

résultats 2014



groupe
sonatel

1. faits marquants 2014

1.1 messages clés

1.2 faits marquants

1.3 axes commerciaux

1.4 création de richesse

2. résultats opérationnels 2014

3. résultats financiers 2014

4. perspectives 2015

5. annexes



1.1 messages clés

- poursuite de la croissance à deux chiffres et préservation des taux de marges au Mali, en Guinée et en Guinée Bissau

- revenus et usages Orange Money en forte augmentation (+5 milliards de Fcfa au Mali, multipliés par 3.5 au Sénégal)

- ralentissement de la croissance du revenu du mobile impacté par l'abondance de minutes offertes dans les marchés matures

- forte pression réglementaire et fiscale ressentie sur l'ensemble des marchés

- près de 56% du résultat net réalisé dans les filiales à l'international; 69% des clients et 48% du chiffre d'affaires

- maintien du leadership en volume, en valeur et sur l'Internet au Sénégal dans un contexte d'intensification de la concurrence autour de la 3G

- niveau record du cours de l'action Sonatel qui atteint 24 600 Fcfa en cotation continue depuis 2013

- bon positionnement sur les relais de croissance: 3G mobile en Guinée (parc actif multiplié par 4) et au Sénégal, Orange Money au Mali



1.2 faits marquants 2014



1.3 axes commerciaux 2014: fidélisation et innovation



4G en phase pilote au Sénégal



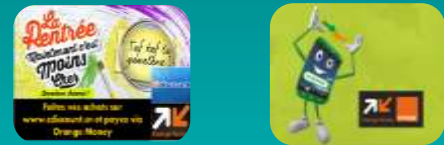
offre de fidélisation

innovations



nouvelles offres illimix

paiement marchand & partenariats



transfert



Orange Money



sponsoring

flybox / domino



Internet mobile

smartphones



jeux & services à valeur ajoutée

1.4 création de richesse: moteur du développement économique

un contributeur essentiel aux économies des pays de présence



recettes budgétaires

- + de 374 milliards de Fcfa versés au titre des impôts, taxes, redevances, cotisations sociales, droits de douanes et dividendes dont + de 215 milliards de Fcfa au Sénégal,
- + de 107 milliards de Fcfa au Mali, 46 milliards de Fcfa en Guinée et 6 milliards pour Bissau



développement du secteur privé

- plus de 218 milliards de Fcfa de chiffre d'affaires généré au profit des entreprises locales,
- + de 132 milliards de Fcfa de recettes au profit des entreprises au Sénégal et 35 milliards de Fcfa au Mali, 46 milliards de Fcfa en Guinée et 5 milliards de Fcfa en Guinée Bissau



création d'emplois

- + de 100 000 emplois indirects grâce à une distribution commerciale étendue et des partenaires dynamiques,
- + de 3 000 emplois directs



exportations

- près de 173 milliards de Fcfa générés en contribution à la balance des paiements par les opérateurs étrangers de télécommunications
- des exportations nettes de service de près de 98 milliards par le Sénégal, 72 milliards de Fcfa par le Mali, 19 milliards par la Guinée et 10 milliards par Bissau

sommaire

1. faits marquants 2014
2. résultats opérationnels 2014
3. résultats financiers 2014
4. perspectives 2015
5. annexes



2. positions de marché fortes et dynamiques: leadership renforcé sur tous les marchés

maturité sur les marchés historiques


Sénégal: amélioration de la part de marché volume grâce à une croissance du parc portée par les recrutements en région, l'apport des offres de la marque «Kirène» et l'animation commerciale

Mali: volume de recrutements encore important malgré une baisse par rapport à 2013, leadership conservé malgré le recul des parts de marché suite à un changement des méthodes de calcul des parts de marché (*)

renforcement des parts de marchés en Guinée et en Guinée Bissau


Guinée: renforcement du leadership grâce à l'extension du réseau et à la dynamique commerciale

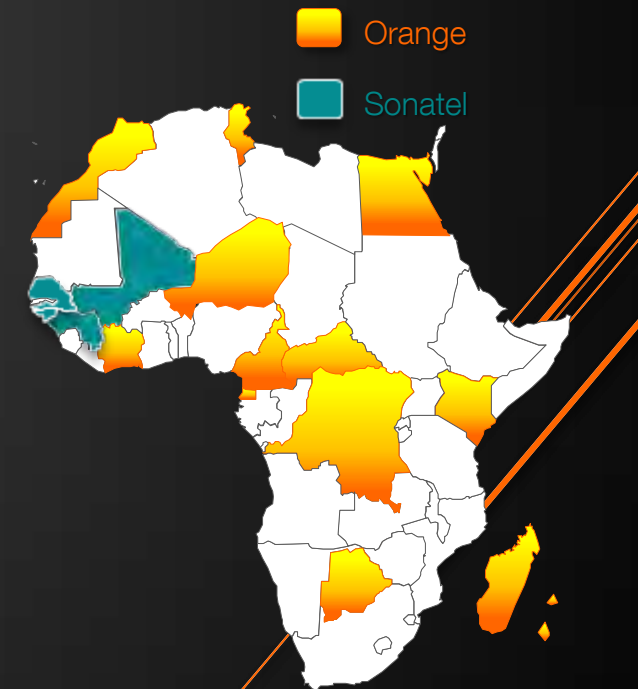
Guinée Bissau: gain de parts de marché (+1 point) malgré l'application de la mesure d'identification des abonnés

	PIB	4%
Sénégal	inflation	1.6%
	pénétration	105.7%
	position	1 ^{er} /3
	part de marché	58% (+1)

	PIB	4.8%
Mali	inflation	1.8%
	pénétration	122%
	position	1 ^{er} /3
	part de marché	54% (-10) ^(*)

	PIB	2.9%
Guinée	inflation	11.8%
	pénétration	73%
	position	1 ^{er} /6
	part de marché	51% (+3.4)





	PIB	3.5%
Bissau	inflation	1.7%
	pénétration	60%
	position	2 ^e /2
	part de marché	48% (+1)



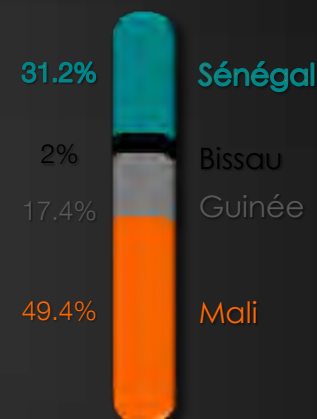
(+/-) évolution par rapport à décembre 2013

2. développement soutenu du parc: plus de 26 millions de clients

parc	2012	2013	2014	Δ 2013 /2012	Δ 2014 /2013
fixe	281 762	293 063	284 306	4%	-3%
mobile	17 911 057	22 000 003	25 942 396	23%	18%
internet	108 351	126 310	120 247	17%	-5%
global	18 301 170	22 419 376	26 346 949	23%	18%

mobile	2012	2013	2014	Δ 13/12	Δ 14/13
 Sénégal	7 118 160	7 462 438	8 097 673	5%	9%
 Mali	8 581 888	10 821 677	12 825 680	26%	19%
 Guinée	1 850 059	3 239 141	4 506 012	75%	39%
 Bissau	360 950	476 747	513 031	32%	8%
total	17 911 057	22 000 003	25 942 396	23%	18%

abonnés par pays



mobile

- **Sénégal**: animation commerciale autour des offres de recrutement et de fidélisation ayant permis de multiplier par 2 la croissance du parc par rapport à 2013
- **Mali**: solide croissance du parc portée par un niveau de recrutement encore important (+1.2 millions d'abonnés) bien qu'en léger ralentissement par rapport à 2013
- **Guinée**: amélioration de la qualité de service, couverture de nouvelles localités et maintien de la dynamique de conquête permettant une progression de 39% du parc
- **Bissau**: ralentissement du recrutement (+7.6% vs +32% en 2013) impacté par les contraintes liées aux mesures sur l'identification des abonnés

fixe: parc en légère baisse du fait des résiliations sur le segment résidentiels contenues grâce aux offres et aux souscriptions aux formules packagées à l'Adsl.

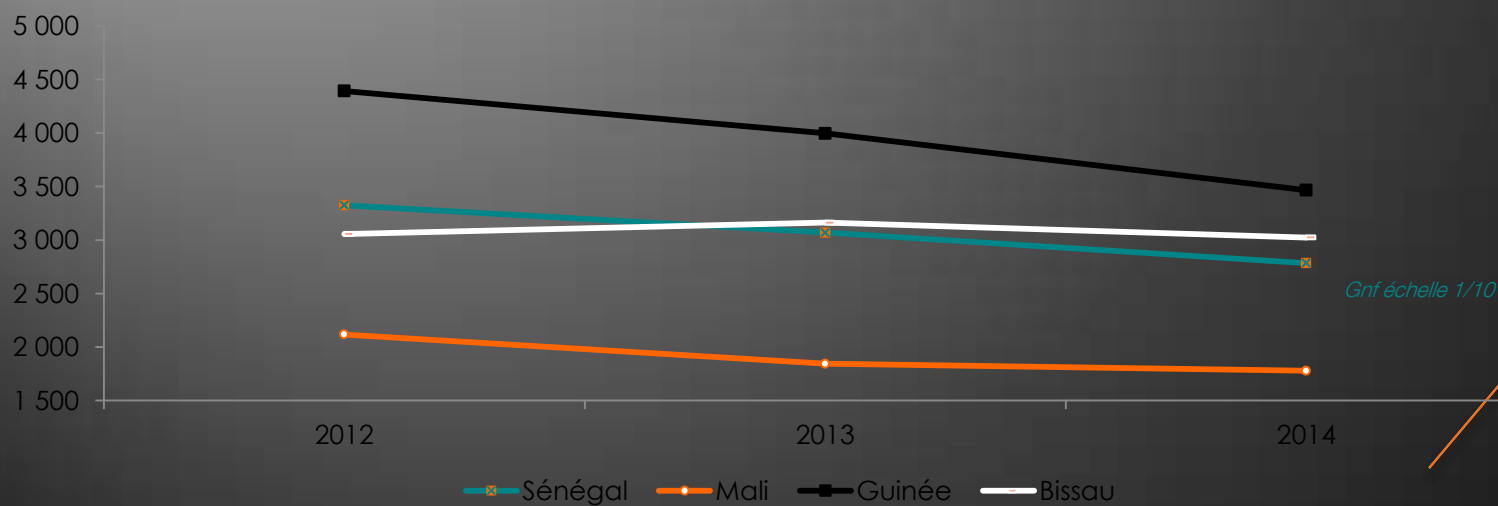
Internet haut débit: légère baisse du parc Adsl au Sénégal et recul du parc wimax des filiales sous l'effet de la cannibalisation par la 3G mobile

2.arpu: une baisse maîtrisée

arpu mensuel moyen		2012	2013	2014	Δ 13/12	Δ 14/13	croissance du parc
Sénégal (Fcf)	fixe	93 890	100 549	102 245	7%	2%	-3%
	mobile prépayé	3 326	3 069	2 784	-8%	-9%	9%
Mali (Fcf)	mobile prépayé	2 118	1 844	1 778	-13%	-4%	19%
Guinée (Gnf)	mobile prépayé	43 923	39 962	34 652	-9%	-13.3%	39%
Bissau (Fcf)	mobile prépayé	3 056	3 162	3 024	3%	-4.4%	8%

baisse des arpu liée à:

- l'augmentation du parc des abonnés plus importante que celle des revenus, les offres d'abondance des opérateurs, le multisim
- l'effet compensatoire de la donnée mobile et de Orange Money encore faible face à la baisse des revenus de la voix



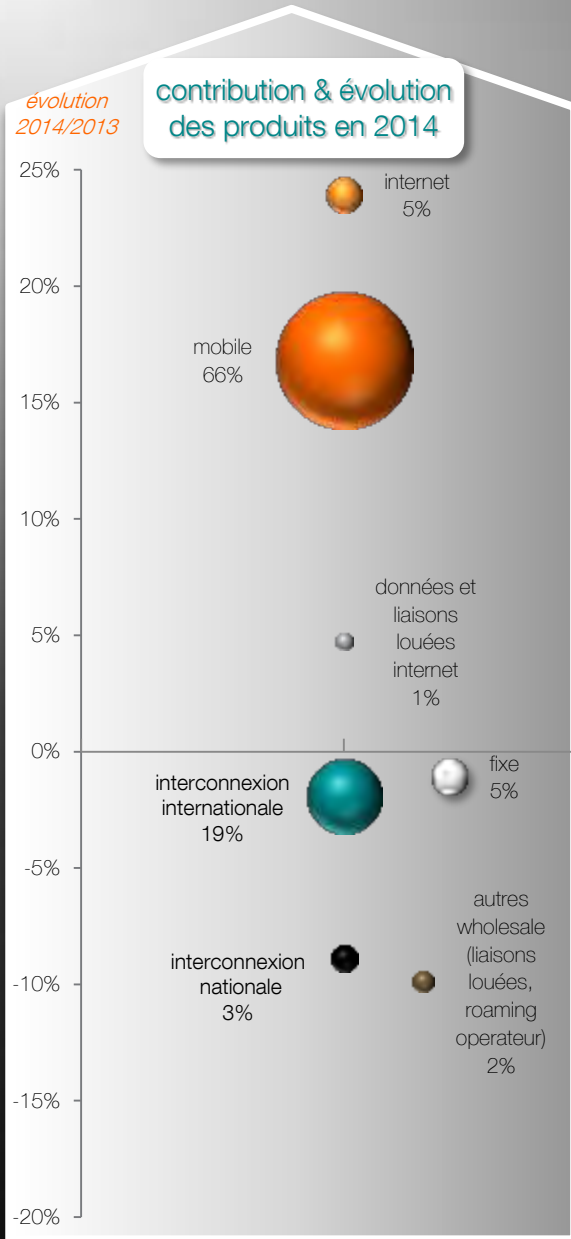
sommaire



Orange sponsor
leader des
événements sportifs

1. faits marquants 2014
2. résultats opérationnels 2014
- 3. résultats financiers 2014**
4. perspectives 2015
5. annexes

3. croissance des revenus maintenue à 2 chiffres



(en milliards de Fcfa)	2012	2013	2014	Δ 14/13	Δ 13/12
chiffre d'affaires	663	738	816	10.5%	11.4%
Ebitda	347	378	428	13.1%	8.9%
<i>marge Ebitda</i>	<i>52%</i>	<i>51%</i>	<i>52%</i>	<i>+1pt</i>	<i>-1pt</i>
résultat d'exploitation	251	273	316	15.5%	9%
<i>marge d'exploitation</i>	<i>38%</i>	<i>37%</i>	<i>39%</i>	<i>+2pts</i>	<i>-1pt</i>
résultat net	171	190	218	15.1%	10.7%
<i>marge nette</i>	<i>26%</i>	<i>26%</i>	<i>27%</i>	<i>+1pt</i>	<i>-</i>
investissements	118	116	135	17.2%	-2.2%
<i>taux d'investissement</i>	<i>18%</i>	<i>16%</i>	<i>17%</i>	<i>+1pt</i>	<i>-2pts</i>
free cash flow	229	263	292	11.3%	14.5%

progression des revenus mobiles de 16.8% tirée par:

- l'extension de la couverture réseau, l'amélioration de la qualité de service
- les performances commerciales, le recrutement de nouveaux abonnés et les actions d'incitation au rechargement

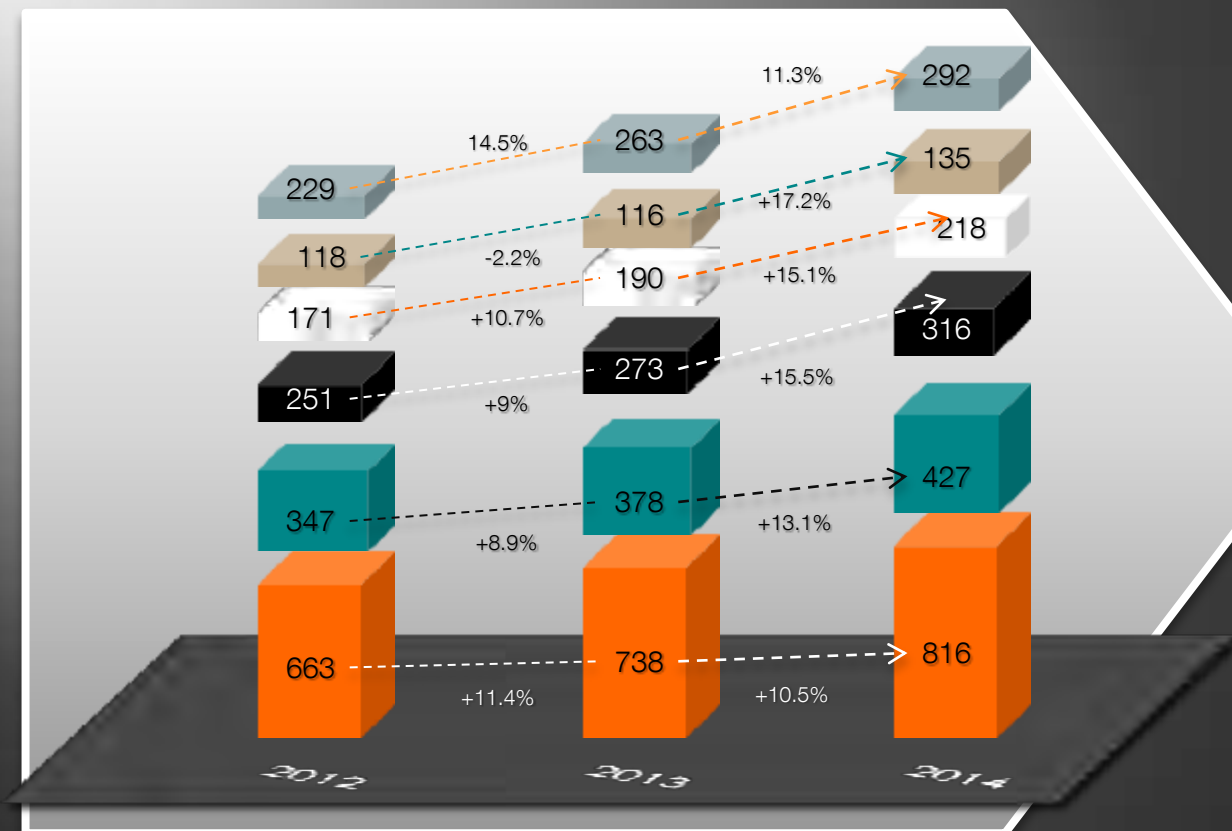
baisse de l'interconnexion internationale de 3.3% due:

- à la montée de l'usage des voies alternatives stimulée par l'expansion de la pénétration des smartphones
- au recul du trafic international entrant lié à la fraude sur simbox
- à la baisse des revenus de location de capacité liée à l'arrivée du nouveau câble ACE

baisse des revenus de l'interconnexion nationale impactée par :

- la révision à la baisse par le régulateur au Sénégal, des tarifs de terminaison des appels sur les mobiles de 23.4 à 15 Fcfa, soit -36%
- le développement de l'effet club dans les pays

3.chiffre d'affaires consolidé: +10.5%



chiffre d'affaires

- hausse de 78 milliards, essentiellement tirée par l'activité mobile, l'internet et les données
- croissance à 2 chiffres maintenue

Ebitda





- augmentation de +49.7 milliards grâce à une croissance des produits d'exploitation (+87.5 milliards) plus importante que celle des charges opérationnelles (+37.7 milliards)
- 64% de la hausse du chiffre d'affaires se transforme en Ebitda

free cash flow

- progression de 28.6 milliards grâce à une hausse de l'Ebitda plus forte que celle des investissements

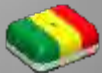
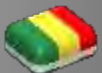
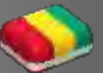

- chiffre d'affaires
- Ebitda
- résultat d'exploitation
- résultat net
- investissements
- free cash flow

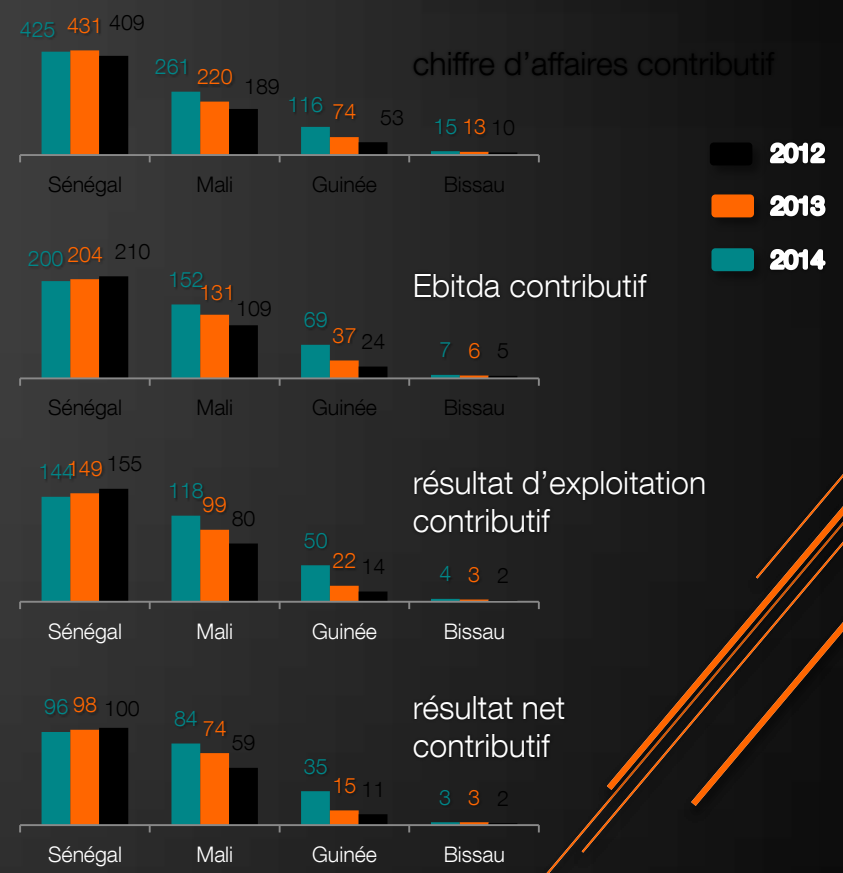
3. investissements soutenus: 17% du chiffre d'affaires

(en milliards de Fcfa)		2012	2013	2014	2014-2103	Δ 14/13	Δ 13/12
	Sénégal	48	51	50	-1	-1%	6%
	réseaux	35	36	41	+5	14%	2%
	autres	13	15	9	-6	-38%	-5%
	Mali	44	38	44	+6	16%	-16%
	réseaux	39	33	40	+7	22%	2%
	autres	6	5	4	-1	-24%	-18%
	Guinée	21	23	36	+13	54%	8%
	réseaux	20	22	34	+12	58%	1%
	autres	1	2	2	-	5%	7%
	Bissau	4	4	6	+2	47%	-2%
	réseaux	3	3	5	+2	56%	+1%
	autres	1	1	1	-	-12%	-4%
total		118	116	135	+19	17%	-2%
taux de capex		18%	16%	17%		+1pt	-2pts


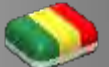
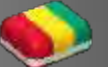


- extension et densification en 2G et 3G du réseau en Guinée (128 sites) et Guinée Bissau (57 sites)
- développement de l'internet mobile
- amélioration de la qualité de service technique et l'innovation

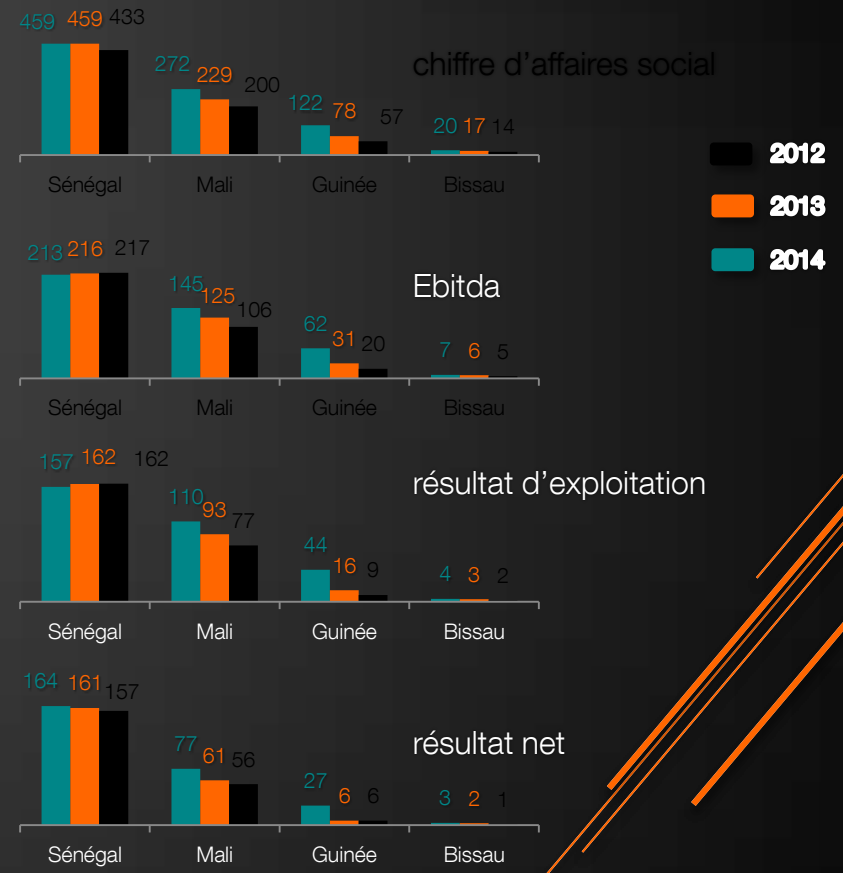
3. contribution aux résultats consolidés: 56% du résultat net réalisé par les filiales, le Sénégal garde encore une place prépondérante

(en milliards de Fcfa)	groupe sonatel	 Sénégal	 Mali	 Guinée	 Bissau
chiffre d'affaires	816	425	261	116	15
		52%	32%	14.2%	1.8%
Ebitda	428	200	152	69	7
		46.8%	35.5%	16.1%	1.6%
résultat d'exploitation	316	144	118	50	4
		45.8%	37.2%	15.9%	1.1%
résultat net	218	96	84	35	3
		44.2%	38.5%	15.9%	1.4%
investissements	135	50	44	36	6
		37%	32.6%	26.7%	4.4%
↗ chiffre d'affaires	10.5%	-1.4%	18.8%	55.8%	10.6%



3. résultats sociaux: une croissance forte des filiales à l'international

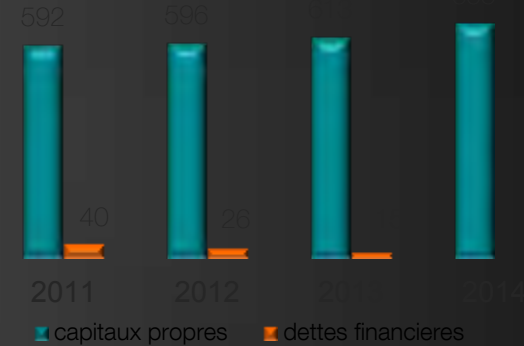
(en milliards de Fofa)	groupe sonatel	 Sénégal	 Mali	 Guinée	 Bissau
chiffre d'affaires	816	459	272	122	20
Ebitda	428	213	145	62	7
résultat d'exploitation	316	157	110	44	4
résultat net	218	164	77	27	3
investissements	135	50	44	36	6
 chiffre d'affaires	10.5%	0.0%	18.9%	56.5%	13%



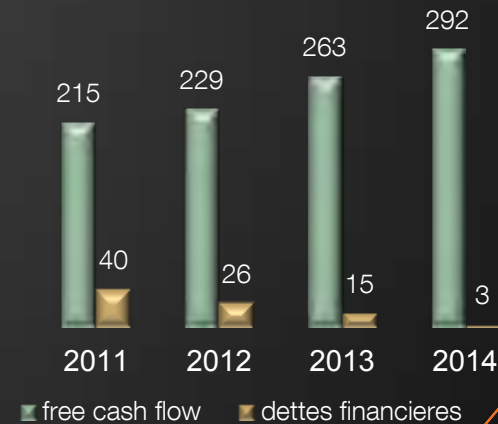
3. bonne génération de cash et faible niveau d'endettement

(en milliards de Fcfa)

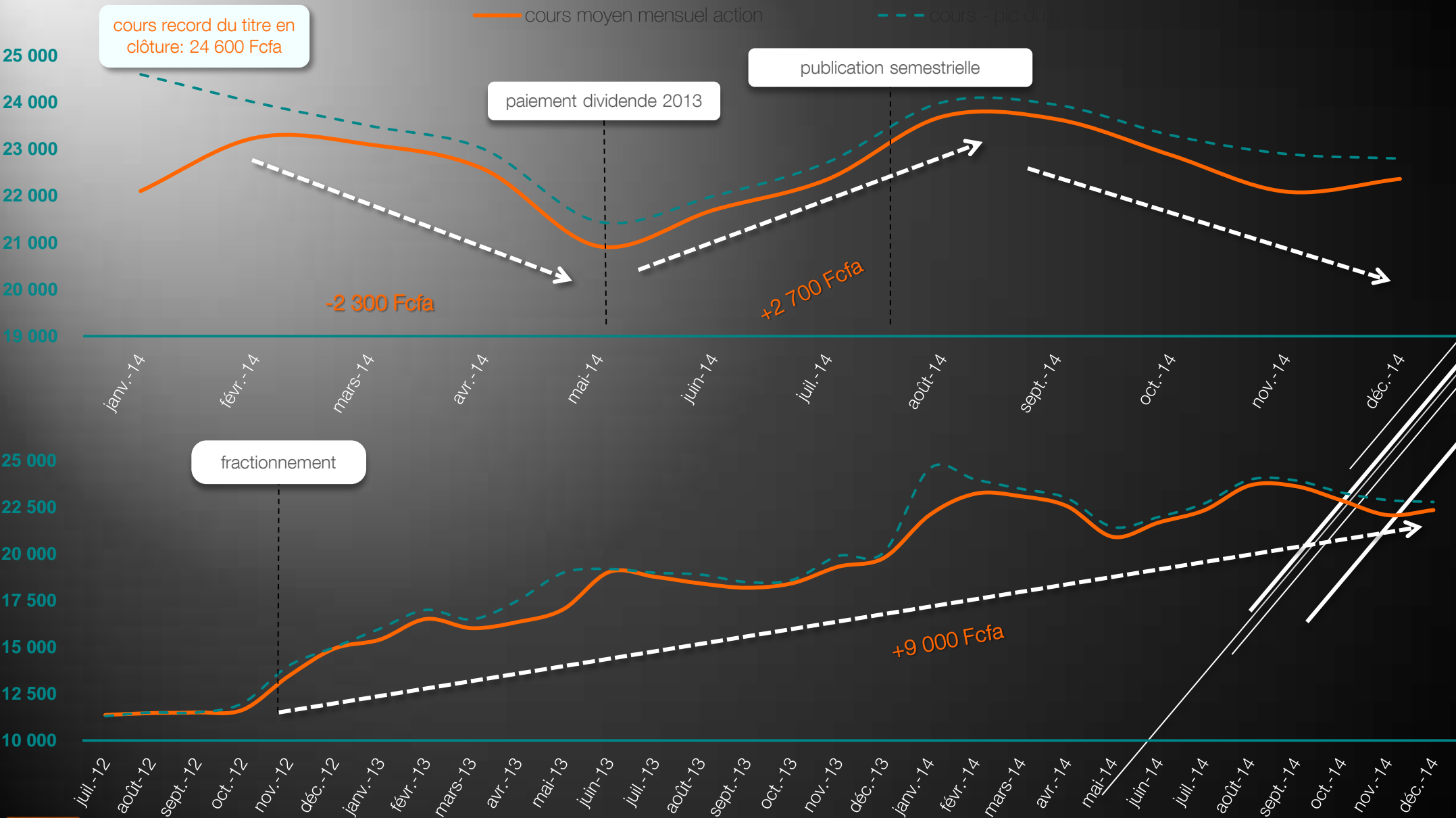
	2011	2012	2013	2014
capitaux propres	592	596	613	655
dettes financières	40	26	15	3
ratio d'endettement	6.8%	4.4%	2.4%	0.5%



	2011	2012	2013	2014
free cash flow	215	229	263	292
dettes financières	40	26	15	3
ratio d'endettement	14.4%	9.5%	5.1%	0.9%



3.valeur du titre Sonatel: performance record et continue



sommaire

1. faits marquants 2014
2. résultats opérationnels 2014
3. résultats financiers 2014
4. perspectives 2015
5. annexes

les journées Orange



Le groupe Sonatel a su confirmer son leadership et ses bons résultats opérationnels et financiers en 2014 dans tous ses pays de présence grâce à l'innovation, l'excellence opérationnelle, la dynamique commerciale et le maintien d'un niveau d'investissement soutenu.

La contribution des filiales à l'international se renforce année après année. Elles ont réalisé en 2014 plus de la moitié du résultat net et comptabilisent plus des deux tiers des abonnés du groupe même si le Sénégal garde encore une place prépondérante.

Le groupe compte poursuivre cette dynamique en 2015 dans un environnement réglementaire et concurrentiel qui restera toutefois plus difficile avec des événements attendus tels que:

- la mise en œuvre de la transition numérique et de la portabilité au Sénégal,
- les risques de surtaxe sur les appels internationaux entrants dans certains pays de présence,
- l'introduction d'une nouvelle taxe en Guinée équivalant à 3% du chiffre d'affaires de la filiale,
- le démarrage des activités du 3ème opérateur au Mali.

Le groupe renforcera ses investissements dans tous les pays pour soutenir son expansion et son leadership et déployer de nouvelles offres innovantes autour de ses produits et des relais de croissance que sont l'internet mobile, Orange Money et les services à valeur ajoutée en général. Dans cette perspective, il compte acquérir une licence 4G au Sénégal après l'expérience pilote actuellement en cours.

La dynamique de conquête sera poursuivie dans tous les pays à travers les offres et l'animation commerciale mais aussi la nouvelle politique de fidélisation et d'amélioration de la qualité du service commercial qui a commencé à donner des résultats satisfaisants sur nos différents marchés en début de maturation; les différents partenariats noués avec le groupe Orange constitueront des leviers importants pour renforcer ce leadership et poursuivre cette ambition.

Le développement de la VoIP et son impact négatif sur le trafic international entrant, le besoin d'une meilleure monétisation de la donnée resteront des sujets structurants de discussion avec les autorités de régulation.

Le groupe continuera de faire face à tous ces défis et poursuivra sa dynamique de croissance interne rentable dans le cadre du plan d'entreprise 2013-2016 et ses projets de croissance externe dans la sous-région.



sommaire

1. faits marquants 2014
2. résultats opérationnels 2014
3. résultats financiers 2014
4. perspectives 2015
- 5. annexes**

5.projet de texte de résolutions d'affectation du résultat 2014

PROJETS DE RESOLUTIONS QUI SERONT SOUMIS A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE D'APPROBATION DES COMPTES

DE L'EXERCICE 2014 DE LA SONATEL.

PROJET DE RESOLUTION : AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2014

L'Assemblée Générale, approuvant la proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter en dividendes et réserves le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2014 s'élevant à la somme de 173.665.631.924 F CFA.

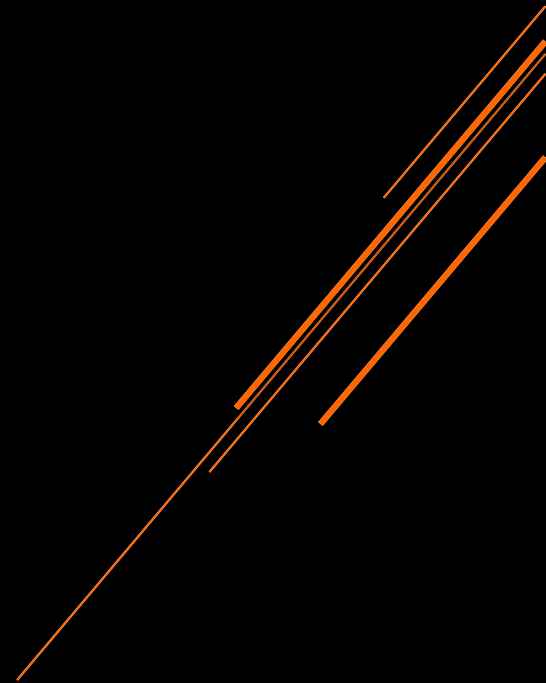
L'Assemblée Générale décide de répartir le résultat ainsi qu'il suit :

Premier dividende	=	3.000.000.000 F CFA
Dividende complémentaire	=	157.000.000.000 F CFA
Autres réserves	=	13.665.631.924 F CFA
TOTAL	=	173.665.631.924 F CFA

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire fixe à trente **(30) FCFA** le premier dividende brut et à mille cinq cents soixante dix **(1.570) F CFA** le dividende complémentaire brut revenant à chaque action, ce qui porte le total desdits dividendes bruts à mille six cents **(1.600) FCFA** par action.

Après déduction de la retenue à la source de 10 % au titre de l'IRVM, le dividende net de mille quatre cents quarante **(1.440) F CFA** sera mis en paiement à compter du **04 Mai 2015** à Dakar.

merci 



sonatel