SYNTHESE

RAPPORT DE GESTION

Décembre 2021

Introduction

Nos économies ont été fortement affectées par la crise Covid en 2020. Cette année, la croissance de l'Afrique subsaharienne devrait s'établir à 3,7%, un rebond économique favorable malgré la crise sanitaire qui perdure et la forte dépréciation du Leone et du Franc Guinéen.

L'environnement politique et social reste fragile, avec un contexte sécuritaire et géopolitique difficile dans certains de nos pays de présence, exacerbé par une menace sécuritaire omniprésente au Sahel, 2 pays en transition militaire (Mali et Guinée), des tensions politiques au Sénégal et à Bissau.

La concurrence s'intensifie sur nos marchés notamment sur le mobile money au Sénégal et au Mali où la politique disruptive des prix a entraîné une remise en question et un repositionnement des acteurs en place, le marché wholesale a connu l'arrivée des opérateurs d'infrastructures et le marché mobile subit une forte compétition sur les recrutements clients avec des offres plus en plus abondantes et une augmentation du taux des multisims.

L'environnement réglementaire se durcit avec l'introduction de décisions défavorables telles que de nouvelles exigences de qualité de service et de couverture, l'introduction de nouvelles taxes, la baisse des tarifs d'interconnexion nationale, et une tarification encore élevée sur les fréquences.

Dans ce contexte, **le Groupe Sonatel a réalisé des performances opérationnelles et financières remarquables sur l'année 2021, témoignant de ses capacités exceptionnelles de résilience**. En effet, le Groupe est leader dans tous ses pays de présence avec des parts de marché volumes respectifs de 56% au Sénégal, 56,4% au Mali, 59,2% en Guinée, 54,6% en Sierra Léone et 58,6% en Guinée Bissau.

Le Groupe Sonatel affiche **une augmentation de 6% du nombre d'abonnés à 38,3 millions de clients, une augmentation du chiffre d'affaires de 10,7% soit un montant de 128,8 milliards et une augmentation de 11,8 % de l'EBITDAal soit +61,1 milliards.**

Une croissance forte, à 2 chiffres, qui s'appuie sur des performances commerciales excellentes ainsi qu'une grande efficacité opérationnelle permettant de générer un taux de marge d'Ebitda de 43,5%.

Une croissance tirée par tous les pays du Groupe Sonatel, particulièrement le Mali et la Guinée. Celle-ci a été générée grâce au renforcement de la contribution de la Data, du Broadband Fixe, à la progression de la voix et des SVAs, aux projets de diversification (énergie, assistance externe) qui compensent le recul de l'international. Une progression sur toutes les lignes du Retail liée à la hausse des parcs, des usages et à l'augmentation des taux de pénétration 4G.

Dans son objectif d'accroitre la couverture très haut débit des populations et d'améliorer considérablement l'expérience client, le Groupe Sonatel a poursuivi cette année encore une politique d'investissement soutenue aussi bien sur le Mobile que dans le domaine du Fixe.

L'engagement du Groupe Sonatel reste résolument orienté client et sa vision centrée sur la création de valeur à long terme pour l'ensemble des parties prenantes dans un environnement qui se transforme avec des défis stratégiques, technologiques et réglementaires.

Tout en gardant une avance confortable sur le plan stratégique 2021-2025, le groupe Sonatel compte réussir ses enjeux de croissance, poursuivre ses ambitions de qualité de service en plaçant le client au cœur de l'action et en s'appuyant sur le meilleur du digital au service de l'expérience client et du développement de l'économie numérique.

Données Groupe

Résultats financiers au 31 décembre 2021

in Mxof	2021.12 YTD Actual	yoy	yoy %
Revenue	**1 334 874**	**128 788**	**10,7%**
Direct costs	-248 010	-7 591	-3,2%
% revenue	*-18,6%*	*1,4*	
Direct margin	**1 086 864**	**121 196**	**12,6%**
% revenue	*81,4%*	*1,4*	
Indirect costs	-506 588	-60 139	-13,5%
% revenue	*-38,0%*	*- 0,9*	
EBITDAaL	**580 276**	**61 058**	**11,8%**
% revenue	*43,5%*	*0,4*	
eCapex	**213 884**	**9 473**	**4,6%**
% revenue	*16,0%*	*-0,9*	
Operating Cash Flow	**366 392**	**51 585**	**16,4%**
% revenue	*27,4%*	*1,3*	
EBIT	**399 655**	**60 573**	**17,9%**
% revenue	*29,9%*	*1,8*	
Résultat financier	**-24 178**	**5 282**	**17,9%**
Résultat net	**252 459**	**51 187**	**25,4%**
% revenue	*18,9%*	*2,2*	

Evolution de la base clients

La base clients Fixe, Mobiles et Internet croit de +6,2% par rapport à 2020 et atteint 38,3 millions grâce à une bonne dynamique commerciale à l'échelle du Cluster avec les impacts positifs des plans Boost parc, combiné à un bon rythme de recrutement clients autour du très haut débit.

décembre					
PARC FMI	Réel 2019	Réel 2020	Réel 2021	Réel 2021 vs Réel 2020	
Sénégal	9 575 174	10 594 894	11 212 287	5,8%	617 393
Mali	11 881 918	12 400 000	12 560 554	1,3%	160 554
Guinée	7 670 324	8 503 946	8 909 241	4,8%	405 295
Bissau	709 819	801 536	1 113 517	38,9%	311 981
Sierra Leone	2 473 881	3 234 775	3 835 865	18,6%	601 090
Mobile	32 311 116	35 535 151	37 631 464	5,9%	2 096 313
Fixe	206 173	227 623	254 686	11,9%	27 063
Internet	228 640	315 780	431 406	36,6%	115 626
TOTAL PARC	32 745 929	36 078 554	38 317 556	6,2%	2 239 002

La base clients mobiles totalise 37,6 millions de clients, en hausse de 5,9% sous l'impulsion des animations commerciales, les refontes tarifaires, le lancement de nouvelles offres l'élargissement de la couverture réseau avec l'ouverture de nouveaux sites et l'amélioration de la qualité des services.

Le nombre de clients Data mobiles actifs du Groupe s'élève à 14,5 millions soit une hausse de +14,1% sur un an. La base active 4G dont plus de la moitié au Sénégal a atteint 8 millions de clients en augmentation de +67% par rapport à 2020. Cette solide performance est favorisée par le renforcement du déploiement du très haut débit (3G/4G/4G+).

La base de clients actifs Orange Money atteint la barre de 10 millions de clients en progression de +13,4% sur un an grâce à la croissance de la base active +1,2 M de clients actifs (+4,7 M de clients inscrits) par rapport à 2020 et des usages (+18,2% transactions en volume sur un an). La pénétration d'Orange Money sur la base d'abonnés mobile s'est renforcée avec un client mobile sur quatre qui utilise tous les mois, des services financiers mobiles soit une hausse de 1,8 point.

La base client haut débit fixe compte 431 406 clients (dont 324 201 clients fibre et Flybox), en augmentation de 63,4% à la faveur de l'accélération du déploiement de la Fibre au Sénégal, au Mali et d'une bonne progression des recrutements autour de la Flybox, particulièrement au Sénégal et au Mali, qui représentent 90% du parc. Par ailleurs, à fin décembre près de 75% de nos clients Broadband ont une offre Fibre ou Flybox et plus de 27,1% du potentiel raccordable fibre ont été raccordés.

Chiffre d'affaires Groupe

Le chiffre d'affaires du groupe Sonatel s'élève à 1 334,9 milliards en hausse de 10,7% (+128,8 milliards) par rapport à 2020. Cette croissance est tirée par tous les pays du groupe y compris le Sénégal malgré une forte baisse de la valeur du marché mobile money induite par l'environnement concurrentiel agressif.

Les revenus du Retail représentent 91,8% du chiffre d'affaires soit 1 225,1 milliards, une hausse de 12,1% tirée par les relais de croissance data mobile, la voix et les services du fixe tirés par le Broadband fixe. Ces derniers constituent l'essentiel de la croissance du chiffre d'affaires et progressent respectivement de 26,2%, 8,2% et 16,7% par rapport à 2020.

Les revenus de la Data représentent 359,9 milliards en 2021 soit une contribution de 27% au chiffre d'affaires total du groupe, en progression de 3,4 points. Une hausse liée au développement des usages avec l'élargissement de la couverture réseau 3G/4G grâce aux projets d'extension et de densification haut débit, le lancement de plusieurs services innovants et la bonne dynamique des bases d'abonnés.

Les revenus de la Voix représentent 549,2 milliards en 2021 soit une contribution de 44,8% au chiffre d'affaires total du groupe, en progression de 8,2%.

Les revenus du Broadband Fixe atteignent 54,4 milliards, enregistrant une hausse de +69,9% comparé à 2020, grâce au développement de la fibre. Ils représentent 4,1% du chiffre d'affaires et contribuent à la croissance des revenus à hauteur de 17,4%. Le Sénégal et le Mali portent l'essentiel des revenus Broadband fixe.

Les revenus Orange Money s'élèvent à 144,9 milliards, soit une décroissance de 6,2 milliards (-4,1%) par rapport à 2020. Sa contribution aux revenus du groupe est de 10,9% soit -1,6pts. Cette baisse des performances, est liée à la forte concurrence au Sénégal avec la baisse tarifaire qui en a découlé ainsi qu'une baisse de la part de marché orange.

Les revenus du Wholesale avec 106,2 milliards représentent 8% du chiffre d'affaires et poursuivent leur baisse (-2,1%) par rapport à 2020 qui reste moins importante comparée aux années précédentes grâce à la hausse du trafic sur le national entrant et l'apport des projets de diversification.

Le chiffre d'affaires sur l'entrant international avec 49,6 milliards enregistre un recul moins important que l'année dernière durant laquelle la baisse a été accentuée par le développement des OTT. Par rapport à 2020, cette baisse de -13,9% est principalement portée par les filiales plus particulièrement au Mali sous l'effet de la baisse du trafic entrant international dû au développement des trafic OTT.

Le chiffre d'affaires sur l'interconnexion nationale s'élève à 33,3 milliards et enregistre une hausse de 2,3 milliards (+7,4%) portée principalement par le Mali et la Sierra Léone. Cette hausse des revenus est liée à la hausse du trafic suite aux offres d'abondance.

Soldes de Gestion

L'EBITDAal consolidé du groupe s'élève à 580,3 milliards à fin décembre 2021. Il enregistre une croissance de +11,8% soit +61,1 Milliards FCFA, grâce à l'amélioration significative des revenus associée à une bonne maîtrise des charges notamment les charges directes. La hausse des charges indirectes sous l'effet de l'évolution des activités, de la pression fiscale et règlementaire continue et, de la détérioration des taux de change a été largement absorbée par la croissance du chiffre d'affaires.

La marge d'exploitation s'élève à 399,7 milliards en hausse de 60,6 milliards (+17,9%) suite à une croissance provenant de la marge opérationnelle 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 -24,2 milliards et s'améliore de 5,3 milliards essentiellement au Sénégal (renégociation à la baisse des taux d'intérêt sur le marché, remboursement par anticipation suite amélioration de la trésorerie).

Le résultat net consolidé du groupe s'élève à 252,5 milliards. Il enregistre une hausse de 25,4% soit (+51,2 milliards) grâce à la bonne performance opérationnelle.

Investissements

Les investissements du groupe Sonatel se chiffrent à 213,9 milliards en fin 2021, en hausse de 4,6% (9, milliards). Le taux de CAPEX / CA est en léger retrait de 0,9pt, autour de 16%. Les réalisations ont porté principalement sur le réseau d'accès mobile (extension, densification, 3G, 4G, 4G+) et le déploiement de la fibre.



SENEGAL

in Mxof	2021.12 YTD Actual	yoy	yoy %
Revenue	**507 740**	**11 677**	**2,4%**
Direct costs	-108 082	7 381	6,4%
% revenue	*-21,3%*	*2,0*	
Direct margin	**399 659**	**19 058**	**5,0%**
% revenue	*78,7%*	*2,0*	
Indirect costs	-199 663	-15 813	-8,6%
% revenue	*-39,3%*	*- 2,3*	
EBITDAaL	**199 996**	**3 245**	**1,6%**
% revenue	*39,4%*	*- 0,3*	
eCapex	**86 509**	**-1 828**	**-2,1%**
% revenue	*17,0%*	*- 0,8*	
Operating Cash Flow	**113 487**	**5 072**	**4,7%**
% revenue	*22,4%*	*0,5*	

Une année 2021 marquée :

- la stabilisation de la situation sanitaire malgré la recrudescence des cas de Covid 19 sur le T4 et la reprise économique.
- la hausse des prix des denrées de premières nécessités fortement décriée par la population
- une forte concurrence sur le mobile money avec, une tarification agressive qui a un impact significatif sur les revenus Orange Money suite à la riposte engagée
- une performance historique sur le mobile permettant de rattraper partiellement le retard sur le chiffre d'affaires Orange Money
- Amende de l'ARTP à l'encontre des opérateurs télécoms suite à la campagne de mesure de la qualité de service qui a fait l'objet de recours devant les juridictions compétentes.

Sénégal	Réel 2021	Réel 2020	Réel 2021 vs Réel 2020
Nombre de clients (milliers)	11 812	11 072	6,7%
Fixe	**255**	**228**	**11,9%**
Internet Fixe Haut Débit (ADSL/Fibre/FDD/TDD)	**345**	**250**	**38,1%**
Clients Mobiles	**11 212**	**10 595**	5,8%
dont Clients Data Mobiles	5 040	4 356	15,7%
dont Clients actifs 4G	4 106	2 683	**53,1%**
Clients inscrits Orange Money	**5 268**	**4 826**	9,2%
dont Clients actifs Orange Money 30j	3 000	2 947	1,8%

Parc mobile de 11,2 Millions de clients mobile à fin décembre, en croissance de 617 mille vs

2020 grâce à une bonne stratégie d'animation 10,6 millions de clients soit une croissance annuelle significative de 1,02 million.

Le Parc Data Mobile enregistre une belle performance grâce à la bonne dynamique commerciale autour de la 4G/4G+. Il atteint 5 millions de clients actifs dont 4,1 millions de clients actifs 4G (+1,4 million par rapport à 2020).

Le parc Orange Money enregistre 3 millions clients actifs, une augmentation de +53 mille clients malgré la forte agressivité concurrentielle.

Le parc Broadband fixe atteint 345 mille clients à fin 2021, soit une hausse de +38% comparé à 2020 grâce à la l'accélération du déploiement de la fibre qui enregistre 100,6 mille clients soit une progression de 38,7 mille clients, et de la Flybox avec 139,6 mille clients (hausse de +67,2 mille vs 2020).

Trafic : Sur le national, hausse du sortant (+51%) portée par un effet parc, l'entrant est en baisse de 10% suite au repositionnement des bundles du concurrent (Baisse du nombre de minutes tous réseaux). Quasi-stabilité du hubbing (-1%) et de l'entrant international vs Décembre 2020.

Le chiffre d'affaires du Sénégal s'est établi à 507,7 milliards de Fcfa en 2021 contre 496 milliards en 2019, soit une croissance de 2,4% (+11,7 milliards de Fcfa) tirée principalement par la bonne performance du Retail via le mobile prépayé, le broadband fixe et l'intégration.

L'exercice 2021 est marqué par une forte décroissance des revenus Orange Money dont la contribution au résultat du Sénégal baisse de 50% suite au repositionnement tarifaire opéré durant l'année 2021 et l'agressivité de la concurrence.

Retour à la croissance du chiffre d'affaires Wholesale de +3,4% après plusieurs années de baisse, hausse portée principalement par les revenus relatifs aux contrats de gestion délégué signé avec la SBIN (Société Béninoise d'Infrastructures Numériques) et avec le Centre de Service Partagé ERP.

Les coûts directs sont en décroissance de 6,4% (-7,4 milliards de Fcfa) vs 2021 et contribuent à l'amélioration de la marge directe de 5%. Cette baisse traduit des tendances différentes notamment des économies sur les commissions Orange money, suite à la baisse du CA et une quasi-stabilité des coûts d'interconnexion, avec une légère hausse de 1,2%.

Les coûts indirects affichent une hausse de 15,8 milliards de Fcfa portée notamment par les charges de personnel (augmentation triennale), les impôts et taxes et les charges de communication suite à la reprise des animations post covid et à la riposte sur les offres Orange Money.

L'EBITDAal du Sénégal se chiffre à 200 milliards de Fcfa en croissance de 1,5% vs 2020, soit 2,9 milliards Fcfa grâce à la belle performance de la marge directe en lien avec la bonne tenue du chiffre d'affaires prépayé, broadband fixe, Wholesale et intégration, malgré la crise sanitaire et l'agressivité de la concurrence (tarification agressive sur le marché du mobile money). Une croissance des coûts indirects accentuée par la provision sur l'amende infligée par l'ARTP, qui

mitige la croissance YoY de l'EBITDAal. Le taux d'Ebitdaal est de 39,4% contre 39,7% en 2020, soit une légère détérioration de près de 0,3 point.

Les investissements du Sénégal s'élèvent à 86,5 milliards FCFA, en décroissance de 1,8 Milliard vs 2020 (-2,1%). Les réalisations sont centrées principalement sur l'extension et la densification 3G/4G, les droits de douane, la LTE, le FTTH, les extensions sur l'IN et IP/MPLS, le cœur de réseau, la fibre, l'énergie et environnement, les infrastructures IT et le digital.

International

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

	International		
in Mxof	Actual	yoy	yoy %
Revenue	**862 198**	**114 787**	**15,4%**
Direct costs	-168 538	-13 410	8,6%
% revenue	*-19,5%*	*1,2%*	*-5,8%*
Direct margin	**693 660**	**101 377**	**17,1%**
% revenue	*80,5%*	*1,2%*	*1,5%*
Indirect costs	-313 380	-43 564	16,1%
% revenue	*-36,3%*	*-0,2%*	*0,7%*
EBITDAaL	**380 280**	**57 813**	**17,9%**
% revenue	*44,1%*	*1,0%*	*2,2%*
eCapex	**127 375**	**11 301**	**9,7%**
% revenue	*14,8%*	*-0,8%*	*-4,9%*
Operating Cash Flow	**252 905**	**46 512**	**22,5%**
% revenue	*29,3%*	*1,7%*	*6,2%*

Le Groupe Sonatel enregistre en 2021 de solides performances à l'international soutenues par une bonne dynamique commerciale malgré une situation politico-sécuritaire précaire au Mali et en Guinée, un environnement concurrentiel difficile ainsi que le durcissement de la réglementation fiscale avec de nouvelles taxes sur le secteur télécom en Guinée, à Bissau et en Sierra Léone combiné au contexte de crise sanitaire.

Evolution de la base clients

L'international a réalisé de très bonnes performances commerciales.

International	Réel 2021	Réel 2020	Réel 2021 vs Réel 2020
Nombre de clients (milliers)	26 506	25 006	6,0%
Internet Fixe Haut Débit (Fibre/FDD/TDD)	**86**	**66**	**30,9%**
Clients Mobiles	**26 419**	**24 940**	**5,9%**
dont Clients Data Mobiles	9 473	8 360	13,3%
dont Clients actifs 4G	3 866	2 101	84,0%
Clients inscrits Orange Money	**16 058**	**11 778**	**36,3%**
dont Clients actifs Orange Money 30j	6 982	5 855	19,3%

La base de clients mobile a augmenté de 1,5 million de clients pour atteindre 26,4 millions d'abonnés, soit une hausse de 5,9% tirée par la bonne dynamique de recrutements dans ces géographies grâce aux animations commerciales, les refontes tarifaires et l'attractivité des offres.

La Data mobile enregistre, à fin 2021, un parc de 9,5 millions de clients en croissance de 13,3%, grâce à l'accélération du déploiement du très haut débit, l'extension de la couverture réseau et la bonne dynamique commerciale. La base active 4G atteint 3,9 millions clients soit une augmentation de +84,0% par rapport à 2020.

Le parc Orange Money atteint 16,1 millions de clients inscrits dont près de 7,0 millions de clients actifs, en augmentation de 19,3% malgré l'environnement concurrentiel difficile du marché mobile money constitué par une multitude d'acteurs adoptant des tarifs très réduits.

Les services fixes totalisent 86,4 mille d'Accès, en hausse de 30,9%, essentiellement tirée par la croissance du parc flybox notamment au Mali grâce à une bonne dynamique commerciale.

Chiffre d'affaires

Une forte présence internationale représentant un chiffre d'affaires de 862,2 milliards, en croissance de 15,4% par rapport à 2020. Cette hausse est portée essentiellement par les revenus du Retail Data, voix, Broadband fixe et Orange Money notamment au Mali et en Guinée, en Sierra Leone et à Bissau dans une moindre mesure. Néanmoins, cette croissance est atténuée par la baisse du Wholesale, dans tous les pays excepté la Sierra Léone, avec un retrait continu de l'entrant international malgré la bonne dynamique sur le national.

Le chiffre d'affaires de la Data s'établit à 221,4 milliards en croissance de 33,9%, tirée par la hausse significative du parc actif et une augmentation du trafic en lien avec les programmes d'élargissement de la couverture réseau 3G/4G (plan All 4G au Mali, UMTS900 en Guinée, projet extension mobile à Bissau).

Le chiffre d'affaires Orange Money à l'international s'élève à 116,9 milliards en progression de 25,1% grâce au développement du parc, la bonne dynamique commerciale, le renforcement du réseau de distribution, malgré la baisse sur le T4 2021 des tarifs au Mali du fait de l'agressivité concurrentielle.

L'EBITDAal à l'international atteint 380,3 milliards en 2021. Cette progression de 17,9% par rapport à 2020 est portée essentiellement par le Mali et la Guinée qui représentent 84% de la croissance. Néanmoins, la Sierra Leone et Orange Bissau réalisent également des résultats exceptionnels avec une croissance de leur Ebitdaal respectivement de 49,3% (malgré la détérioration du change) et de 37%.

Globalement, cette augmentation résulte essentiellement de la croissance des revenus, atténuée cependant par la hausse des charges consécutive au développement de l'activité, à l'impact des changements de réglementation ainsi qu'aux effets de change en Guinée et en Sierra Léone. Le

ratio d'Ebitdaal s'établit à 44,1% en hausse de 1 point comparé à 2020. Le taux de transformation de la croissance du Chiffre d'affaires en croissance d'Ebitdaal est de 50,4%.

Investissements

Les Capex s'établissent à 127,4 milliards sur l'international en hausse de 9,7% comparé à 2020, portée par tous les pays excepté la Sierra Léone en soutien à la croissance de l'activité réseau d'accès. Cette augmentation des investissements est portée par le programme ALL4G au Mali, l'extension du réseau et le déploiement de l'UMTS900 en Guinée, le projet ASAP d'extension et de swap complet du réseau à Bissau.