sonatel

SYNTHESE

RAPPORT DE GESTION

Septembre 2021

Introduction

La reprise économique qui était attendue sur 2021 se confirme avec une belle croissance notée dans l'ensemble des pays du groupe malgré un rebond maîtrisé d'une 3eme vague de la crise sanitaire qui s'était déclaré à la fin du premier semestre.

L'environnement politique et social reste fragile, exacerbé par les tensions politiques en Guinée qui ont conduit à un coup d'Etat le 05 septembre, l'instabilité politique au Mali (transition en cours) qui vient s'ajouter à l'insécurité persistante au nord et au centre du pays.

La concurrence s'intensifie davantage avec une baisse de valeur sur le marché des services financiers au Sénégal où la pression concurrentielle est extrêmement forte. Cette pression s'étend vers d'autres pays du groupe notamment le Mali, appelant ainsi à une révision des modèles économiques sur ce marché des services financiers.

La taxation globale reste encore très élevée en 2021. Sur le plan de la régulation, nous notons à un durcissement de l'environnement avec l'introduction de décisions défavorables (exigences qualité de service et couverture, attribution de licences, élargissement Free Roaming aux 15 pays de la CEDEAO, asymétrie des tarifs), une tarification encore élevée sur les fréquences et la mise en place de nouvelles taxes.

Face à ce contexte, **la performance du groupe Sonatel se renforce à fin septembre après un premier semestre qui avait démontré ses capacités exceptionnelles de résilience et de rebond.** En effet, **le groupe consolide sa place de leader dans tous ses pays de présence,** avec des parts de marché volume respectives de 55,7% au Sénégal, 57,2% au Mali, 59% en Guinée, 54,9% en Sierra Léone et 53,8% en Guinée Bissau.

L'activité du groupe croit de manière significative, confirmée par **une croissance du Chiffre d'affaire de 10% ; accompagnée d'un fort levier opérationnel générant une marge opérationnelle en croissance de 13,2%. Le taux de marge d'Ebitdaal avec 43,7% est** en amélioration de 1,3 point par rapport à la même période de l'exercice 2020.

Cette croissance**, tirée par tous les pays notamment le Mali, la Guinée mais aussi le Sénégal** qui fait face à une forte offensive concurrentielle sur le Mobile Money, se réalise **grâce au renforcement de la contribution de la Data, à la progression de la voix et des Services à Valeur Ajoutée et à la croissance notés sur les services du fixe** face au recul maîtrisé de l'international. Une progression sur presque toutes les lignes du retail est notée, progression liée à la hausse des parcs, des usages et à l'augmentation des taux de pénétration 4G et Orange money.

Le groupe Sonatel poursuit son programme d'investissement en misant sur l'extension de la couverture mobile, le déploiement du très haut débit et l'amélioration de la qualité et de la vitesse des connexions data.

Dans la dynamique de transformation digitale et face à la demande de plus en plus vive au niveau des usages internet, le plan stratégique a pour ambition de relever le défi de la transformation, en s'appuyant sur un esprit résolument orienté client, une politique RH performante, des partenariats actifs, une organisation agile, ouverte, et innovante, mais également une connectivité enrichie et créatrice de valeur pour assurer une croissance rentable et la transformation de Sonatel un véritable opérateur multi-services.

Données Groupe

Résultats financiers Groupe SONATEL au 30 septembre 2021

	GROUPE		
Mxof	**Actual**	**yoy**	**yoy %**
Revenue	**984 473**	**89 485**	**10,0%**
Direct costs	**- 181 727**	**- 1 474**	**0,8%**
% revenue	-18,5%	1,7	
Direct margin	**802 746**	**88 011**	**12,3%**
% revenue	81,5%	1,7	
Indirect costs	**- 372 467**	**- 37 702**	**11,3%**
% revenue	-37,8%	- 0,4	
EBITDAaL	**430 279**	**50 309**	**13,2%**
% revenue	43,7%	1,3	
eCapex	**161 063**	**17 443**	**12,1%**
% revenue	16,4%	0,3	
Operating Cash Flow	**269 216**	**32 867**	**13,9%**
% revenue	27,3%	0,9	

Chiffre d'affaires Groupe

Au troisième trimestre 2021, le chiffre d'affaires du groupe Sonatel s'élève à 984,5 milliards FCFA en hausse de 10% (+89,5 milliards FCFA) par rapport à septembre 2020. Cette croissance est tirée par tous les pays du groupe et est portée principalement par la data, la voix, le Broadband fixe.

Les revenus du retail représentent 92,1% du chiffre d'affaires en septembre 2021 soit 907,4 milliards. Ils augmentent de 11,6% tirés par les relais de croissance que sont la data mobile, les services du fixe tirés par le Broadband fixe mais aussi par la voix & SMS. Ces derniers constituent l'essentiel de la croissance du chiffre d'affaires et progressent respectivement de 24,5%, 67,4% et 6,2% par rapport à Septembre 2021.

Les revenus de la data représentent 262,5 milliards au 30 septembre 2021 soit une contribution de 26,7% au chiffre d'affaires total du groupe, en progression de 2,6 points.

Les revenus Orange money s'élèvent à 111,9 milliards au 30 septembre 2021, soit une contribution de 11,4% aux revenus du groupe, stable (-0,1% par rapport 2020) malgré la baisse de valeur du marché au Sénégal.

Ces performances sont liées au développement des usages avec l'élargissement de la couverture réseau (3G/4G/4G+), le lancement de plusieurs services innovants et la bonne dynamique des bases d'abonnés. L'élargissement de la couverture s'accélère notamment dans les filiales grâce à l'orientation soutenue des investissements réseau sur les projets d'extension et de densification haut débit notamment la 4G et la fibre.

Les revenus **du Broadband fixe atteignent 38,8 milliards au 30 septembre 2021,** enregistrant une hausse de +67,4% comparé à la même période de 2020, grâce au développement de la fibre et de la flybox (augmentation du parc de 119,3k clients) qui compense la baisse de l'ADSL. Ils représentent 4,7% du chiffre d'affaires et contribuent à la croissance des revenus à hauteur de 17,5%. Le Sénégal et le Mali portent l'essentiel des revenus, la contribution des autres pays reste encore faible.

Les revenus du Wholesale s'élèvent à 74,6 milliards au 30 septembre 2021 soit 7,6% du chiffre d'affaires. La baisse se poursuit (-5,6% par rapport à 2020) mais reste moins importante comparée à 2020 et 2019 grâce à la résistance du roaming visiteur et surtout de l'interconnexion nationale qui connait une progression de 7,5%.

Le chiffre d'affaires **sur l'entrant international** avec 37,7milliards enregistre un recul moins important que l'année dernière. Par rapport à 2020, cette baisse de -11,2% est principalement portée par les filiales plus particulièrement au Mali sous l'effet de la baisse du trafic sortant international dû au développement du trafic OTT.

Le chiffre d'affaires sur **l'interconnexion nationale** s'élève à 24,2 milliards et enregistre une hausse de +7,6% portée par le Sénégal, le Mali et la Sierra Léone. Cette hausse des revenus est liée à la hausse du trafic suite aux offres d'abondance.

Evolution de la base clients

La base clients Fixe, Mobiles et Internet est en progression de **+9,5%** par rapport à Septembre 2020 et atteint **38,2 millions** grâce à une bonne dynamique de recrutement et d'animation malgré une situation de crise sanitaire COVID19 encore précaire.

PARC FMI	Réel 2021	Réel 2020	Réel 2021 vs Réel 2020
Sénégal	11 063 940	10 345 062	6,9%
Mali	12 636 347	12 196 975	3,6%
Guinée	8 954 004	8 172 400	9,6%
Bissau	1 037 452	760 188	36,5%
Sierra Leone	3 886 501	2 918 699	33,2%
Mobile	37 578 244	34 393 324	9,3%
Fixe	227 623	220 912	3,0%
Internet	416 462	297 138	40,2%
TOTAL PARC	**38 222 329**	**34 911 374**	**9,5%**

La base clients mobiles totalise 37,6 millions de clients au 30 septembre 2021, avec une hausse de 9,3% tirée par la bonne dynamique commerciale dans tous les pays autour de l'animation commerciale, les refontes tarifaires, le lancement de nouvelles offres (Bundles) et l'augmentation du nombre de sites améliorant la couverture réseau.

Le nombre de clients Data mobiles actifs du Groupe s'élève à 14,7 millions soit une hausse de +14,2% depuis septembre 2020. La base active 4G atteint 7,1 millions clients soit une augmentation de + 72,6%par rapport à 2020.

La base de clients actifs Orange Money compte **19,6 millions de clients inscrits** dont 12,1 millions de clients actifs 90 jours en progression de **18,8%** sur un an (+1,9 millions de clients actifs et **+16,9%** d'augmentation des transactions en volume sur une année) portée par tous les pays avec une faible contribution du Sénégal qui fait face à une concurrence très agressive.. La pénétration d'Orange Money sur la base d'abonnés mobile s'est renforcée avec presque un client mobile sur quatre qui utilise tous les mois des services financiers mobiles d'Orange Money.

La base client haut débit fixe compte **416,4 Kclients** (dont 297 Kclients fibre et Flybox), en augmentation de **66,7%** à la faveur de l'accélération du déploiement de la Fibre au Sénégal, au Mali et d'une bonne progression des recrutements. Par ailleurs, à fin septembre 2021 près de 71% de nos clients Broadband ont soit une offre Fibre ou Flybox et près de 30% du potentiel raccordables fibre ont été raccordés.

Soldes de Gestion

L'EBITDaal consolidé du groupe s'élève à **430,3 milliards FCFA** à fin septembre 2021. Il enregistre une **croissance de +13,2%** soit **+50,3 Milliards FCFA**, grâce à l'amélioration significative des revenus associée à une bonne maîtrise des charges. La hausse des charges indirectes sous l'effet de l'évolution des activités, de la pression fiscale et règlementaire continue et de détérioration des taux de change a été largement absorbée par la croissance du chiffre d'affaires, soutenue par une bonne politique de maîtrise des charges directes.

La marge d'exploitation s'élève à **300,1 milliards FCFA** en **hausse de +24%**, une croissance provenant de la marge opérationnelle et renforcée par une maîtrise des amortissements et une amélioration des résultats financiers par rapport à l'année dernière.

Le résultat financier consolidé du groupe reste négatif à **-16,3 milliards FCFA** mais s'améliore par rapport à 2020 sur toutes les composantes en particulier les autres produits financiers.

Le résultat net consolidé du groupe s'élève à fin septembre 2021 à **189,2 milliards FCFA**. Il enregistre une hausse de **34,7%** soit **+48,7 milliards FCFA** tirée par la performance opérationnelle.

Investissements

Les investissements du groupe Sonatel se chiffrent à **161,1 milliards FCFA** à fin septembre 2021, en hausse de **12,1%** (17,4 milliards FCFA). Le taux de CAPEX / CA est en progression de 0,6 point, autour de **16,4%.** Les réalisations ont porté principalement sur le réseau d'accès mobile (extension, densification, 3G, 4G et 4G+), le déploiement de la Fibre, les projets swap et d'upgrade du transport et des plateformes de service.

SENEGAL

	SENEGAL		
Mxof	Actual	yoy	yoy %
Revenue	377 090	11 190	3,1%
Direct costs	- 78 568	10 639	-11,9%
% revenue	-20,8%	3,5	
Direct margin	298 522	21 829	7,9%
% revenue	79,2%	3,5	
Indirect costs	- 149 582	- 12 273	8,9%
% revenue	-39,7%	- 2,1	
EBITDAaL	148 940	9 556	6,9%
% revenue	39,5%	1,4	
eCapex	55 201	- 4 101	-6,9%
% revenue	14,6%	- 1,6	
Operating Cash Flow	93 739	13 656	17,1%
% revenue	24,9%	3,0	

L'activité du Groupe Sonatel au **Sénégal** est marquée par :

- une 3ème vague Covid agressive et mortelle mais la situation s'est considérablement améliorée vers la fin du trimestre avec moins de 30 cas sous traitement à Date ;
- une forte concurrence sur le mobile money une tarification très agressive lancée par Wave avec un impact significatif sur les revenus Orange Money suite à la riposte engagée par OFMS ;
- une performance historique sur le mobile permettant de rattraper partiellement le retard sur le chiffre d'affaires Orange Money;
- le démarrage du contrat de gestion déléguée de la SBIN (Société Béninoise d'Infrastructures ;

Eléments opérationnels

	Réel 2021	Réel 2020	Réel 2021 vs Réel 2020
Nombre de clients (milliers)	11 624	10 801	7,6%
Fixe	**228**	**221**	**3,0%**
Internet Fixe Haut Débit	**333**	**235**	**41,7%**
Clients Mobiles	**11 064**	**10 345**	**6,9%**
dont Clients Data Mobiles	*4 841*	*4 806*	0,7%
dont Clients actifs 4G	*3 600*	*2 405*	49,7%
Clients inscrits Orange Money	**4 950**	**4 664**	**6,1%**
dont Clients actifs Orange Money 90j	*3 423*	*3 362*	1,8%

Parc Mobile totalise **11,1 millions d'abonnés** au T3 contre 10,3 millions de clients au T3 2020, soit une progression de **6,9%** YOY avec un maintien de leadership sur les parts de marchés dynamiques et une part de marché volume qui s'établit à 55,7%.

Le **marché très haut débit** continue de croitre au Sénégal avec un parc qui s'établit à **332,6 mille clients**, en amélioration de **41,7% YoY** autour des offres Flybox (122,4 mille), ADSL (119,5 mille) et fibre (90,7 mille)

Le **parc Data Mobile** se chiffre à **4,8 millions de clients actifs** data mobile dont **3.6 millions de clients actifs 4G;**

Le **parc Orange Money** totalise plus de **4,95 millions de clients inscrits contre 4,66 millions en septembre 2020,** dont **3,4 millions actifs 90 jours** en hausse de **1,8%.** La croissance du parc est ralentie par l'intensification de la concurrence. Orange Money vise à réaffirmer sa position avec une stratégie de refonte tarifaire et un nouveau modèle opérationnel NOVO.

Le trafic est en hausse sur le sortant national **(+52,2% YoY)** notamment dû aux effets abondance et ouverture tous réseaux des offres du marché. Poursuite de la baisse sur l'entrant international **(-3,5%).**
Le trafic data est en forte hausse de **27,8%** vs YoY portée par l'augmentation du parc 4G avec une bonne dynamique commerciale. Le trafic data 4G porte **64,7%** du trafic.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Sénégal s'élève **au 30 septembre 2021** à **377,1 milliards de Fcfa**, en hausse de **3,1% YoY**, soit + **11.2 milliards** comparé à 2020.

Cette performance s'explique par la croissance du Mobile prépayé (+10%) et du Home (+20%) grâce au développement du parc actif et des usages. Elle traduit des disparités au niveau du retail (+4,4%) où la concurrence forte que subit Orange Money entraine une baisse de revenu des services financiers.

La marge directe est en forte évolution par rapport à l'année précédente **(+8%)** grâce à un effet cumulé de la hausse du chiffre d'affaire et une baisse des coûts directs. Elle s'améliore de 3,5 points en septembre 2021.

L'EBITDaal s'établit à **148,9 milliards de Fcfa**, en hausse de **8,9 milliards de Fcfa (+6,4%)** tirée par la croissance des revenus et l'amélioration de la marge directe, qui compense l'augmentation des coûts indirects (ITN et taxes). Le taux d'Ebitdaal s'améliore de 1,2 point par rapport à 2020.

Investissements

Les investissements s'élèvent à **55,2 milliards de Fcfa** pour le semestre, en baisse YOY de près de **4,1 milliards de Fcfa**. Ils sont constitués majoritairement d'investissements réseaux (82%), principalement sur l'extension et la densification 3G/4G (y compris énergie), les extensions sur l'IN et IP/MPLS, le cœur de réseau, la fibre, et les infrastructures IT réseau.

International

**Données sociales Mali, Guinée, Bissau, Sierra Leone*

	INTERNATIONAL		
Mxof	**Actual**	**yoy**	**yoy %**
Revenue	**655 517**	**87 042**	**15,3%**
Direct costs	**- 129 559**	**- 13 576**	**11,7%**
% revenue	-19,8%	0,6	
Direct margin	**525 957**	**73 466**	**16,2%**
% revenue	80,2%	0,6	
Indirect costs	**- 238 933**	**- 28 921**	**13,8%**
% revenue	-36,4%	0,5	
EBITDAaL	**287 025**	**44 546**	**18,4%**
% revenue	43,8%	1,1	
eCapex	**107 045**	**14 672**	**15,9%**
% revenue	16,3%	0,1	
Operating Cash Flow	**179 979**	**29 874**	**19,9%**
% revenue	27,5%	1,1	

Les opérations à l'international du groupe Sonatel ont réalisé des performances financières et opérationnelles notables, malgré une situation politico-sécuritaire précaire au Mali et en Guinée, le durcissement de la réglementation fiscale en Guinée (avec l'instauration d'une surtaxe sur le on net) et à Bissau avec la nouvelle taxe IET sur les appels sortants, combiné au contexte de crise sanitaire.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de nos filiales **croit de 15,3% sur les trois premiers trimestres de 2021**. Cette progression est liée aux performances commerciales remarquables au Mali, en Guinée et en Sierra Leone, portée par le retail principalement la data, la voix, le fixe Broadband et orange money

La poursuite du déploiement du Très Haut Débit mobile et fixe, l'amélioration de la qualité de nos réseaux mobiles ont contribué fortement au développement des usages.

La data mobile, l'un des principaux moteurs de la croissance continue de représenter un fort potentiel grâce à l'élargissement de la couverture réseau 3G/4G dans tous les pays (plan All 4G au Mali, U900 en Guinée, projet extension mobile à Bissau). Ainsi, les revenus progressent et s'accompagnent d'une croissance significative du parc actif.

Sur Orange money, le développement du parc, la dynamique commerciale, le renforcement du réseau de distribution ont permis de générer une hausse des revenus tirée par le cash out, les paiements marchands et bill paiement, malgré l'impact de la baisse des tarifs cashout au Mali.

Evolution de la base clients

	Réel 2021	Réel 2020	Réel 2021 vs Réel 2020
Nombre de clients (milliers)	**26 598**	**25 456**	**10,3%**
Internet Fixe Haut Débit (Fibre/FDD/TDD)	**84**	**102**	**34,4%**
Clients Mobiles	**26 514**	**25 354**	**10,3%**
dont Clients Data Mobiles	*9 839*	*10 695*	22,2%
dont Clients actifs 4G	*3 547*	*3 002*	104,4%
Clients inscrits Orange Money	***14 617***	***12 885***	**34,3%**
dont Clients actifs Orange Money 90j	*8 696*	*6 837*	27,2%

La base de clients mobile compte **26,6 millions de clients en hausse de 10,3%** tirée par la bonne dynamique de recrutements dans ces géographies grâce aux animations commerciales axées sur le très haut débit.

L'internet mobile enregistre un parc de **9,8 millions de clients** en croissance de **22,2%** sur l'année 2021. La base active 4G atteint **3,5 millions clients** soit une augmentation de **+104,4%** par rapport à 2020.

Le parc Orange Money atteint 14,6 millions de clients inscrits dont **8,7 millions de clients actifs 90j**, en augmentation de **27,2%%.**

Les services fixes totalisent **84 mille accès**, en hausse de **34,4%**, essentiellement tirée de la croissance des accès très haut débit fixe autour de la fibre et de la FDD/TDD.

EBITDaal

L'EBITDAal à l'international atteint **287 milliards FCFA au 30 septembre 2021**, **en progression de 18,4%** par rapport à 2020. Le taux de marge de **43,8%** démontre notre capacité à générer de la marge opérationnelle avec un taux de transformation de la croissance du Chiffre d'affaires en croissance d'Ebitdaal de **51,2%.**

A noter aussi la hausse maitrisée des coûts qui vient en contribution à la croissance de l'Ebitdaal.

Investissements

107 Milliards FCFA investis sur l'international en soutien à la croissance de l'activité autour du développement du très haut débit et le renforcement/modernisation de nos réseaux, les CAPEX ont cru de **15,9%** par rapport à 2020 (anticipations sur les réalisations de l'année). Cette hausse est portée par le Mali, la Guinée, Bissau.