

Emetteur



EMPRUNT OBLIGATAIRE PAR APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
"FIDELIS FINANCE CAP25 7% 2023-2028"

Montant :
15 milliards de FCFA

SOUSCRIPTION : 20 SEPTEMBRE AU 06 OCTOBRE 2023

**PARTICIPEZ À UN FINANCEMENT INNOVANT
POUR ACCÉLÉRER LE DÉVELOPPEMENT DES PME OUEST AFRICAINES**



7%
L'AN
SUR 5 ANS
Prix de l'obligation :
MULTIPLE



Arrangeur et Agent Placeur

(+221) 33 869 31 40 - impaxis-securities.com

L'opération a été autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF-UMOA) sous le visa N°EOP/23-25

CONTEXTE ET OBJET DE L'OPÉRATION

Fondée en 1996, la société Fidelis Finance Burkina Faso SA (« Fidelis Finance ») est un établissement financier à caractère bancaire inscrit sur la liste des Etablissements de crédit de l'UMOA, présent au Burkina Faso (à travers la société mère) et en Côte d'Ivoire (à travers sa succursale). L'établissement a démarré ses activités en 1998 sous le nom commercial de Burkina Bail, il devient Fidelis Finance suivant décision n°7557/CB/C du 13 décembre 2013 de la commission Bancaire de l'UEMOA. Fidelis Finance est spécialisée dans les opérations bancaires de financement des équipements liés à l'exploitation des PME & PMI au travers des solutions structurantes tels que le crédit-bail, l'affacturage, les escomptes d'effets et les cautions.

Chaque année, Fidelis Finance accompagne plus d'une centaine de clients, injectant ainsi plus de 15 Milliards de FCFA dans l'économie réelle. Au 31 décembre 2022, Fidelis Finance affichait un total bilan de plus de 70 Milliards de FCFA dont 50 Milliards de FCFA au profit de la clientèle. Grâce à la stratégie éclairée de son top management et sa performance financière, Fidelis Finance est aujourd'hui numéro 1 en termes d'encours de crédits et numéro 2 en termes de taille de bilan parmi les établissements financiers à caractère bancaire.

Avec un effort continu dans le déploiement de son plan stratégique CAP 2025 consistant à la consolidation de ses activités au Burkina Faso et à l'accélération de la pénétration du marché ivoirien, Fidelis Finance entreprend son tout premier emprunt obligataire sur le marché financier régional. Cette sollicitation de l'épargne public d'un montant global de 15 Milliards FCFA pour une durée de 5 ans à un taux d'intérêt de 7,00% sera destinée à financer son plan de développement régional à travers un pipeline de projets identifiés et rentables en zone UEMOA (« la Transaction » ou « l'Opération »).

C'est dans le cadre de cette mission que Fidelis Finance a mandaté la Société de Gestion et d'Intermédiation IMPAXIS comme Arrangeur et Agent Placeur afin de l'accompagner dans la préparation et la réalisation de cet emprunt obligataire sur le marché financier régional de l'UMOA.

LES ATTRAITS DE L'OPÉRATION

✓ Un leader dans un secteur régulé, dynamique, stratégique et présentant des barrières à l'entrée

- Le secteur des Etablissements Financiers à Caractère Bancaire (« EFCB ») est régulé par la Commission Bancaire avec une maîtrise des risques
- Le secteur est dynamique et stratégique pour l'économie des pays de présence de l'Etablissement et contribue au financement de l'économie à travers les crédits (secteurs public et privé)
- L'Etablissement fait partie des acteurs majeurs du crédit-bail dans ses marchés de présence
- Fidelis Finance est le numéro 1 en termes d'encours de crédits et numéro 2 en termes de taille de bilan

✓ Un Emetteur présentant des fondamentaux solides grâce à sa résilience et à la solidité de son modèle économique

- L'Etablissement génère un PNB de 3,3 Milliards de FCFA en 2022 (+13,5% par rapport à 2021)
- Fidelis Finance présente un niveau de fonds propres toujours confortable de 7,7 Milliards de FCFA en 2022 avec un ratio de solvabilité de 22% conforme à la norme (11,5%) permettant de soutenir la croissance des encours de crédits
- En 2022, l'Etablissement respecte toutes les normes prudentielles de la BCEAO
- Fidelis Finance dispose d'un portefeuille de créances diversifié bien en termes d'offres de services que sectoriel avec un NPL moyen de 10% respectant la norme prudentielle (<15%)

✓ Des ressources avec un fort impact social : Accès au financement des PME

- Les PME et PMI sont au cœur de l'activité de Fidelis Finance et représentent en moyenne près de 55% de son portefeuille

✓ Un support de qualité : (i) un actionariat solide, (ii) une direction générale chevronnée et (iii) des partenaires financiers internationaux

- Des institutionnels forts et de très bonne signature au capital de la Société (BOAD, BIDC, FSA et FBDES) et qui ont participé à toutes les augmentations de capital. L'actionariat actuel est stable depuis 2011
- L'Etablissement est doté d'une équipe managériale chevronnée avec plusieurs années d'expérience dans le secteur soutenue par un Conseil d'Administration respectant les normes avec plusieurs administrateurs indépendants.
- Fidelis Finance dispose des partenaires nationaux, régionaux et internationaux intervenant dans le développement et l'amélioration de l'activité de l'Etablissement.

✓ Une ambition affirmée : Devenir « une Institution Financière de référence en matière de financement des PME au sein de l'UEMOA »

- La continuité de la politique d'extension du réseau à travers la création de nouvelles agences notamment en Côte d'Ivoire
- La poursuite de la diversification à travers l'enrichissement de l'offre de services
- L'amélioration constante des performances financières et commerciales

✓ Un profil de risque bas et un risque de défaut quasi-nul

- La Société possède une des meilleures notations financières (A avec une perspective stable) parmi les établissements financiers à caractère bancaire dans la zone
- Un soutien indéfectible de spécialistes du développement et de l'impact social (actionnaires et partenaires financiers)

LES CARACTÉRISTIQUES DE L'OPÉRATION

Libellés	Caractéristiques
Dénomination	<ul style="list-style-type: none"> Fidelis Finance CAP25 7,00% 2023 – 2028
Émetteur	<ul style="list-style-type: none"> Fidelis Finance
Notation financière	<ul style="list-style-type: none"> Investment grade en juin 2023 de l'agence de notation agréée par l'AMF-UMOA ; Bloomfield <ul style="list-style-type: none"> A avec perspective stable à long terme A1 avec une perspective stable à court terme
Montant de l'émission	<ul style="list-style-type: none"> 15 000 000 000 FCFA
Taux d'intérêt	<ul style="list-style-type: none"> 7,00 % brut l'an
Durée de l'emprunt	<ul style="list-style-type: none"> 5 ans dont 1 an de différé sur le remboursement du capital
Type de placement	<ul style="list-style-type: none"> Appel Public à l'Épargne
Nature des titres	<ul style="list-style-type: none"> Obligations
Objet de l'Opération	<ul style="list-style-type: none"> Financement de son plan de développement régional CAP 2025 à travers un pipeline de projets identifiés et rentables en zone UEMOA
Rang des titres	<ul style="list-style-type: none"> Senior / Pari passu
Mécanisme de détermination du prix	<ul style="list-style-type: none"> Adjudication à prix multiple
Prix d'émission	<ul style="list-style-type: none"> Multiplés avec 9 900 FCFA au minimum
Valeur nominale	<ul style="list-style-type: none"> 10 000 FCFA
Nombre de titres à émettre	<ul style="list-style-type: none"> 1 500 000 obligations
Fiscalité	<ul style="list-style-type: none"> 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.
Forme des titres	<ul style="list-style-type: none"> Les titres seront dématérialisés, inscrits en compte auprès du Dépositaire Central/Banque de Règlement (DC/BR) et tenus dans les livres des SGI de l'UEMOA ou des banques teneurs de compte agréées
Souscripteurs	<ul style="list-style-type: none"> Les investisseurs personnes morales et physiques résidentes ou non dans l'UEMOA et désirant investir sur le Marché Financier Régional
Liquidité des titres	<ul style="list-style-type: none"> L'obligation « Fidelis Finance CAP25 7,00% 2023 – 2028 » fera l'objet d'une demande d'admission au compartiment obligataire de la BRVM dès la clôture de l'Opération Les opérations secondaires se feront via les ordres introduits auprès des acteurs agréés par l'AMF-UMOA Les obligations « Fidelis Finance CAP25 7,00% 2023 – 2028 » 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
Paiement des intérêts et remboursement du capital	<ul style="list-style-type: none"> Les intérêts seront payables semestriellement à partir de la date de jouissance des titres Le remboursement du capital sera semestriel, après 1 an de différé, soit deux semestres, à raison du paiement du huitième (1/8) du capital sur les 4 ans
Date de jouissance	<ul style="list-style-type: none"> La date de jouissance des titres sera fixée en collaboration avec l'Émetteur à la date de clôture et la date de valeur ne pourra excéder les cinq (5) jours ouvrés suivant celle-ci
Période de souscription	<ul style="list-style-type: none"> La période de souscription est prévue du [20 septembre au 06 octobre 2023]. Elle pourra être raccourcie, prolongée ou déplacée en cas de besoin par l'Émetteur après saisine et approbation de l'AMF-UMOA
Mécanisme de sûreté	<ul style="list-style-type: none"> Mise en place d'un coussin de sécurité à hauteur de 10% du capital restant dû sur toute la durée de l'emprunt (compte séquestre)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT

Périodes	Capital début de période	Intérêts	Amortissement	Capital fin de période	Trimestrialités
1	15 000 000 000	525 000 000		15 000 000 000	525 000 000
2	15 000 000 000	525 000 000		15 000 000 000	525 000 000
3	15 000 000 000	525 000 000	1 875 000 000	13 125 000 000	2 400 000 000
4	13 125 000 000	459 375 000	1 875 000 000	11 250 000 000	2 334 375 000
5	11 250 000 000	393 750 000	1 875 000 000	9 375 000 000	2 268 750 000
6	9 375 000 000	328 125 000	1 875 000 000	7 500 000 000	2 203 125 000
7	7 500 000 000	262 500 000	1 875 000 000	5 625 000 000	2 137 500 000
8	5 625 000 000	196 875 000	1 875 000 000	3 750 000 000	2 071 875 000
9	3 750 000 000	131 250 000	1 875 000 000	1 875 000 000	2 006 250 000
10	1 875 000 000	65 625 000	1 875 000 000	0	1 940 625 000
		3 412 500 000	15 000 000 000		18 412 500 000

Emetteur



Sège social : 1043, Avenue du Dr. Kwamé N'Krumah 01
B.P. 1913 Ouagadougou 01 - Burkina Faso

+226 25 30 01 01
+225 22 44 88 00
+226 25 30 70 02

www.fidelis-finance.com

Arrangeur et Chef de file



Siege social : Fann Résidence 7, rue Aimé Césaire x
Corniche, villa Makaric – B.P. 45545 Dakar Fann, Sénégal
Agrément CREPMF : SGI-020/2004

Tél : +221 33 869 31 40
Fax : +221 33 864 53 41
www.impaxis-securities.com