SYNTHESE

RAPPORT DE GESTION

Juin 2022

Introduction

Le groupe Sonatel poursuit sa croissance et consolide les performances réalisées au premier trimestre malgré un contexte économique difficile dans tous les pays, la guerre en Ukraine est venue renforcer l'inflation installée durant la période post covid à travers le monde entier.

Ces performances ont été obtenues dans des environnements politiques, économiques, fiscaux, réglementaires et concurrentiels particulièrement difficiles.

Au Sénégal, une tension politique latente à la sortie des élections locales de janvier se perçoit avec la préparation des législatives prévues en fin juillet ; la révision du montant de l'amende infligée en fin 2021 s'accompagne d'une forte exigence sur les investissements..

Au Mali, des impacts négatifs de près d'un semestre d'embargo sont venus se rajouter à l'insécurité persistante, entrainant une baisse du pouvoir d'achat et des contraintes d'accès et d'exploitation du réseau (destruction de plusieurs sites avec perte directe de revenus).

En Guinée, hormis les tensions politiques, des mesures règlementaires et fiscales ont ralenti la forte croissance des revenus sur ce premier semestre avec l'introduction d'une taxation des revenus mobile money et un nouveau code général des impôts qui alourdit encore plus le niveau de taxation.

A Bissau, la situation politique du pays s'est améliorée et le Président a été récemment nommé à la tête de la Présidence de la CEDEAO. A noter le déploiement de forces de la CEDEAO pour assurer la sécurité suite à la tentative de coup d'état de Février. La bonne campagne cajou a été un facteur favorable à l'économie.

En Sierra Leone, la détérioration du taux de change, l'introduction d'une nouvelle taxe, la baisse des tarifs d'interconnexion et l'augmentation des coûts d'énergie en lien avec l'inflation ont impacté les performances de la filiale.

Malgré ce contexte, le Groupe Sonatel a réalisé de bonnes performances opérationnelles et financières sur le premier semestre 2022, confirmant ses capacités de résilience. En effet, le Groupe est leader dans tous ses pays de présence avec des parts de marché volumes respectifs de 58,3% au Sénégal, 56,0% au Mali, 59,8% en Guinée, 55,5% en Sierra Léone et 63,4% en Guinée Bissau.

Le Groupe Sonatel affiche une augmentation de 3,8% du nombre d'abonnés à 39,3 millions de clients, une augmentation du chiffre d'affaires de 11,1% soit un montant de 71,4 milliards et une augmentation de 9,9 % de l'EBITDAal soit +27,5 milliards.

La croissance forte, à 2 chiffres, s'appuie sur des performances commerciales excellentes ainsi qu'une grande efficacité opérationnelle permettant de générer un

taux de marge d'Ebitdaal de 42,6% supérieur aux prévisions malgré l'augmentation des charges directes.

La croissance a été tirée par tous les pays du Groupe Sonatel, particulièrement la Guinée qui bénéficie aussi de l'amélioration du taux de change, le Mali et le Sénégal. Elle a été générée grâce au renforcement de la contribution de la Data, à la progression de la voix, du Broadband Fixe, et des SVAs. Le Wholesale renoue avec la croissance grâce aux revenus de l'entrant international qui se maintiennent bien, renforcée par les performances du hubbing, du national entrant mais aussi à la vente de prestations d'expertise.

Dans son objectif d'accroitre la couverture très haut débit des populations et de toujours fournir la meilleure expérience client, le Groupe Sonatel a poursuivi une politique d'investissement soutenue aussi bien sur le Mobile que dans le domaine du Fixe notamment le Broadband.

Les actions RSE se poursuivent dans tous les pays et 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.

Données Groupe

Résultats financiers au 30 juin 2022

in Mxof	2022.06 YTD		
	Actual	yoy	yoy %
Revenue	**713 367**	**71 380,3**	**11,1%**
Direct costs	- 136 323	-15 462,4	-12,8%
% revenue	-19,1%	-0,3	
Direct margin	**577 044**	**55 917,9**	**10,7%**
% revenue	80,9%	-0,3	
Indirect costs	- 272 964	-28 434,5	-11,6%
% revenue	-38,3%	-0,2	
EBITDAaL	**304 080**	**27 483,3**	**9,9%**
% revenue	42,6%	-0,5	
eCapex	**110 249**	**7 059,9**	**6,8%**
% revenue	15,5%	-0,6	
Operating Cash Flow	**193 831**	**20 423,4**	**11,8%**
% revenue	27,2%	0,2	
EBIT	**206 454**	**14 556,6**	**7,6%**
% revenue	28,9%	-1,0	
Résultat financier	**- 7 251**	**3 590,9**	**33,1%**
Résultat net	**130 311**	**11 097,1**	**9,3%**
% revenue	18,3%	-0,3	

Evolution de la base clients

La base clients Fixe, Mobiles et Internet croit de +3,8% par rapport à juin 2021 et atteint 39,3 millions grâce à la poursuite d'une bonne dynamique de recrutements mobiles au Sénégal, en Sierra Leone et à Bissau absorbant les retards au Mali suite au retard dans le déploiement des sites du programme 2022 (impact embargo) et la perte des clients à cause des sites détruits au Nord et en Guinée (contraintes d'identification : limitation du nombre de sims par abonné et restriction sur les natures des pièces d'identification).

juin				
PARC FMI	**Réel 2021**	**Réel 2022**	**Yoy**	**Vs BI**
Sénégal	10 960 877	11 771 679	7,4%	3,3%
Mali	12 986 113	12 516 427	-3,6%	-2,2%
Guinée	8 983 742	8 804 615	-2,0%	-7,8%
Bissau	975 431	1 340 763	37,5%	19,6%
Sierra Leone	3 391 549	4 125 601	21,6%	6,0%
Mobile	37 297 711	38 559 085	3,4%	-0,51%
Fixe	243 000	265 618	9,3%	-2,4%
Internet	371 637	512 847	38,0%	4,8%
TOTAL PARC	37 912 348	39 337 549	3,8%	-0,46%

La base clients mobiles totalise 38,6 millions de clients, en hausse de 3,4% 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 15,6 millions soit une hausse de +9,4% par rapport au premier semestre 2021. La base active 4G dont près de la moitié au Sénégal (46%) a atteint 9,8 millions de clients en augmentation de +49,1% par rapport à juin 2021. Cette solide performance est favorisée par le renforcement continu du déploiement du très haut débit (3G/4G/4G+).

La base de clients actifs Orange Money atteint 9,9 millions de clients en progression de +9,4% par rapport à juin 2021. La pénétration d'Orange Money sur la base d'abonnés mobile s'est renforcée avec une hausse de 1,4 point.

La base client haut débit fixe compte 512 847 clients (dont 407 500 clients fibre et Flybox), en augmentation de 38% à la faveur de la forte percée des offres Flybox combinée à l'accélération du déploiement de la Fibre au Sénégal, au Mali et d'une bonne dynamique commerciale favorisant le maintien de la progression des recrutements.

Chiffre d'affaires Groupe

Le chiffre d'affaires du groupe Sonatel s'élève à 713,4 milliards en hausse de 11,1% (+71,4 milliards) par rapport à juin 2021. 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 qui continue de subir les effets de la concurrence agressive.

Les revenus du Retail représentent 92,5% du chiffre d'affaires soit 659,6 milliards, et enregistrent une hausse de 11,6% tirée par les relais de croissance data mobile, la voix, les contenus et le Broadband fixe. Ces derniers constituent l'essentiel de la croissance du chiffre d'affaires et progressent respectivement de 26%, 10,6%, 102,2% *(impact reclassement CA contenus au Sénégal)* et 33,1% par rapport à juin 2021.

Les revenus de la Data représentent 210,6 milliards en juin 2022 soit une contribution de 29,5% au chiffre d'affaires total du groupe, en progression de 3,5 points. Une hausse liée au développement des usages avec l'élargissement de la couverture réseau 3G / all 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 293,2 milliards en juin 2022 et sont en corissance de 11% (+28,9 milliards) sur un an et maintiennent leur contribution au chiffre d'affaires total du groupe au même niveau que 2021 soit 41,1%.

Les revenus **du Broadband Fixe atteignent 32,6 milliards,** enregistrant une hausse de +33,1% comparé à juin 2021, grâce au développement de la fibre. Ils représentent

4,6% du chiffre d'affaires et contribuent à la croissance des revenus à hauteur de 11,4%. Le Sénégal et le Mali portent l'essentiel des revenus Broadband fixe.

Les revenus Orange Money s'élèvent à 65,3 milliards, soit une décroissance de 11,9 milliards (-15,5%) par rapport à juin 2021. Leur contribution aux revenus du groupe est de 9,1% soit -3,9 points. Cette baisse des performances est liée à la forte baisse des prix de marché au Sénégal, au Mali et en Guinée ainsi qu'une baisse de la part de marché orange money au Sénégal.

Les revenus du Wholesale avec 51,7 milliards représentent 7,3% du chiffre d'affaires et enregistrent une hausse (+5,3%) par rapport à juin 2021 porté par le Sénégal principalement sur l'entrant national, le hubbing et les revenus d'ingénierie / conseils avec la SBIN (Société Béninoise d'Infrastructures Numériques) et le Centre de Service Partagé One ERP.

Le chiffre d'affaires de **l'entrant international** avec 20,2 milliards enregistre un recul plus important que l'année dernière. Par rapport à juin 2021, cette baisse de 20,1% est principalement portée par le Sénégal, le Mali et la Guinée sous l'effet de la baisse du trafic entrant international dû au développement des trafic OTT, en corrélation avec la forte croissance de la Data Mobile.

Le chiffre d'affaires sur **l'interconnexion nationale** s'élève à 16,1 milliards et enregistre une hausse de 0,1 milliard (+0,4%) portée principalement par le Sénégal et le Mali absorbant la baisse notée en Guinée et la Sierra Léone suite à la baisse des MTR.

Soldes de Gestion

L'EBITDAal consolidé du groupe s'élève à 304,1 milliards à fin juin 2022. Il enregistre une croissance de +9,9% soit +27,5 Milliards FCFA, grâce à l'amélioration significative des revenus. La hausse des charges aussi bien directes qu'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 absorbée par la croissance du chiffre d'affaires.

La marge d'exploitation s'élève à 206,4 milliards en hausse de 14,3 milliards (+7,4%) malgré la croissance des amortissements, suite à une croissance provenant de la marge opérationnelle.

Le résultat financier consolidé du groupe reste négatif à -7,2 milliards et s'améliore de 3,6 milliards essentiellement au Sénégal et au Mali grâce à une optimisation des concours extérieurs.

Le résultat net consolidé du groupe s'élève à 130,3 milliards. Il enregistre une hausse de 9,3% soit (+11,1 milliards) grâce à la bonne performance opérationnelle renforcée par une amélioration des résultats financiers par rapport à l'année dernière.

Investissements

Les investissements du groupe Sonatel se chiffrent à 110,2 milliards à fin juin 2022, en hausse de 6,8% (+7,1 milliards). Le taux de CAPEX / CA est en léger retrait de 0,6 point, autour de 15,5%. Les réalisations ont porté principalement sur le réseau d'accès mobile (extension, densification, 3G, 4G, 4G+), la Fibre et les projets IT.



SENEGAL

in Mxof	2022.06 YTD Actual	yoy	yoy %
Revenue	**255 569**	**5 769,2**	**2,3%**
Direct costs	- 61 906	-9 194,6	-17,4%
% revenue	-24,2%	-3,1	
Direct margin	**193 663**	**-3 425,5**	**-1,7%**
% revenue	75,8%	-3,1	
Indirect costs	**- 101 738**	**-2 376,3**	**-2,4%**
% revenue	-39,8%	0,0	
EBITDAaL	**91 925**	**-5 801,7**	**-5,9%**
% revenue	36,0%	-3,2	
eCapex	**34 511**	**4 931,1**	**16,7%**
Operating Cash Flow	**57 414**	**-10 732,8**	**-15,7%**

Un premier semestre 2022 marqué par :

- La confirmation de la révision des pénalités liées aux mesures Qos à 2,5 milliards, paiement effectif en Mai
- La hausse des prix des denrées de première nécessité et celui du carburant en lien avec la Guerre en Ukraine
- Poursuite de la baisse des revenus sur le mobile money avec le gain en parts de marché du principal concurrent et l'obtention de sa licence EME.
- Un semestre historique sur le mobile prépayé permettant de rattraper le retard sur le chiffre d'affaires Orange Money
- Des tensions politiques en perspective des élections législatives de Juillet
- La stabilisation de la situation sanitaire malgré une légère réapparition des cas de Covid 19 en fin Juin.

Sénégal	S1 2022	S1 2021	Variation
Nombre de clients (milliers)	**12 451**	**11 499**	**8,3%**
Lignes Fixe	**266**	**243**	**9,3%**
Lignes Internet Fixe (ADSL/Fibre/FDD/TDD)	**413**	**295**	**40,1%**
Clients Mobiles	**11 772**	**10 961**	**7,4%**
Clients Data Mobiles	*5 171*	*4 721*	*9,5%*
Clients Actifs 4G	*4 511*	*3 190*	*41,4%*
Clients Inscrits Orange Money	**7 234**	**5 014**	**44,3%**
Clients Actifs Orange Money	*3 043*	*2 871*	*6,0%*

Parc mobile de 11,8 Millions de clients mobile à fin juin, en croissance annuelle de 811 mille, soit un delta parc de 568 mille depuis décembre 2021, grâce à une bonne stratégie d'animation.

Le Parc Data Mobile continue sa progression sous l'impulsion de la stratégie commerciale sur la 4G/4G+. Il atteint 5,2 millions de clients actifs dont 88% de clients actifs 4G soit 4,5 millions (+1,3 million par rapport à 2021).

Le parc Orange Money enregistre 3 millions clients actifs soit une augmentation de +173 mille clients vs Juin 2021, une bonne résilience malgré la forte agressivité concurrentielle.

Le parc Broadband fixe atteint 413 mille clients à fin Juin, soit une hausse de +40% comparé à 2021 grâce à l'accélération du programme de déploiement fibre qui enregistre un parc de 117 mille clients soit une progression de 30,3 mille clients, et le boom de la demande Flybox avec 194 mille clients (+96,3 mille vs 2021).

Sur le national, hausse du **trafic sortant** (+44%) portée par un effet parc, légère croissance de **l'entrant national** à hauteur de 2%.

Hausse du **hubbing arrivée** (+27%) grâce à une meilleure compétitivité sur certaines destinations et de nouvelles interconnexions. **L'entrant international** est quant à elle en décroissance de 8% dû essentiellement à l'impact des OTT.

Le chiffre d'affaires du Sénégal s'est établi à 256,6 milliards de Fcfa au premier semestre 2022 contre 249,8 milliards en 2021, soit une croissance de 2,3% (+5,8 milliards de Fcfa) tirée principalement par la bonne performance du Retail via les relais data mobile et Broadband fixe suivi de l'intégration.

Le S1 2022 est marqué par la poursuite des difficultés sur **Orange Money** dont la contribution au chiffres d'affaires du Sénégal s'établit à 4% (-51% vs 2021), subissant toujours les effets du repositionnement tarifaire opéré en Juin 2021 face à l'agressivité de la concurrence.

Croissance du chiffre d'affaires **Wholesale** de +28%, hausse portée principalement par les revenus ingénierie et conseils grâce aux contrats de gestion délégué signé avec la SBIN (Société Béninoise d'Infrastructures Numériques) et avec le Centre de Service Partagé ERP, suivi du hubbing (effet volume) et de l'entrant national.

Les coûts directs sont en augmentation de 17,4% YoY (+9,2 milliards), générant une baisse du taux de marge de 3,1 pts. La hausse des coûts est portée par l'interconnexion en lien avec les effets volume sur le hubbing et le sortant off-net, les charges d'équipement afin de faire face à la percée du Broadband fixe (Flybox) et de l'intégration, suivi des autres coûts directs avec la hausse des créances clients et l'effet d'un one off favorable en 2021 sur les reversements.

Les coûts indirects affichent une hausse de 1,7 milliards porté notamment par les operating tax (impact amende ARTP et hausse taxes indexées sur le Chiffre d'Affaires) et les charges de personnel (augmentation triennale principalement). Ces hausses

sont partiellement mitigées par les couts IT & Réseaux avec la capexisation du last mile et les autres coûts indirects (reprise provision amende ARTP).

L'EBITDAal du Sénégal se chiffre à 91,3 milliards Fcfa en décroissance de 6,6% vs juin 2021, soit 6,4 milliards Fcfa du fait de la baisse de la marge directe porté principalement par l'avance sur l'interconnexion, les commissions et les équipements, malgré la belle croissance du chiffre d'affaires. En sus d'une croissance des coûts directs, l'EBITDA est impacté par les coûts indirects, notamment les charges de personnel et les operating tax. Le taux d'Ebitdaal passe de 39,1% en 2021 à 35,7% à fin juin 2022, soit une détérioration de 2,9 pts.

Les investissements du Sénégal s'élèvent à 34,5 milliards FCFA, en croissance de 4,9 Milliard vs 2020 (+16,7%). Réalisations centrées principalement sur l'accès radio 2G/3G, la LTE (4G), la fibre, le transport et la transmission, les projets spéciaux (Datacenter, nouvelle plateforme Orange Money…), l'énergie et environnement, l'IT avec les infrastructures, la sécurité et le digital.

International

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

in Mxof	International		
	Actual	yoy	yoy %
Revenue	**476 806**	**66 910,3**	**16,3%**
Direct costs	- 89 286	-6 675,4	-8,1%
% revenue	-18,7%	1,4	
Direct margin	**387 521**	**60 234,8**	**18,4%**
% revenue	81,3%	-11,9	
Indirect costs	-175 365	-26 949,8	-18,2%
% revenue	-36,8%	-0,6	
EBITDAaL	**212 155**	**33 285,1**	**18,6%**
% revenue	44,5%	0,9	
eCapex	**75 739**	**2 128,8**	**2,9%**
% revenue	15,9%	-2,1	
Operating Cash Flow	**136 417**	**31 156,3**	**29,6%**
% revenue	28,6%	2,9	

Malgré des environnements difficiles caractérisés par une sécurité précaire au Mali et en Guinée, un embargo durant tout le semestre au Mali, un accroissement de la concurrence sur le Mobile Money, un renforcement de la pression fiscale et réglementaire sur toutes nos géographies, le Groupe Sonatel a enregistré à l'international des performances remarquables sur le premier semestre 2022 avec une croissance à deux chiffres de tous les indicateurs financiers.

Evolution de la base clients

L'international a réalisé de très belles performances commerciales malgré les difficultés environnementales et règlementaires au Mali (impact embargo sur le programme de déploiement des sites 2022 et pertes des clients localisés sur les sites détruits au Nord) et en Guinée (contraintes d'identification : limitation du nombre de sims par abonné et restriction sur les natures des pièces d'identification). Ces éléments ont tout de même conduit à une décélération de la croissance de leurs parcs mobiles notamment.

International	S1 2022	S1 2021	Variation
Nombre de clients (milliers)	26 887	26 413	1,8%
Lignes Internet Fixe (ADSL/Fibre/FDD/TDD)	**100**	**77**	**30,0%**
Clients Mobiles	**26 787**	**26 337**	**1,7%**
Clients Data Mobiles	*10 401*	*9 515*	*9,3%*
Clients Actifs 4G	*5 311*	*3 398*	*56,3%*
Clients Inscrits Orange Money	**16 833**	**13 821**	**21,8%**
Clients Actifs Orange Money	*6 855*	*6 180*	*10,9%*

La base **de clients mobile** a augmenté de **0,45 million** de clients pour atteindre **26,8 millions d'abonnés,** soit une hausse de **1,7%** tirée par la bonne dynamique de recrutements en Sierra Leone et à Bissau qui compensent les contre-performances enregistrées au Mali et en Guinée. Ces deux pays ont été respectivement impactés par l'embargo et les destructions de sites au Nord et les restrictions réglementaires.

Principal moteur de croissance, **la Data mobile** bénéficie d'une augmentation solide de la base de clients 4G (+56,3% sur un an) avec le prolongement des impacts positifs du déploiement du très haut débit avec les programme ALL 4G, All Data combiné à une animation commerciale autour de swap de sims en 4G. L'international compte plus de 10,4 millions d'utilisateurs de données mobiles dont plus de 5,3 millions sur la 4G.

Le **parc Orange Money** atteint **16,8** millions de **clients inscrits** dont près de **6,9 millions** de **clients actifs,** en augmentation de **10,9%** dans un contexte de renforcement et de durcissement de la concurrence.

Franchissement de la barre des **100 mille accès Broadband fixe** (+30% sur un an) grâce essentiellement par la bonne dynamique commerciale sur les offres Flybox combinée à une accélération du déploiement de la Fibre.

Chiffre d'affaires

Au premier semestre 2022, l'international génère un Chiffre d'Affaires de **476,8 milliards,** en croissance de **16,3%** par rapport à la même période 2021. Cette performance est tirée par les services de détail hors Orange Money Data, voix, et Broadband fixe alors que les services financiers sur mobiles sont en recul de 4,8% (-2,8 milliards), notamment impactés par les mouvements tarifaires opérés en réponse à la concurrence. Les services wholesale sont également en décroissance, impactés par le développement de la voix OTT en corrélation à la forte croissance de la Data Mobile combinée aux baisses des MTR en Guinée et en Sierra Leone.

Le chiffre d'affaires de la **Data** s'établit à **137,4 milliards** en croissance de **35,2%,** tirée portée par la hausse significative du parc actif notamment 4G et une augmentation du trafic en lien avec les programmes d'élargissement de la couverture réseau 3G/4G (plan All 4G au Mali, All Data en Guinée, projet extension mobile à Bissau).

Le chiffre d'affaires **Orange Money** à l'international s'élève à **56,0 milliards** en décroissance de **4,8%** suite aux impacts des révisions tarifaires opérées notamment au Mali en réponse à la concurrence. Les changements de tarifs récents à Bissau et en Guinée ont par ailleurs eu des effets ralentisseurs sur l'évolution de leur chiffre d'affaires mobile money qui reste en croissance tout de même. A noter une forte croissance des transactions tant en volume et valeur de respectivement 39,5% et 63% malgré la rude concurrence.

L'EBITDAal à l'international atteint **212,2 milliards** au premier semestre 2022. La progression de **18,6%** (+33,3 milliards) par rapport à la même période 2021 est portée essentiellement par la Guinée et Bissau qui représentent 99% de la croissance. Le Mali impacté par le contexte d'embargo et de destruction de ces sites au Nord ne contribue que faiblement à la croissance. La Sierra Leone connait une décroissance suite aux renchérissements de ces coûts indirects portés par l'inflation et la dépréciation du change combinée aux évolutions de périmètre sur les coûts ITN, les honoraires CECOM (Centre d'Expertise et Conformité Orange Money) et les charges de colocation de sites.

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 Sierra Léone et d'inflation sur tous les pays. Le ratio Ebitdaal/CA s'établit à **44,5%** en hausse de **0,9 point** comparé à 2021. Le taux de transformation de la croissance du Chiffre d'affaires en croissance d'Ebitdaal est de **50%.**

Investissements

Les Capex s'établissent à 75,7 milliards sur l'international en hausse de 2,9% comparé à 2021, portée principalement par la Guinée, le Mali étant impacté l'embargo qui a rendu difficile l'acheminement du matériel sur le premier semestre. Des investissements dirigés essentiellement vers les réseaux très haut débit fixes et mobiles (4G et Fibre) en soutien à la croissance de ces activités.