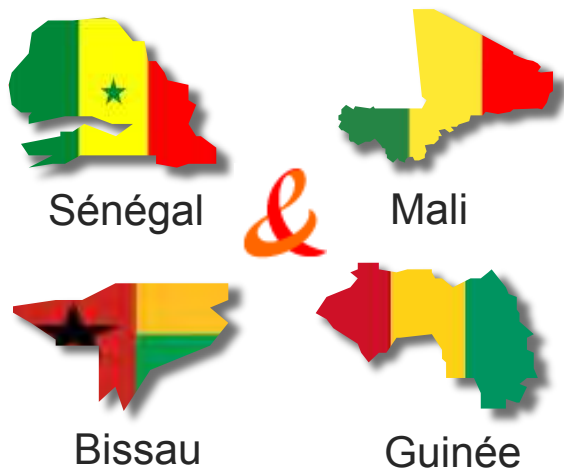




## groupe Sonatel



résultats 1<sup>er</sup> semestre  
2012

*la vie change avec....*



# résultats semestriels 2012

## faits marquants

résultats opérationnels

résultats financiers

perspectives

annexes



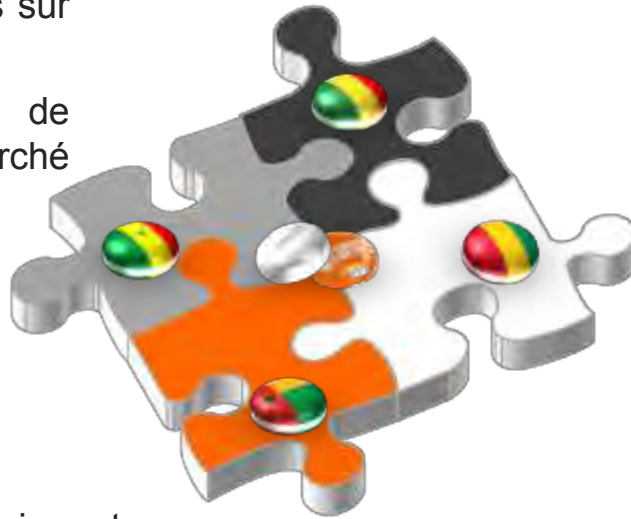
# messages clés

## ● Sénégal

- élection présidentielle réussie et atténuation des risques liés à l'environnement politique et réglementaire du pays
- annulation de la surtaxe sur les appels internationaux entrants en mai, bien que des effets néfastes sur le semestre subsistent
- renforcement du leadership de Orange avec 64% de part de marché (+4% par rapport à juin 2011)

## ● Guinée Bissau

- situation politique peu stable
- amélioration des résultats financiers et opérationnels
- gain de 6 points de parts de marché



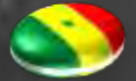
## ● Mali

- crise politique majeure avec répercussions sur l'activité des opérateurs et l'économie (baisse de 2 points de la croissance attendue du PIB)
- résultats opérationnels et financiers impactés par la crise et par la politique d'abondance agressive sur le marché imposée par le concurrent
- croissance forte du parc mobile

## ● Guinée

- résultats opérationnels et financiers en forte croissance grâce à la dynamique commerciale et à la politique d'investissement
- appréciation du franc guinéen et amélioration de l'environnement économique
- incertitudes politiques autour de la tenue des élections législatives

# 1.faits marquants S1 2012

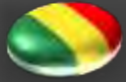


Sénégal

leadership renforcé, environnement politique et réglementaire stabilisé

- élection présidentielle réussie, nouveau gouvernement en place depuis le 25 mars 2012 marquant la stabilisation de l'environnement politique
- nouvelles mesures réglementaires et fiscales favorables pour le secteur: suppression de la surtaxe, annulation de la licence d'infrastructures octroyée à MTL de gré à gré
- passage prévu de l'imposition sur les sociétés de 25 à 30%
- consolidation du leadership sur le recrutement mobile (64% en part de marché volume), progression conséquente des parcs internet mobile et Orange Money, croissance moins importante de l'ADSL
- montée de l'usage de l'internet mobile et forfaitisation des offres: «pass» Internet Everywhere et forfaits donnée mobile; démarrage de l'offre TV sur le mobile en janvier 2012
- certification QSE: qualité - santé/sécurité - environnement

# 1.faits marquants S1 2012

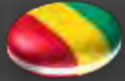


Mali

l'instabilité politique impacte l'économie et l'activité des opérateurs

- crise politique et institutionnelle engendrant des difficultés économiques et sociales, conflit armé dans le nord du pays impactant le déroulement normal de l'activité de Orange dans cette zone
- action de solidarité nationale de Orange à l'endroit des populations du Nord (1 500 Fcfa de crédit de communication offert à 180 000 clients de cette zone)
- performance financière de Orange impactée par la crise politique et la concurrence
- baisse des tarifs de terminaison des appels mobiles de 34% (de 29.5 Fcfa à 22 Fcfa)
- intensification de la concurrence autour de l'abondance, induisant une baisse du prix moyen de la minute et de l'arpu
- arrivée non encore effective du 3<sup>ème</sup> opérateur attendu en 2012

# 1.faits marquants S1 2012



Guinée

résultats financiers en forte hausse tirés par les performances opérationnelles et un taux de change favorable

- lancement prévu de Orange Money
- appréciation du franc guinéen par rapport à l'euro et au franc Cfa (8 700 Gnf pour un euro contre 9 400 Gnf en juin 2011)
- augmentation des capacités réseaux et amélioration sensible de la qualité de service avec des impacts positifs sur les performances opérationnelles et financières et la montée de l'usage
- lancement de Orange s'cool (gamme pour les jeunes avec des tarifications préférentielles)
- débats autour de la tenue des prochaines élections législatives

# 1.faits marquants S1 2012



Guinée  
Bissau

excellentes performances opérationnelles sur le semestre en dépit de l'instabilité politique

- situation politique confuse suite à l'interruption du processus électoral, transition politique sous tutelle internationale en cours
- amélioration des positions commerciales et de la rentabilité de Orange malgré la morosité économique
- repositionnement gamme prépayé et internet

# 1.faits marquants: innovation portée par la 3G



**sponsoring et évènements sportifs**

**TV mobile**

**Internet et donnée mobile**



**innovation Bissau**

**Can 2012**

**3G et appels vidéo**



# résultats semestriels 2012

faits marquants

**résultats opérationnels**

résultats financiers

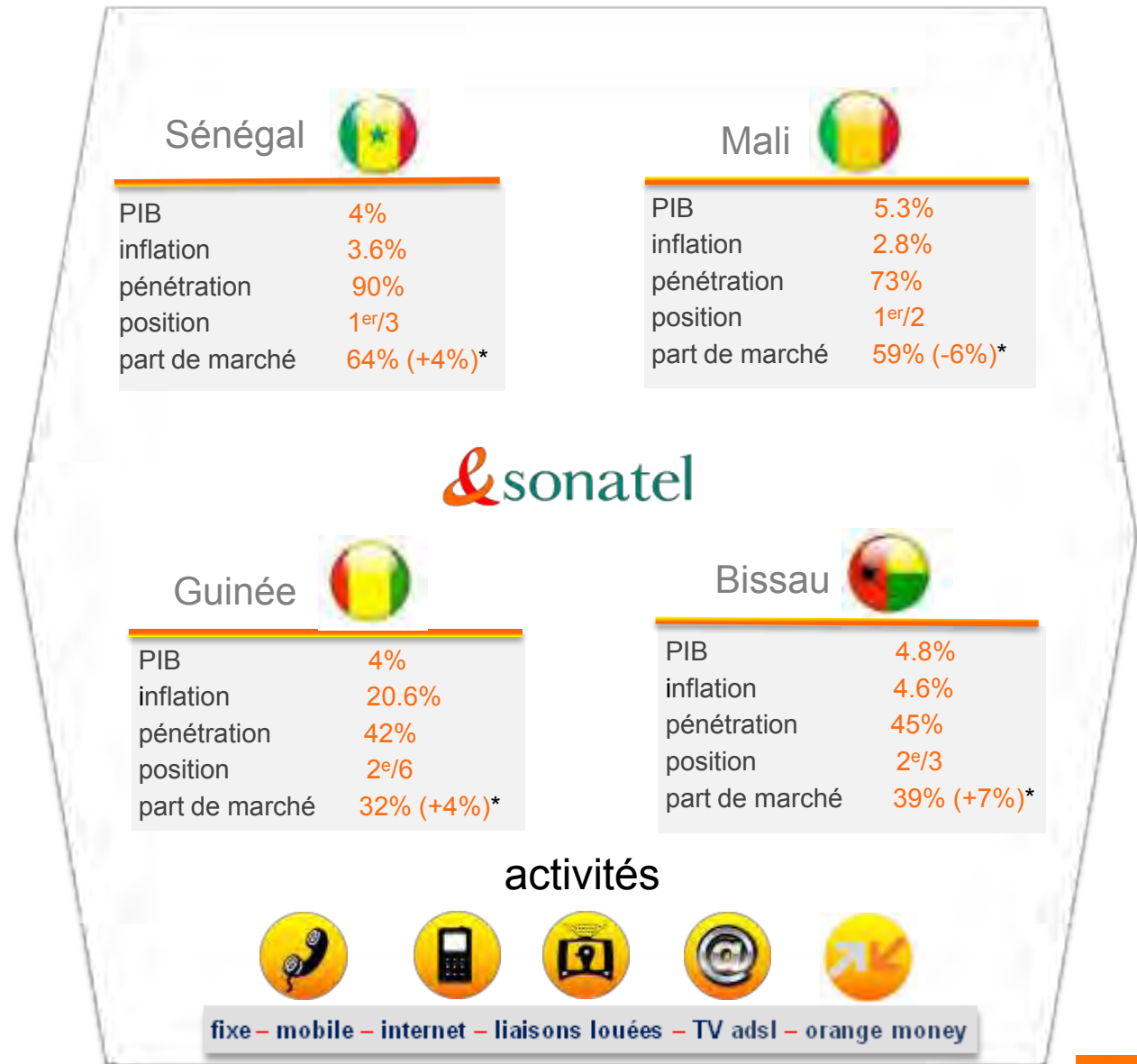
perspectives

annexes







## 2.parts de marché: fortes évolutions sur nos marchés

- Sénégal: maintien de la part de conquête grâce aux offres «super ganalé» et «kirène avec Orange»
- Mali: baisse de la part de marché mais limitée par rapport au S1 2011 grâce à la dynamique de conquête déployée sur le semestre
- Guinée: position de Orange en progression grâce à l'amélioration constante des services offerts
- Bissau: dynamique commerciale agressive et soutenue autour de Orange; une hausse de 7% sur les parts de marché volume




## 2.parc: +20%/15.9 millions de clients à fin juin 2012

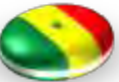



parc abonnés au 30 juin	2010	2011	2012	Δ 11/10	Δ 12/11
 fixe	269 436	288 479	281 277	7%	-3%
 mobile	9 795 715	12 843 724	15 503 234	31%	21%
 interne	72 508	105 337	110 196	45%	5%
	<b>10 137 659</b>	<b>13 237 540</b>	<b>15 894 707</b>	<b>31%</b>	<b>20%</b>

& croissance encore forte du parc mobile

## 2.poursuite de la croissance du parc mobile sur tous les marchés

<i>abonnés mobiles au 30 juin</i>		2010	2011	2012	Δ 11/10	Δ 12/11
 Sénégal		4 782 735	5 689 329	6 591 757	19%	16%
 Mali		4 076 305	5 682 681	7 027 755	39%	24%
 Guinée		783 292	1 227 037	1 535 783	57%	25%
 Bissau		153 383	244 677	347 939	60%	42%
<b>total</b>		<b>9 795 715</b>	<b>12 843 724</b>	<b>15 503 234</b>	<b>31%</b>	<b>21%</b>

## 2.arpu: impact dilutif du développement du multisim et de l'abondance atténué par la progression des revenus du trafic entrant national et international

<i>arpu mensuel moyen au 30 juin</i>		2010	2011	2012	Δ 11/10	Δ 12/11
Sénégal  <i>Fcfa</i>	fixe	92 334	86 166	86 533	-6.7%	0.4%
	mobile prépayé	4 334	3 780	3 540	-12.8%	-6.3%
Mali  <i>Fcfa</i>	mobile prépayé	3 667	3 170	2 195	-13.6%	-30.8%
Guinée  <i>Gnf</i>	mobile prépayé	37 832	29 768	88 500	-21.3%	197.3%
Bissau  <i>Fcfa</i>	mobile prépayé	3 500	3 430	3 140	-2%	-8.5%

# résultats semestriels 2012

faits marquants

résultats opérationnels

**résultats financiers**

perspectives

annexes



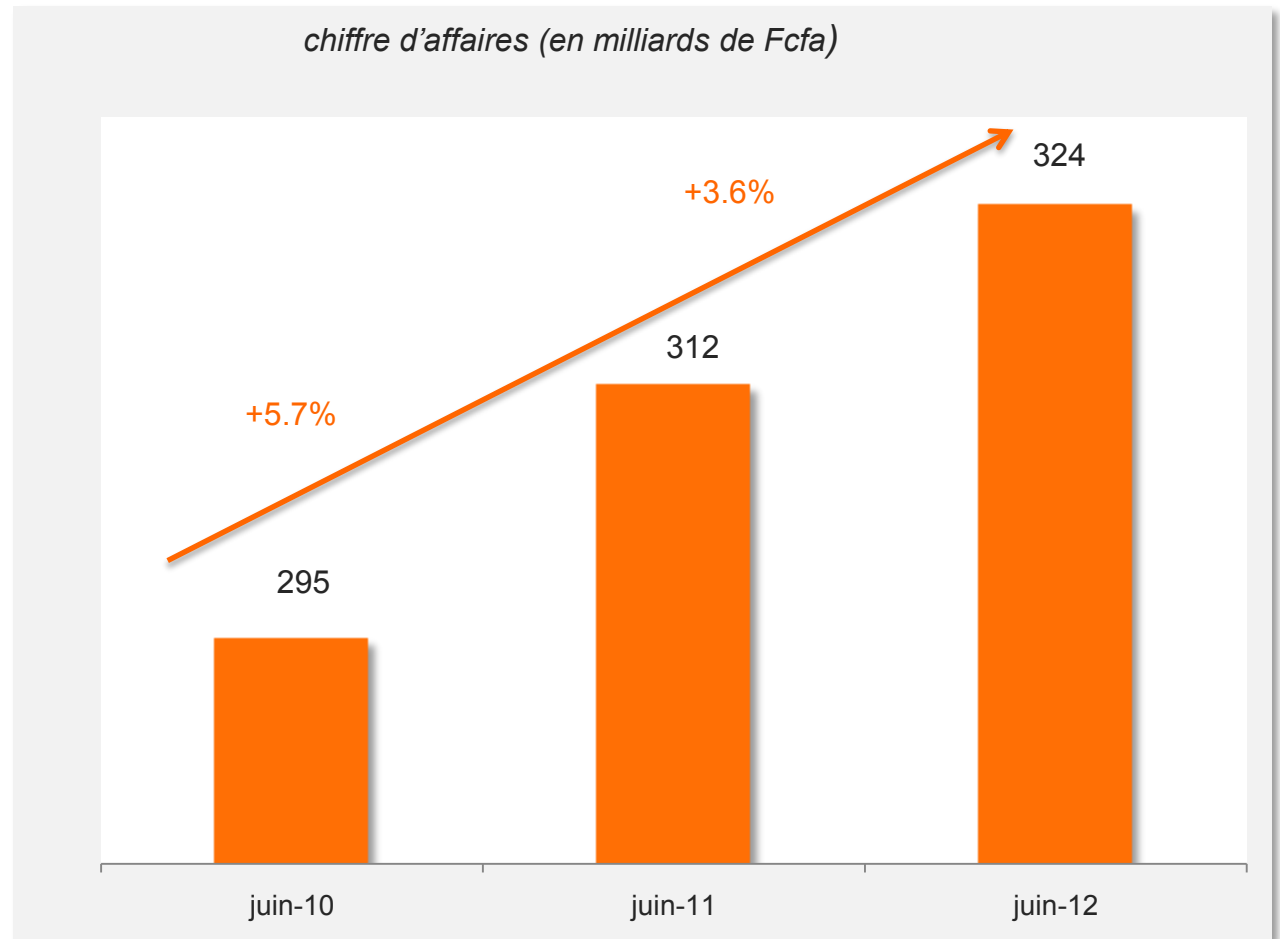
## 3.poursuite de la croissance du chiffre d'affaires et marges améliorées

(en millions de Fcfa)	S1 2010	S1 2011	S1 2012	Δ 11/10	Δ 12/11
chiffre d'affaires	295 416	312 254	323 619	5.7%	3.6% ↑
Ebitda	165 415	162 050	172 935	-2.0%	6.7% ↑
<i>marge Ebitda</i>	<i>56%</i>	<i>52%</i>	<i>53%</i>	<i>-4 pts</i>	<i>2 pts</i>
résultat d'exploitation	115 815	114 450	125 983	-1.2%	10.1% ↑
<i>marge d'exploitation</i>	<i>39%</i>	<i>37%</i>	<i>39%</i>	<i>- 2 pts</i>	<i>2 pts</i>
résultat net	94 452	75 358	87 020	-20.2%	15.5% ↑
<i>marge nette</i>	<i>32%</i>	<i>24%</i>	<i>27%</i>	<i>-8 pts</i>	<i>3 pts</i>
investissements	30 167	36 465	39 195	20.9%	7.5% ↑
<i>taux d'investissement</i>	<i>10%</i>	<i>12%</i>	<i>13%</i>		
free cash flow	135 248	125 585	133 739	-7.1%	6.5% ↑

# 3.croissance du chiffre d'affaires

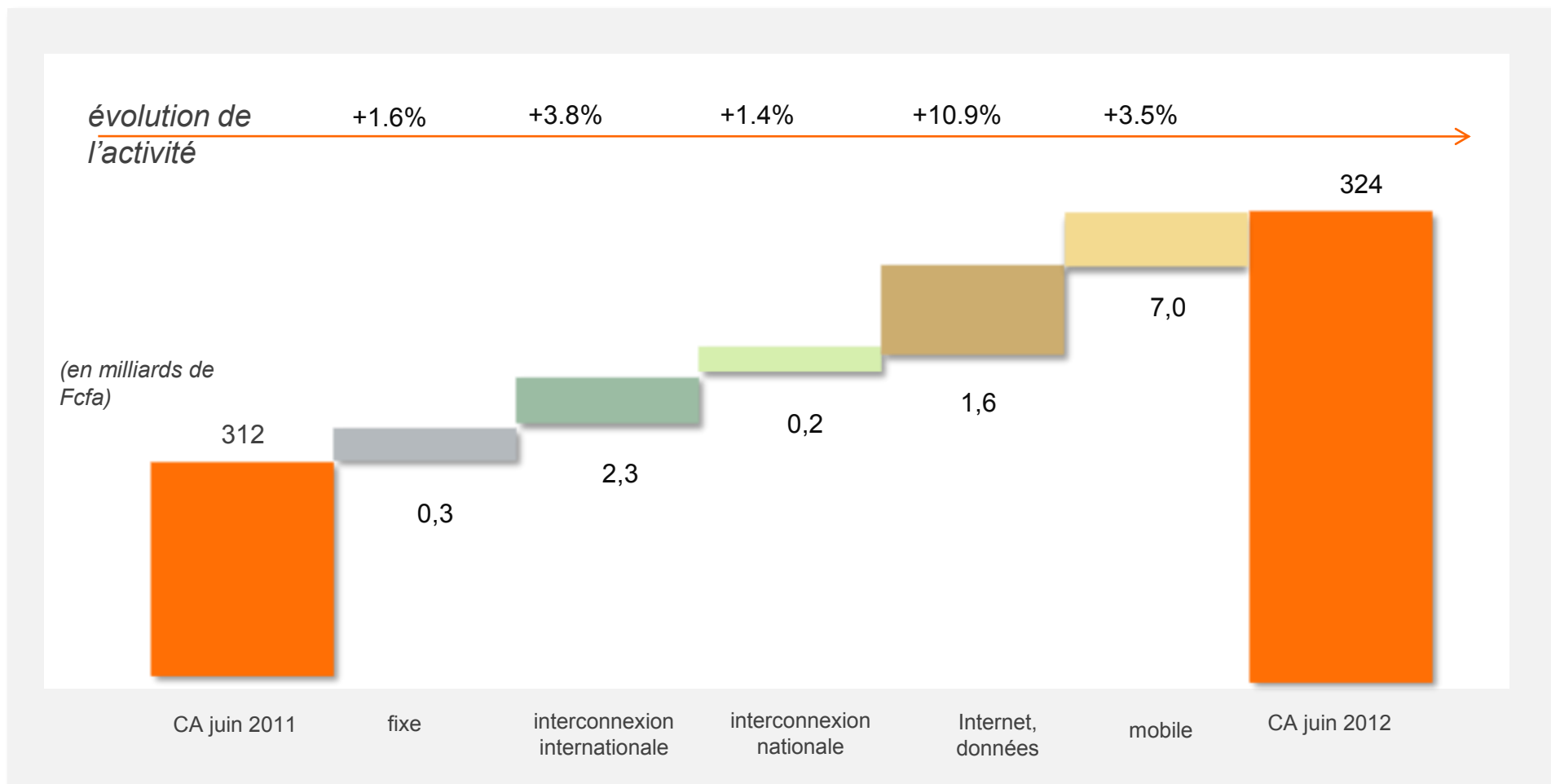
& croissance maintenue du chiffre d'affaires bien que ralentie en raison de la crise malienne et des effets de la baisse du prix moyen induite par l'abondance

& le chiffre d'affaires exceptionnel de Orange Mali en 2011 (+4 milliards de Fcfa) et l'impact négatif de la surtaxe (5.2 milliards de Fcfa) annulée en mai 2012 expliquent également le ralentissement de la croissance



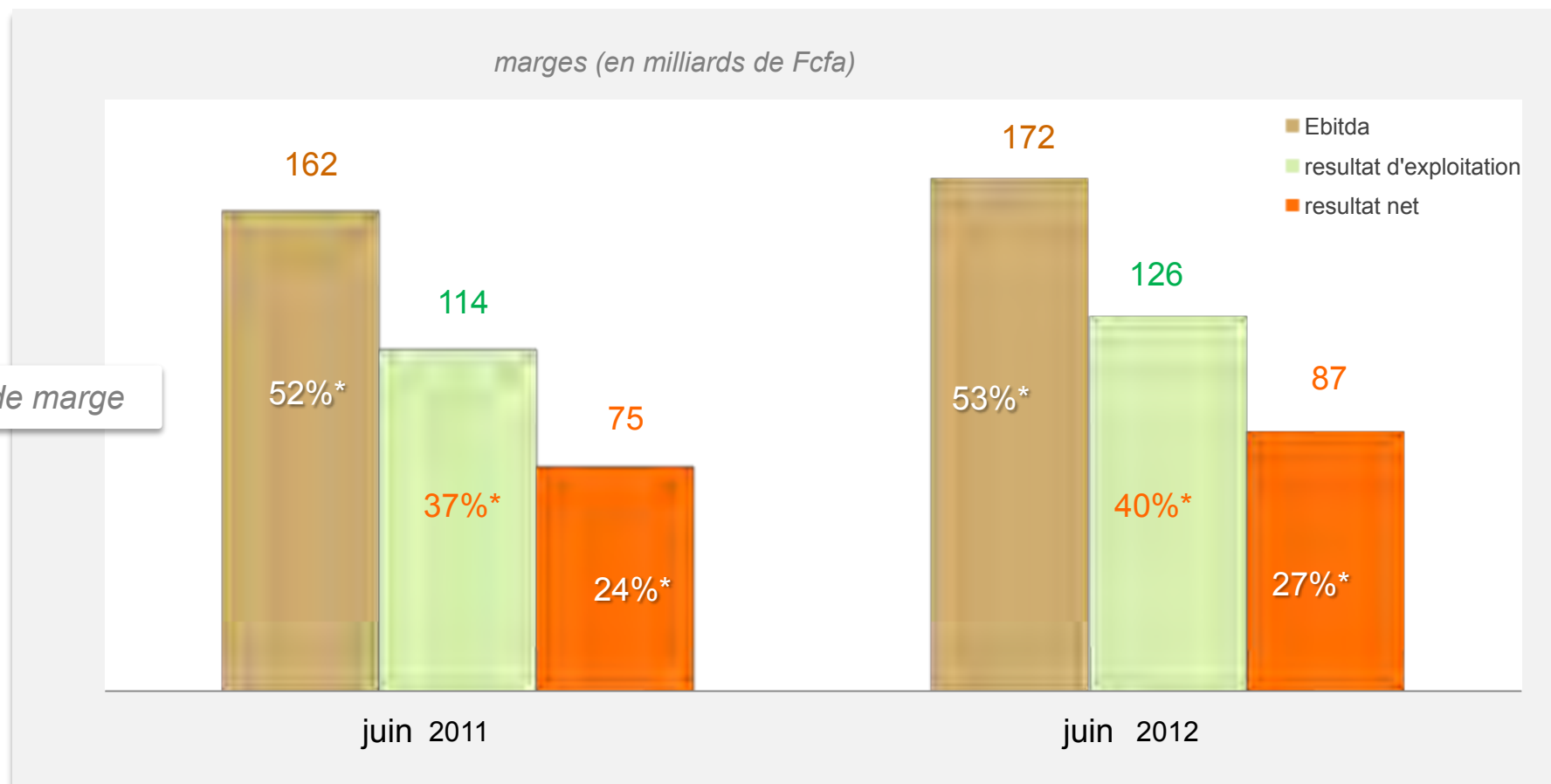


# 3. croissance de toutes les activités



& croissance de l'ensemble des activités avec une progression notable de l'internet et des données

# 3. marges en amélioration malgré un ralentissement de la croissance



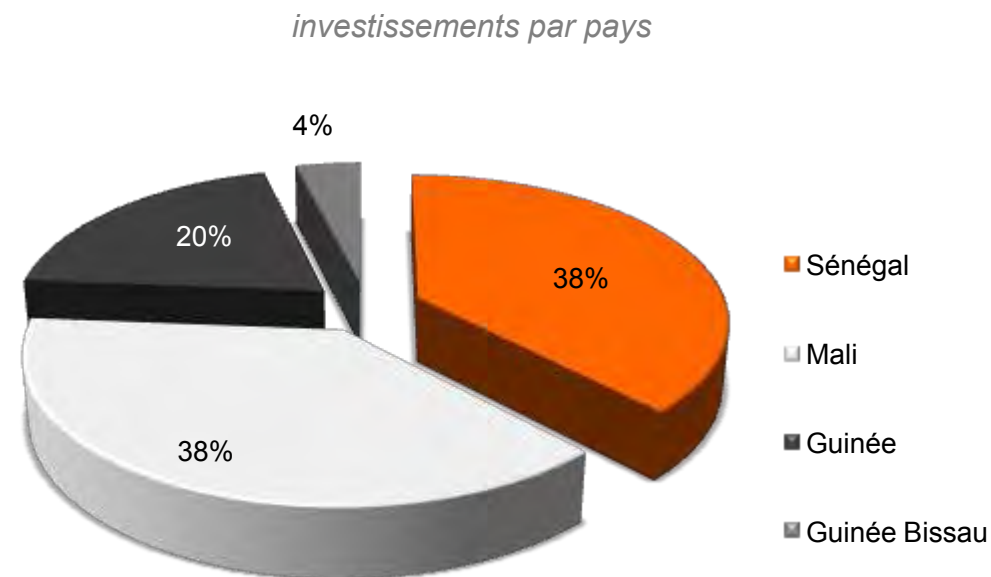
& la maîtrise des charges opérationnelles au Sénégal a contribué à l'amélioration des marges malgré des revenus impactés par la concurrence accrue, la crise au Mali et l'impact des mesures réglementaires défavorables au Sénégal (surtaxe) et au Mali (baisse des tarifs d'interconnexion)

# 3. investissements: 13% du chiffre d'affaires

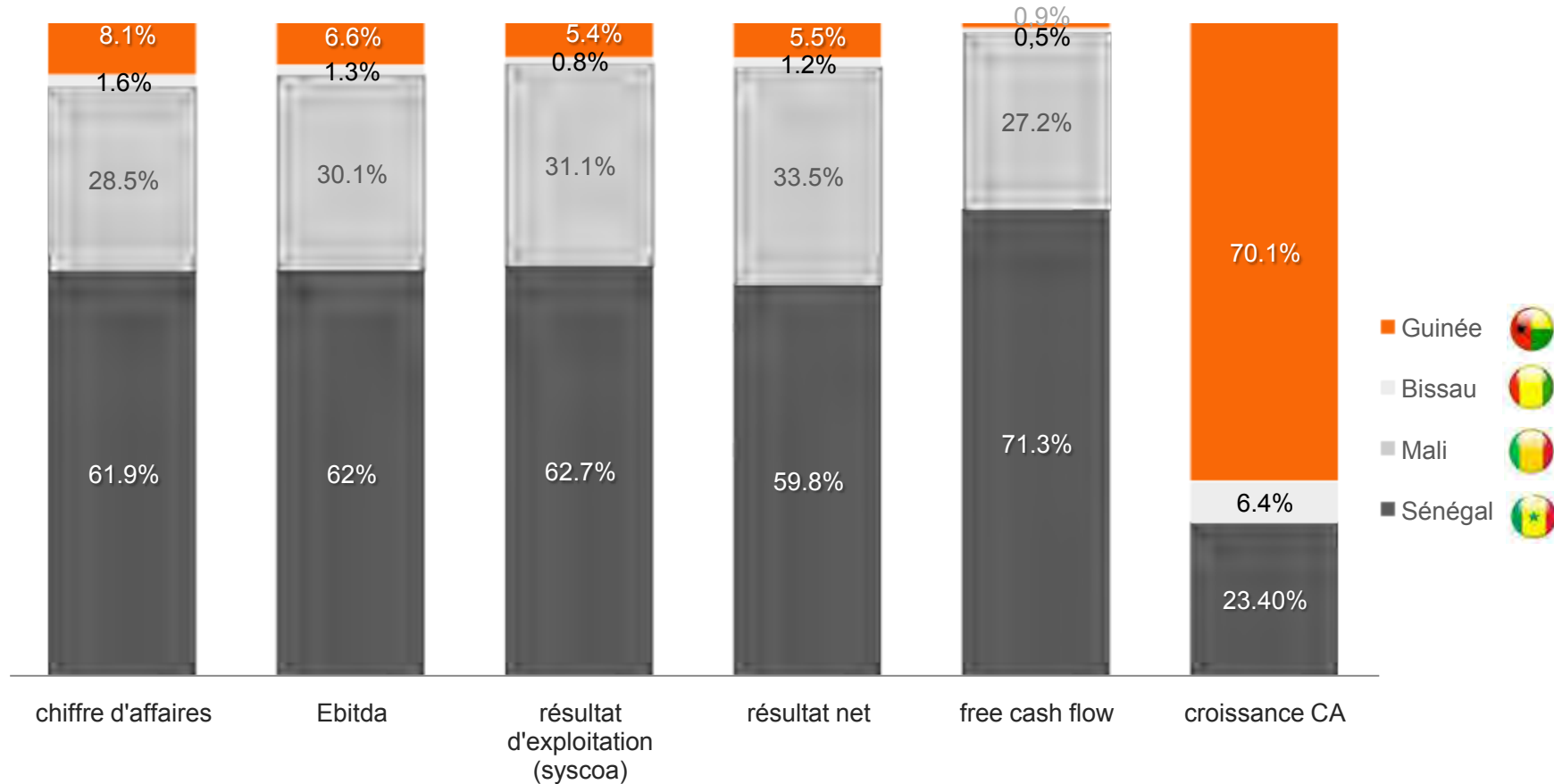
*en milliards de Fcfa*

domaines	S1 2011	S1 2012	Δ 12/11
réseaux	32.7	32.9	0%
%	90.3%	83.9%	
hors réseaux	3.7	6.3	75%
%	9.7%	16.1%	
total investissements	36.4	39.2	8%
% CA	12%	13%	

& des investissements consacrés au réseau notamment au Sénégal et au Mali

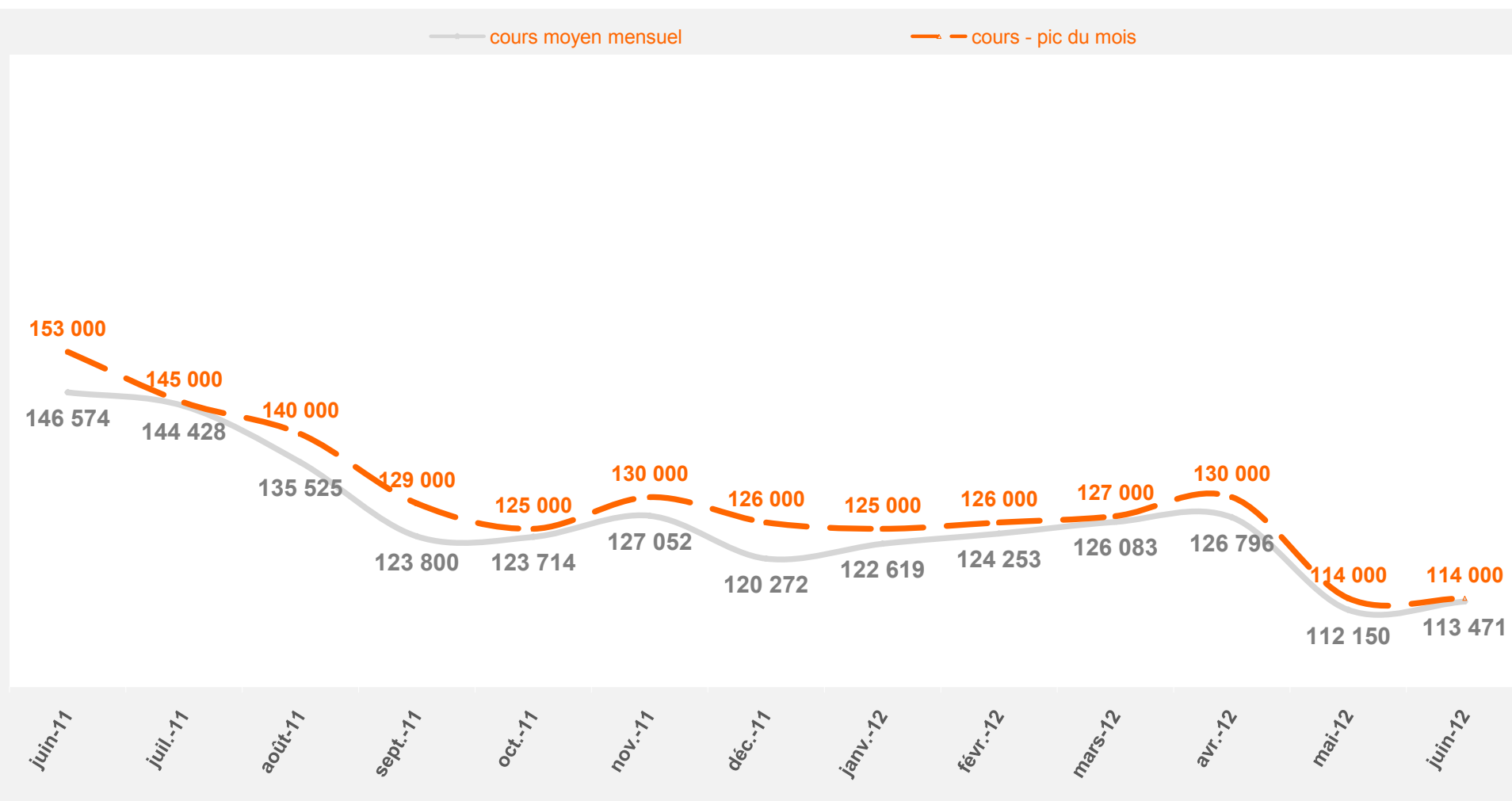


# 3.contribution positive de toutes les entités avec un renforcement du poids de Orange Guinée



- & Orange Guinée et le Sénégal tirent la croissance du groupe
- & le Sénégal reste le principal contributeur aux résultats du groupe
- & le free cash flow de Orange Guinée est positif pour la première fois depuis sa création
- & baisse des contributions de Orange Mali au profit de Orange Guinée et du Sénégal

# 3.cours en recul du fait de l'impact de l'environnement



# résultats semestriels 2012

faits marquants

résultats opérationnels







résultats financiers

**perspectives**

annexes



## 4.perspectives

-  Sonatel continue de tenir ses promesses avec le renforcement de son leadership au Sénégal, le maintien son leadership au Mali en crise et le renforcement de sa dynamique commerciale sur les marchés guinéen et bissau guinéen qui lui ont permis d'améliorer ses parts de marché et ses résultats.
-  l'annulation de la surtaxe sur les appels internationaux entrant au Sénégal en mai 2012 et l'amélioration du taux de change du franc guinéen donnent de meilleures perspectives de croissance du chiffre d'affaires qu'au premier semestre; cependant, les incertitudes liées à l'impact de la crise malienne sur l'économie du pays et sur le développement de l'activité de Orange Mali persistent.
-  notre croissance continue d'être soutenue par le développement de la couverture des réseaux, la forte animation du marché autour des offres classiques du mobile, du haut débit et des services à valeur ajoutée.
-  la maîtrise des charges opérationnelles au Sénégal a contribué au maintien voire à l'amélioration des marges du groupe malgré des revenus impactés par la concurrence accrue, la crise au Mali et les mesures réglementaires défavorables; nos charges n'ont progressé que de +0.7% par rapport à 2011, donc beaucoup moins vite que la croissance du chiffre d'affaires (3.6%).
-  au Sénégal, il est prévu un passage du taux de l'impôt sur les sociétés de 25% à 30% en 2013.
-  pour améliorer la liquidité de l'action, le Conseil d'Administration a déjà décidé, conformément à l'instruction n°48/2012 du 2 janvier 2012 du Crempf de proposer le fractionnement de l'action dans un rapport de 1 à 10 à une prochaine Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra avant la fin de l'année 2012. Ce fractionnement sera mis en œuvre si cette décision est adoptée lors de cette Assemblée par les actionnaires.

# résultats semestriels 2012

faits marquants

résultats opérationnels

résultats financiers

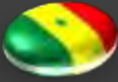



perspectives

annexes





# 5.annexe 1

éléments		consolidé	 Sénégal	 Mali	 Guinée	 Guinée Bissau
parc (fixe – mobile – internet)	delta/2011 (unités) variation / S1 2011 (%)	2 659 161 20.1%	899 222 14.8%	1 346 754 23.7%	309 589 25.2%	103 595 42.2%
	31/12	15 894 707	6 968 201	7 039 905	1 537 315	349 285
chiffre d'affaires	CA social (MFcfa) variation / S1 2011 (%)		211 110 1.88%	97 721* -3.8%	27 696** 65.7%	6 702* 33.8%
	CA contributif (MFcfa) variation / S1 2011 (%)	323 619 3.6%	200 223 1.8%	92 236 -3.9%	26 140 68.1%	5 020 24.0%
Ebitda	social (MFcfa) variation / S1 2011 (%)		110 293 15.3%	51 389 -15.5%	9 006 104.0%	2 255 122.7%
	contributif (MFcfa) variation / S1 2011 (%)	172 935 6.7%	107 207 16.2%	52 127 -16.5%	11 354 91.9%	2 246 54.4%
effectifs		2 598	1 895	447	191	65

\* en proforma, la croissance du chiffre d'affaires social du Mali est de 0.1% et celle de l'Ebitda sociale de -10%A

\*\* Guinée: impact favorable du change de 1,9 milliards de Fcfa dû à l'appréciation du franc guinéen

**GARECGO**  
*MEMBRE DU RESEAU JPA INTERNATIONAL*  
45, Boulevard de la République  
BP 2763  
DAKAR

**RACINE**  
*MEMBRE D'ERNST & YOUNG*  
22, Rue Ramez Bourgi  
BP 545  
DAKAR

**Société Nationale des Télécommunications du Sénégal  
(SONATEL)**

**Attestation des commissaires aux comptes sur la sincérité des  
informations données établie en application de l'article 852 de  
l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales  
et du groupement d'intérêt économique**

**Etats financiers semestriels consolidés  
Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012**

**GARECGO**  
**MEMBRE DU RESEAU JPA INTERNATIONAL**  
45, Boulevard de la République  
BP 2763  
DAKAR

**RACINE**  
**MEMBRE D'ERNST & YOUNG**  
22, Rue Ramez Bourgi  
BP 545  
DAKAR

**Société Nationale des Télécommunications du Sénégal  
(SONATEL)**

**Attestation des commissaires aux comptes sur la sincérité des  
informations données établie en application de l'article 852 de  
l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales  
et du groupement d'intérêt économique**

**Etats financiers semestriels consolidés**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012**

Messieurs les actionnaires,

Conformément à l'article 852 de l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du groupement d'intérêt économique, *« les sociétés établissant des états financiers de synthèse consolidés sont tenues de publier leurs tableaux d'activité et de résultat, et leurs rapports d'activité semestrielle sous forme consolidée accompagnés d'une attestation du commissaire aux comptes sur la sincérité des informations données »*.

A cet effet, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du groupe SONATEL, c'est-à-dire le bilan et le compte de résultat relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

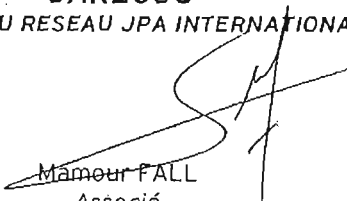
Ces états financiers ont été établis sous la responsabilité de la direction de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables au Sénégal. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes intermédiaires consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité et au regard des règles et méthodes comptables édictées par le Système Comptable Ouest Africain (SYSCOA), nous attestons de la sincérité des informations données dans les comptes intermédiaires consolidés joints au présent rapport.

Les Commissaires aux Comptes

**GARECGO**  
MEMBRE DU RESEAU JPA INTERNATIONAL



Mamour FALL  
Associé

**RACINE**  
MEMBRE D'ERNST & YOUNG



Makha SY  
Associé

Le 6 juillet 2012

## Sommaire

<b>Attestation des commissaires aux comptes sur la sincérité des informations données établie en application de l'article 852 de l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du groupement d'intérêt économique</b>	1-2
<b>Etats financiers semestriels consolidés au 30 juin 2012</b>	4-6
Bilan consolidé	4-5
Compte de résultat consolidé	6

GROUPE SONATEL ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
AU 30/06/2012

ACTIF	BRUT	AMORT/PROV	NET 30/06/12	NET 30/06/11
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
CHARGES IMMOBILISEES	12 036 697	0	12 036 697	304 304 288
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	135 003 780 600	97 658 155 552	37 345 625 048	37 060 480 984
ECART D'ACQUISITION	0	0	0	0
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELL	135 003 780 600	97 658 155 552	37 345 625 048	37 060 480 984
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 087 490 212 228	620 775 674 545	466 714 537 683	438 999 615 050
AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR IMMOBILISATIONS	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	63 141 905 508	869 126 721	62 272 778 787	57 151 539 113
IMPOTS DIFFERES	2 500 119 560		2 500 119 560	1 896 559 376
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	0		0	0
PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACH	2 794 123 898	637 350 000	2 156 773 896	805 977 482
PRETS ET AUTRES IMMO FINANCIERES	57 847 662 052	231 776 721	57 615 885 331	54 649 002 255
<b>TOTAL (I)</b>	<b>1 285 647 935 033</b>	<b>719 302 956 818</b>	<b>566 344 978 215</b>	<b>533 615 939 435</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
STOCKS	17 047 234 043	494 698 485	16 552 535 558	15 446 918 351
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES	215 901 987 100	23 850 566 223	192 051 420 877	192 837 864 428
CLIENTS	126 355 753 994	23 560 352 366	102 795 401 626	106 205 664 298
AUTRES CREANCES	89 546 233 105	290 213 855	89 256 019 250	86 632 200 130
<b>TOTAL (II)</b>	<b>232 949 221 143</b>	<b>24 345 264 708</b>	<b>208 603 956 435</b>	<b>208 284 782 779</b>
TRESORERIE-ACTIF	104 518 824 984	0	104 518 824 984	128 279 794 283
<b>TOTAL (III)</b>	<b>104 518 824 984</b>	<b>0</b>	<b>104 518 824 984</b>	<b>128 279 794 283</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 623 115 981 159</b>	<b>743 648 221 526</b>	<b>879 467 759 633</b>	<b>870 080 516 497</b>

GROUPE SONATEL ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
AU 30/06/2012

PASSIF	NET 30/06/12	NET 30/06/11
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
CAPITAL	50 000 000 000	50 000 000 000
PRIMES ET RESERVES CONSOLIDEES	332 530 174 355	333 275 366 448
ECART DE CONVERSION	779 624 760	-2 357 843 957
RESULTAT NET (part de l'entreprise consolidante)	78 011 045 028	65 585 965 505
AUTRES CAPITAUX PROPRES	0	0
PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	461 320 844 144	446 503 487 996
PART DES MINORITAIRES	50 416 493 386	52 426 803 452
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>511 737 337 530</b>	<b>498 930 291 448</b>
<b>DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES</b>		
IMPOTS DIFFERES		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	33 190 429 679	47 048 668 949
PROVISIONS FINANCIERES POUR RISQUES ET C	28 105 545 929	22 543 168 218
<b>TOTAL ( B )</b>	<b>61 295 975 608</b>	<b>69 591 837 167</b>
<b>TOTAL CAPITAUX STABLES ( I = A + B )</b>	<b>573 033 313 137</b>	<b>568 522 128 615</b>
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	132 220 644 634	136 058 089 402
AUTRES DETTES	105 665 413 869	113 945 202 776
<b>TOTAL ( II )</b>	<b>237 886 058 503</b>	<b>250 003 292 178</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>68 548 387 993</b>	<b>51 555 095 704</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>879 467 759 633</b>	<b>870 080 516 497</b>

GROUPE SONATEL ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
AU 30/06/2012

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	NET 30/06/12	NET 30/06/11
CHIFFRES D'AFFAIRES	323 619 056 531	312 254 216 781
PRODUCTION STOCKEE	0	0
PRODUCTION IMMOBILISEE	1 221 200 807	853 288 739
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	10 016 678 224	9 829 549 064
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>334 856 935 562</b>	<b>322 937 054 584</b>
ACHATS CONSOMMES	22 230 104 204	20 451 185 018
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATION	109 293 649 640	108 449 781 684
<b>II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>131 523 753 844</b>	<b>128 900 966 702</b>
<b>VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION</b>	<b>203 333 181 718</b>	<b>194 036 087 883</b>
CHARGES DE PERSONNEL	30 085 882 861	32 393 086 665
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>173 247 298 857</b>	<b>161 643 001 218</b>
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	49 510 214 216	49 323 317 953
REPRISES DE PROVISIONS	2 246 108 401	2 130 758 337
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>125 983 193 042</b>	<b>114 450 441 601</b>
PRODUITS FINANCIERS	3 811 717 885	5 457 702 092
CHARGES FINANCIERES	3 296 518 022	5 238 087 738
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>126 498 392 905</b>	<b>114 670 055 955</b>
RESULTAT H.A.O.	-2 006 297 423	-5 467 257 666
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>124 492 095 482</b>	<b>109 202 798 289</b>
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS	38 535 168 837	34 014 482 575
IMPOTS DIFFERES	1 062 823 464	169 704 925
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>87 019 750 109</b>	<b>75 358 020 639</b>
PART DANS LES RESULTATS NETS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>87 019 750 109</b>	<b>75 358 020 639</b>
PART DES MINORITAIRES	9 008 705 081	9 772 055 134
<b>PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE</b>	<b>78 011 045 028</b>	<b>65 585 965 505</b>



Orange

merci

*la vie change avec....*

