

groupe
Sonatel



résultats 2012

février 2013

sonatel 

sommaire

1. faits marquants 2012
2. résultats opérationnels 2012
3. résultats financiers 2012
4. perspectives 2013
5. annexes



1. faits marquants 2012



messages clés

- annulation de la surtaxe sur les appels internationaux entrants au Sénégal en mai 2012

- résultats opérationnels et financiers du groupe (chiffre d'affaires, Ebitda, cash) en amélioration

- transition démocratique au Sénégal, incertitudes sur l'environnement dissipées

- crise politique et institutionnelle majeure au Mali avec des effets sur l'économie et les opérateurs

- mise en service du nouveau câble sous marin «ACE»

- forte croissance de l'activité et des résultats en Guinée et en Guinée Bissau

- nomination de Alioune Ndiaye à la Direction Générale de Sonatel en remplacement de Cheikh Tidiane Mbaye admis en départ préretraite

- fractionnement de l'action Sonatel sous un ratio de 10 actions pour 1 le 23 novembre 2012

- renforcement de nos positions concurrentielles grâce à l'investissement, l'innovation et l'animation

- recrutement record sur le mobile



1.faits marquants 2012



Sénégal

leadership maintenu sur le mobile et performances financières en amélioration

- élection présidentielle réussie et normalisation des relations avec l'Etat et le régulateur: suppression de la surtaxe, annulation de la licence d'infrastructures accordée à MTL, suspension du décret portant augmentation du taux de la Codete à 5%
- mise en service du nouveau câble sous marin «ACE»
- maintien du leadership sur le recrutement mobile (62% part de marché volume), préservation de la part de marché valeur
- progression importante des parcs mobile, internet mobile
- lancement de la TV sur le mobile le 20 janvier 2012 et montée de l'usage de l'internet mobile
- certification QSE: Qualité, Santé/Sécurité, Environnement
- nomination du nouveau Directeur Général le 1^{er} octobre 2012
- adoption d'un nouveau code des impôts

impacts négatifs de la crise politique sur l'économie et l'activité – reconquête des parts de marché

- crise politique et institutionnelle majeure entraînant une récession économique sur 2012
- performance financière malgré la crise politique et institutionnelle et la concurrence
- attribution d'une 3^{ème} licence globale
- baisse des tarifs de terminaison des appels mobiles de 34% (de 29.5 à 22 Fcfa)
- intensification de la concurrence autour de l'abondance, principal levier d'animation du marché
- résultats opérationnels et financiers maintenus malgré la crise
- amélioration de la part de marché valeur de 4%



Mali

1.faits marquants 2012



Guinée

bonne dynamique de conquête commerciale – amélioration des performances financières et opérationnelles

- bonne performance opérationnelle et financière portée par la montée de l'usage, l'augmentation des capacités réseaux et l'amélioration sensible de la qualité de service
- stabilité du franc guinéen par rapport à l'euro et au franc cfa
- forte croissance des résultats financiers
- free cash flow positif pour la première fois
- validation du catalogue d'interconnexion de Orange Guinée par l'Arpt
- lancement de Orange Money (3^{ème} trimestre 2012) et de Orange s'cool (1^{er} trimestre 2012)

instabilité politique et institutionnelle persistante avec un impact limité sur les performances opérationnelles et financières

- situation politique confuse suite au processus de l'élection présidentielle inachevée, transition politique sous tutelle internationale en cours
- amélioration de nos positions commerciales et du niveau de rentabilité malgré la morosité économique
- renforcement de la présence et de l'animation commerciale: carnaval 2012, repositionnement gamme prépayée et tarification à la seconde, refonte gamme lew



Bissau

1. innovations 2012: cap sur la donnée mobile



sponsoring et évènements sportifs



tv mobile & vod



Internet et donnée mobile



innovation Bissau: tarif spécial jeunes et promotion internet



innovation Sénégal: pass internet et domino



Orange Money Guinée

1. effets positifs du fractionnement sur le cours et la liquidité de l'action



1. création de richesse: moteur du développement économique

le groupe Sonatel créateur de richesse économique au service des populations

- une contribution aux recettes budgétaires renforcée: + de 330 milliards de Fcfa versés à titre des impôts, taxes, redevances, cotisations sociales, droits de douanes et dividendes en 2012 dont + de 238 milliards de Fcfa au Sénégal, + 72 milliards de Fcfa au Mali, plus de 19 milliards de Fcfa en Guinée et près de 3 milliards pour Bissau



- contribution au développement du secteur privé: près de 170 milliards de Fcfa de chiffres d'affaires générés au profit des entreprises locales, + de 106 milliards de Fcfa de recettes au profit des entreprises au Sénégal et + de 32 milliards de Fcfa au Mali, + de 27 milliards de Fcfa en Guinée et près de 4 milliards de Fcfa en Guinée Bissau

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



- + de 136 milliards de Fcfa ont été générés en 2012, en contribution au niveau de la balance des paiements par les opérateurs étrangers de télécommunications; ce qui se traduit par des exportations nettes de service de + de 96 milliards de Fcfa par le Sénégal, 59 milliards de Fcfa par le Mali, + de 11 milliards de Fcfa par la Guinée et + de 3 milliards de Fcfa par la Guinée Bissau

- ancrage de la politique de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE) depuis 2005 à travers les Fondations Sonatel et Orange Mali, la bonne gouvernance et la préservation de l'environnement

- contribution constante au Service Universel avec une couverture mobile de près de 99% du territoire sénégalais dont les villages de + de 500 habitants

2. résultats opérationnels 2012



2. positions de marché fortes dans nos pays de présence

renforcement de nos positions concurrentielles grâce à l'investissement, l'innovation et l'animation commerciale

Sénégal

PIB	3.7%
inflation	2.3%
pénétration	90%
position	1 ^{er} /3
part de marché	63% (+2)

Mali

PIB	-4.5%
inflation	7.2%
pénétration	73%
position	1 ^{er} /2
part de marché	64% (+4)

groupe Sonatel

France Telecom/Orange présent dans 18 pays en Afrique

Sonatel, société leader en Afrique de l'Ouest

Guinée

PIB	4.8%
inflation	14.7%
pénétration	42%
position	2 ^e /6
part de marché	34% (+4)

Bissau

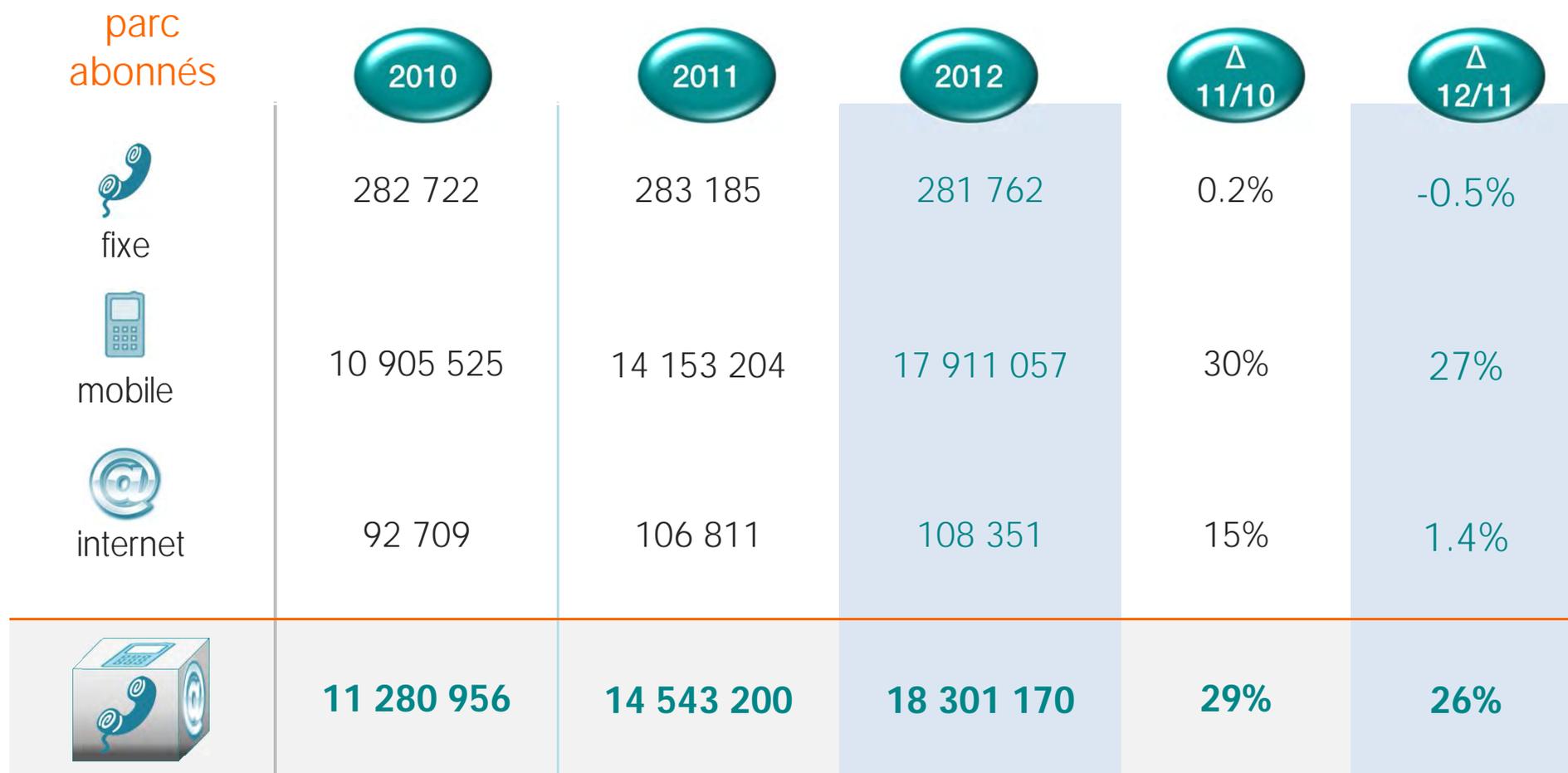
PIB	-2.8%
inflation	5%
pénétration	45%
position	2 ^e /3
part de marché	39% (+2)



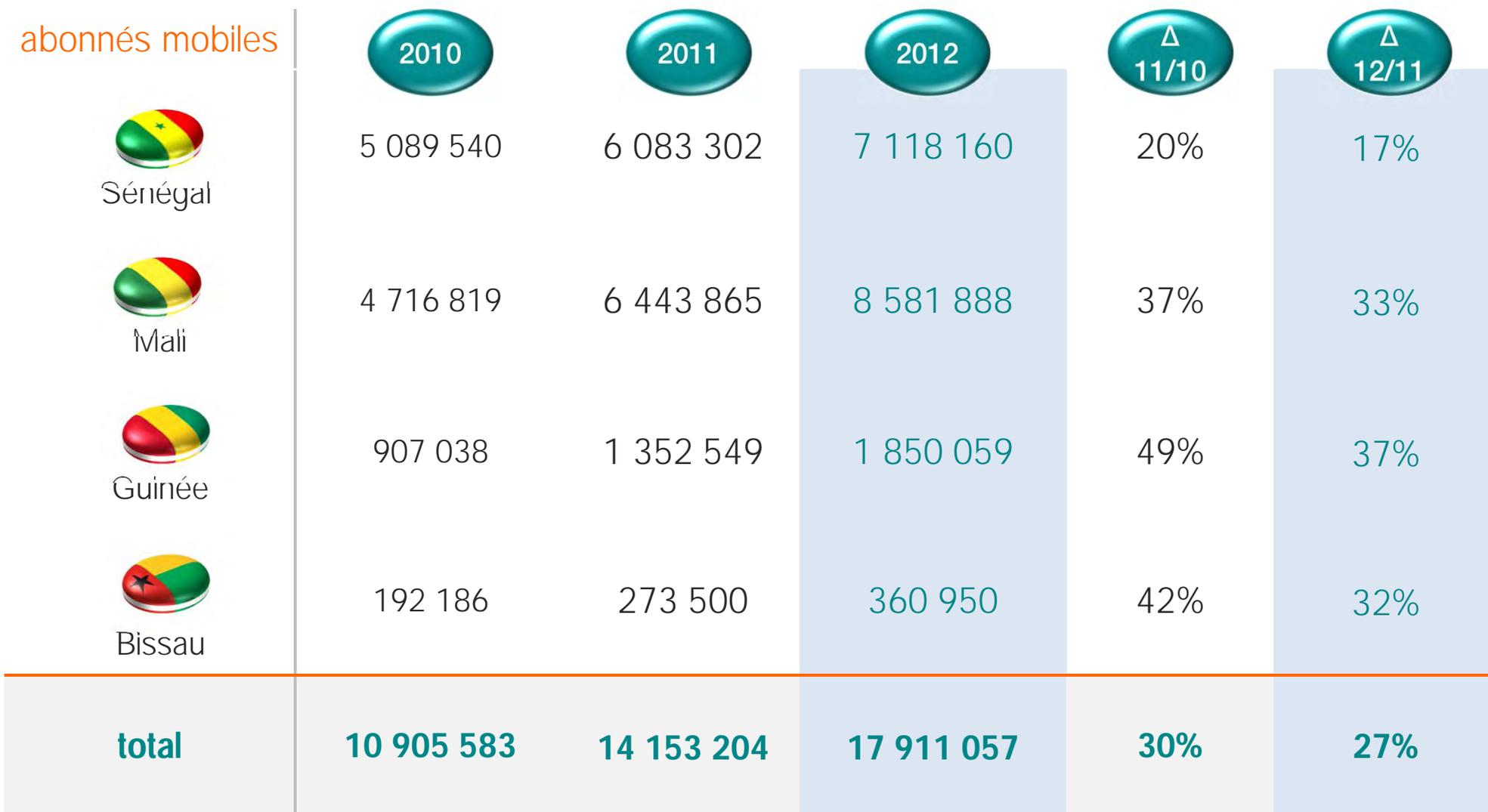
fixe – mobile – internet – liaisons louées – TV adsl – Orange Money

sonatel

2.parc: une croissance forte toujours portée par le mobile



2.parc mobile: recrutement record sur le mobile grâce à la dynamique de conquête dans tous les pays



2.arpu: forte progression des bases d'abonnés et niveau d'abondance proposé sur le marché favorisent l'érosion de l'arpu

<i>arpu mensuel moyen</i>		2010	2011	2012	Δ 11/10	Δ 12/11
 Sénégal (Fcfa)	fixe	88 250	83 167	93 890	-6%	13%
	mobile prépayé	4 250	3 695	3 327	-13%	-10%
 Mali (Fcfa)	mobile prépayé	3 583	2 751	2 118	-23%	-23%
 Guinée (Gnf)	mobile prépayé	37 493	38 675	43 923	3%	29%
 Bissau (Fcfa)	mobile prépayé	3 417	3 421	3 056	0%	-11%

3. résultats financiers 2012



3.une performance financière en amélioration

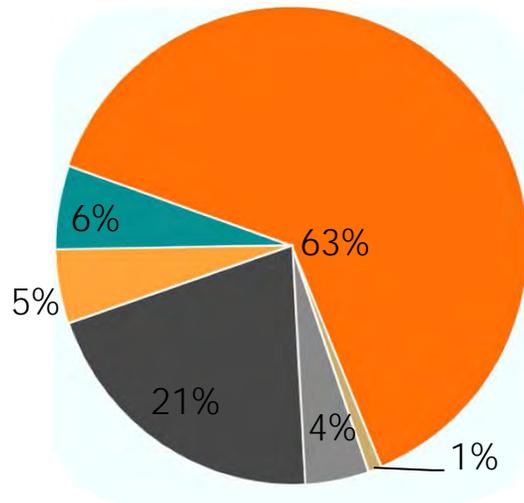
- maintien de la dynamique de croissance rentable par une bonne maîtrise des coûts
- hausse du résultat net due à l'amélioration des résultats des filiales de Guinée et Guinée Bissau
 - stabilité des charges d'exploitation

(en milliards de Fcfa)	2010	2011	2012	Δ 11/10	Δ 12/11
chiffre d'affaires	599	635	663	6.1%	4.3%
Ebitda	324	335	347	3.3%	3.7%
<i>marge Ebitda</i>	<i>54%</i>	<i>53%</i>	<i>52%</i>		
résultat d'exploitation	228	236	251	3.4%	6.4%
<i>marge d'exploitation</i>	<i>38%</i>	<i>37%</i>	<i>38%</i>		
résultat net	185	154	171	-16.4%	11.0%
<i>marge nette</i>	<i>31%</i>	<i>24%</i>	<i>26%</i>		
résultat net part du groupe	160	137	154	-14.5%	12.6%
investissements	117	120	118	2.4%	-1.6%
<i>taux d'investissement</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>	<i>18%</i>		
free cash flow	207	215	229	3.8%	6.8%

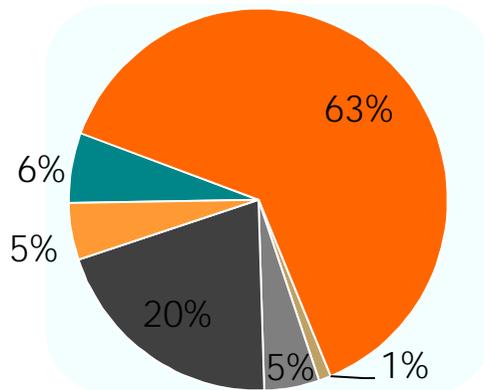
3.chiffre d'affaires consolidé: +4.3%

répartition CA par activités

2012

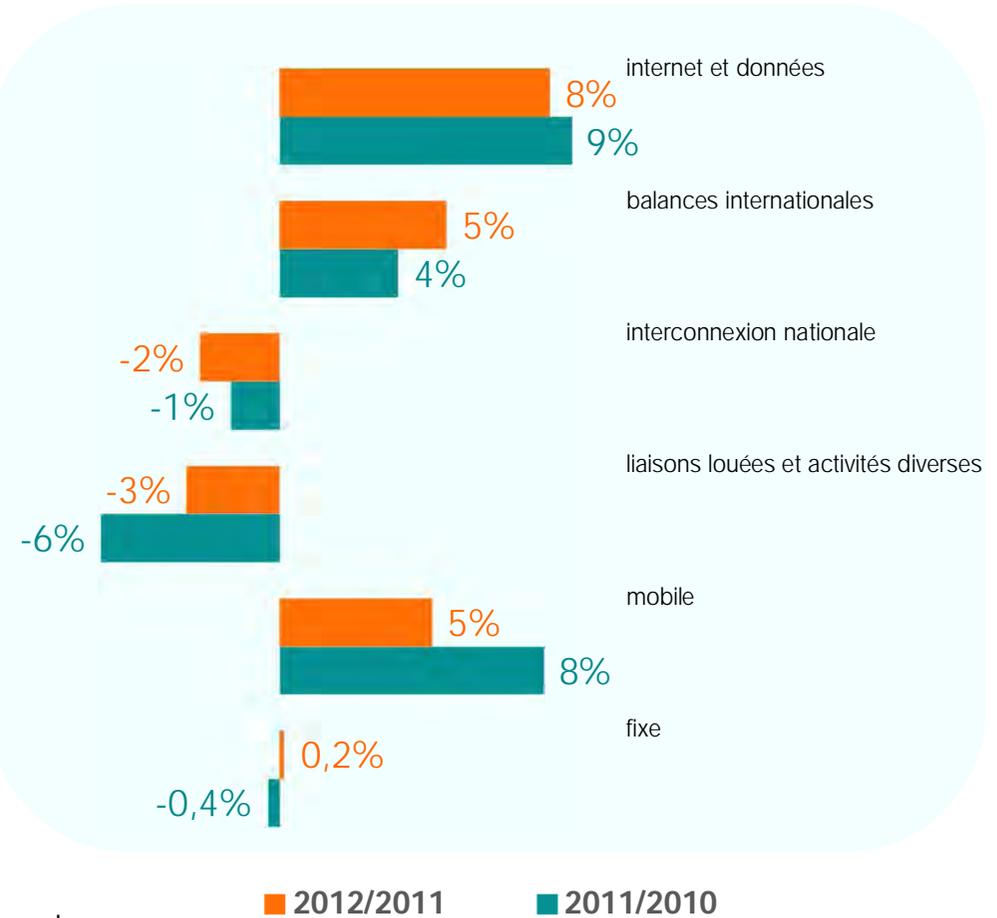


2011



- fixe
- mobile
- liaisons louées et autres
- interconnexion nationale
- balances internationales
- internet et données

croissance CA par activités



3. investissements soutenus: 18% du chiffre d'affaires

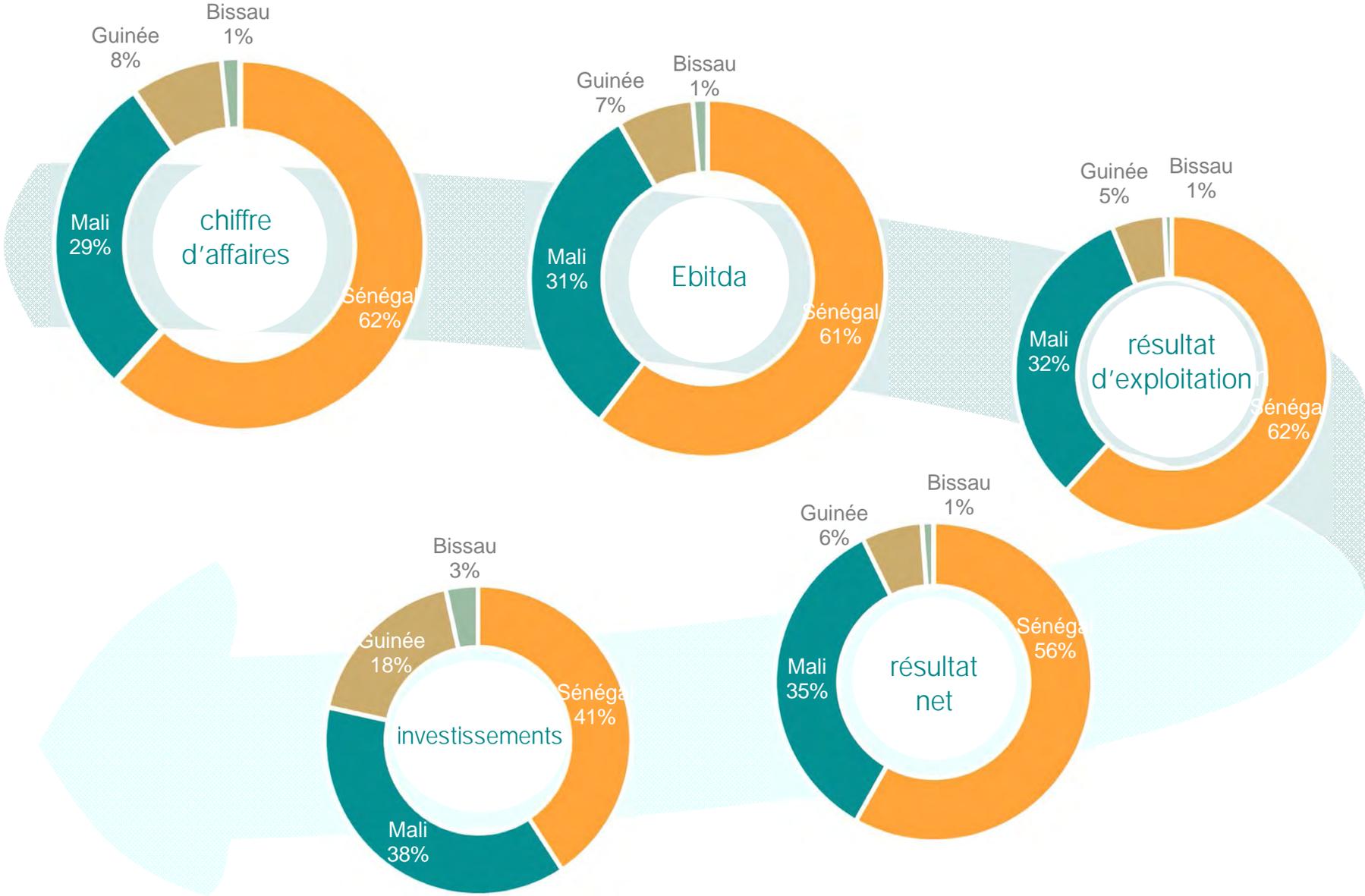
<i>(en millions de Fcfa)</i>		2010	2011	2012	Δ 11/10	Δ 12/11
	Sénégal	63 913	58 979	48 169	-8%	-18%
	réseaux	57 329	47 490	35 408	-17%	-25%
	autres	6 584	11 490	12 761	75%	11%
	Mali	41 668	44 483	44 487	7%	0%
	réseaux	38 597	41 751	38 644	8%	-7%
	autres	3 071	2 732	5 843	-11%	114%
	Guinée	8 890	14 710	21 484	65.5%	46%
	réseaux	8 432	14 134	20 301	67.6%	44%
	autres	457	577	1 183	26.3%	105%
	Bissau	2 752	1 866	3 984	-32.2%	114%
	réseaux	2 558	1 654	3 041	-35.3%	84%
	autres	193	212	944	9.8%	34%
total		117 223	120 038	118 124	2%	-2%

3.contributions: renforcement des contributions des filiales de Guinée et Guinée Bissau

l'essentiel de la croissance du chiffre d'affaires est tirée par la Guinée et le Sénégal

<i>(en millions de Fcfa)</i>	groupe sonatel	 Sénégal	 Mali	 Guinée	 Bissau
chiffre d'affaires	662 674	409 426	189 385	53 470	10 393
Ebitda	347 369	209 739	108 773	24 254	4 602
résultat d'exploitation	250 918	154 798	80 463	13 731	1 926
résultat net	171 320	99 256	59 344	10 767	1 952
investissements	118 124	48 169	44 487	21 484	3 984
croissance du chiffre d'affaires	+4%	2%	0%	48%	22%

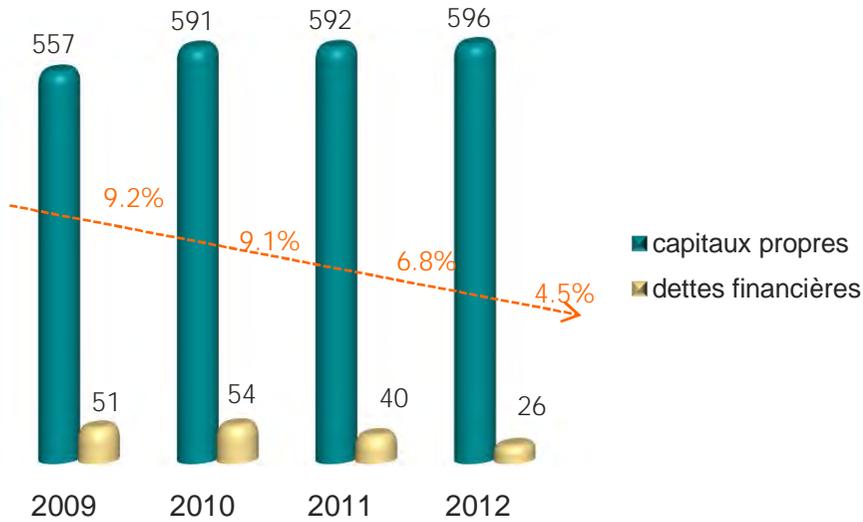
3.contributions: une place toujours prépondérante du Sénégal



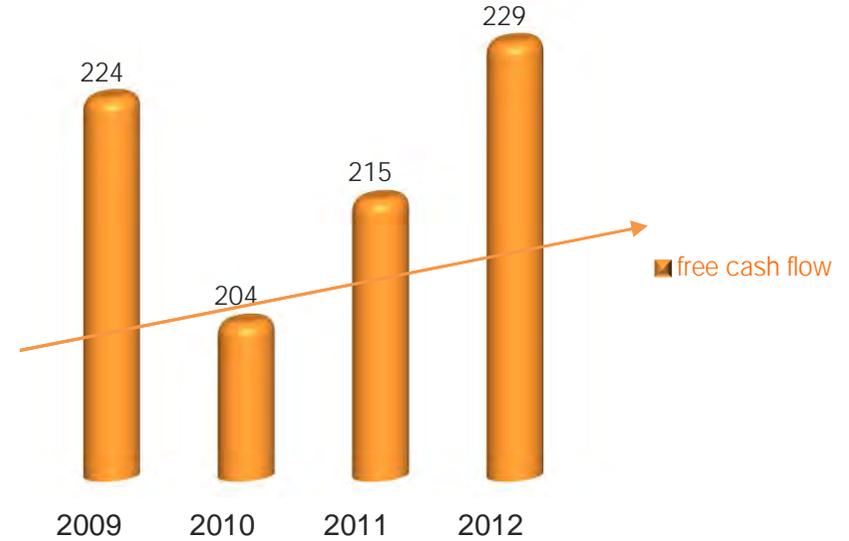
3. bonne génération de cash et faible niveau d'endettement de 4.5%

(en milliards de Fcfa)

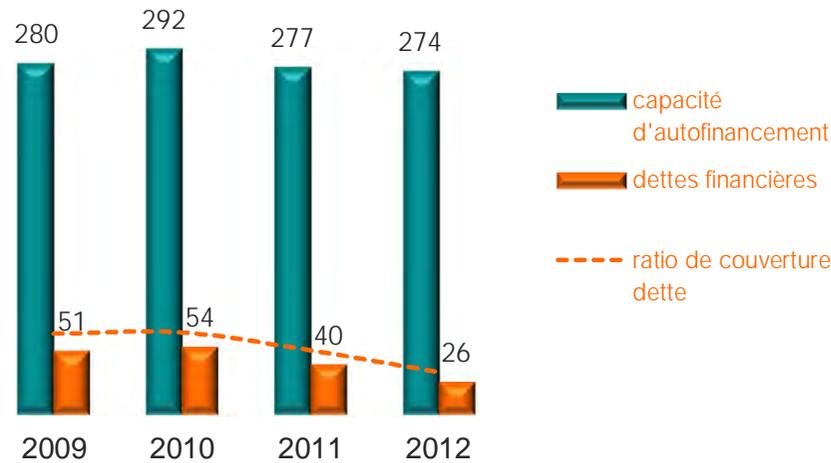
dette et capitaux propres



free cash flow



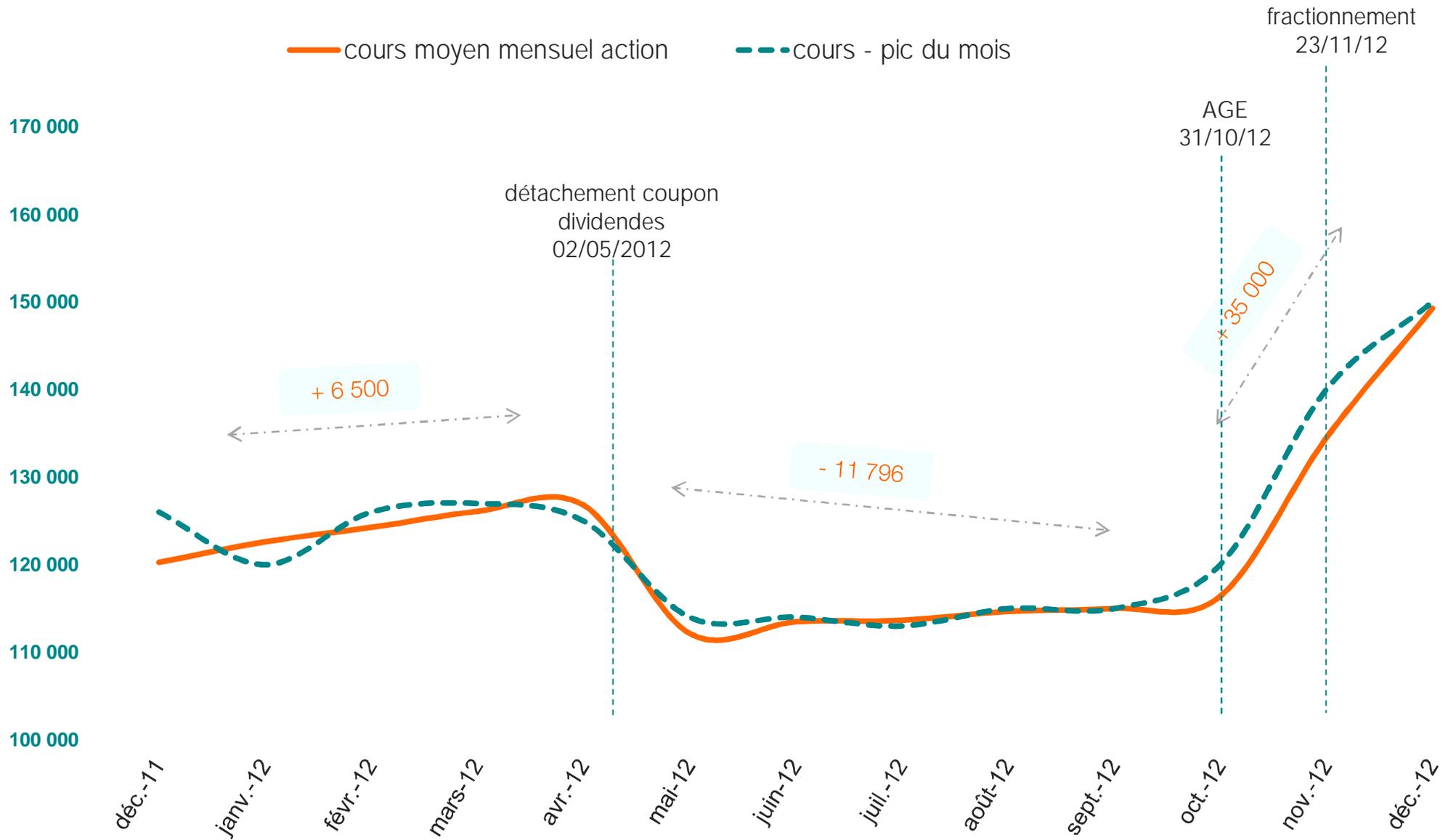
endettement



■ des capitaux propres et une capacité d'autofinancement stables

■ un endettement maîtrisé et des dettes financières en baisse

3. redynamisation du titre après fractionnement



4.perspectives 2013



4.perspectives

- une préservation de nos parts de marché est attendu sur tous nos marchés malgré une concurrence de plus en plus accrue.
- la croissance sera soutenue par le développement de la couverture des réseaux, la forte animation du marché autour des offres prépayées mobiles, du haut débit et des services à valeur ajoutée.
- des investissements maîtrisés pour la couverture des réseaux et le lancement de produits innovants favoriseront la poursuite de la croissance du chiffre d'affaires.
- une meilleure maîtrise des charges opérationnelles contribuera au maintien de nos niveaux de marge actuels.
- une contribution plus importante attendue de la Guinée dans la croissance du groupe et la génération de cash flow.
- la croissance externe dans la sous région va se poursuivre.

5. annexes



Etats financiers consolidés : Actif

ACTIF	BRUT	AMORT/PRO V	NET 31/12/12	NET 31/12/11
ACTIF IMMOBILISE				
CHARGES IMMOBILISEES	7		7	16
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	142 512	104 083	38 429	38 918
ECART D'ACQUISITION	0	0	0	0
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	142 512	104 083	38 429	38 918
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 155 282	664 155	491 127	471 864
AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR IMMOBILISATIONS	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	68 599	796	67 804	58 582
IMPOTS DIFFERES	4 131	0	4 131	3 864
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	0	0	0	0
PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHES	2 984	637	2 347	2 148
PRETS ET AUTRES IMMO FINANCIERES	61 485	158	61 326	52 569
TOTAL (I)	1 366 401	769 034	597 368	569 380
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS	14 087	722	13 365	16 352
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES	220 875	21 849	199 026	240 436
CLIENTS	127 536	21 629	105 907	123 685
AUTRES CREANCES	93 339	220	93 119	116 751
TOTAL (II)	234 962	22 571	212 391	256 788
TRESORERIE-ACTIF				
TOTAL (III)	148 714	0	148 714	214 769
TOTAL ACTIF	1 750 078	791 605	958 473	1 040 937

Etats financiers consolidés : Passif

PASSIF	NET 31/12/12	NET 31/12/11
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL	50 000	50 000
PRIMES ET RESERVES CONSOLIDEES	333 948	345 662
ECART DE CONVERSION	-142	-1 979
RESULTAT NET (part de l'entreprise consolidante)	153 668	136 521
AUTRES CAPITAUX PROPRES	0	0
PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	537 474	530 204
PART DES MINORITAIRES	58 840	62 118
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE TOTAL (A)	596 314	592 322
DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES		
IMPOTS DIFFERES	239	0
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	25 748	40 138
PROVISIONS FINANCIERES POUR RISQUES ET CHARGES	33 302	26 759
TOTAL (B)	59 289	66 897
TOTAL CAPITAUX STABLES I =(A + B)	655 604	659 219
PASSIF CIRCULANT		
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	136 006	191 067
AUTRES DETTES	141 949	146 193
TOTAL (II)	277 955	337 260
TRESORERIE-PASSIF		
TOTAL(III)	24 914	44 458
TOTAL PASSIF	958 473	1 040 937

Etats financiers consolidés : Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	31-déc-12	31-déc-11
CHIFFRES D'AFFAIRES	662 674	635 361
PRODUCTION STOCKEE	0	0
PRODUCTION IMMOBILISEE	2 736	1 931
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	18 460	29 913
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	683 870	667 205
ACHATS CONSOMMES	47 119	45 270
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS	223 369	224 689
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE	270 488	269 959
VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION	413 382	397 246
CHARGES DE PERSONNEL	61 995	60 916
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	351 387	336 330
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	104 862	106 426
REPRISES DE PROVISIONS	4 393	5 861
RESULTAT D'EXPLOITATION	250 918	235 764
PRODUITS FINANCIERS	7 464	9 180
CHARGES FINANCIERES	7 470	8 694
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	250 912	236 250
RESULTAT H.A.O.	-7 771	-16 405
RESULTAT AVANT IMPOTS	243 141	219 845
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS	72 967	63 263
IMPOTS DIFFERES	1 145	-2 205
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	171 320	154 377
PART DANS LES RESULTATS NETS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	171 320	154 377
PART DES MINORITAIRES	17 652	17 856
PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	153 668	136 521

Etats financiers consolidés : TAFIRE I

1ère Partie : DETERMINATION DES SOLDES FINANCIERS DE L'EXERCICE 2012

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT GLOBALE (CAFG)

	MONTANT (millions FCFA)		MONTANT (millions FCFA)
(SA) Frais financiers	4 353	EBE	351 387
(SC) Perte de change	2 910	(TT) Transfert de charges d'exploitation	2 651
(SL) Charges H.A.O.	7 138	(UA) Revenus Financiers	5 618
(SQ) Participation	0	(UE) Transfert de charges financières	2
(SR) Impôt sur le résultat	72 967	(UC) Gains de change	1 563
		(UL) Produits H.A.O.	10
		(UN) Transfert de charges H.A.O.	0
Total (I)	87 368	Total (II)	361 232

CAFG: Total(II) - Total(I) 273 863

AUTOFINANCEMENT (A.F.)

Dividendes distribués dans l'exercice 166 050
 AF = CAFG - Dist Div dans l'exo. **107 813**

VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT D'EXPLOITATION (B.F.E.)

Var BFE = Var Stocks + Var Créances + Var Dettes circulantes

Variation des stocks N - (N-1)	Emplois (augmentation +)	Ressources (diminution -)
(BC) Marchandises	0	0
(BD) Matières premières et autres approv.	0	2 978
(BE) En-cours	0	0
(BF) Produits fabriqués	0	0
(A) Var. globale nette des stocks	0	2 978

Etats financiers consolidés : TAFIRE I – suite

1ère Partie : DETERMINATION DES SOLDES FINANCIERS DE L'EXERCICE 2012 (suite) (suite)

VARIATION DES CREANCES	Emplois (augmentation +)	Ressources (diminution -)
Fournisseurs, avances versées	0	335
Clients	7 067	0
Autres Créances	39 962	0
Ecart de conversion-ACTIF	180	0
TOTAL	47 210	335
(B)Variation Globale Nette des créances	46 875	0

VARIATION DES DETTES	Emplois (diminution +)	Ressources (augmentation -)
Clients, avances reçues	617	0
Fournisseurs d'exploitation	1 877	0
Dettes Fiscales	0	448
Dettes Sociales	195	0
Autres Dettes	0	59 261
Ecart de conversion-Passif	62	0
Risques Provisionnés	87	0
TOTAL	2 838	59 710
(C)Variation Globale Nette des dettes circulantes	0	56 871

VARIATION DU BFE= A + B- C **0** **12 975**

EXCEDENT DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (E.T.E.)		
ETE= EBE - VAR. BFE - Production Immobilisée		
	2012	2011
E.B.E.	351 387	336 330
-Variation du BFE	12 975	5 082
-Production immobilisée	-2 736	-1 931
E.T.E	361 627	339 482

Etats financiers consolidés : TAFIRE II

	Exercice 2012		Exercice 2011
	Emplois	Ressources	E - ; R +
I- INVESTISSEMENTS ET DESINVESTISSEMENTS			
Charges immobilisées (augmentations dans l'exercice)	0		0
Croissance interne			
Acquisitions/Cessions d'immobilisations incorporelles	5 401	0	-6 600
Acquisitions/Cessions d'immobilisations corporelles	112 074	990	-116 015
Croissance externe			
Acquisitions/Cessions d'immobilisations financières	14 799	5 915	-1 353
INVESTISSEMENT TOTAL	125 369	0	-123 968
II- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT D'EXPLOITATION	0	12 975	5 082
A- EMPLOIS ECONOMIQUES A FINANCER FF+ FG	112 394	0	-118 886
III- EMPLOIS/RESSOURCES (B.F. ; H.A.O.)	29 379	22	18 532
IV - EMPLOIS FINANCIERS CONTRAINTS	15 378		-15 492
Remboursement (selon échéancier) des emprunts et des dettes financières			
B- EMPLOIS TOTAUX A FINANCER	157 129	0	-115 846
V- FINANCEMENT INTERNE			
Dividendes(emplois) / CAFG(ressources)	166 050	273 863	113 222
VI- FINANCEMENT PAR LES CAPITAUX PROPRES			
Augmentation de capital par apports nouveaux		0	345
Subvention d'investissement		1 544	0
Prélèvement sur le Capital	0		0

Etats financiers consolidés : TAFIRE II - suite

	Exercice 2012		Exercice 2011
	Emplois	Ressources	E - ; R +
VII- FINANCEMENT PAR DE NOUVEAUX EMPRUNTS			
Emprunts	0	1 262	5 389
Autres dettes financières	0	0	0
C - RESSOURCES NETTES DE FINANCEMENT	0	110 619	118 956
D - EXCEDENT OU INSUFFISANCE DE RESSOURCE DE FINANCEMENT (C - B)	46 511	0	3 109
VIII - VARIATION DE LA TRESORERIE			
Trésorerie nette			
à la clôture de l'exercice + ou -	123 800	0	170 311
à l'ouverture de l'exercice + ou -	170 311	0	167 202
Variation Trésorerie (+ si emploi ; - si ressource)	0	46 511	3 109

CONTROLE (à partir des masses du bilan N et N-1)	Emplois 31/12/12	Ressources 31/12/12
Variation du fonds de roulement (f.d.r) :		
FDR(N) - FDR(N-1)	30 128	0
Variation du BFG :		
BFG(N) - BFG(N-1)	16 383	0
Variation de le trésorerie (T)		
T(N) - T(N-1)	0	46 511
TOTAL	46 511	46 511

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

DE L'EXERCICE 2012 DE LA SONATEL.

PROJET DE RESOLUTION : AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2012

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 2012 s'élevant à la somme de 172.131.502.251F CFA.

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

Premier dividende	=	3.000.000.000 F CFA
Dividende complémentaire	=	147.000.000.000 F CFA
Autres réserves	=	22.131.502.251 F CFA
<hr/>		
TOTAL	=	172.131.502.251 F CFA

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire fixe à trente (30) **FCFA** le premier dividende brut et à mille quatre cents soixante dix (1.470) **F CFA** le dividende complémentaire brut revenant à chaque action, ce qui porte le total desdits dividendes bruts à mille cinq cents (1.500) **FCFA** par action.

Après déduction de la retenue à la source de 10 % au titre de l'IRVM, le dividende net de mille trois cents cinquante (1.350) **F CFA** sera mis en paiement à compter du **03 Mai 2013** à Dakar.

