sonatel

#S12017

Résultats financiers

Juillet 2017

orange™



Périmètre de consolidation – Généralités

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Sonatel et de toutes ses filiales contrôlées, intégrées de manière globale

Le périmètre de consolidation s'est élargi avec Airtel Sierra Leone.

Les transactions réciproques entre les sociétés intégrées sont éliminées.

Les états financiers consolidés sont présentés en FCFA. Les actifs, passifs et postes du compte de résultat des filiales hors zone CFA sont convertis aux taux de change en vigueur à la clôture de la période.

Les états financiers consolidés du Groupe sont établis conformément au Système Comptable Ouest Africain (SYSCOA).



#S12017

Résultats financiers

Projet d'entreprise 2020
Ensemble, réinventons
Sonatel

FAITS MARQUANTS	RÉSULTATS OPERATIONNELS	RÉSULTATS FINANCIERS	PERSPECTIVES	ANNEXES
1	2	3	4	5



Messages clés

Messages clés



- De solides performances opérationnelles et financières renforcées par l'intégration de Orange Sierra Leone (OSL) avec un chiffre d'affaires semestriel de 484 Mds de Fcfa en croissance de 10,2% et une marge d'Ebitda de 48%, et ce, malgré un environnement difficile.
- Une accélération de la croissance sur le périmètre historique (hors Sierra Leone) de 6, 3% du chiffre d'affaires contre 2,1% en juin 2016
- Un maintien du leadership dans tous les pays de présence.
- Une poursuite du développement des relais de croissance qui renforcent leur contribution dans l'activité du Groupe.
- Un environnement qui continue sa mutation avec des évolutions structurantes du secteur des télécoms sur tout le périmètre.
- La poursuite de la transformation du business model.
- Une reprise de la dynamique de recrutement et de croissance du parc mobile après l'impact défavorable lié aux mesures règlementaires d'identification des clients

1. Faits marquants



#S12017

Résultats financiers

chiffre d'affaires

483,6 (+10,2%)

milliards FCFA

466,3* (+6,3%)

milliards FCFA

ebitda

230,8 (+4,9%)

milliards FCFA

227* (+3,2%)

Taux Ebitda

47,7% / 48,7%*

résultat net

111,4 (+1,3%)

milliards FCFA

111,3* (+1,2%)

Marge nette

23,7% / 23%*

free cash flow

157,8 (+0,8%)

milliards FCFA

161,1* (+2,9%)

milliards FCFA



Chiffres clés financiers

Faits marquants

* Périmètre hors Orange Sierre Leone

clients

30,7 (+7%)

28,7* (+8,1%)*

millions de clients

mobile 30,2 / 28,7*

fixe 281,5 mille

internet 120,1

data mobile

8,1 (+42,6%)

millions clients actifs

CA : 61,5 Mds FCFA (+64,4%)

Part CA Groupe : 12,7%

Part croissance CA : 59,8%

orange money

3,8 (+58,3%)

millions clients actifs

CA : 21,4 Mds FCFA (+75,9%)

Part CA Groupe : 4,4%

Part croissance CA : 20,7%

2 906 Mds FCFA transigés

244 millions de transactions

capex

73,1 (+15,4%)

milliards de FCFA

Capex/ CA : 15,1% (+0,7 pts)



Chiffres clés opérationnels

Faits marquants

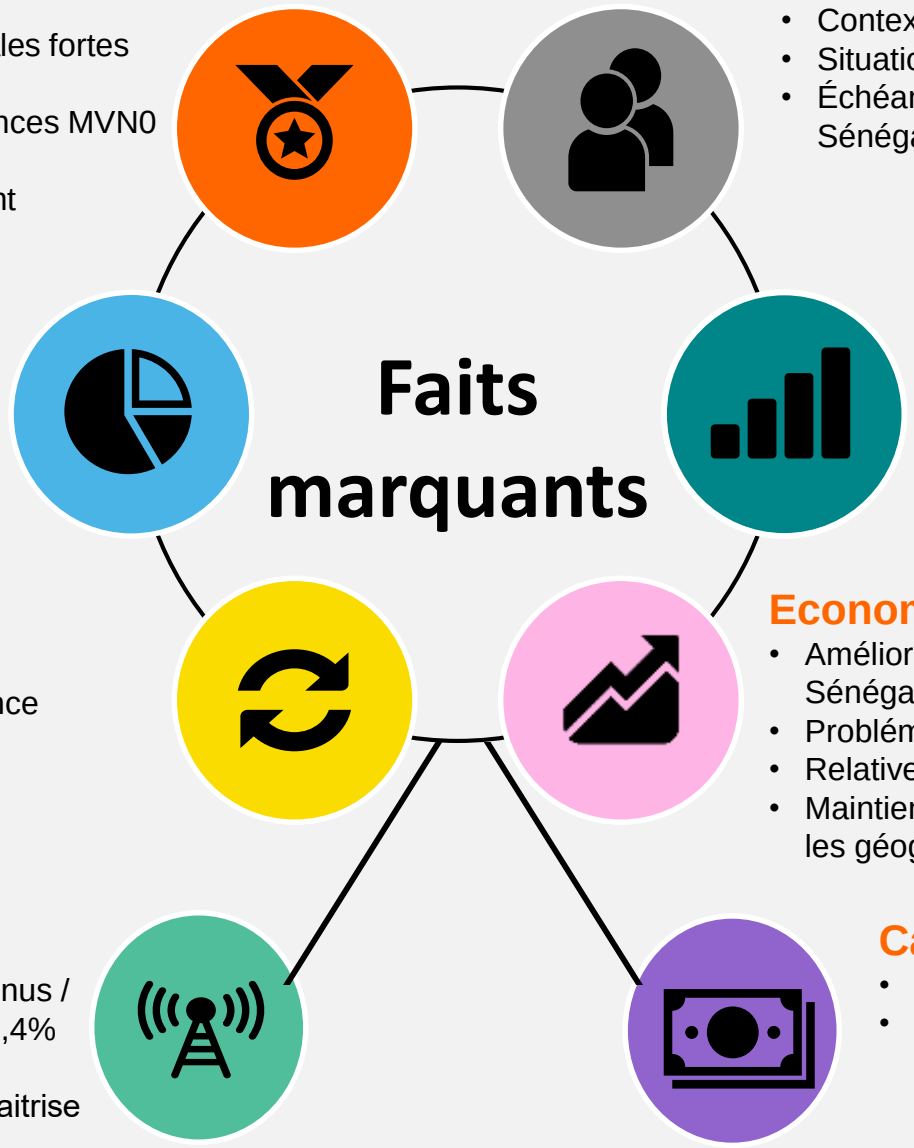
* Périmètre hors Orange Sierre Leone

Solides performances opérationnelles et financières renforcées par l'intégration de Orange Sierra Leone et la poursuite du développement des relais de croissance (data, Orange Money)

Concurrence
- Maintien de positions commerciales fortes en volume et valeur
- Octroi de 3 licences FAI et 3 licences MVN0 au Sénégal
- Bonne dynamique de recrutement

Pays
- Contexte sécuritaire tendu au Mali
- Situation politique précaire à Bissau.
- Échéances électorales en Guinée et au Sénégal

Offres
- Renforcement offres usages data ;
- Elargissement offres corridors internationaux
- Innovation Orange Money
- Vulgarisation et Swap terminaux
- Offre 4G



Réglementation
- Finalisation des négociations autour du renouvellement concession et acquisition fréquences 4G au Mali
- Négociations en cours en Guinée fréquences 4G

Expérience client
- Confirmation certification COPC
- Amélioration NPS pays de présence
- Ouverture 1er Smartstore.

Economie
- Amélioration attendue de la situation économique au Sénégal
- Problématique de change en Sierra Léone
- Relative stabilité du franc guinéen
- Maintien de la pression fiscale sur les telcos dans toutes les géographies

Revenus et charges
- Amélioration de la croissance des revenus / S1 2016 sur le périmètre hors OSL (+6,4% vs +2,1% sur S1 2016)
- Amélioration de l'EBITDA grâce à la maitrise des OPEX.

Capex
- Renforcement des investissements
- Niveau de décaissements exceptionnel lié au renouvellement des licences, à l'acquisition des fréquences et CAPEX

Faits marquants

Un environnement qui continue sa mutation en 2017 : des évolutions structurantes dans l'environnement du secteur des télecoms sur tout le périmètre avec l'arrivée de nouveaux acteurs



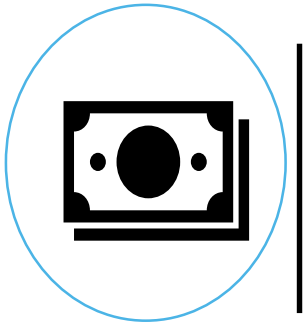
Licences

- 3 licences FAI
- 3 licences MVNO
- Bouclage négociation renouvellement concession 4G



Fréquences

- Impacts mise à niveau parc de lien et tarifs (débit utilisé sur les charges de fréquence



Fiscalité

- Réduction du taux de TVA de 20 à 18% au 1er Janvier 2017
- Suspension de la perception de la taxe publicitaire par l'OGP



Exigences des régulateurs

- Exigences de plus en plus forte des régulateurs d'amélioration de la QoS réseau
- Exigence conformité code environnement installations techniques

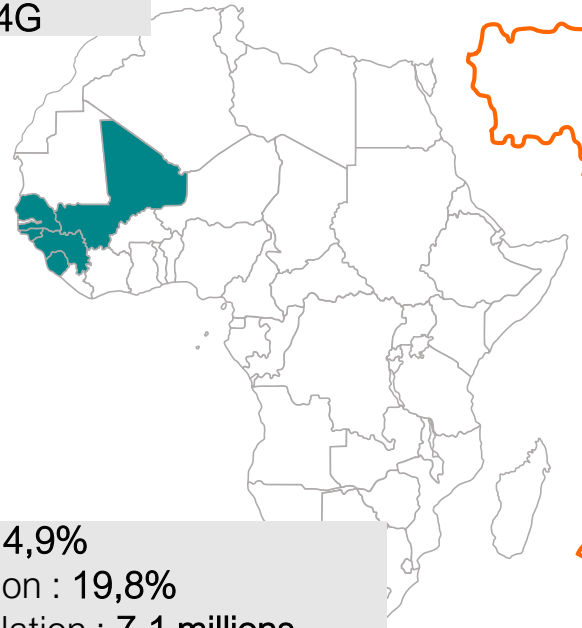


Prix et régulation

- Suppression de la surtaxe sur les appels entrants internationaux (pays accord free roaming)
- Accord pour l'instauration d'un free roaming entre le Sénégal, Togo, Sierra Leone, Côte d'ivoire, Mali, Guinée, Burkina Faso
- Relèvement plafond tarifs internationaux entrants
- Prélèvement de 0,02$ par NATCOM sur les MTR des opérateurs au titre de contrôle du trafic
- Contrôle du trafic international par MGI (Février) générant de nouvelles taxes
- Augmentation des taxes de numérotation et des fréquences (+70% pour les taxes de numérotation et +15% pour les taxes de fréquences)

Faits marquants

Marché et concurrence : Maintien du leadership dans tous les pays de présence



Sénégal

PIB : 5,1%*
Inflation : 1,8%
Population : 14,8 millions
Pénétration : 108%
Part de marché : 54%
Position : Leader
Orange Money /PIB : 5,1%
Réseau : 2G / 3G / 4G

Mali

PIB : 5,2%
Inflation : 1%
Population : 16,9 millions
Pénétration : 122,3%
Part de marché : 63%
Position : Leader
Orange Money/PIB : 21%
Réseau : 2G / 3G

Bissau

PIB : 5,0%
Inflation : 2,6%
Population : 1,7 million
Pénétration : 73%
Part de marché : 54,2%
Position : Leader
Réseau : 2G / 3G / 4G

Guinée

PIB : 4,3%
Inflation : 8,6%
Population : 11,7 millions
Pénétration : 90,3%
Part de marché : 60%
Position : Leader
Orange Money/PIB : 10,7%
Réseau : 2G / 3G

Sierra Leone

PIB : 4,9%
Inflation : 19,8%
Population : 7,1 millions
Pénétration : 55%
Part de marché : 43,3%
Position : Second
Orange Money/PIB : 3,9%
Réseau : 2G / 3G

Faits marquants

PIB : * Reél T1 pour le Sénégal , Prévisions FMI fin 2017 pour les autres pays

environnement macroéconomique et de marché des pays de présence

	S. LEONE	MALI	GUINEE	G. BISSAU	SENEGAL
					
Pénétration mobile	55%	122,3%	90,3%	73%	108%
Taux de multisim		51%	57%	41%	53%
Couverture population 2G (%)	81%	92%	86,3%	90%	97,4%
Couverture population 3G (%)	32%	25%	60%	39%	82%
Couverture population 4G (%)					28%
Pénétration Orange Money	14,4%	12,8%	10,7%	0,7%	14,6%
Pénétration Data (% parc actif mobile)	41,1%	23,3%	26,2%	11,3%	30,7%
Parts de marché	44,9%	62,8%	60,0%	54,2%	54,2%

Faits marquants

Faits marquants par pays

Senegal



- Sonatel accompagne l'acte 1 de la stratégie du gouvernement «Sénégal Numérique 2025 » qui vise l'accès à l'internet pour tous à travers une refonte tarifaire des offres Internet fixe et mobile sur les marchés Grand Public et Entreprise
- Inauguration du Datacenter de Sonatel : 1er au Sénégal et plus grand en Afrique Subsaharienne
- Poursuite de la baisse du volume entrant international
- Attribution de 3 nouvelles licences MVNO à des entreprises Sénégalaises par l'ARTP venant s'ajouter à l'ouverture du marché à 3 FAI
- Lancement le 30 mars du « Free roaming » entre le Sénégal, Togo, Sierra Leone, Côte d'ivoire, Mali, Guinée et Burkina Faso avec pour objectif de rendre possible les communications entre eux à un tarif unique, sans frais d'itinérance internationaux pour le client

Faits marquants par pays

Mali



- Contexte sécuritaire difficile notamment dans le nord du pays
- Amélioration des taux de couverture population (92%) et territoire (46%) grâce au programme d'extension 2017 avec 17 886 villages couverts
- Forte croissance de l'activité Data et Orange Money
- Consolidation du leadership sur le marché avec une PDM de 63%
- Finalisation en cours des négociations pour l'acquisition de la licence 4G
- Baisse des volumes entrant international
- Décroissance de la voix ralentie par les différentes actions de promotions
- Fixation du nouveau catalogue de tarifs d'interconnexion pour la période 2016-2017
- Lancement de nouvelles offres internet et la E-boutique : la commande en ligne des produits en agence.

Guinee



- Renforcement du leadership OGC avec le franchissement de la barre de 60% de part de marché
- L'atteinte d'un parc de 6 millions de clients et la couverture en 3G de l'ensemble des 304 sous-préfectures
- Promulgation de la Loi de finances 2017 instaurant un retour à une TVA à 18% (contre 20% en 2016) avec application à partir de janvier 2017
- Suspension provisoire par la Direction des Impôts et le régulateur du paiement de la taxe sur le marketing mobile à l'OGP
- Démarrage du free roaming depuis le 1er Avril
- Suppression de la surtaxe sur l'entrant international pour les pays signataires du protocole d'accord sur le free roaming
- Paiement des vignettes automobiles 2017 via Orange Money
- Démarrage effectif des activités de la filiale EME (OFMG)

Faits marquants

Faits marquants par pays

Bissau



- Morosité économique liée à l'instabilité politique mais renforcement du soutien économique de la Banque Mondiale
- Forte pression fiscale et concurrentielle
- Augmentation des taxes de numérotations et des fréquences (+70% pour la numérotation et +15% pour les fréquences
- Abondance des offres promotionnelles
- Bonne dynamique commerciale
- Animation du marché B2B afin d'accompagner les clients entreprises et ouvertures de nouveaux points de vente Orange Money à Bissau et régions.

Sierra Leone



- Forte pression fiscale et règlementaire
- Prélèvement de 0,02$ par NATCOM sur le revenu d'interconnexion des opérateurs au titre de contrôle du trafic. Un recours a été déposé pour dénoncer la mesure
- Révision des tarifs data
- Autorisation de NATCOM pour la révision des tarifs d'appels internationaux mais avec un impact à la hausse sur la surtaxe
- Dépréciation du Leone (SLL par rapport à l'USD) de 22%
- Vaste plan d'investissement pour une mise à niveau du réseau

Faits marquants

Animations commerciales :

Offres commerciales autour du mobile, de la data mobile, Orange Money

Orange Money





Data mobile





Data mobile

Animation commerciale 2017

Internet



mobile



Keurgui Box



Faits marquants

Animation commerciale du premier semestre 2017 autour de la 4G, de Orange Money et du swap 2G/3G













Internet Mobile













Voix











Orange Money

Faits marquants

De nombreuses actions RSE traduisant notre engagement sociétal

Chaine de l'espoir : accompagnement en télémédecine, équipement de la nouvelle unité de chirurgie pédiatrique de l'hôpital de Fann et prise en charge d'opérations des enfants malades du cœur

- Aide/soutien à la LISCA pour les soins aux malades du cancer.
- Mise en place d'une collecte nationale de fonds et contribution de 10 millions FCFA à l'opération

- Accompagnement à la création de CREATEAM (Centre Révélateur et Accélérateur de Talents d'Entreprises au Mali) : 1er incubateur du genre au Mali

Lancement de la campagne **MRamadan** envoi de sms de sensibilisation



Actions conjointes avec **ONU Femmes** sur la thématique Genre
Table ronde droits des femmes au travail

And defar sunu gox : 8 localités du Sénégal nettoyées et équipées de poubelles publiques, pour l'assainissement

- Inauguration de l'incubateur Saboutech en Guinée et Connexion d'une centaine d'Ecoles à la 3G dans le cadre du programme du Gouvernement Guinéen pour l'accès des Lycées au monde digital

wifi: accès internet par wifi, ouvert, libre et gratuit pour les populations à Rufisque, Parcelles et bientôt sacré cœur



- **Célébration de la journée mondiale des droits des femmes**
- Conférence, Green Women Day, table ronde, accompagnement de Kitamba en vue de l'autonomisation des femmes



JIFTIC : Concours Jigguen Ci TIC qui consiste à récompenser les meilleurs projets créatifs, innovants, orientés TIC.

Célébration de la **journée mondiale de l'environnement** : sensibilisation aux déchets plastiques, atelier de recyclage, Plantation de 500 arbres et Set Sétal avec Nébéday, Micro-jardinage avec Mama Africa



Pharmacie virtuelle pour l'optimisation de la consommation et la conservation de médicaments, à l'hôpital de Diamniadio

Organisation du **POESAM** pour la promotion de l'écosystème local des startups



Mlouma : Pateforme qui connecte les acteurs du monde agricole.



Mardi du numérique : série de conférences pour examen des différentes problématiques liées à la transformation numérique

Faits marquants

2. Résultats opérationnels



#S12017

Résultats financiers

Un parc global de 30,6 millions de clients à fin S1 2017, en hausse de 7%. Reprise de la dynamique de recrutement du mobile dans toutes les géographies après le ralentissement lié aux impacts des mesures règlementaires d'identification.

Parc	S1 2015	S1 2016	S1 2017	16/15	17/16
	286 193	282 100	281 479	-1,4%	-0,2%
	27 476 755	28 246 264*	30 249 095	2,8%	7,1%
	123 868	124 653	120 165	+0,6%	-3,6%
	27 886 315	**28 653 017**	**30 650 738**	**2,7%**	**7%**

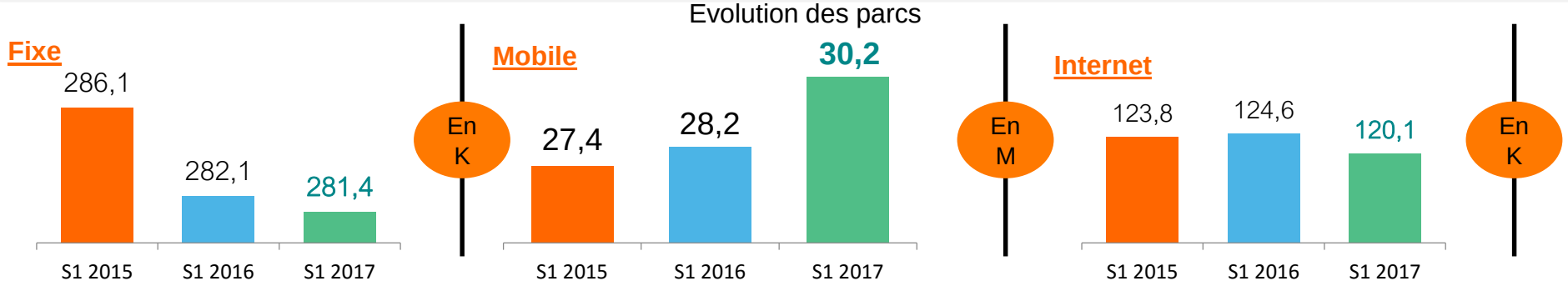
30,6 millions de clients

Mobile : Croissance du parc de 7% portée par :

- la croissance au Mali grâce à la dynamique de recrutement ;
- La bonne dynamique de recrutement en Guinée grâce aux actions d'animations autour des nouvelles localités couvertes ; et à Bissau grâce à la 3G et l'extension du réseau à de nouvelles localités.
- la croissance de +2% de la base client en Sierra Léone
- atténuées par les résiliations massives effectuées en fin 2016 au Sénégal pour les besoins de la mise en conformité des bases clients (identification)

Fixe : baisse du parc -0,2% liée au ralentissement des recrutements (ciblés sur les clients à valeur autour des offres HOME) combinée à une hausse des résiliations

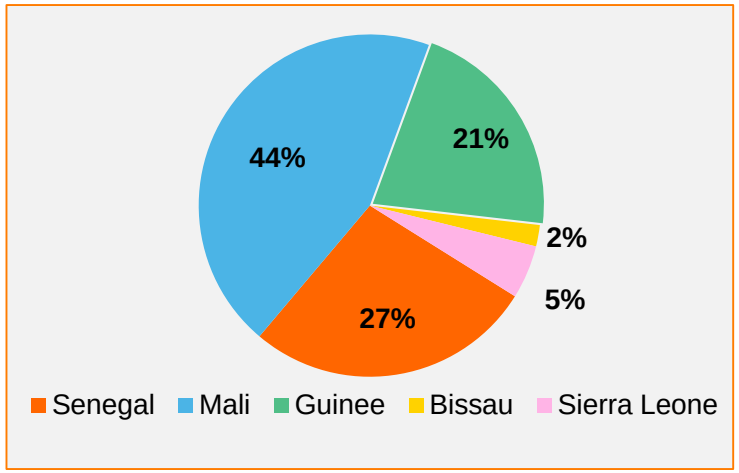
Internet Haut débit : en décroissance de -3,7% suite au basculement progressif des clients résidentiels et B2B (Mali, Guinée) du WIMAX vers des solutions adossées à la 3G (Flybox)

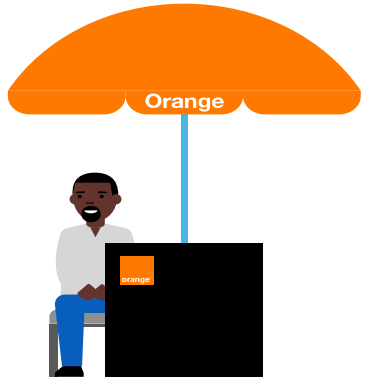


* incluant le parc Sierra Leonne

Croissance du parc mobile portée par la reprise du parc au Mali à la suite de l'impact négatif de la mise en conformité des bases clients en 2016 et l'extension de la couverture dans toutes les géographies.

Parc mobile	S1 2015	S1 2016	S1 2017	16/15	17/16
SENEGAL	8 417 511	8 681 250	8 247 002	3,1%	-5,0%
MALI	13 453 108	11 654 797	13 336 637	-13,4%	14,4%
GUINEE	5 000 587	5 586 254	6 436 477	11,7%	15,2%
BISSAU	605 549	616 044	670 719	1,7%	8,9%
Sierra Leone	-	1 527 919	1 558 260	-	2,0%
	27 566 755	**28 066 264**	**30 249 095**	**2,1%**	**7,8%**





- Sénégal : les mesures réglementaires sur l'identification des abonnées ont impacté négativement l'évolution du parc à fin 2016 occasionnant une baisse de 5% en comparaison au 1er semestre 2016. Toutefois la tendance sur le recrutement est meilleur que 2016 (+347 mille vs 268 mille).
- Mali : hausse du parc de 14,4% après l'impact négatif subi en 2016 du fait des opérations de mise en conformité des bases clients. La tendance des recrutements (+2,1 millions sur le semestre) en forte avance suite à des effets ralentisseurs liés aux contraintes sur l'identification des abonnés moindres que prévus.
- Guinée : maintien du rythme de recrutement porté par les actions combinées d'ouverture de nouveaux sites, la couverture en 3G de l'ensemble des 304 sous préfectures et d'animations commerciales soutenues malgré les contraintes d'identification des abonnés. Amélioration de la part de marché à 60% (+ 3,8 pts / S1 2016)
- Bissau : l'extension de la 3G et l'amélioration de la QoS associées ont servi de leviers pour l'accélération du rythme de recrutement et le gain de part de marché de 1,7 pts / S1 2016 (passe de 52,5% à 54,2%). Retard du parc lié à celui du point de passage 2016 (-30 mille).
- Sierra Leone : croissance du parc mobile de 2% tandis que la part de marché baisse de 47,3% à 44,9% suite au retard sur le déploiement qui se traduit par une retrait sur les recrutements prévus.

Evolution contrastée des ARPUs suivant les différentes géographies du Groupe

ARPU mensuel par pays		S1 2015	S1 2016	S1 2017	16/15	17/16
Sénégal (FCFA)	Fixe	102 883	96 037	95 336	-7%	-0,7%
	Mobile prépayé	2 571	2 601	2 809	1,2%	8,0%
Mali (FCFA)	Mobile prépayé	1 867	2 804	2 289	50,2%	-18,3%
Guinée (GNF)	Mobile prépayé	35 283	25 947	25 906	25,4%	-0,2%
Bissau (FCFA)	Mobile prépayé	2 983	2 942	2 881	-1,3%	-2,1%
Sierra Leone (SLL)	Mobile prépayé	-	14 119	17 095	-	21,1%



Baisse de l'ARPU au Mali, Guinée et Guinée Bissau liée à la progression plus rapide de la base d'abonnés atténuée par le renforcement de la data et de Orange money

La hausse de l'ARPU au Sénégal est liée à l'effet de réduction de la base d'abonnés sans impact sur la base rechargement, tirée aussi par le renforcement de la data mobile et de Orange money

Orange Money dans le Groupe : activité en constante progression (+1,2M clients actifs, +76% sur les revenus / S1 2016)

21,4 milliards
+ 75,9%
Chiffre d'affaires

4,4%
+ 1,6 pts
Part dans le chiffre d'affaires

20,7%
Contribution croissance CA Groupe

9,6 millions
Clients inscrits

3,8 millions
+ 59,7%
Clients actifs

244 millions
Volume des transactions

2 907 milliards
Valeur des transactions

11,2%
Valeur des transactions / PIB

Orange Money



Résultats opérationnels

Donnée mobile : Poursuite de la forte croissance du parc et des usages

61,5 milliards
+ 64,4%
Chiffre d'affaires

1 273 Fcfa
+ 15,3%
ARPU data mobile

59,8 %
Contribution croissance chiffre d'affaires Groupe

12,7 %
+ 4,9 pts
part CA Groupe

0,7 million
+ 59,2%
Delta parc

8,1 millions
+ 54,8%
Clients data mobile actifs

650K clients équipés Sénégal
257 sites
4G

Contribution par pays

Sénégal * vs YoY
contribution croissance : +130,1%
croissance du CA : 58,1%
parc : 2,5 millions ; +40,1%*
chiffre d'affaires (milliards) : 29,0
Trafic (en To) : 15 071 ; +94,2%*
AUPU mensuel (en Mo) : 1 025 ; +39,6%*
ARPU mensuel(FCFA) : 2 018 ; +13,6%*

3G

Mali *vs YoY
contribution croissance : 54,3%
croissance du CA : 106,3%
parc : 3,1 millions ; +59,5%*
chiffre d'affaires (milliards) : 19,8
Trafic (en To) : 4 461 ; +147,7%*
AUPU mensuel (en Mo) : 261 ; +78,7%*
ARPU mensuel(FCFA) : 1 148 ; +48,6%*

Guinée *vs YoY
contribution croissance : 24,8%
croissance du CA : 58,9%
parc : 1,7 million ; +36,0%*
chiffre d'affaires (milliards) : 9,3
Trafic (en To) : 4 551 ; - 27,1%*
ARPU mensuel (FCFA) : 5 194 ; +12,8%*

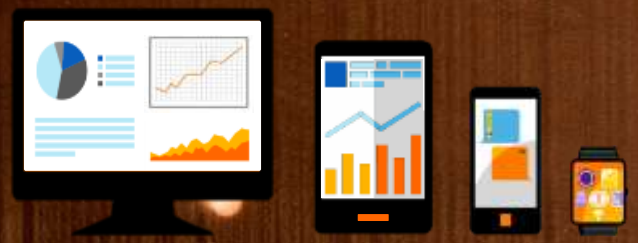
4G

Bissau
contribution croissance : 117,7%
croissance du CA : 78,2%
parc : 75 693
chiffre d'affaires (milliards) : 1,2

Sierra Leone *vs YoY
contribution croissance : 53,2%
croissance du CA : -59,1%
parc : 640 mille ; +1,7%*
chiffre d'affaires (milliards CFA) : 2,2
Trafic (en Mo) : 633 ; +82,0%
AUPU mensuel (en Ko) : 1 020 ; +82,0%
ARPU mensuel (FCFA) : 3 564 ; -18,0%

Résultats opérationnels

3. Résultats financiers



#S12017

Résultats financiers

Des résultats financiers satisfaisants avec une marge d'EBITDA autour de 47,7%, intégrant un léger effet dilutif lié à l'intégration d'OSL

En Milliards Fcfa	S1 2016	S1 2017	S1 2017 (périmètre hors Orange SL)	Variation 2017 YoY	
				Nominale	Périmètre hors Orange SL
Chiffre d'affaires	**438,8**	**483,6**	**466,3**	**10,2%**	**6,3%**
Ebitda	**220**	**230,8**	**227**	**4,9%**	**3,2%**
Taux Ebitda	**50,1%**	**47,7%**	**48,7%**	**-2,4pts**	**-1,4 pts**
Résultat d'exploitation	**165,1**	**165,9**	**164,2**	**0,5%**	**-0,6%**
Marge *d'exploitation*	**37,6%**	**34,3%**	**35,2%**	**-3,4 pts**	**-2,4 pts**
Résultat net	**110**	**111,4**	**110,7**	**1,3%**	**0,7%**
Marge nette	25,1%	23,0%	23,7%	**-2,0 pts**	**-1,3 pts**
Investissement	**63,4**	**73,1**	**65,9**	**15,3%**	**4,0%**
Taux d'investissement	14,5%	15,1%	14,1%	**0,6 pts**	**-0,3 pts**
Free cash flow	**156,6**	**157,8**	**161,1**	**0,8%**	**2,9%**

Croissance des revenus de 10,2% tirée par les revenus data (+75% soit 58% de la hausse), et Orange Money (+88% soit 24% de la hausse), véritables relais de croissance, grâce au dynamisme de l'activité , des offres à succès, une animation soutenue et un réseau de distribution élargi. L'interconnexion nationale et l'internet fixe contribuent également à la progression des revenus face à la forte dégradation de l'entrant international (-14%) accentuée par le phénomène des OTT.

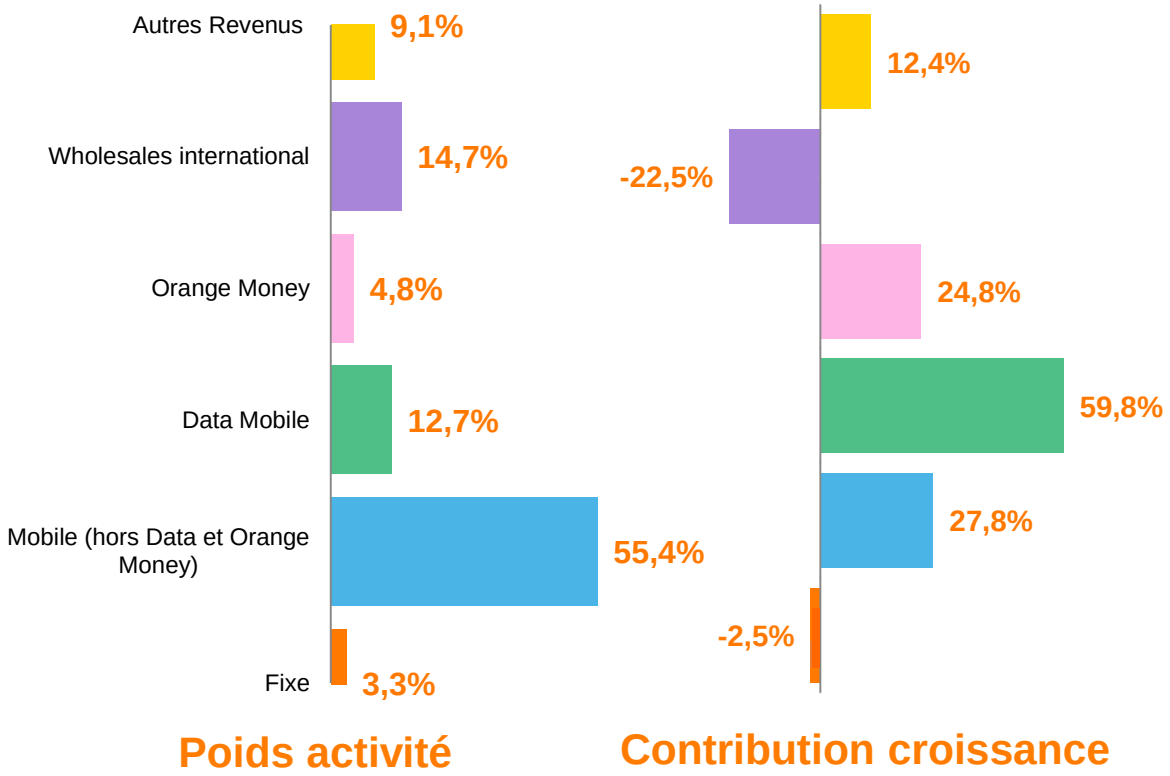
Le taux de marge opérationnelle perd 2,4 points par rapport à 2016, impacté par le poids plus important des revenus à plus faible marge qui se traduisent par une augmentation des coûts directs, notamment des reversements Orange Money plus importants, associés à la diminution significative des revenus core business (international entrant, fixe, voix mobile) à forte marge.

Poursuite du déploiement des investissements axés sur le renouvellement et la modernisation des réseaux (Mosaïc, LTE) l'amélioration de la qualité de réseau (résilience énergie, Data 3G), l'extension et la densification des réseaux…

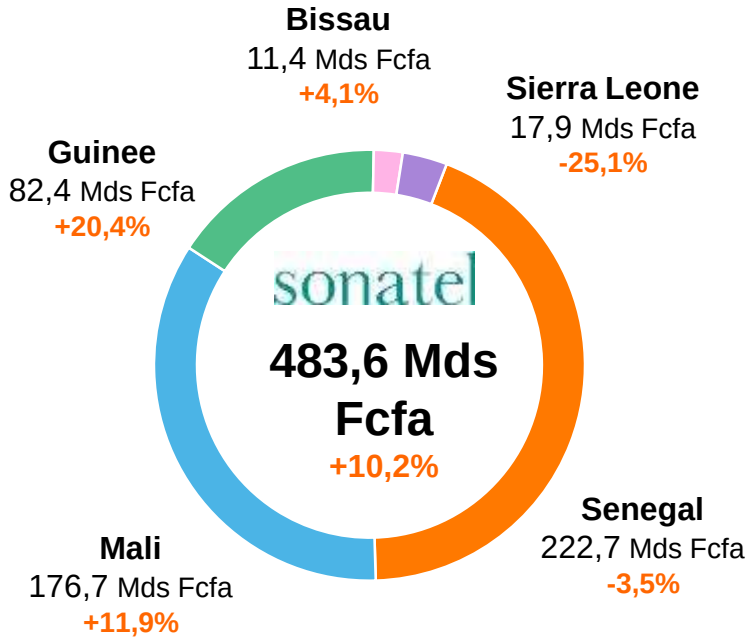
Résultats financiers

Chiffre d'affaires: croissance des revenus grâce aux positions commerciales fortes et au développement des relais de croissance mais ralentie par la décélération de l'international entrant





Poids activité **Contribution croissance**



Croissance des revenus de +10,2% portée par le mobile grâce à la modernisation des usages data et des services à valeur ajoutée et au développement des services Orange Money. On note également une progression du chiffre d'affaires internet, fixe et données ainsi que des revenus d'interconnexion. Cette évolution est toutefois ralentie par l'accélération de la baisse des revenus de l'international et par la décroissance de l'activité fixe.

Marges: léger effet dilutif des taux de marge lié à l'intégration d'Orange SL.

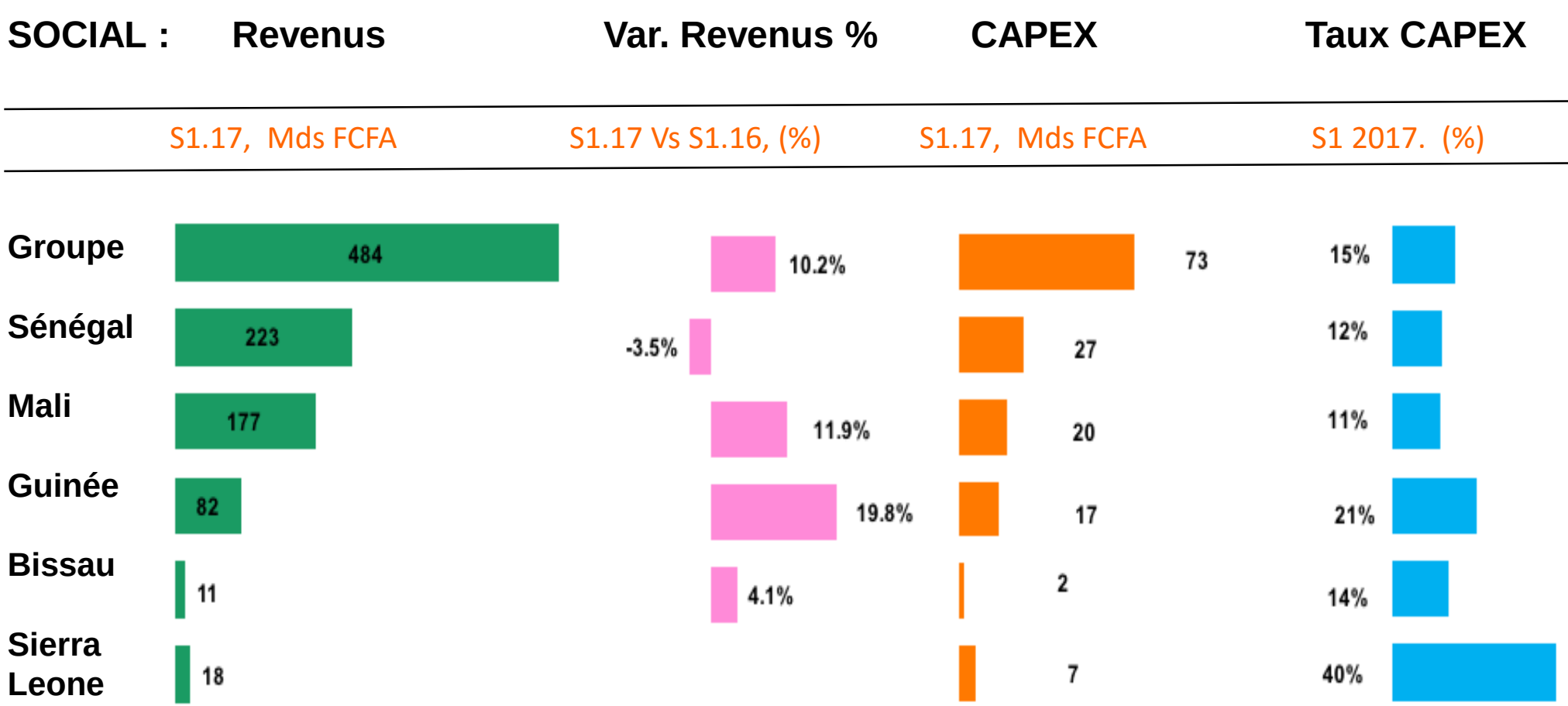


	Marges S1 2016	Marges S1 2017	Marges S1 2017 hors OSL
Ebitda	50,1%	47,7%	48,7%
Exploitation	37,6%	34,3%	35,2%
Nette	25,1%	23%	23,7%

Légère baisse induite principalement par les effets des nouvelles taxes et du change en Guinée mais aussi par le renforcement des lignes de revenu à marge plus faible (Data mobile, Orange Money et Services à valeur ajoutée)

* Proforma : Chiffres

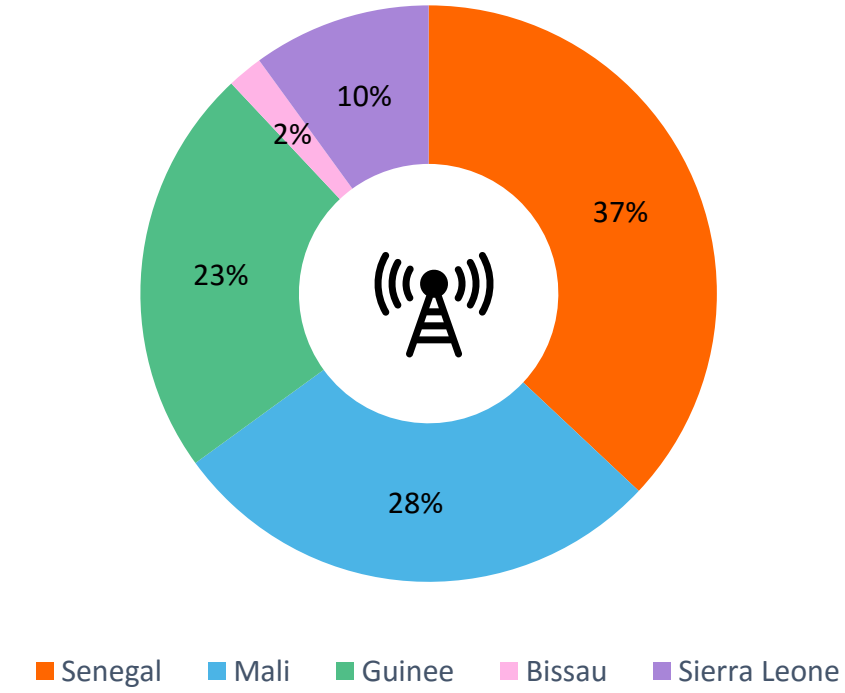
Mutation du business model : transformation du business model liée à la décroissance des revenus core business (voix mobile, trafic entrant international, fixe) et à une contribution plus forte des revenus des relais de croissance (Data mobile, Orange Money) à marge plus faible, combinée à des facteurs exogènes pénalisants (fiscalité, réglementation, énergie…) entrainant une déflation du niveau de la marge d'EBITDA.



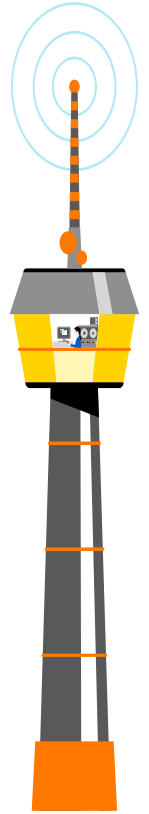
Résultats financiers

Capex : hausse du niveau soutenu des investissements (15,1% du CA) par rapport à S1 2016 tirée par les investissements data mobile

Investissements	S1 2016	S1 2017	Variation 16/17
Réseaux	58 221	64 500	10,7%
hors réseaux	5 186	8 594	65,7%
Total	**63,4**	**73,1**	**+15,4%**
taux Capex	14,5%	15,1%	+0,7 pts



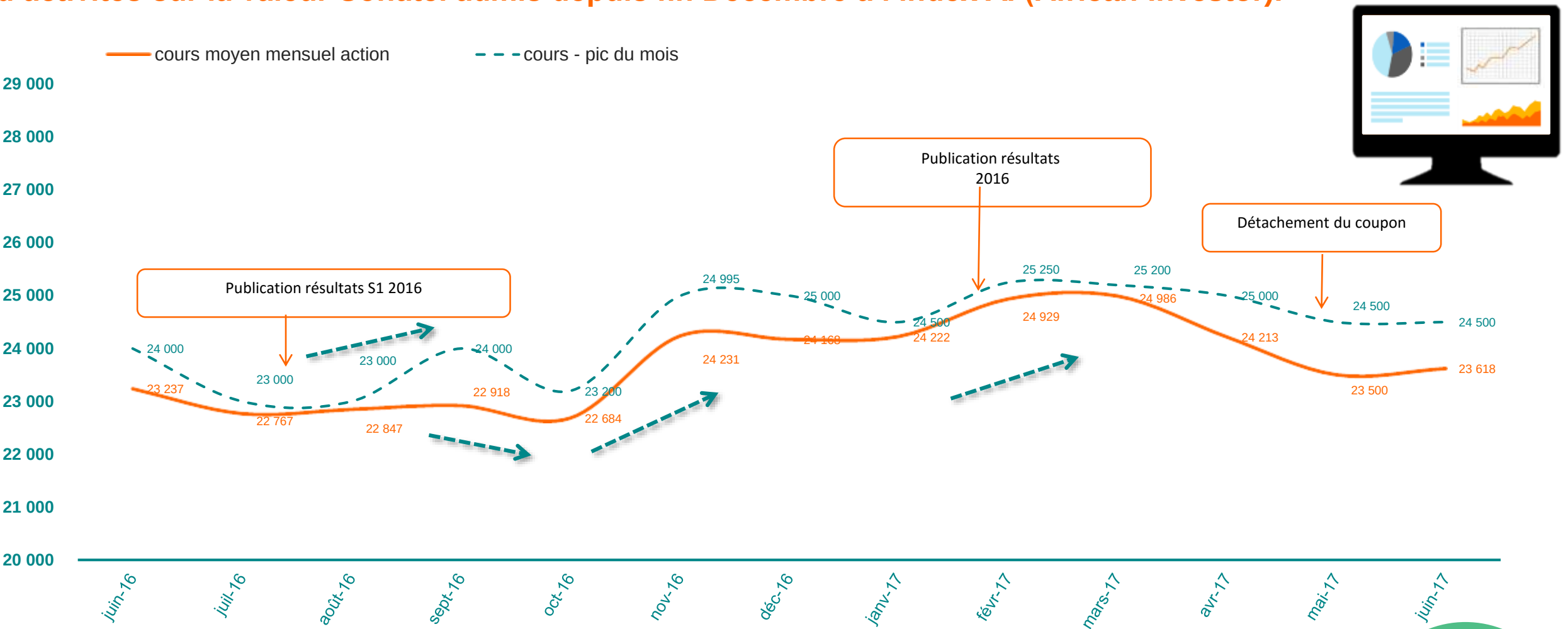
Répartition par filiale



Les investissements réseau ont représenté 88% du montant total investi. Le renouvellement du réseau d'accès, la densification des réseaux 3G mobile avec le développement des usages data et l'extension des plateformes de services ont constitué l'essentiel de ces investissements.

Résultats financiers

Le cours se stabilise autour de 24.000 F, en croissance en comparaison à Juin 2016 expliquée par un regain d'activités sur la valeur Sonatel admis depuis fin Décembre à l'index Al (African Investor).



Cours pic au 30 Juin 2017 : 24 500 FCFA

Résultats financiers

4. Perspectives



#S2 2017

Perspectives

sonatel

01
Data Mobile
- pénétration
- Couverture
- Monitoring du tarif

02
Change GNF/XOF, Leone/XOF
-dépreciation

03
Indicateurs financiers
-Stabilisation

04
Orange Money
-augmentation usage
-paiement marchand

05
Concession et 4G
-discussion en cours

4G+

orange™



Perspectives

#S22017

Perspectives

- Le Groupe continue de maintenir, au cours de ce premier semestre de 2017, son leadership et ses solides performances opérationnelles et financières renforcées par l'intégration de Orange Sierra Leone dans son périmètre de consolidation et par la poursuite du développement des relais de croissance.

- Malgré un contexte concurrentiel qui s'est beaucoup durci, doublé d'un environnement règlementaire en pleine mutation avec des évolutions importantes et structurantes du secteur des télécoms (instauration du free roaming dans la zone CEDEAO et l'arrivée prévue de nouveaux acteurs FAI et MVNO au Sénégal notamment), le Groupe a su maintenir ses trajectoires de rentabilité grâce à ses investissements soutenus, à la poursuite de ses efforts sur la QoS, à la fidélisation de ses clients et à la maitrise des charges.

- Cette politique sera renforcée pour continuer d'offrir une expérience client unique à nos abonnés et pour mieux soutenir notre dynamique de conquête et notre leadership dans tous les pays de présence. C'est ainsi que le Groupe entend renforcer ses investissements et dynamiser ses actions autour de la Donnée Mobile, des services à valeur ajoutée et des services financiers mobiles. Après Bissau et le Sénégal, les discussions sur la 4G au Mali sont en cours de finalisation.

- Le Groupe poursuivra ses projets de transformation et d'adaptation de sa structure de coûts afin de poursuivre sa dynamique de croissance organique rentable.







4G+

Perspectives

5. Annexes



Groupe Sonatel

Etats financiers consolidés au 30 juin 2017

1. Notes aux lecteurs
2. Etats financiers consolidés

2. Notes aux lecteurs



Périmètre de consolidation – liste des sociétés consolidées

	Sociétés	Pays	Pourcentage de détention
	Sonatel SA	Sénégal	Société mère
	Sonatel Mobiles	Sénégal	100%
	Sonatel Multimédia	Sénégal	100%
	Sonatel Business Solutions	Sénégal	100%
	Orange Mali	Mali	70%
	Orange Guinée	Guinée	89%
	Orange Bissau	Guinée Bissau	90%
	Orange Finances Mobiles Sénégal	Sénégal	100%
	Orange Finances Mobiles Mali	Mali	70%
Entrée dans le périmètre	Orange Finances Mobiles Guinée	Guinée	89%
Entrée dans le périmètre	Orange Sierra Leone	Sierra Leone	50%
Entrée dans le périmètre	Airtel Mobile Transfer	Sierra Leone	50%
Entrée dans le périmètre	Airtel Mobile Commerce	Sierra Leone	50%

Les sociétés Airtel Sierra Léone, AMT, AMC acquises le 19 juillet 2016 et Orange Finances Mobiles Guinée sont entrées dans le périmètre de consolidation du Groupe Sonatel au 30 juin 2017.
L'écart d'acquisition positif qui résulte de la différence entre la valeur d'achat des titres de Airtel Sierra Léone et notre part dans les capitaux propres s'élève à FCFA.80.371 milliards au 30 juin 2017. Cet écart inscrit à l'actif du bilan consolidé s'amortit sur la durée de validité de la licence fixée à 15 ans. Un amortissement d'une valeur de FCFA. 4.911 millions a été comptabilisé au 30 juin 2017.

3. Etats Financiers consolidés (en millions de Fcfa)



Etats financiers consolidés : Actifs

ACTIF	BRUT	AMORT/PROV	NET 30/06/17	NET 30/06/16
ACTIF IMMOBILISE				
CHARGES IMMOBILISEES	**1 049 127 994**	**0**	**1 049 127 994**	**10 902 498**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**373 582 966 452**	**169 418 788 098**	**204 164 178 355**	**30 874 565 567**
ECART D'ACQUISITION	80 371 980 452	4 911 621 028	75 460 359 425	0
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	293 210 986 000	164 507 167 070	128 703 818 930	30 874 565 567
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 663 006 066 464**	**1 033 338 813 166**	**629 667 253 298**	**560 295 187 978**
AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR IMMOBILISATIONS	**0**	**0**	**0**	**0**
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**156 704 035 272**	**977 625 258**	**155 726 410 014**	**142 237 192 835**
IMPOTS DIFFERES	12 712 817 842		12 712 817 842	7 241 068 941
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	0		0	0
PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHES	10 031 784 142	582 859 425	9 448 924 717	10 516 634 334
PRETS ET AUTRES IMMO FINANCIERES	133 959 433 289	394 765 833	133 564 667 456	124 479 489 560
TOTAL (I)	**2 194 342 196 182**	**1 203 735 226 522**	**990 606 969 661**	**733 417 848 878**
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS	**15 812 312 161**	**1 126 857 562**	**14 685 454 599**	**19 221 285 257**
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES	**271 920 539 352**	**25 770 480 877**	**246 150 058 475**	**212 092 058 957**
CLIENTS	154 468 840 304	25 438 885 371	129 029 954 933	119 085 247 122
AUTRES CREANCES	117 451 699 048	331 595 506	117 120 103 542	93 006 811 835
TOTAL (II)	**287 732 851 513**	**26 897 338 439**	**260 835 513 074**	**231 313 344 214**
TRESORERIE-ACTIF TOTAL (III)	**212 935 731 363**	**0**	**212 935 731 363**	**245 542 921 155**
TOTAL ACTIF	**2 695 010 779 058**	**1 230 632 564 960**	**1 464 378 214 098**	**1 210 274 114 247**

Etats financiers consolidés : Passifs

PASSIF	NET 30/06/17	NET 30/06/16
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL	50 000 000 000	50 000 000 000
PRIMES ET RESERVES CONSOLIDEES	407 670 326 054	400 023 212 243
ECART DE CONVERSION	-1 821 158 540	-7 414 893 391
RESULTAT NET (part de l'entreprise consolidante)	94 861 269 975	95 080 790 903
AUTRES CAPITAUX PROPRES	0	0
PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	550 710 437 489	537 689 109 756
PART DES MINORITAIRES	76 622 491 544	53 123 232 715
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE TOTAL (A)	**627 332 929 033**	**590 812 342 471**
DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES		
IMPOTS DIFFERES	667 321 404	640 963 284
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	115 359 671 148	2 084 561 124
PROVISIONS FINANCIERES POUR RISQUES ET CHARGES	53 606 100 620	53 719 323 422
TOTAL (B)	**169 633 093 172**	**56 444 847 830**
TOTAL CAPITAUX STABLES (I = A + B)	**796 966 022 205**	**647 257 190 301**
PASSIF CIRCULANT		
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	214 361 531 465	176 403 190 588
AUTRES DETTES	250 668 821 316	220 589 383 468
TOTAL (II)	**465 030 352 781**	**396 992 574 056**
TRESORERIE-PASSIF TOTAL(III)	**202 381 839 111**	**166 024 349 890**
TOTAL PASSIF	**1 464 378 214 098**	**1 210 274 114 247**

Etats financiers consolidés : Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	NET 30/06/17	NET 30/06/16
CHIFFRES D'AFFAIRES	483 551 281 479	438 797 921 783
PRODUCTION STOCKEE	0	0
PRODUCTION IMMOBILISEE	1 525 999 121	1 746 550 418
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	5 244 941 791	14 701 663 790
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	**490 322 222 391**	**455 246 135 991**
ACHATS CONSOMMES	28 114 320 554	24 228 529 332
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS	192 134 849 533	168 292 721 750
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE	**220 249 170 087**	**192 521 251 081**
VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION	**270 073 052 304**	**262 724 884 910**
CHARGES DE PERSONNEL	48 339 183 521	43 505 360 407
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	**221 733 868 783**	**219 219 524 503**
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	70 189 383 387	61 122 832 156
REPRISES DE PROVISIONS	14 396 617 225	7 051 493 945
RESULTAT D'EXPLOITATION	**165 941 102 621**	**165 148 186 292**
PRODUITS FINANCIERS	6 640 774 473	11 191 659 511
CHARGES FINANCIERES	9 180 929 606	19 236 084 492
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	**163 400 947 488**	**157 103 761 311**
RESULTAT H.A.O.	-411 351 295	3 383 736 666
RESULTAT AVANT IMPOTS	**162 989 596 193**	**160 487 497 977**
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS	51 045 382 459	51 686 319 899
IMPOTS DIFFERES	-519 574 035	1 168 752 096
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	**111 424 639 699**	**109 969 930 174**
PART DANS LES RESULTATS NETS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	0	0 0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**111 424 639 699**	**109 969 930 174**
PART DES MINORITAIRES	**16 563 369 724**	**14 889 139 271**
PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	**94 861 269 975**	**95 080 790 903**

GARECGO
MEMBRE DU RESEAU JPA INTERNATIONAL
3, Place de l'Indépendance
Immeuble SDIH 2ème étage
BP 2763 - Dakar/Sénégal

RACINE
MEMBRE D'ERNST & YOUNG
22, Rue Ramez Bourgi
BP 545
Dakar/Sénégal

Société Nationale des Télécommunications du Sénégal (SONATEL)

Attestation des commissaires aux comptes sur la sincérité des informations données dans le rapport d'activité semestriel et le tableau d'activités

Comptes semestriels consolidés
Période du 1er janvier au 30 juin 2017

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale du 14 avril 2016 et en application des articles 849 à 852 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du groupement d'intérêt économique, nous avons procédé à :

- un examen limité des comptes semestriels consolidés du groupe SONATEL, et
- la vérification des informations données dans le rapport d'activité semestriel et dans le tableau d'activités et de résultat, établis sous forme consolidée.

Le rapport d'activité semestriel et le tableau d'activités et de résultat sous forme consolidée ont été établis par la direction de la SONATEL. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur les informations données dans le rapport d'activité semestriel et le tableau d'activités et de résultat sous forme consolidée.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme sénégalaise d'examen limité, conforme à la norme internationale correspondante. Un examen limité consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables au Sénégal. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit, et de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause la sincérité des informations données dans le rapport d'activité semestriel et dans le tableau d'activités et de résultat de la SONATEL, établis sous forme consolidée.

Les Commissaires aux comptes

GARECGO
MEMBRE DU RESEAU JPA INTERNATIONAL

Mamour FALL
Associé

RACINE
MEMBRE D'ERNST & YOUNG

Makha SY
Associé

Le 21 juillet 2016

#S1 2017

Résultats financiers



