une des plus vastes infrastructures de télécommunications en Afrique.
- Un réseau 100% numérique avec cinq anneaux de fibre optique (y compris sous-marin) d'une longueur totale de plus de 3000 km.
- Des fournisseurs de classe mondiale : La majorité de l'équipement du réseau de commutation est fournie par les plus grands groupes mondiaux reconnus dans le domaine de la construction d'équipements télécom.
- Une des plus grandes bandes passantes Internet en Afrique (+de 400 Gbits/s).

Un investissement avec un fort impact

- Les ressources levées, en plus de financer le programme d'investissement 2020 du Sénégal, permettront de renforcer la rentabilité structurelle du Groupe Sonatel qui est le premier contributeur fiscal et un pourvoyeur significatif d'emplois dans ses pays de présence.

