SYNTHESE RAPPORT DE GESTION

Juin 2021

Introduction

La crise sanitaire a eu un réel impact sur l'économie des différents pays du groupe, avec des projections de croissance du Pib revues à la baisse. Toutefois, une reprise économique est attendue en 2021 pour l'ensemble des pays du groupe, bien que l'issue de la crise reste incertaine.

L'environnement politique et social reste fragile, exacerbé par les tensions sociales au Sénégal, l'instabilité politique au Mali (transition en cours), les tensions posts électorales en Guinée et à Bissau.

La concurrence s'intensifie davantage suite à l'arrivée de nouveaux acteurs notamment sur le marché des services financiers au Sénégal où la pression concurrentielle est extrêmement forte, sur le wholesale avec l'entrée des opérateurs d'infrastructures et sur le marché mobile qui subit une agressivité accrue des recrutements clients, des offres plus en plus abondantes et une augmentation relativement importante des multisimeurs.

La taxation globale est encore très élevée en 2021. Sur le plan de la régulation, on assiste 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) et une tarification encore élevée sur les fréquences.

Face à ce contexte, **la performance du groupe Sonatel sur le S1 2021 témoigne de ses capacités exceptionnelles de résilience et de rebond.** En effet, **le groupe est leader dans tous ses pays de présence,** avec des parts de marché volume respectives de 54,4% au Sénégal, 58,4% au Mali, 59,2% en Guinée, 51,6% en Sierra Léone et 51,8% en Guinée Bissau.

L'activité du groupe croit de manière significative, confirmée par **une croissance de Chiffre d'affaire de 9,3%; accompagnée d'un fort levier opérationnel générant une marge opérationnelle en croissance de 12%, un taux de marge d'Ebitdaal de 43,1%** en amélioration de 1 point sur le S2 2020 par rapport à la même période de l'exercice 2020.

Cette croissance **est 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, **grâce au renforcement de la contribution de la Data, d'Orange Money,** des projets de diversification (énergie, assistance externe) et à la progression de la voix et SVAs face au 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 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 rapidité des connexions.

Dans la dynamique de transformation digitale et face à la demande de plus en plus vive et l'évolution constante 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 devenir un véritable opérateur multi-services.

Données Groupe

Résultats financiers au 30 juin 2021

	GROUPE		
En Mxof	**Actual**	**yoy**	**yoy %**
Revenue	**641 987**	**54 677,4**	**9,3%**
Direct costs	**-120 860**	**-2 787**	
% revenue	-18,8%	1,3	
Direct margin	**521 126**	**51 891**	**11,1%**
% revenue	*81,2%*	*1,3*	
Indirect costs	**-244 529**	**-22 332,4**	**10,1%**
% revenue	*-38,1%*	*-0,3*	
EBITDAaL	**276 597**	**29 558**	**12,0%**
% revenue	43,1%	1,0	
eCapex	**103 190**	**12 404**	**13,7%**
% revenue	*16,1%*	*0,6*	
Operating Cash Flow	**173 407**	**17 153,9**	**11,0%**
% revenue	27,0%	0,4	

Chiffre d'affaires Groupe

Le chiffre d'affaires du groupe Sonatel s'élève à 642 milliards FCFA en hausse de 9,3% (+54,7 milliards FCFA) par rapport à juin 2020. Cette croissance est tirée par tous les pays du groupe et est portée par la data, la voix, orange money et le Broadband fixe.

Les revenus du retail représentent 92% du chiffre d'affaires soit 591,2 milliards. Ils augmentent 10,7% tirés par les relais de croissance que sont la data mobile, les services du fixe tirés par le Broadband fixe et Orange Money. Ces derniers constituent l'essentiel de la croissance du chiffre d'affaires et progressent respectivement de 20,8%, 12,7% et 6,7% par rapport à S1 2020.

Les revenus de la data représentent 167,2 milliards en juin 2021 soit une contribution de 26% au chiffre d'affaires total du groupe, en progression de 3 points.

Les revenus Orange money s'élèvent à 77,2 milliards, soit une contribution de 12 % aux revenus du groupe avec un léger repli de 0,3 point lié à 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 est possible 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 29,4 milliards,** enregistrant une hausse de +48% comparé au S1 2020, grâce au développement de la fibre et de la flybox (augmentation du parc de 93k clients) qui compense la baisse de l'ADSL. Ils

représentent 4,6% du chiffre d'affaires et contribuent à la croissance des revenus à hauteur de 17,6%. Le Sénégal et le Mali portent l'essentiel des revenus, la contribution des autres pays restent encore faible.

Les revenus du Wholesale s'élèvent à 49,1 milliards soit 8% du chiffre d'affaires. La baisse se poursuit (-4,4% par rapport à S1 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 22,1%.

Le chiffre d'affaires **sur l'entrant international** avec 25,2 milliards enregistre un recul moins important que l'année dernière où la crise covid 19 était venu renforcer la baisse liée au développement des OTT. Par rapport à 2020, cette baisse de -9,8% 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 16,1 milliards et enregistre une hausse de +22,1% portée principalement 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 +10,7% par rapport au S1 2020 et atteint 37,9 millions grâce à une bonne dynamique de recrutement et d'animation malgré une situation de crise sanitaire COVID19 encore précaire.

PARC FMI	Réel 2020	Réel 2021	Réel 2021 / Réel 2020	Réel 2021 / Budget 2021
Sénégal	9 903 230	10 960 000	↑ 10,7%	↑ 1,0%
Mali	11 795 760	12 986 113	↑ 10,1%	↑ 3,1%
Guinée	7 909 706	8 983 742	↑ 13,6%	↑ 5,6%
Bissau	720 944	975 431	↑ 35,3%	↑ 17,6%
Sierra Leone	2 418 181	3 391 656	↑ 40,3%	↑ 8,9%
Mobile	32 747 821	37 296 942	↑ 13,9%	↑ 3,9%
Fixe	214 977	227 623	↑ 5,9%	↓ -5,6%
Internet	275 382	368 359	↑ 33,8%	↑ 5,4%
TOTAL PARC	33 238 181	37 892 924	↑ 14,0%	↑ 3,8%

La base clients mobiles totalise 37,9 millions de clients, avec une hausse de 14% 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 14,5 millions soit une hausse de +16,5% depuis juin 2020. La base active 4G atteint 6,2 millions clients soit une augmentation de +80,1% par rapport à 2020.

La base de clients actifs Orange Money compte 9,1 millions de clients en progression de +20,7% sur un an (+1,55 millions de clients actifs et +36,2% 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. Près de 64,3% des clients actifs sont Full (seuil de transactions à 2 millions). 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 368,4 Kclients (dont 256,1Kclients fibre et Flybox), en augmentation de 81,6% 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 juin 2021 près de 70% 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 276,6 milliards FCFA sur le semestre 2021. Il enregistre une **croissance de +12%** soit +29,6 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 192 milliards FCFA en **hausse de +23%**, 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 -8,1 milliards FCFA mais s'améliore par rapport à 2020 sur toutes composantes en particulier les autres produits financiers.

Le résultat net consolidé du groupe s'élève à 118,9 milliards FCFA. Il enregistre une hausse de 3,2points soit +29 milliards FCFA tirée par la performance opérationnelle.

Investissements

Les investissements du groupe Sonatel se chiffrent à 103,1 milliards FCFA en juin 2021, en hausse de 13,7% (12,4 milliards FCFA). Le taux de CAPEX / CA est en avance de 0,6pt, autour de 16,1%. Les réalisations ont porté principalement sur le réseau d'accès mobile (extension, densification, 3G, 4G, 4G+), le déploiement de la fibre, les projets swap et d'upgrade du transport et des PFS.

SENEGAL

	Senegal		
En Mxof	Actual	yoy	yoy %
Revenue	**249 799**	**10 058**	**4,2%**
Direct costs	**-52 711**	**6 589**	**11,1%**
% revenue	-21,1%	3,6	
Direct margin	**197 088**	**16 647**	**9,2%**
% revenue	*78,9%*	*3,6*	
Indirect costs	**-99 361**	**-8 701**	**-9,6%**
% revenue	*-39,8%*	*-2,0*	
EBITDAaL	**97 727**	**7 946**	**8,9%**
% revenue	39,1%	1,7	
eCapex	**29 580**	**-4 929**	**-14,3%**
% revenue	*11,8%*	*-2,6*	
Operating Cash Flow	**68 147**	**12 876**	**23,3%**
% revenue	27,3%	4,2	

Un premier semestre marqué :

- sur le plan environnement, par la stabilisation de la situation sanitaire et la reprise économique.
- une forte concurrence sur le mobile money avec la prise de vitesse de Wave via un dumping agressif 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

Eléments opérationnels

Le **parc Mobile** s'approche de la barre symbolique des 11 millions de clients au Sénégal (vs 10.6M au S2 2020) avec une reprise de leadership sur les parts de marchés dynamique en fin de semestre et une part de marché volume qui s'établit à 54,4%.

Le **Broadband Fixe** compte 254 mille clients sur le Broadband fixe (dont 86% actifs), soit une amélioration de 34% YoY et 103% de l'objectif périodique et 85mille clients sur la fibre (114% de l'objectif périodique).

Le **parc Data Mobile** atteint 4,9 millions de clients actifs data mobile dont 3.2 millions de clients actifs 4G (delta parc YoY actifs 4G de 1,1 million de clients).
Le **parc Orange Money** totalise plus de 5 millions de clients dont 2.9 actifs; fortement impacté par l'environnement concurrentiel, il se stabilise suite au repositionnement tarifaire de Orange Money.

Le trafic est en hausse sur le sortant national (+48% YoY) notamment dû aux effets abondance et ouverture tous réseaux des offres du marché. L'entrant international poursuit sa baisse (-5,9%) bien qu'elle soit plus légère que prévue.
Le trafic data est en hausse de 2,4% vs YoY porté par l'augmentation du parc 4G et le lancement des offres illiflex. Le trafic data 4G porte 64% du trafic sur le S1 2021.

Chiffre d'affaires

Un chiffre d'affaires du Sénégal qui s'élève à 249,8 milliards de Fcfa, en hausse de 4,2% Yoy, soit un bonus de 10.1 milliards comparé au 1er semestre 2020.

Cette performance traduit des disparités notamment au niveau du retail où l'environnement fortement concurrentiel que subit Orange Money entraine une baisse de revenu de 5.5%.

La baisse est compensée par les performances YoY notables de la voix sortante (+4.5 milliards de Fcfa), de la data mobile (+7.3 milliards de Fcfa) et des services du fixe (+5.2 milliards de Fcfa).

La marge directe est en forte évolution par rapport à l'année précédente (+16.6 milliards de Fcfa) grâce à un effet cumulé de la hausse du chiffre d'affaire et une baisse des coûts directs.

Soldes de Gestion

L'EBITDaal s'établit à 97.7 milliards de Fcfa, en hausse de 7.9 milliards de Fcfa (+8.9%) 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 1,7 point par rapport au S1 2020.

Le résultat d'exploitation est de 61.8 milliards de Fcfa en hausse de 10.4 milliards (+20.2%) par rapport à 2020 portée par la hausse de l'EBITDAal, atténué par le niveau élevé des amortissements relatif aux efforts d'investissement sur les dernières années.

Le résultat net s'améliore quant à lui de 7.8 milliards de Fcfa soit +88% comparé à 2020 avec un taux de marge qui gagne 3 points et atteint 6.6%.

Investissements

Les investissements s'élèvent à 29.6 milliards de Fcfa pour le semestre, en baisse YOY de près de 5 milliards de Fcfa. Ils sont constitué à majorité 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		
En Mxof	**Actual**	**yoy**	**yoy %**
Revenue	**409 896**	**42 723,7**	**11,6%**
Direct costs	**-82 610**	**-7 739**	
% revenue	-20,2%	0,2	
Direct margin	**327 286**	**34 985**	**12,0%**
% revenue	*79,8%*	*0,2*	
Indirect costs	**-148 416**	**-13 945**	**10,4%**
% revenue	*-36,2%*	*0,4*	
EBITDAaL	**178 870**	**21 040**	**13,3%**
% revenue	43,6%	0,7	
eCapex	**73 610**	**17 334**	**30,8%**
% revenue	*18,0%*	*2,6*	
Operating Cash Flow	**105 260,3**	**3 706,6**	**3,6%**
% revenue	25,7%	-2,0	

L'international a réalisé des performances financières et opérationnelles notables, malgré une situation politico-sécuritaire précaire au Mali, le durcissement de la réglementation fiscale en Guinée (avec l'instauration d'une surtaxe sur le on net), combiné au contexte de crise sanitaire dans tous les pays.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de nos filiales **croit de 11,6% sur l'année 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 et 3G/4G dans tous les pays (plan All 4G au Mali, U900 en Guinée, projet ASAP en Guinée). 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 et l'effet positif de la refonte tarifaire au Mali ont permis de générer une hausse des revenus tirée par le cash out, les paiements marchands et bill paiement.

Evolution de la base clients

	2021	2020	Variation
Nombre de Clients (en milliers)	18 844	13 935	35,2%
Lignes Internet (Fibre/FDD/TDD)	75	54	40,0%
Clients Mobiles	18 769	13 881	35,2%
Clients Data Mobiles	*9 515*	*7 813*	21,8%
Clients Actifs 4G	*3 074*	*1 369*	124,5%
Clients Actifs Orange Money	*6 180*	*4 699*	31,5%

La base de clients mobile compte 18,8 millions de clients **en hausse de 35,2%** 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 9,5 millions de clients **en croissance de 21,8%** sur l'année 2021. La base active 4G atteint 3,1 millions clients soit une augmentation de +124,5% par rapport à 2020.

Le parc Orange Money atteint 6,2 millions de clients **en augmentation de 31,5%.**

Les services fixes totalisent 75 mille accès au 30 Juin 2020, **en hausse de 40%**, 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 179 milliards FCFA, **en progression de 13,3%** par rapport à 2020. Le taux de marge de 43,6% 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 49,2%.

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

Investissements

Plus de 73 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 30,8% par rapport à 2020 (anticipations sur les réalisations de l'année). Cette hausse portée par le Mali, la Guinée, Bissau est atténuée par la baisse en Sierra Léone.