groupe Sonatel

résultats
1er semestre 2010

août 2010

sommaire

1 faits marquants

2 résultats opérationnels

3 résultats financiers

4 perspectives

5 annexes

1 faits marquants

1 faits marquants S1 2010

Sénégal

marché, environnement, concurrence et réglementation	▪ intensification de la concurrence autour de l'abondance et regain de dynamisme des concurrents/ développement du multi sims ▪ décision très controversée de l'Etat de confier à un partenaire technique la gestion du trafic international entrant /institution d'une surtaxe sur le trafic international entrant: mouvements sociaux contestant cette décision ▪ attribution d'une nouvelle licence de gestion d'infrastructures à un opérateur de câbles sous marins ▪ début de maturation du marché
dynamique commerciale	▪ lancement commercial le 12 avril 2010 d'Orange Money (solution de paiement et transfert d'argent via le mobile) ▪ plan de redynamisation des recrutements sur le marché du haut débit et de l'Internet prépayé ▪ poursuite des animations sur le marché mobile prépayé via les promos flash mensuelles (bonus rechargements), les offres de terminaux, les offres d'abondance
dynamique collective	▪ certification ISO 9001 version 2008 obtenue pour l'ensemble des activités du groupe au Sénégal ▪ mise en place de la nouvelle organisation suite au plan d'entreprise autour de l'optimisation/mutualisation des activités du groupe et de l'émergence de Business Units fortes

1 faits marquants S1 2010

Orange Mali	▪ maintien du leadership global sur le marché et en matière d'innovation malgré la nouvelle concurrence ▪ lancement commercial d'Orange Money (solution de paiement et transfert d'argent via le mobile) et de la 3G+ ▪ dissipation des difficultés de recouvrement de l'interconnexion ▪ baisse du tarif de terminaison des appels sur les mobiles de 34%
Orange Guinée	▪ normalisation progressive du climat politique et institutionnel, élections présidentielles prévues en juin 2010 ▪ environnement économique difficile avec la dépréciation du GNF et les difficultés d'approvisionnement en énergie ▪ lancement de l'Internet haut débit (wimax) ▪ révision à la hausse des tarifs de communication en Guinée, conséquence des effets induits de la surtaxe des appels internationaux entrants ▪ poursuite de l'amélioration des performances opérationnelles
Orange Bissau	▪ consolidation du dynamisme commercial de Orange impulsé en 2009 ▪ environnement politique globalement stabilisé ▪ relance de l'Internet haut débit ▪ négociations à la baisse des tarifs d'interconnexion avec les autres réseaux

2 résultats opérationnels

2 parc: 10 millions d'abonnés/+24%/S1 2009

croissance du parc d'abonnés sur tous les segments fixe, mobile et Internet
lancement d'un plan net pour redynamiser le recrutement sur l'Internet haut débit via le prépayé

	30 Juin			30 Juin	
(nombre d'abonnés)	**2008**	**2009**	**2010**	**var. % 2009/2008**	**var. % 2010/2009**
fixe	255 044	241 214	269 436	-5%	12%
mobile	5 836 361	7 854 284	9 795 715	35%	25%
Internet haut débit	48 352	64 839	70 762	34%	9%
total	**6 139 757**	**8 160 337**	**10 135 913**	**33%**	**24%**

2 parc: la croissance se poursuit malgré l'intensification de la concurrence et le début de maturation de certains de nos marchés

90% d'abonnés mobiles localisés essentiellement au Sénégal et au Mali

(nombre d'abonnés mobiles)	30 Juin 2008	30 Juin 2009	30 Juin 2010	var. % 2009/2008	var. % 2010/2009
Sénégal	3 038 205	4 037 783	4 782 735	33%	18%
Mali	2 359 014	3 113 762	4 076 305	32%	31%
Guinée	398 000	615 382	783 292	55%	27%
Bissau	41 142	87 720	153 383	113%	75%
total	**5 836 361**	**7 854 647**	**9 795 715**	**35%**	**25%**

2 part de marché: positions fortes sur nos principaux marchés

légère baisse des parts de marché au Sénégal et au Mali liée à la redynamisation des concurrents et maintien des parts dans les Guinées en dépit de la pression concurrentielle

	parts de marché (sim)		*taux de pénétration*	*nombre de concurrents*	*position*
Mali	73%	27%	37%	2	1
Sénégal	63%	37%	63%	3	1
Guinée	24%	76%	30%	5	2
Bissau	26.5%	73.5%	35%	3	2

2 arpu

impact du développement de l'abondance, des mesures réglementaires et de la hausse du parc au Sénégal et au Mali, de la hausse des prix en Guinée et du développement de l'effet club en Guinée Bissau

arpu semestriel (en milliers de Fcfa)	30 Juin			30 Juin	
	2008	2009	2010	var. % 2009/2008	var. % 2010/2009
fixe	497	571	554	14,9%	-2,9%
mobile prépayé					
Sénégal	44	33	26	-25%	-20.9%
Mali	32	27	22	-15.6%	-18,5%
Guinée	17	19	23	11.7%	21,1%
Bissau	18	18	21	0%	-16,7%
mobile postpayé					
Sénégal	497	317	246	-36.2%	-22.4%
Mali	348	427	392	22.7%	-8.1%
Bissau	469	269	293	-42.6%	8.9%

3 résultats financiers

3 une performance financière soutenue

un résultat semestriel satisfaisant avec une croissance du CA soutenue et un niveau de marge élevé, croissance par rapport à 2009 marquée par les éléments exceptionnels et les mesures réglementaires défavorables

en millions de francs cfa	30 Juin 2008	30 Juin 2009	proforma* 2009	30 Juin 2010	var. % 09/08	var. % 10/09	var. % 10/pro 09
chiffre d'affaires	259 149	279 587	279 587	295 416	8%	6%	6%
Ebitda	140 400	164 969	152 969	165 415	17%	0%	8%
R. d'exploitation	86 027	119 409	107 409	115 815	39%	-3%	8%
Résultat net	61 503	101 133	89 133	94 452	64%	-7%	6%
investissements	62 200	31 469	31 469	30 167	-49%	-4%	-4%

*** reprises de provisions affectant l'Ebitda**

3 un niveau de marges élevé

bonne maîtrise des charges d'exploitation, maintien d'un bon niveau de marge d'exploitation et de marge nette malgré la dépréciation accélérée de divers équipements en fin de vie

	30 Juin				30 Juin		
	2008	2009	proforma 2009	2010	var. % 09/08	var.% 10/09	var. % 10/pro 09
marge d'Ebitda	54%	59%	55%	56%	+5	-3	+1
marge d'exploitation	33%	43%	38%	39%	+10	-4	+1
marge nette	24%	36%	32%	32%	+12	-4	-
taux d'investissement	24%	11%	11%	10%	-13	-1	-1

3 des investissements soutenus

un taux d'investissement de 10% portant essentiellement sur la densification du réseau mobile

en millions de francs cfa	**consolidé**	**Sénégal**	**Orange Mali**	**Orange Guinée**	**Orange Bissau**
		30 Juin 2010			
réseaux fixes	**6 718**	6 718	-	-	-
réseaux mobiles	**20 516**	7 587	10 541	2 062	326
système d'information	**1 387**	1 123	222	30	12
autres	**1 546**	843	502	134	67
total	**30 167**	**16 271**	**11 265**	**2 226**	**405**

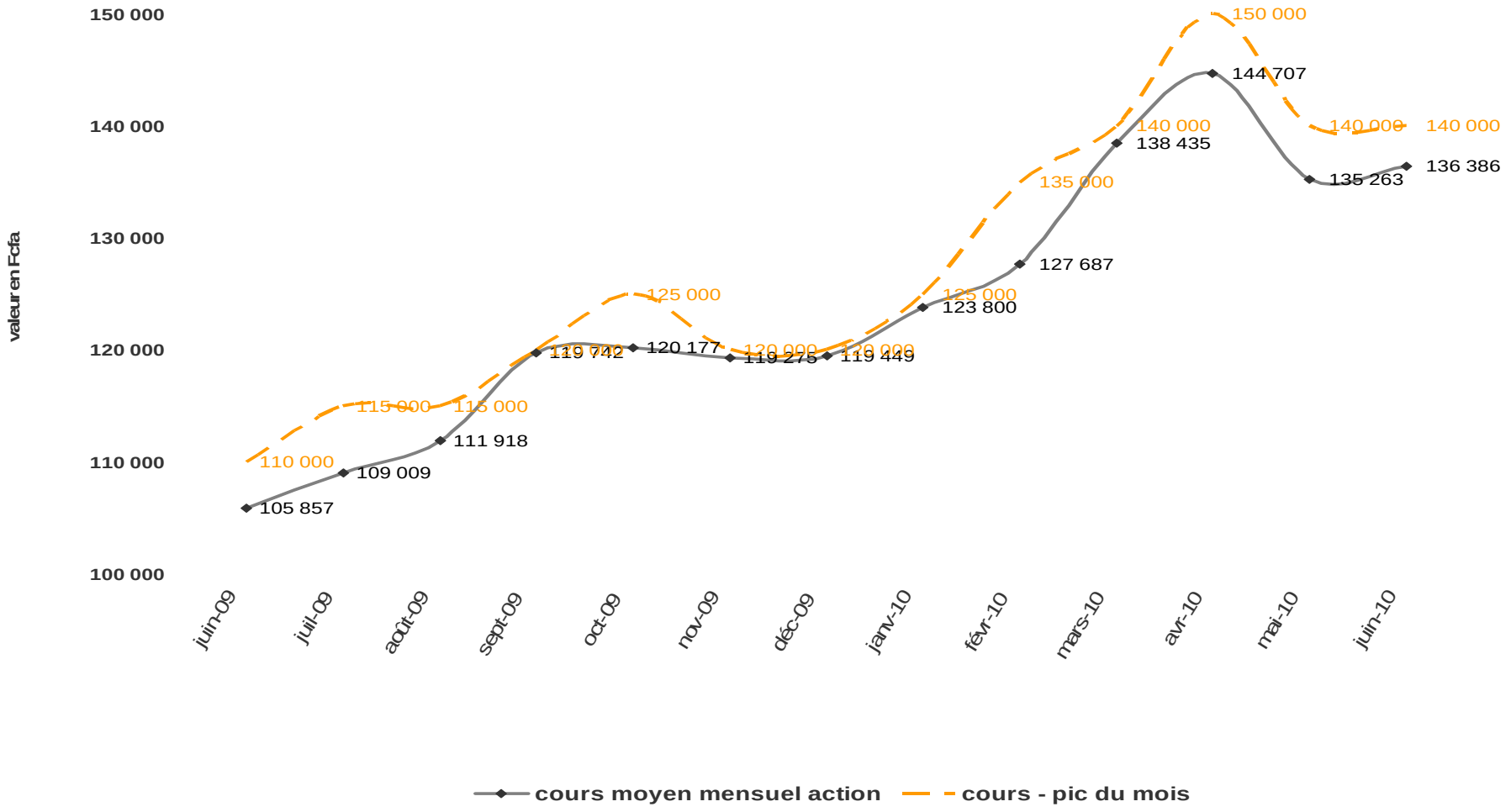
3 contribution par pays

contribution positive de toutes les entités du groupe aux résultats

en millions de francs cfa	consolidé	Sénégal	Orange Mali	Orange Guinée	Orange Bissau
	30 Juin 2010				
chiffre d'affaires	295 416	64%	30%	5%	1%
Ebitda	165 415	62%	34%	3%	1%
R. d'exploitation	115 815	58%	39%	3%	0%
Résultat net	94 454	49%	49%	2%	0%
investissements	30 167	54%	37%	7%	2%

3 un cours et des transactions en hausse

un regain d'intérêt pour l'action Sonatel a entrainé une hausse du cours au 1er semestre 2010



4 perspectives

4 perspectives

Le premier semestre a été plus favorable que prévu notamment sur le niveau de la croissance du chiffre d'affaires.

Les perspectives du second semestre restent bonnes malgré les mesures réglementaires défavorables enregistrées en 2009 et sur le premier semestre 2010.

Toutefois, l'impact de la récente décision de l'agence de régulation (ARTP) d'introduire une surtaxe sur le trafic international entrant, si elle était maintenue, risquerait d'avoir des effets négatifs (baisse du volume du trafic international entrant et hausse des charges d'interconnexion avec les opérateurs).

On prévoit sur le second semestre que la concurrence restera agressive avec la poursuite du développement des offres d'abondance sur nos principaux marchés. Toutefois, notre politique axée sur:

- la fourniture d'une bonne qualité de service technique et commerciale
- la fidélisation de nos meilleurs clients
- le développement d'offres innovantes et adaptées aux besoins de nos clients, simple d'accès et d'usage
- l'amélioration de la relation client autour des valeurs de la marque Orange avec la mise en place de notre nouveau CRM

devrait permettre au groupe de conserver ses positions fortes sur ses marchés de présence.

Aussi la poursuite des actions entamées sur le S1 devrait nous permettre de maintenir le niveau important de notre rentabilité. Elles s'articulent autour de:

- la mutualisation des activités du périmètre Sénégal, principal objectif de notre nouveau plan d'entreprise et le renforcement des synergies avec les autres filiales Sonatel ainsi que celles du groupe France Télécom dans la sous région, notamment en matière d'offres
- le développement du haut débit, de la donnée mobile et des offres X play
- le développement des services à valeur ajoutée et de contenus
- l'extension de la couverture de nos réseaux pour combler le potentiel résiduel de pénétration au Mali, en Guinée et Guinée Bissau.

Les résultats de ces actions déjà enregistrés sur le premier semestre sont encourageants.

Le groupe poursuit son objectif, entre autres, de développement par la croissance externe.

5 annexes

je suis heureux de partager
la richesse de mes rencontres
plus loin ensemble
orange

merci

GARECGO
MEMBRE DU RESEAU EURA-AUDIT
44, Avenue Faidherbe
BP 2763
DAKAR

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

DAK/MRS/AMW/A.203
898

SONATEL
46, Boulevard de la République
BP 69
DAKAR

Dakar, le 1er juillet 2010

A l'attention du Directeur Général et du Directeur Financier

Messieurs,

Nous vous prions de bien vouloir trouver ci-joint, quatre exemplaires de l'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 (états financiers semestriels consolidés pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2010).

Nous vous en souhaitons bonne réception.

Veuillez agréer, Messieurs, l'expression de nos sentiments distingués.

GARECGO
MEMBRE DU RESEAU EURA-AUDIT

Mamour FALL
Associé

RACINE
MEMBRE D'ERNST & YOUNG

Makha SY
Associé

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 1er janvier au 30 juin 2010

GARECGO
MEMBRE DU RESEAU EURA-AUDIT
154, Avenue Lamine Guèye
BP 2479
DAKAR

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

GARECGO
MEMBRE DU RESEAU EURA-AUDIT
154, Avenue Lamine Guèye
BP 2479
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 1er janvier au 30 juin 2010

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 1er janvier au 30 juin 2010 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 EURA-AUDIT

Mamour FALL
Associé

RACINE
MEMBRE D'ERNST & YOUNG

Makha SY
Associé

Le 1er juillet 2010

Sommaire

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 1-2

Etats financiers semestriels consolidés au 30 juin 2010 4-6

Bilan consolidé 4-5

Compte de résultat consolidé 6

SONATEL

ACTIF	BRUT	AMORT/PROV	30/06/2010	30/06/2009
ACTIF IMMOBILISE				
CHARGES IMMOBILISEES	**419 898 342**	**0**	**419 898 342**	**714 743 328**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**132 218 059 628**	**90 796 111 845**	**41 421 947 783**	**46 347 661 355**
ECART D'ACQUISITION	0	0	0	0
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPOREL	132 218 059 628	90 796 111 845	41 421 947 783	46 347 661 355
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**893 996 293 830**	**469 705 719 755**	**424 290 574 075**	**423 827 613 664**
AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR IMMOBILISATIONS	**0**	**0**	**0**	**0**
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**48 740 203 539**	**808 451 238**	**47 931 752 301**	**17 268 217 334**
IMPOTS DIFFERES	1 454 038 406		1 454 038 406	2 486 467 511
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	0		0	0
PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTAC	1 238 327 482	637 350 000	600 977 482	600 977 482
PRETS ET AUTRES IMMO FINANCIERES	46 047 837 651	171 101 238	45 876 736 413	14 180 772 341
TOTAL (I)	**1 075 374 455 339**	**561 310 282 838**	**514 064 172 501**	**488 158 235 681**
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS	**11 655 229 357**	**610 251 683**	**11 044 977 674**	**10 311 193 336**
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES	**208 765 813 797**	**26 246 540 182**	**182 519 273 615**	**180 194 971 886**
CLIENTS	138 948 600 792	25 892 108 177	113 056 492 615	108 568 971 740
AUTRES CREANCES	69 817 213 005	354 432 005	69 462 781 001	71 626 000 146
TOTAL (II)	**220 421 043 154**	**26 856 791 865**	**193 584 251 289**	**190 506 165 222**
TRESORERIE-ACTIF TOTAL (III)	**138 385 680 111**	**0**	**138 385 680 111**	**137 916 190 421**
TOTAL ACTIF	**1 434 181 178 604**	**588 167 074 703**	**846 014 103 901**	**816 580 591 324**

SONATEL

PASSIF	30/06/2010	30/06/2009
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL	50 000 000 000	50 000 000 000
PRIMES ET RESERVES CONSOLIDEES	313 127 332 756	285 910 522 205
ECART DE CONVERSION	36 216 995	228 722 667
RESULTAT NET (part de l'entreprise consolidante)	81 294 011 947	89 307 267 107
AUTRES CAPITAUX PROPRES	0	0
PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	444 457 561 698	425 446 511 979
PART DES MINORITAIRES	53 723 212 554	47 529 129 535
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE TOTAL (A)	**498 180 774 252**	**472 975 641 514**
DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES		
IMPOTS DIFFERES		
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	59 395 922 112	50 598 596 870
PROVISIONS FINANCIERES POUR RISQUES ET CHARGES	20 847 758 241	16 183 793 794
TOTAL (B)	**80 243 680 353**	**66 782 390 664**
TOTAL CAPITAUX STABLES (I = A + B)	**578 424 454 605**	**539 758 032 178**
PASSIF CIRCULANT		
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	117 647 332 644	118 942 683 769
AUTRES DETTES	100 845 051 624	84 635 019 442
TOTAL (II)	**218 492 384 268**	**203 577 703 211**
TRESORERIE-PASSIF TOTAL(III)	**49 097 265 028**	**73 244 855 935**
TOTAL PASSIF	**846 014 103 901**	**816 580 591 324**

SONATEL

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	30/06/2010	30/06/2009
CHIFFRES D'AFFAIRES	295 416 491 459	279 587 980 807
PRODUCTION STOCKEE	0	0
PRODUCTION IMMOBILISEE	913 077 934	445 509 054
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	11 836 104 902	22 985 543 829
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	**308 165 674 295**	**303 019 033 690**
ACHATS CONSOMMES	18 083 618 193	16 213 138 858
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS	95 907 155 697	88 969 847 913
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE	**113 990 773 890**	**105 182 986 771**
VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION	**194 174 900 405**	**197 836 046 919**
CHARGES DE PERSONNEL	30 097 605 281	33 885 219 013
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	**164 077 295 124**	**163 950 827 906**
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	51 725 380 755	47 071 627 035
REPRISES DE PROVISIONS	3 462 666 500	2 529 875 600
RESULTAT D'EXPLOITATION	**115 814 580 869**	**119 409 076 471**
PRODUITS FINANCIERS	8 219 172 193	7 765 949 292
CHARGES FINANCIERES	7 205 409 870	3 609 761 902
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	**116 828 343 192**	**123 565 263 861**
RESULTAT H.A.O.	-3 439 082 710	36 800 930
RESULTAT AVANT IMPOTS	**113 389 260 482**	**123 602 064 791**
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS	19 234 679 048	24 356 067 956
IMPOTS DIFFERES	296 924 531	1 887 452 964
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	**94 451 505 965**	**101 133 449 799**
PART DANS LES RESULTATS NETS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	0	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**94 451 505 965**	**101 133 449 799**
PART DES MINORITAIRES	**13 157 494 018**	**11 826 182 691**
PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	**81 294 011 947**	**89 307 267 107**