SYNTHESE

RAPPORT DE GESTION 2019

Introduction

Le groupe Sonatel est l'opérateur de référence en Afrique de l'Ouest qui offre des solutions globales de télécommunications dans les domaines du fixe, du mobile, de l'Internet, de la télévision, du mobile money et des données au service des particuliers et des entreprises. Leader dans tous ses pays de présence, le Groupe Sonatel a démarré sa croissance externe au Mali en 2002, puis s'est successivement installé en Guinée et en Guinée Bissau en 2007 et tout dernièrement en Sierra Léone (2016).

Les marchés mobiles sur lesquels opère le groupe Sonatel sont essentiellement des marchés prépayés dont la dynamique est portée principalement par le développement accéléré des usages voix et data. En 2019, le marché fixe très haut débit continue sa croissance en particulier au Sénégal et au Mali autour des offres Flybox, LTE-TDD (Internet fixe sur 4G) et fibre.

L'environnement macroéconomique des pays de présence a été propice, durant l'exercice 2019, à la réalisation de solides performances opérationnelles et financières. Le groupe a réalisé une performance meilleure que celle de 2018, malgré la persistance de la crise politique et économique à Bissau, le contexte sécuritaire précaire dans le nord du Mali, les mouvements de contestation politique en Guinée, la morosité économique en Sierra Léone et les évolutions défavorables de l'environnement concurrentiel et réglementaire au Sénégal, où la relance des activités du principal concurrent accompagnée d'offres d'abondance disruptives a modifié en profondeur le marché prépayé.

Le groupe Sonatel a également conclu courant 2019 trois opérations majeures :

- Le renouvellement de la concession 2G/3G, l'acquisition de fréquences pour une 3eme porteuse en 3G et pour le lancement de services 4G en République de Guinée.
- l'obtention de la licence 4G en Sierra Léone.
- le rachat d'un fournisseur d'accès Internet (FAI) en Gambie.

Le groupe Sonatel est leader sur la plupart de ses marchés, avec des parts de marché mobile respectives de 53,9% au Sénégal, 58,8% au Mali, 62,6% en Guinée, 55,2% en Guinée Bissau et 48,1% en Sierra Léone. On peut noter qu'Orange est devenu leader en Sierra Léone depuis le mois d'octobre 2019. Il fait face, selon les pays, à deux ou trois concurrents. La croissance du Chiffre d'affaires s'est accélérée en 2019 (+6,3%) avec notamment une progression remarquable de +7% au premier semestre 2019. Le groupe continue ainsi d'engranger les effets bénéfiques du renforcement de la contribution des relais de croissance notamment la data mobile en progression de +25% par rapport à 2018 et Orange Money qui progresse de +33%. Cela traduit également, la consolidation de positions de marché en volume et en valeur déjà solides, et les bénéfices induits du renforcement de l'excellence opérationnelle reflétée par

l'amélioration du score du NPS (Net promoteur Score) dans toutes les géographies. Cette dynamique est renforcée par les investissements réseaux réalisés qui ont permis d'augmenter les capacités en maintenant une bonne qualité de service et un meilleur adressage du potentiel au travers d'une politique tarifaire adaptée.

- La marge opérationnelle (EBITDA) du groupe progresse de +19,4 milliards (+4,2%) en 2019, soutenue par l'augmentation du chiffre d'affaires et la meilleure maitrise des coûts directs. Elle a cependant été fortement affectée par l'évolution des charges indirectes, et les événements exceptionnels défavorables enregistrés courant 2019. La marge opérationnelle à base comparable hors éléments exceptionnels et nouveaux enregistrés au cours de l'exercice progresse de +31,9 milliards de FCFA par rapport à 2018 soit une croissance de +6,9%, supérieure à la croissance du CA.

- Le montant des investissements réalisé en 2019 sur le périmètre consolidé du groupe se chiffre à 207,3 milliards, en croissance par rapport à 2018 de 6,7%. Le rythme de déploiement des investissements a été soutenu courant 2019 notamment sur les activités autour de la connectivité THD fixe et mobile, avec un taux de Capex / CA stable autour de 19%.

- Le cash-flow opérationnel s'améliore de +2,4% du fait principalement de la forte augmentation de la marge opérationnelle (+19,4 milliards) pour une hausse moindre des Capex (+13 milliards).

- Les solides performances opérationnelles accompagnant les bons résultats financiers sont portées par la reprise de la croissance du parc mobile au Mali, combinée à la bonne dynamique de recrutements au Sénégal, en Guinée et en Sierra Léone. Il est à souligner la bonne progression des bases d'abonnés sur les services relais de croissance que sont la Data et Orange Money.

Le Groupe Sonatel déploie dans tous ses pays de présence une politique de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE) qui s'inscrit dans le prolongement du plan stratégique et des orientations définies dans les documents cadres nationaux portant sur le Développement Durable. C'est le cas par exemple au Sénégal avec la Stratégie Numérique 2025.

La 4G+ d'Orange, 4 fois plus rapide que la 4G, aura bientôt 2 ans au Sénégal. A ce jour, toutes les capitales régionales sont couvertes en 4G+ par Orange. Avec le lancement de la 4G en mars en Sierra Léone et en juin en Guinée, tous les pays du groupe Sonatel offrent le service 4G voire 4G+ à leurs clients.

Toutefois, ces innovations n'ont de valeur que si elles sont partagées par tous. C'est pourquoi la popularisation de la vie digitale est un volet crucial de nos engagements et de notre action depuis plusieurs années.

Données Groupe

Résultats financiers au 31 Décembre 2019

en millions de francs cfa	REEL 2 017	REEL 2 018	REEL 2018_Base comparable	REEL 2 019	REEL 2019/ REEL 2018	REEL 2019/ REEL 2018_Base comparable
Chiffre d'affaires.	972 905	1 021 956	1 014 486	1 086 756	6,3%	7,1%
Ebitda Syscoa	452 783	462 635	460 375	482 055	4,2%	4,7%
Taux d'Ebitda	46,5%	45,3%	45,4%	44,4%		
Résultat d'Exploitation	307 787	312 286	311 008	316 687	1,4%	1,8%
Résultat Net	202 186	202 251	201 149	196 771	-2,7%	-2,2%
Marge Nette	20,8%	19,8%	19,8%	18,1%		
Capex	183 745	194 288	192 092	207 312	6,7%	7,9%
Free Cash Flow	269 039	268 347	268 283	274 743	2,4%	2,4%

Chiffre d'affaires Groupe

Le chiffre d'affaires du groupe Sonatel s'élève à 1086,6 milliards en hausse de 6,3% (+64,6 milliards) par rapport à 2018 ; à base comparable (retraité des effets de change) cette croissance serait de 7,1%. Cette croissance est tirée par tous les pays du groupe avec les contributions principales du Sénégal, de la Guinée et du Mali.

Les revenus de l'activité mobile représentent 80,1% du chiffre d'affaires soit 870,5 milliards et portent les principaux relais de croissance (data mobile et services financiers orange Money). Ces derniers constituent l'essentiel de la croissance du chiffre d'affaires et progressent respectivement de 33% et 24% par rapport à 2018.

Ces performances notées sur les activités mobiles sont liées à la bonne dynamique sur les bases d'abonnés, fruit d'une animation soutenue sur tout le périmètre, au développement des usages data avec le lancement de plusieurs services innovants. Cela est possible grâce à l'orientation soutenue des investissements réseau sur les projets d'extension et de densification haut débit notamment la 4G.

Le chiffre d'affaires sur l'entrant international avec 77,7 milliards enregistre un recul de 2 points sur sa contribution au chiffre d'affaires du groupe et ralentit sa baisse qui passe de -24% en 2018 à -12,5% en 2019. Cette maîtrise des revenus résulte de l'atténuation de la baisse des volumes de trafic avec les corridors malgré un effet dilutif sur les prix, de la croissance du hubbing au Sénégal qui passe de 10,8% en 2018 à 16% en 2019 et d'une meilleure vigilance sur la fraude.

Le revenu des activités fixes avec 24,3 milliards en 2019 poursuit sa baisse avec -8,2% (1,8 milliard) comparé à 2018, essentiellement au Sénégal qui porte la quasi-totalité du chiffre d'affaires (23,6milliards).

Le chiffre d'affaires sur l'interconnexion nationale s'élève à 26,4 milliards et enregistre une baisse de -3,5 milliards (-11,6%) portée principalement par le Mali et le Sénégal

mais amortie par les hausses notées en Guinée et en Sierra Léone .Cette baisse des revenus malgré la hausse des volumes en lien avec les offres d'abondance de la concurrence reste principalement le fait des baisses sur les tarifs d'interconnexion du Sénégal (de 6F à 4,5F) et du Mali (7F à 4F).

Les revenus de **l'internet fixe et des données** se chiffrent à 65,3 milliards (dont 66% au Sénégal et 28,2% au Mali) et représentent 6% du chiffre d'affaires Groupe. Ils augmentent de 13,8% par rapport à 2018, grâce à la redynamisation des offres Internet (refonte internet acte 5), à l'élargissement de la couverture haut débit et aux liaisons louées internet. Les revenus sont en croissance essentiellement au Sénégal, au Mali et en Guinée.

Les autres revenus avec 9 milliards en 2019 baissent de 1,2 milliard par rapport à 2018 principalement sur le roaming opérateurs et la vente de capacité au Mali et au Sénégal.

Evolution de la base clients

La base clients Fixe, Mobiles et Internet est en progression de +10,4% par rapport à 2018 et atteint 32,7 millions après la baisse de -1,8% connue sur la période 2018 / 2017. Cette performance a été possible grâce au maintien de la dynamique de recrutements dans tous les pays et l'introduction d'offres innovantes autour des nouvelles technologies (LTE/TDD, FTTH, 4G et 4G+).

	2019	2018	2017	Réel 2019 / Réel 2018	Réel 2018 / Réel 2017
Nombre de clients (en milliers)	32 737	29 668	30 185	10,3%	-1,7%
Lignes Fixes	206	302	285	-31,8%	5,9%
Lignes Internet (ADSL)	230	219	164	4,8%	34,0%
Clients Mobile	32 301	29 147	29 736	10,8%	-2,0%

La base clients mobiles totalise 32,3 millions de clients, en hausse de 10,7% tirée par la bonne dynamique commerciale dans tous les pays autour de la réduction des tarifs des sims au Sénégal, la reprise des bonus à l'activation au Mali, le lancement de de la 4G en Guinée et en Sierra Leone combinée à l'amélioration de la couverture réseau.

La base client haut débit fixe compte 230.000 clients (dont 41.000 clients sur la Flybox et 30.000 sur la fibre), en augmentation de 22,4% à la faveur de l'accélération du déploiement de la FTTH au Sénégal et d'une bonne progression des recrutements autour de la Flybox plus particulièrement au Sénégal et au Mali.

Le nombre de clients Data mobiles du Groupe Sonatel s'élève à 11,3 millions soit une hausse de +11,6% sur un an. Dans le même temps la base active 4G atteint les 2,4 millions clients soit une augmentation de +93,4% par rapport à 2018 tandis que le taux de pénétration des services Data est stable autour de 35%.

La base de clients actifs Orange Money s'élève à 6,9 millions de clients en progression de +22% sur un an. La pénétration d'Orange Money sur la base d'abonnés mobile s'est renforcée avec un client mobile sur cinq (21%) qui utilise tous les mois des services financiers mobiles d'Orange Money.

Soldes de Gestion

L'EBITDA consolidé du groupe s'élève à 482,1 milliards en 2019. Il enregistre une croissance de +4,2% soit +19,4 Milliards FCFA, grâce à l'amélioration de la marge directe (+65 Milliards), atténuée par une hausse des charges indirectes (+45,6 Milliards) principalement autour des impôts et taxes d'exploitation (+18 Milliards.), des charges réseaux et IT (+13,8 Milliards) et des frais de personnel (+8 Milliards). La baisse du taux de marge opérationnelle se poursuit (-1,3 point) du fait des charges induites par des éléments externes à l'activité (fiscalité, réglementation, coût énergie).

Le résultat d'exploitation consolidé du groupe de 316,7 milliards augmente de 1,4% soit 4,4 milliards. Le taux de marge est de de 29,1%, en retrait de 1,4 point suite à la hausse des amortissements de +15 milliards soit +10%.

Le résultat financier consolidé du groupe est de -24,9 milliards. Il reste négatif en 2019 et se dégrade de 11 milliards par rapport à 2018 suite à l'augmentation des charges financières de 61% (+11,6 milliards), expliquée par la hausse des intérêts des emprunts.

Le résultat net consolidé du groupe s'élève à 196,8 milliards. Il est en décroissance de -2,7% soit –5,5 milliards du fait principalement de la hausse des charges d'intérêts sur les emprunts (+11,5 Milliards) et de l'augmentation du niveau des amortissements (+15 Milliards), contre une amélioration du résultat HAO (+5,9 milliards).

Investissements

Les investissements du groupe Sonatel en 2019 se chiffrent à 207,3 milliards. Ils restent stables en proportion du chiffre d'affaires (19,1%) par rapport à 2018. On note une croissance des investissements de 6,7% soit +13 GXOF essentiellement au Sénégal, au Mali et en Guinée. Les investissements du Groupe ont porté principalement sur le réseau d'accès mobile (extension, densification, 3G, 4G, 4G+), le déploiement de la fibre, l'extension du backhaul, du transport (câble main one), le renforcement de l'infra cœur de réseau et l'énergie.



SENEGAL

en millions de francs cfa	Consolidé Sénégal			Sénégal	
	REEL 2 017	REEL 2 018	REEL 2 019	REEL 2018/ REEL 2017	REEL 2019/ REEL 2018
Chiffre d'affaires.	452 302	466 275	492 132	3,1%	5,5%
Ebitda	189 135	184 545	186 243	-2,4%	0,9%
Ebit (Résultat d'Exploitation)	119 315	113 756	116 719	-4,7%	2,6%
Résultat Net	150 878	155 394	159 937	3,0%	2,9%
Capex-	86 005	84 732	94 508	-1,5%	11,5%
Free Cash Flow (FCF)	103 130	99 812	91 735	-3,2%	-8,1%

Au Sénégal, poursuite de la bonne dynamique commerciale avec une croissance forte des revenus de +5,5% par rapport à 2018. Cette croissance des revenus a permis de couvrir d'une part la hausse des coûts indirects impactés des événements fiscaux et réglementaires défavorables et d'autre part la non reproduction du niveau exceptionnel des produits non opérationnels enregistré en 2018.

La bonne dynamique commerciale a permis de renforcer les parts de marché volume à 53,9% grâce à un delta parc mobile significatif de +840K abonnés dans un contexte de relance du principal concurrent, le franchissement de la barre des 2,5 millions d'utilisateurs mensuels des Services Orange Money et près de 1,6 millions de client actifs 4G. La progression de la base haut débit fixe s'est confirmée, s'établissant à +27% (stable par rapport à 2018) grâce aux nouvelles technologies du Fixe (Flybox et fibre).

Le Chiffre d'affaires du Sénégal s'élève à 492,1 milliards en 2019 en croissance de 5,5% par rapport à 2018 grâce à la bonne performance du retail qui permet d'absorber la baisse structurelle de l'entrant international et le retrait de l'entrant national.

L'activité Mobile est en croissance de 8% par rapport à 2018 portée par la poursuite de la monétisation des usages Data, la bonne dynamique du parc et la baisse de la gratuité consécutive à l'encadrement des promos qui impactent favorablement la hausse des recharges. La performance a cependant été atténuée sur le T4 par le repositionnement des offres bundles suite au lancement de Free et l'impact négatif des mesures de l'Etat (résiliations de lignes/ dotations) sur le postpaid.

Le chiffre d'affaires Orange Money est en hausse de 49% liée aux effets combinés de la hausse du parc actif, le développement du cash-out classique et du paiement marchand.

L'activité internet et données affiche une croissance de 18% grâce aux revenus FTTH (delta parc +23,6 K ; +5,2 GXOF) et les liaisons louées internet (+0,9 milliard).

L'activité internationale enregistre une baisse de -5% par rapport à 2018, provenant du retrait de l'entrant international (-8%) tiré par l'effet prix (impact renégociation corridors)
Les revenus de l'interconnexion nationale sont en retrait de -16 % par rapport à 2018 suite à la baisse du tarif MTR
Poursuite de la décroissance de l'activité fixe de 9% avec la baisse du trafic voix fixe.

L'EBITDA du Sénégal croît de 1% par rapport à 2018 grâce à la belle performance sur le chiffre d'affaires notamment la data mobile, Orange Money, la fibre malgré un environnement très concurrentiel. Le taux d'Ebitda est de 37,8% contre 39,6% en 2018, soit un retrait de 1,7 point.

Le résultat net s'élève à 159,9 milliards, en croissance de 3%. Le taux de marge nette est de 32,5%, en retrait de 1,1 point comparé à 2018.

En 2019, les CAPEX du Sénégal s'élèvent à 94,5 milliards de FCFA dont 79,1 milliards sur le réseau. Le rythme de déploiement des investissements s'est accéléré par rapport à 2018 avec une progression de +11,5% Les réalisations 2019 ont porté principalement sur la poursuite des programmes d'extension et de densification du réseau d'accès mobile, les migrations IN et IT, les extensions de licences et infrastructures, Orange Energie ainsi que les produits digitaux.



MALI

	MALI	
	REEL 2018/ REEL 2017	REEL 2019/ REEL 2018
Chiffre d'affaires.	0,6%	4,4%
Ebitda	0,9%	0,4%
Ebit (Résultat d'Exploitation)	-1,4%	-4,4%
Résultat Net	-11,7%	-3,9%
Capex	13,3%	2,7%
Free Cash Flow (FCF)	-4,1%	-0,7%

Au Mali, la situation sécuritaire reste précaire dans le nord du pays. Orange Mali a maintenu des positions commerciales fortes avec une part de marché en volume à plus de 58% avec un niveau de conformité élevé de sa base d'abonné.

On notera l'extension et l'amélioration de la couverture 3G ainsi que le lancement de la 4G TDD à Bamako en remplacement du WIMAX. Cette bonne dynamique commerciale a permis de renouer avec la croissance de la base d'abonnés mobiles avec plus de 1,4 million abonnés mobiles recrutés en 2019 alors que des sorties de parc massives ont été enregistrées en 2018 en application des mesures contraignantes sur l'obligation l'identification des abonnés. Dans la foulée, le parc de clients actifs mensuels sur les usages data mobile et les services financiers mobiles enregistrent des croissances respectives de +7,8% et +10,1% par rapport à 2018.

La bonne pénétration des offres data mobile, le maintien des usages sur la voix mobile et le ralentissement de la baisse du trafic international grâce au développement des corridors a permis d'enregistrer une croissance de +4,4% des revenus en évolution annuelle par rapport à 2018.

Le Chiffre d'affaires est en croissance de +4.4% en YoY portée par la data, Orange Money, l'internet fixe et les services à valeur ajoutée tandis que la Voix et les SMS affichent une baisse de -4,4% expliquée par la baisse du volume international sortant impacté par les OTT.

Le Wholesale est en décroissance de -10% avec l'interconnexion internationale qui baisse de -10,4% notamment sur l'international entrant expliquée par la décroissance des volumes hors Corridors ainsi que l'impact des OTT. L'interconnexion nationale est également en baisse -33% expliquée par la baisse de 19% du tarif en 2019 combinée à la régulation des promotions.

L'EBITDA est relativement stable par rapport à 2018 (+0.4%). La croissance significative de la marge directe est absorbée par la forte hausse des coûts indirects notamment les charges ITN, charges de personnel et de nouvelles les taxes. Le taux d'EBITDA est de 47.3%, en léger recul de 1,9 point par rapport à 2018.

Les Capex 2019 s'élèvent à 58,8 milliards. Le niveau d'investissement reste soutenu avec une progression de +2,7% par rapport à 2018. Les investissements consentis ont porté sur la poursuite du déploiement 3G, du déploiement de la 4G/4G+, l'extension et la modernisation du RAN à Bamako (523 sites terminés avec extension 4G+), l'extension du réseau avec un taux de couverture 94%de la population et de 47% du territoire.



GUINEE

en millions de francs cfa	GUINEE		
	REEL 2018/ REEL 2017	REEL 2019 BC/ REEL 2018	REEL 2019/ REEL 2018
Chiffre d'affaires.	18,7%	12,8%	10,8%
Ebitda	18,7%	13,8%	11,7%
Ebit (Résultat d'Exploitation)	25,0%	6,4%	4,5%
Résultat Net	33,2%	7,1%	5,2%
Capex	22,6%	5,7%	3,8%
Free Cash Flow (FCF)	16,6%	18,5%	16,3%

En Guinée, Orange a procédé au renouvellement de la concession pour l'exploitation de la licence 2G/3G incluant des fréquences pour l'exploitation de la 4G et une nouvelle porteuse 3G.

Orange Guinée, grâce à la poursuite de la dynamique de conquête a su maintenir tout le long de l'année, ses positions commerciales déjà fortes en volume avec une faible régression de -0,7 point de sa part de marché volume à 62,6%.

La poursuite des programmes d'extension de la couverture du territoire intégrant le déploiement de la 4G a permis de recruter plus de 402K abonnés mobiles permettant à Orange Guinée de franchir la barre des 7,6 millions de clients mobiles dont 2,6 millions de clients actifs mensuels sur les usages data mobiles et 1,3 millions de clients actifs mensuels sur les services financiers Orange Money.

Ces solides performances opérationnelles se sont traduites par une évolution notable des résultats financiers.

Le Chiffre d'affaires est en croissance de 10,8% par rapport à 2018, soit +20,7 milliards. A base comparable il est en croissance de +12,8%. La croissance est portée par l'activité mobile qui contribue à 74% à la croissance du CA essentiellement portée par la voix et la data grâce à la hausse des usages data et voix soutenue par la croissance du parc suite à l'animation commerciale, mais aussi les SVA dans une moindre mesure.
Le chiffre d'affaire Orange Money est en croissance de 44,1% portée par la hausse des usages Cash out, des transferts et dans une moindre mesure le paiement de salaires

L'EBITDA croît de +11,7% par rapport à 2018. Celle-ci résulte de la croissance du chiffre d'affaires de 11% combinée à l'économie de 7% réalisée sur les coûts directs. Le taux d'Ebitda 2019 est de 47,9% contre 47,5% en 2018.

Le résultat d'exploitation est en hausse de 4,5% par rapport à 2018 grâce à la croissance de l'Ebitda absorbée en partie par la forte augmentation des amortissements suite à une hausse des investissements.

Le résultat net est en croissance de 5,2% par rapport à 2018, grâce à l'amélioration du résultat d'exploitation, la légère hausse du résultat financier de 0,5 milliard liée à l'augmentation des produits financiers ainsi que celle du résultat HAO de 0,5 milliard. Le taux de marge nette est de 22,4% en baisse de 1 point par rapport à 2018.

Les Capex réalisés sur l'année se chiffrent à 34,7 milliards de FCFA et sont en progression de +3,4% en consolidation FCFA par rapport à 2018, en soutien notamment à l'extension des capacités d'écoulement du trafic data mobile en forte croissance. Ils ont servi à l'extension des réseaux avec la mise en service de 165 sites, au déploiement et à l'upgrade de 254 sites 4G, à la mise en service de la 3ème porteuse 3G à Conakry et en région et la couverture de 78 nouvelles localités.

La reprise de la dépréciation du franc guinéen par rapport à l'euro observée à partir du 4eme trimestre a produit des effets de change défavorables dans la consolidation des résultats d'Orange guinée en franc CFA à la clôture 2019.



BISSAU

en millions de francs cfa	BISSAU	
	REEL 2018/ REEL 2017	REEL 2019/ REEL 2018
Chiffre d'affaires.	**-0,5%**	**10,0%**
Ebitda Syscoa	**-3,6%**	**16,9%**
Ebit (Résultat d'Exploitation)	**-3,1%**	**49,3%**
Résultat Net	**12,4%**	**42,7%**
Capex-	**12,8%**	**18,8%**
Free Cash Flow (FCF)	**-26,5%**	**12,8%**

En Guinée Bissau, la situation politique bien qu'en cours de normalisation avec la finalisation de l'élection du nouveau Président de la République reste toujours précaire avec des répercussions négatives sur l'économie du pays déjà affectée par les restrictions internationales suite au contexte politique et une mauvaise campagne de commercialisation de la noix de cajou, principale source de revenus du pays.

Le projet, stratégique pour le pays, de connexion au câble sous-marin ACE a connu une avancée significative au cours de l'année avec la jonction segment 6 du câble sous-marin ACE via la station d'atterrissement de Dakar.

Orange Bissau a su préserver en 2019 son leadership avec des positions commerciales fortes en valeur et en volume à 55% grâce à la poursuite du déploiement de la couverture 4G et de la pénétration des services financiers mobiles Orange Money.

La base de clients mobile constituée exclusivement de formules prépayées est en progression de 4,0% sur un an et atteint 710 mille clients. Cette dynamique résulte principalement de la bonne dynamique de recrutements autour des offres data mobile notamment avec la 4G.

Le parc Data avec 158 717 clients a connu une forte croissance +22,6% par rapport à l'année dernière décembre 2018, en lien avec les nombreuses actions commerciales menées. Le taux de pénétration de la data sur le parc actif mobile a atteint les 22,4% en amélioration de 3,4 points sur un an.

Le parc actif Orange Money après deux ans d'existence a été multiplié par 3 et s'élève à 57 516 clients. Cette performance est issue principalement de la signature du contrat EAGB (société d'électricité), le lancement du paiement marchand avec les pétroliers ainsi que le développement de l'IRT (transferts d'argent à l'international).
Le parc internet haut débit fixe adossée à la technologie LTE/TDD affiche une croissance de 3,2% pour 5665 clients.

La bonne tenue des résultats financiers à Bissau malgré la morosité économique est notable.
Le chiffre d'affaires d'Orange Bissau 2019 est en forte augmentation de 10% . L'activité mobile avec une contribution de 84% est le moteur de cette croissance.

Les performances sur les différents services se résument comme suit :

- Le chiffre d'affaires de l'activité mobile enregistre une forte progression de +10,9% en 2019, en accélération par rapport aux +3,8% de 2018. L'activité mobile voit sa part dans le chiffre d'affaires se renforcer pour atteindre 78%. Cette performance est principalement due à la hausse des usages Data et voix en lien avec l'amélioration de la pénétration suite au renforcement et l'extension de la couverture réseau, l'amélioration de la qualité réseau, la croissance du parc et la poursuite des actions commerciales.

- Malgré la baisse de 2 points de la contribution des revenus du Wholesale dans la constitution du chiffre d'affaires, nous notons une croissance de 1,3% sur un an pour des revenus. Cette progression est tirée de la hausse des volumes entrant internationaux autour des Corridors.

- Le chiffre d'affaires broadband fixe poursuit quant à lui sa croissance avec +18% en 2019 et +6,5% en 2018. Cette dynamique est soutenue par la bonne performance commerciale sur les offres flybox.

L'EBITDA d'Orange Bissau est en progression de 16,9% par rapport à 2018 résultant principalement de la croissance des revenus de 10%, combinée à une économie sur les coûts directs de 0,2 milliard ; atténuée par la hausse des coûts indirects de 1,2 milliards. Bonne performance du taux d'Ebitda sur 2019 avec un gain de 2,1 points par rapport à 2018 pour atteindre les 35,3%.

Le résultat d'exploitation d'Orange Bissau en augmentation de +49,6% portée par la hausse de l'Ebitda, les charges d'amortissement étant stables.

Le résultat net d'Orange Bissau est en amélioration sur un an (+42,7%) générant une progression de la marge nette de 2,6 points. Le taux de marge nette étant de 11,5%.

Le volume global des investissements est de 6,2 milliards en hausse de 1 milliard par rapport à 2018 soit +18,8%. Le taux de capex sur chiffre d'affaires est passé de 22,6% à 24,4% sur 2019. Cette évolution est liée essentiellement aux investissements de renforcement des capacités en soutien à la croissance rapide des usages data.



SIERRA LEONE

en millions de francs cfa	SIERRA LEONE		
	REEL 2018/ REEL 2017	REEL 2019/ REEL 2018	REEL 2019/ REEL 2018_BC
Chiffre d'affaires.	7,7%	-0,1%	13,2%
Ebitda	-31,1%	111,4%	139,4%
Ebit (Résultat d'Exploitation)	-996,0%	-62,5%	-57,6%
Résultat Net	-119,7%	-319,9%	-349,1%
Capex	-11,1%	-3,8%	8,9%
Free Cash Flow (FCF)	-2,3%	-39,5%	-31,5%

Orange Sierra Leone poursuit sa progression et a conquis le leadership en volume grâce à la bonne dynamique commerciale
La base de clients mobiles a connu une hausse de 24,2% sur un an autour de l'amélioration de la qualité de service et de l'expérience client grâce à la modernisation continue du réseau et à de l'ouverture de nouveaux sites.

Le parc Data poursuit sa progression (+24,2%) et atteint les 342 mille clients actifs grâce à l'extension de la couverture avec d'avantages de sites dans la zone rurale combinée au projet Ran destiné à la couverture et à la densification des nouvelles villes sur les technologies 2G et 3G.

La base de clients actifs sur les services financiers sur mobiles a également augmenté de 79,8% sur un an atteignant la barre de 679 clients. Cette dynamique est le fruit de la stratégie de rétention et de reconquête pour convertir les utilisateurs inactifs OM et les utilisateurs GSM en base active OM.

La base de clients très haut débit fixe adossée à la technologie TDD compte 97 clients.

Le chiffre d'affaires d'Orange Sierra Leone est en légère décroissance de (-0,1%) impacté par l'effet change. A base comparable (chiffre d'affaires 2018 converti au taux de 2019) les revenus sont en croissance de 13,2% sur un an.

- Les revenus du Mobile enregistrent une faible baisse essentiellement sur la voix atténuée par la croissance des revenus SVA. A base comparable, le chiffre d'affaires mobiles augmente de 12,6%. Cette hausse est portée principalement par les revenus voix et sms pour en lien avec l'augmentation du parc rechargeur de +15,1%, la data mobiles corrélativement à la croissance de la base clients et les SVA.

- Orange Money poursuit sa croissance (41,8% et 60,7% en base comparable) grâce à l'augmentation des transactions en volume et en valeur favorisée par la hausse de la base utilisateurs.
- Les revenus du wholesale sont en baisse de 9,4% portée principalement par l'entrant international lié à la décroissance des volumes (-8 millions de minutes). L'interconnexion nationale affiche cependant une hausse de 0,3 milliard liée à la croissance des volumes reçus des concurrents (+13,5 millions de minutes) de même que les reventes de capacités pour 0,3 milliard. A base comparable, le chiffre d'affaires des services aux opérateurs est en progression de 2,6% autour de l'accroissement de la croissance de l'entrant national et des reventes de capacité pour 0,3 milliard contre une baisse moindre de -0,8 milliard des revenus de l'entrant international.
- Les autres revenus restent stables en nominal mais augmentent de 15% à base comparable sur la colocalisation avec Africell.

L'EBITDA affiche une croissance de +111,4%, supérieure à celle de son chiffre d'affaires qui est stable sur la période, pour atteindre un taux de marge de 18,7%, en progression de 10 points sur un an, grâce à des efforts de maitrise des coûts.

Le résultat d'exploitation d'Orange Sierra Leone s'améliore de 62,5% en 2019 mais reste fortement impacté par l'évolution des amortissements.

Le résultat net d'Orange Sierra Léone en baisse de -320%.

Les dépenses d'investissements qui se chiffrent à 13,1 milliards de FCFA sont en baisse de -3,8%. Les réalisations ont porté sur les équipements passifs, les véhicules et la licence comviva. A base comparable, les investissements sont en augmentation de (+8,9%).