

groupe Sonatel

résultats 2011

février 2012



 sonatel

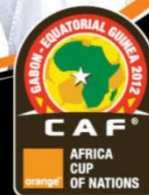
- 1 faits marquants
- 2 résultats opérationnels
- 3 résultats financiers
- 4 perspectives
- 5 annexes



1 faits marquants 2011

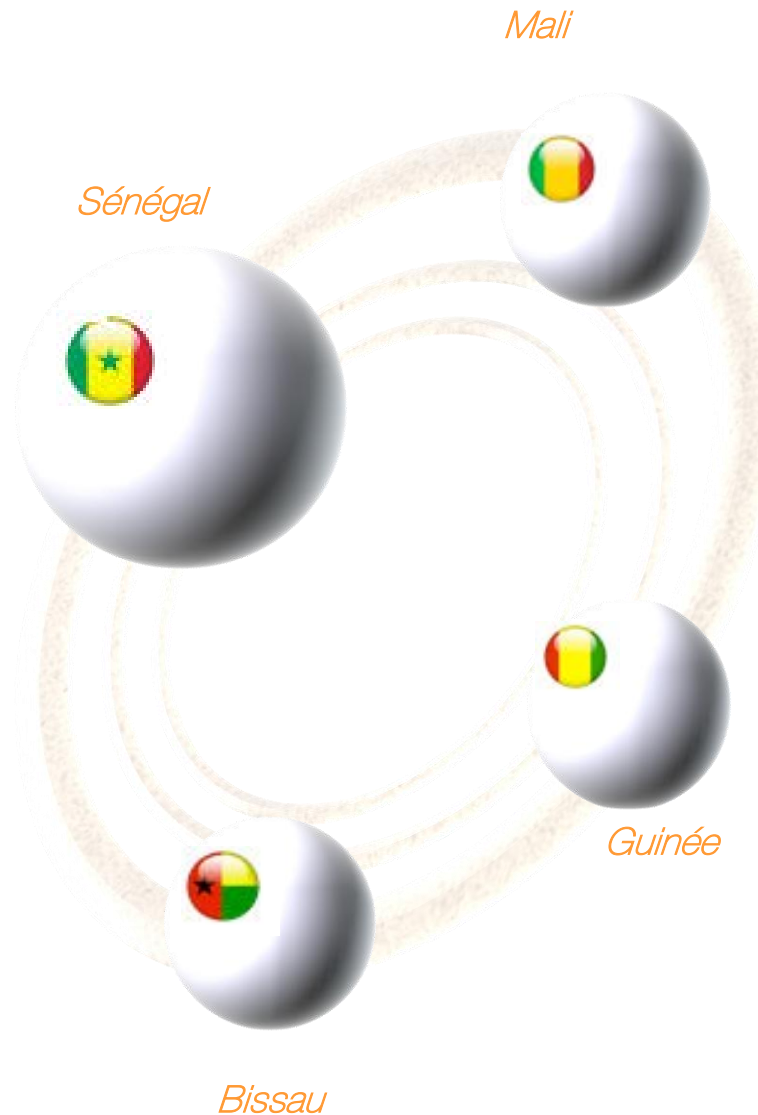


10 000 F



messages clés

- ✓ leadership maintenu sur les marchés sénégalais et malien
- ✓ forte croissance des parts de marché en Guinée et en Guinée Bissau
- ✓ croissance forte des parcs mobiles au Sénégal et Mali qui ont dépassé la barre des 6 millions de clients; le parc du Mali devance pour la première fois celui du Sénégal avec une variation de près de 1.8 millions d'abonnés
- ✓ croissance du trafic entrant freinée par les effets néfastes de la surtaxe sur les appels entrants en Guinée et au Sénégal
- ✓ forte hausse des tarifs internationaux vers le Sénégal due à la surtaxe
- ✓ pression fiscale et réglementaire en croissance constante notamment au Sénégal



- ✓ forte animation du marché prépayé mobile (promo recharges, offres d'abondance)
- ✓ lancement de la 3G+ en Guinée et au Sénégal
- ✓ résultats opérationnels et financiers du groupe (chiffre d'affaires, Ebitda, cash) satisfaisants
- ✓ performances opérationnelles et financières en forte hausse en Guinée et en Guinée Bissau
- ✓ normalisation du climat politique et social en Guinée et en Guinée Bissau

1. faits marquants 2011



Sénégal

- ✓ adoption d'un nouveau code des télécoms en phase avec le droit communautaire (Cedeao)
- ✓ institution de la Codete (3% du CA hors interconnexion) en remplacement de la redevance de service universel
- ✓ réintroduction de la surtaxe sur les appels internationaux entrants (+60% sur les tarifs entrants et +48% sur les tarifs départs vers les principaux pays africains) au 1^{er} septembre 2011

- ✓ démarrage effectif du processus d'attribution d'une 3eme licence télécom globale, adjudication provisoire et négociation en cours
- ✓ fin de l'exonération fiscale en 2011 et imposition à 30% des résultats de la société
- ✓ changement de méthode de reconnaissance du chiffres d'affaires
- ✓ certification Qualité Sécurité Environnement (QSE ISO 14 001 version 2004) en 2011
- ✓ franchissement de la barre des 6 millions d'abonnés avec un recrutement record de 1.8 millions d'abonnés en 2011



Mali



1. faits marquants 2011



Guinée



- ✓ projet de nouveau code des télécommunications en cours de finalisation transposant les dispositions du droit communautaire Cedeao
- ✓ demande d'identification des abonnés par l'arpt avant le 15 décembre 2011 (déjà instauré au Sénégal depuis le décret de l'Artp du 05 février 2006)
- ✓ dépréciation du franc guinéen (de 18% par rapport à l'euro et de 17% par rapport au dollar)
- ✓ rentabilité en forte hausse



- ✓ levée des sanctions imposées par l'Union Européenne suite à la normalisation de la situation politique
- ✓ accord sur l'interconnexion avec MTN, tarif fixé à 39 Fcfa (contre 75 Fcfa avant)
- ✓ restructuration du capital en vue de résorber les effets des pertes antérieures
- ✓ rentabilité en forte hausse



Bissau

1. faits marquants 2011: l'innovation marketing au service du client



sponsoring et évènements sportifs



jeux et bonus



Internet et TV d'orange



promotion fêtes religieuses



solutions Iphone et blackberry



autour de la 3G

2 résultats opérationnels




2. positions de marché fortes dans nos pays de présence




présent dans 18 pays en Afrique

Sénégal



PIB	4%
inflation	3.6%
pénétration	90%
position	1 ^{er} /3
part de marché	61% (+1%)

Mali




PIB	5.3%
inflation	2.8%
pénétration	73%
position	1 ^{er} /2
part de marché	60% (-9%)

Guinée

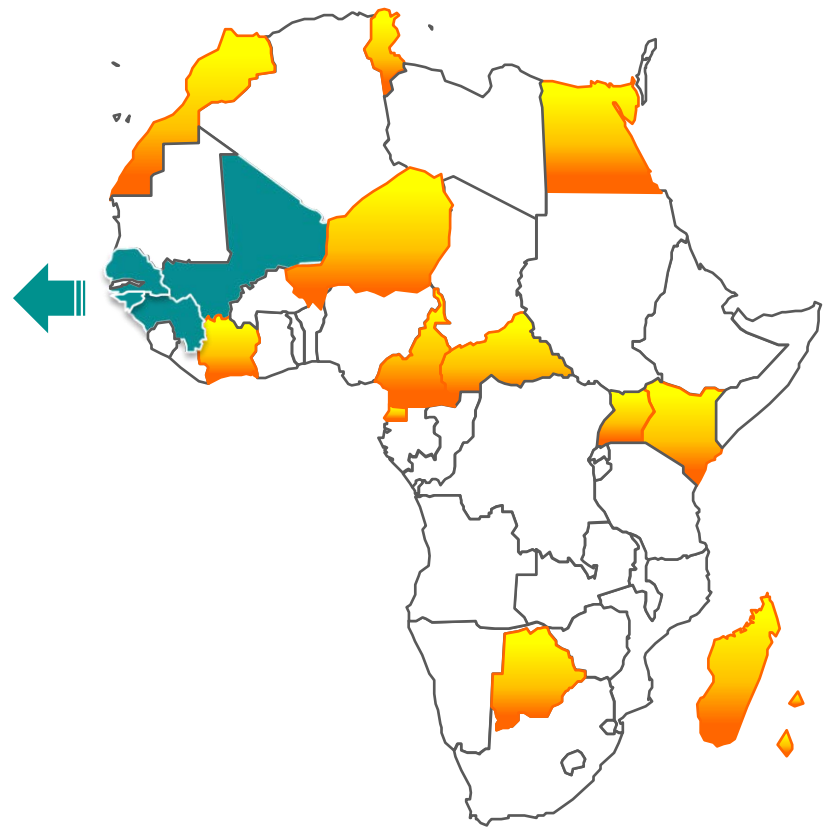


PIB	4%
inflation	20.6%
pénétration	42%
position	2 ^e /6
part de marché	30% (+2%)

Bissau



PIB	4.8%
inflation	4.6%
pénétration	45%
position	2 ^e /3
part de marché	37% (+6%)







activités







fixe – mobile – internet – liaisons louées – TV adsl – orange money







2.parc: +29%/14.5 millions de clients à fin 2011

parc abonnés	2009	2010	2011	Δ 10/09	Δ 11/10
 fixe	258 233	282 722	283 185	10%	0.2%
 mobile	8 884 735	10 905 525	14 153 204	23%	30%
 internet	64 052	92 709	106 811	45%	15%
	9 207 020	11 280 956	14 543 200	23%	29%

2.parc mobile: accélération de la croissance en 2011 sous l'effet du multisim, de l'animation du marché et de l'extension de la couverture

abonnés mobiles	2009	2010	2011	Δ 10/09	Δ 11/10
 Sénégal	4 607 891	5 089 540	6 083 302	11%	20%
 Mali	3 474 952	4 716 819	6 443 865	36%	37%
 Guinée	684 211	907 038	1 352 549	33%	49%
 Bissau	117 681	192 186	273 500	63%	42%
total	8 884 735	10 905 583	14 153 204	23%	30%

2.arpu : en baisse moins accélérée que la croissance du parc

<i>arpu mensuel moyen</i>		2009	2010	2011	Δ 10/09	Δ 11/10
Sénégal  Fcfa	fixe	94 917	88 250	83 167	-7.0%	-5.8%
	mobile prépayé	5 000	4 250	3 559	-15.0%	-16.3%
Mali  Fcfa	mobile prépayé	4 333	3 583	2 753	-17.3%	-23.2%
Guinée  Gnf	mobile prépayé	41 273	37 493	34 039	-9.2%	-9.2%
Bissau  Fcfa	mobile prépayé	3 750	3 417	3 464	-8.9%	1.4%

3 résultats financiers



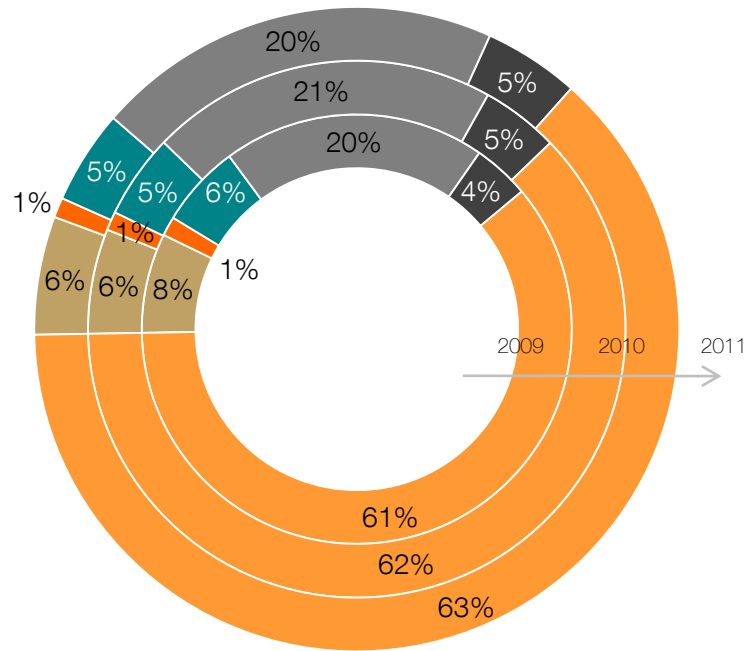
3.une performance financière maintenue

- maintien de la dynamique de croissance rentable sur l'ensemble de l'année malgré la mesure de la surtaxe sur les appels entrants réintroduite au quatrième trimestre
- baisse du résultat net liée à la fin de l'exonération fiscale sur l'impôt sur le résultat de Orange Mali

<i>(en millions de Fcfa)</i>	2009	2010	2011	Δ 10/09	Δ 11/10
chiffre d'affaires	562 626	599 002	635 361	6.5%	6%
Ebitda	316 108	324 242	334 919	3%	3%
<i>marge Ebitda</i>	<i>56%</i>	<i>54%</i>	<i>53%</i>		
résultat d'exploitation	223 884	228 039	235 764	2%	3%
<i>marge d'exploitation</i>	<i>40%</i>	<i>38%</i>	<i>37%</i>		
résultat net	185 028	184 760	154 377	-	-16%
<i>marge nette</i>	<i>33%</i>	<i>31%</i>	<i>24%</i>		
investissements	92 161	117 223	120 038	27%	2%
<i>taux d'investissement</i>	<i>16%</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>		

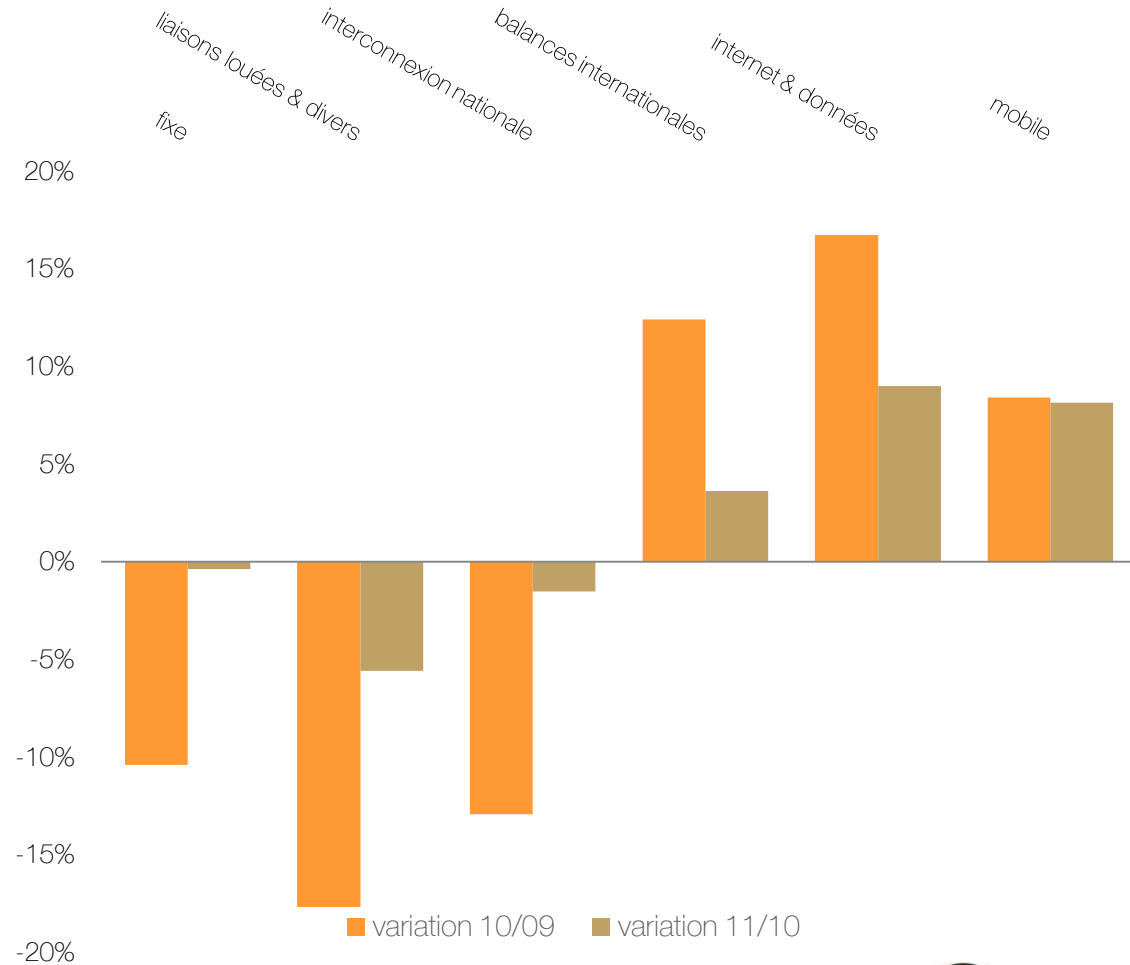
3. chiffre d'affaires consolidé: +6.1%

répartition CA par activités



- fixe
- interconnexion nationale
- internet & données
- liaisons louées & divers
- balances internationales
- mobile

croissance CA par activités






3. investissements soutenus: 19% du chiffre d'affaires

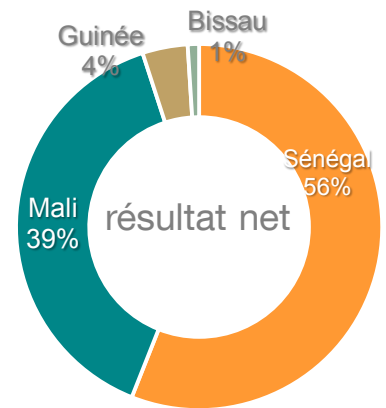
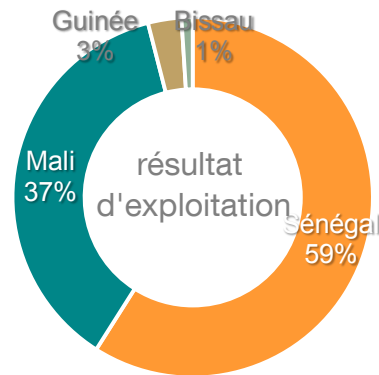
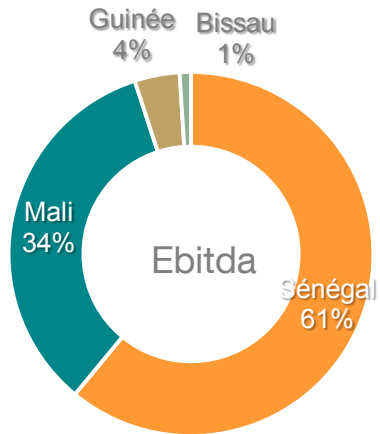
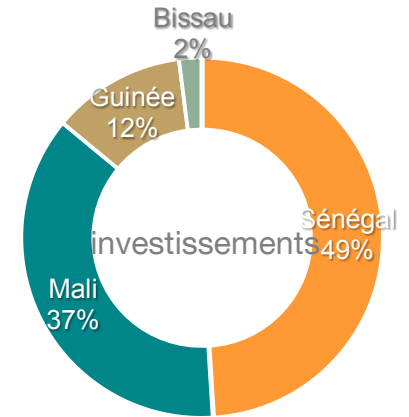
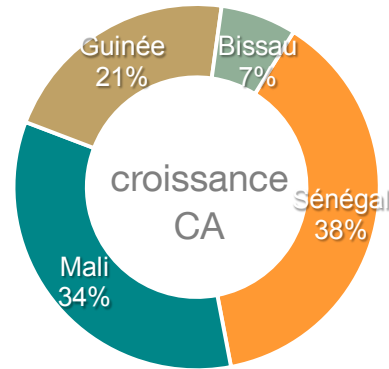
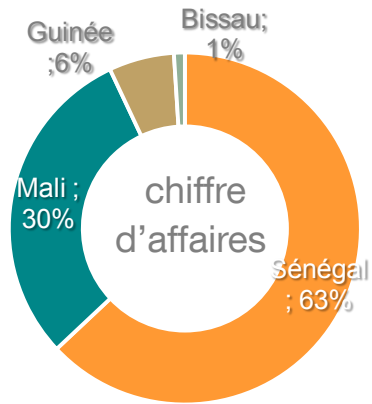
<i>en millions de Fcfa</i>	2009	2010	2011	Δ 10/09	Δ 11/10
réseaux mobiles	65 813	86 886	88 278	32%	2%
%	71%	74%	74%		
réseaux fixes	9 633	13 973	11 835	45%	-15%
%	10%	12%	10%		
données & internet	2 337	2 342	1 748	-	-25%
%	3%	2%	1%		
énergie	3 829	3 716	3 168	-3%	-15%
%	4%	3%	3%		
sous total réseaux	81 612	106 917	105 029	31%	-2%
%	89%	91%	88%		
SI	5 958	6 480	5 459	9%	-16%
%	6%	6%	5%		
logistic batiment	2 841	1 560	5 220	-45%	235%
%	3%	1%	4%		
autres	1 750	2 266	4 330	29%	91%
total investissements	92 161	117 223	120 038	27%	2%
<i>en pourcentage du CA</i>	16%	20%	19%		

3.contribution positive de toutes les entités

- contribution toujours prépondérante du Sénégal
- amélioration de la performance des deux Guinées et renforcement du poids du Mali

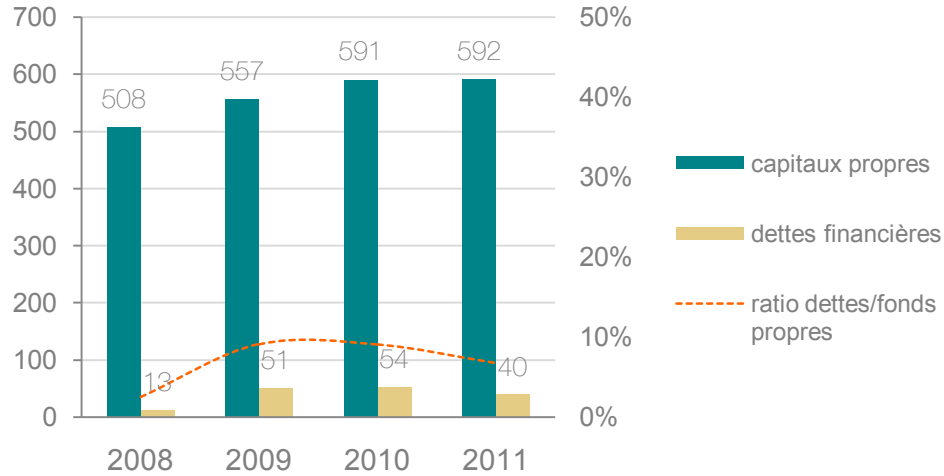
<i>(en millions de Fcfa)</i>	 groupe	 Sénégal	 Mali	 Guinée	 Bissau
chiffre d'affaires	635 361	401 014	189 569	36 243	8 535
Ebitda	334 919	203 591	114 612	13 275	3 441
résultat d'exploitation	235 764	138 783	88 715	7 353	912
résultat net	154 377	86 553	61 317	5 558	949
investissements	120 038	58 979	44 483	14 710	1 866
contribution croissance CA	36 359	38%	34%	21%	7%

3.contribution positive de toutes les entités

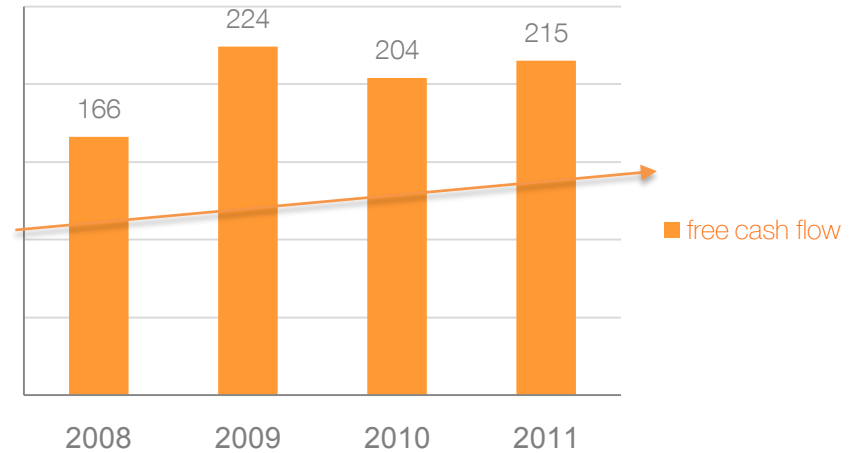


3. bonne génération de cash et niveau d'endettement de 7%

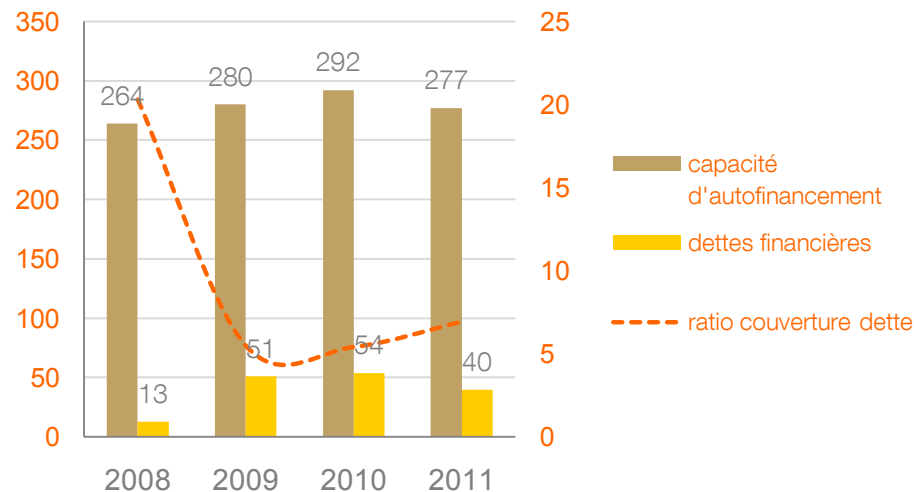
dette et capitaux propres
(en milliards de Fcfa)



free cash flow
(en milliards de Fcfa)



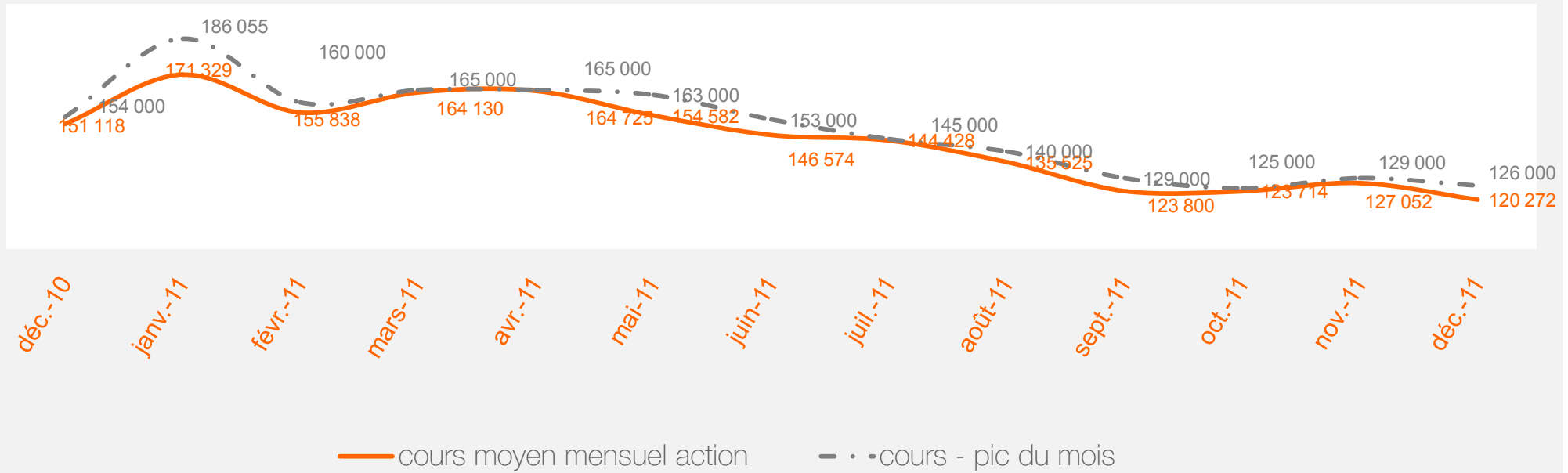
endettement
(en milliards de Fcfa)



des capitaux propres et une capacité d'autofinancement stables

un endettement maîtrisé et des dettes financières en baisse

3. impact défavorable de l'environnement sur le titre en 2011



3. création de richesse: moteur du développement économique



Le groupe Sonatel créateur de richesse économique au service des populations des pays de présence

- une contribution aux recettes budgétaires renforcée dans nos pays de présence: + de 280 milliards de Fcfa versés au titre des impôts, taxes, redevances, cotisations sociales, droits de douane et dividendes en 2010 dont + de 180 milliards de Fcfa au Sénégal et + de 80 milliards de Fcfa au Mali (30 milliards de Fcfa au titre de l'impôt sur les sociétés)
- contribution au développement du secteur privé de la sous région: + de 150 milliards de Fcfa de chiffres d'affaires générés aux profit des entreprises locales et + 50 milliards de Fcfa de recettes au profit des partenaires
- + de 129 milliards de Fcfa ont été générés en 2011, en recettes d'exportation versées par les opérateurs étrangers de télécommunications dont 97 milliards de Fcfa par le Sénégal, 47 milliards de Fcfa par le Mali et 8 milliards de Fcfa par la Guinée
- + de 100 000 emplois indirects grâce à une distribution commerciale étendue et des partenaires dynamiques, + de 3 000 emplois directs
- contribution constante au Service Universel avec une couverture mobile de plus de 90% du territoire sénégalais dont + de 500 villages
- ancrage de la politique de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE) depuis 2005 à travers le mécénat, le développement socio-économique, la bonne gouvernance et la préservation de l'environnement

4 perspectives



4.perspectives

- Le groupe a tenu ses promesses en 2011 avec le maintien effectif du leadership sur les marché sénégalais et malien sans compter le développement des parts de marché dynamique et volume en Guinée et Guinée Bissau.
- Notre croissance a été soutenue par le développement de la couverture de nos réseaux, la forte animation du marché autour des offres classiques mobile, du haut débit et des services à valeur ajoutée.
- Nos marges résistent malgré un environnement réglementaire et fiscale largement défavorable.
- La fin de l'exonération de l'impôt sur les sociétés au Mali a confirmé la baisse effective du résultat net du groupe mais n'a pas entaché notre capacité à générer du cash et à maintenir une bonne politique de dividende.
- Nos pistes de développement seront orientées vers nos facteurs de succès éprouvés :
 - l'innovation : offrir des services de standards internationaux,
 - la qualité de service commerciale et technique et la disponibilité du réseaux sur tous les territoires,
 - la vulgarisation des équipements de haute technologie aux populations et la fidélisation de nos abonnés,
 - la maîtrise de nos charges,
 - la concrétisation effective d'une opération de croissance externe.

5 annexes



note au lecteur

Le périmètre de consolidation pour le Groupe SONATEL englobe les entités suivantes :

- ✓ SONATEL SA, société mère,
- ✓ SONATEL Mobiles, filiale à 100%, de droit sénégalais,
- ✓ ORANGE MALI, filiale à 70.0467%, de droit malien,
- ✓ SONATEL MULTIMEDIA, filiale à 100%, de droit sénégalais,
- ✓ SONATEL BUSINESS SOLUTIONS, filiale à 100%, de droit sénégalais,
- ✓ ORANGE CONAKRY, filiale à 89.3704%, de droit guinéen,
- ✓ ORANGE BISSAU, filiale à 90%, de droit bissau guinéen.



états financiers consolidés

ACTIF		BRUT	AMORT/PROV	NET 31/12/11	NET 31/12/10
ACTIF IMMOBILISE					
CHARGES IMMOBILISEES		16		16	2 009
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		130 171	91 253	38 918	39 743
ECART D'ACQUISITION		0	0	0	0
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		130 171	91 253	38 918	39 743
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1 054 303	582 439	471 864	458 350
AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR IMMOBILISATIONS		0	0	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		59 451	869	58 582	56 389
IMPOTS DIFFERES		3 864	0	3 864	3 199
TITRES MIS EN EQUIVALENCE		0	0	0	0
PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHEES		2 786	637	2 148	601
PRETS ET AUTRES IMMO FINANCIERES		52 801	232	52 569	52 589
TOTAL (I)		1 243 941	674 561	569 380	556 490
ACTIF CIRCULANT					
STOCKS		16 846	495	16 352	12 190
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES		263 106	22 670	240 436	219 279
CLIENTS		145 996	22 310	123 685	130 906
AUTRES CREANCES		117 111	359	116 751	88 373
TOTAL (II)		279 952	23 164	256 788	231 469
TRESORERIE-ACTIF					
TOTAL (III)		214 769	0	214 769	226 264
TOTAL ACTIF		1 738 663	697 726	1 040 937	1 014 224

PASSIF	NET 31/12/11	NET 31/12/10
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL	50 000	50 000
PRIMES ET RESERVES CONSOLIDEES	345 662	314 882
ECART DE CONVERSION	-1 979	-18
RESULTAT NET (part de l'entreprise consolidante)	136 521	159 631
AUTRES CAPITAUX PROPRES	0	0
PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	530 204	524 495
PART DES MINORITAIRES	62 118	66 919
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE TOTAL (A)	592 322	591 414
DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES		
IMPOTS DIFFERES	0	0
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	40 138	53 796
PROVISIONS FINANCIERES POUR RISQUES ET CHARGES	26 759	21 569
TOTAL (B)	66 897	75 365
TOTAL CAPITAUX STABLES I =(A + B)	659 219	666 779
PASSIF CIRCULANT		
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	191 067	153 486
AUTRES DETTES	146 193	134 896
TOTAL (II)	337 260	288 382
TRESORERIE-PASSIF TOTAL(III)	44 458	59 062
TOTAL PASSIF	1 040 937	1 014 224

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	31-déc-11	31-déc-10
CHIFFRES D'AFFAIRES	635 361	599 002
PRODUCTION STOCKEE	0	0
PRODUCTION IMMOBILISEE	1 931	1 377
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	29 913	19 778
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	667 205	620 157
ACHATS CONSOMMES	45 270	40 450
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS	224 689	196 957
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE	269 959	237 407
VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION	397 246	382 751
CHARGES DE PERSONNEL	60 916	59 230
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	336 330	323 520
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	106 426	100 357
REPRISES DE PROVISIONS	5 861	4 881
RESULTAT D'EXPLOITATION	235 764	228 044
PRODUITS FINANCIERS	9 180	13 501
CHARGES FINANCIERES	8 694	10 656
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	236 250	230 890
RESULTAT H.A.O.	-16 405	-10 711
RESULTAT AVANT IMPOTS	219 845	220 178
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS	63 263	35 898
IMPOTS DIFFERES	-2 205	480
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	154 377	184 760
PART DANS LES RESULTATS NETS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	154 377	184 760
PART DES MINORITAIRES	17 856	25 129
PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	136 521	159 631

TABLEAU FINANCIER DES RESSOURCES ET DES EMPLOIS (TAFIRE)

1ère Partie : DETERMINATION DES SOLDES FINANCIERS DE L'EXERCICE 2011

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT GLOBALE (CAFG)

	MONTANT (millions FCFA)		MONTANT (millions FCFA)
		EBE	336 330
(SA) Frais financiers	4 771	(TT) Transfert de charges d'exploitation	2 274
(SC) Perte de change	3 863	(UA) Revenus Financiers	7 422
(SL) Charges H.A.O.	45	(UE) Transfert de charges financières	5
(SQ) Participation	0	(UC) Gains de change	1 753
(SR) Impôt sur le résultat	63 263	(UL) Produits H.A.O.	1 137
		(UN) Transfert de charges H.A.O.	0
Total (I)	71 942	Total (II)	348 921

CAFG: Total(II) - Total(I) 276 979

AUTOFINANCEMENT (A.F.)

Dividendes distribués dans l'exercice 163 758
 AF = CAFG - Dist Div dans l'exo. **113 222**

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.	4 286	0
(BE) En-cours	0	0
(BF) Produits fabriqués	0	0
(A) Var. globale nette des stocks	4 286	0

TABLEAU FINANCIER DES EMPLOIS ET RESSOURCES (TAFIRE)

1ère Partie : DETERMINATION DES SOLDES FINANCIERS DE L'EXERCICE 2011

(suite)

VARIATION DES CREANCES	Emplois (augmentation +)	Ressources (diminution -)
Fournisseurs, avances versées	832	0
Clients	0	16 608
Autres Créances	5 693	0
Ecart de conversion-ACTIF	3 591	0
TOTAL	10 117	16 608
(B)Variation Globale Nette des Créances	0	6 491

VARIATION DES DETTES	Emplois (diminution +)	Ressources (augmentation -)
Clients, avances reçues	0	357
Fournisseurs d'exploitation	0	9 580
Dettes Fiscales	0	38 388
Dettes Sociales	0	1 077
Autres Dettes	45 966	0
Ecart de conversion-Passif	146	0
Risques Provisionnés	414	0
TOTAL	46 525	49 402
(C)Variation Globale Nette des Dettes Circulantes	0	2 877

VARIATION DU BFE= A + B- C **0** **5 082**

EXCEDENT DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (E.T.E.)		
ETE= EBE - VAR. BFE - Production Immobilisée		
	2011	2010
E.B.E.	336 330	323 520
-Variation du BFE	5 082	2 910
-Production immobilisée	-1 931	-1 377
E.T.E	339 482	325 053

TABEAU FINANCIER DES RESSOURCES ET DES EMPLOIS (TAFIRE)

2ème Partie

	Exercice 2011		Exercice 2010
	Emplois	Ressources	E - ; R +
I- INVESTISSEMENTS ET DESINVESTISSEMENTS			
Charges immobilisées (augmentations dans l'exercice)	0		-242
Croissance interne			
Acquisitions/Cessions d'immobilisations incorporelles	6 600	0	-3 957
Acquisitions/Cessions d'immobilisations corporelles	116 040	25	-113 689
Croissance externe			
Acquisitions/Cessions d'immobilisations financières	7 033	5 680	-10 814
INVESTISSEMENT TOTAL	123 968	0	-128 703
II- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT D'EXPLOITATION	0	5 082	2 910
A- EMPLOIS ECONOMIQUES A FINANCER FF+ FG	118 886	0	-125 793
III- EMPLOIS/RESSOURCES (B.F. ; H.A.O.)		18 532	24 839
IV - EMPLOIS FINANCIERS CONTRAINTS	15 492		-10 007
Remboursement (selon échéancier) des emprunts et des dettes financières			
B- EMPLOIS TOTAUX A FINANCER	115 846	0	-110 961
V- FINANCEMENT INTERNE			
Dividendes(emplois) / CAFG(ressources)	163 758	276 979	140 041
VI- FINANCEMENT PAR LES CAPITAUX PROPRES			
Augmentation de capital par apports nouveaux		345	1 022
Subvention d'investissement		0	0
Prélèvement sur le Capital	0		0

TABLEAU FINANCIER DES RESSOURCES ET DES EMPLOIS (TAFIRE)

2ème PARTIE (suite)

	Exercice 2011		Exercice 2010
	Emplois	Ressources	E - ; R +
VII- FINANCEMENT PAR DE NOUVEAUX EMPRUNTS			
Emprunts	0	5 389	13 802
Autres dettes financières	0	0	0
C - RESSOURCES NETTES DE FINANCEMENT	0	118 956	154 866
D - EXCEDENT OU INSUFFISANCE DE RESSOURCE DE FINANCEMENT (C - B)	0	3 109	43 905
VIII - VARIATION DE LA TRESORERIE			
Trésorerie nette			
à la clôture de l'exercice + ou -	170 311	0	-167 202
à l'ouverture de l'exercice + ou -	167 202	0	-123 297
Variation Trésorerie (+ si emploi ; - si ressource)	3 109	0	-43 905

CONTROLE (à partir des masses du bilan N et N-1)	Emplois 31/12/11	Ressources 31/12/11
Variation du fonds de roulement (f.d.r) : FDR(N) - FDR(N-1)	20 505	0
Variation du BFG : BFG(N) - BFG(N-1)	0	23 614
Variation de la trésorerie (T) T(N) - T(N-1)	3 109	0
TOTAL	23 614	23 614

PROJET DE RESOLUTIONS QUI SERA SOUMIS A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE D'APPROBATION DES COMPTES DE L'EXERCICE 2011 DE LA SONATEL.

PROJET DE RESOLUTION :

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2011

L'Assemblée Générale, approuvant la proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter en dividendes le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2011 s'élevant à la somme de 127.235.927.126 F CFA.

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

Premier dividende	=	3.000.000.000 F CFA
Dividende complémentaire	=	124.235.927.126 F CFA
		<hr/>
TOTAL	=	127.235.927.126 F CFA

L'Assemblée générale décide en outre de prélever sur les réserves libres et distribuables la somme de 17.764.072.874 FCFA.

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire fixe à trois cents (300) **FCFA** le premier dividende brut et à quatorze mille deux cents (14.200) **F CFA** le dividende complémentaire brut revenant à chaque action, ce qui porte le total desdits dividendes bruts à quatorze mille cinq cents (**14.500**) **FCFA** par action.

Après déduction de la retenue à la source de 10% au titre de l'IRVM, le dividende net de Treize mille cinquante (**13.050**) **F CFA** sera mis en paiement à compter du **03 mai 2012** à Dakar.

merci

