

# 2014 mid year results



sonatel



20  
Years



# 2014 mid year results

## highlights

operational results

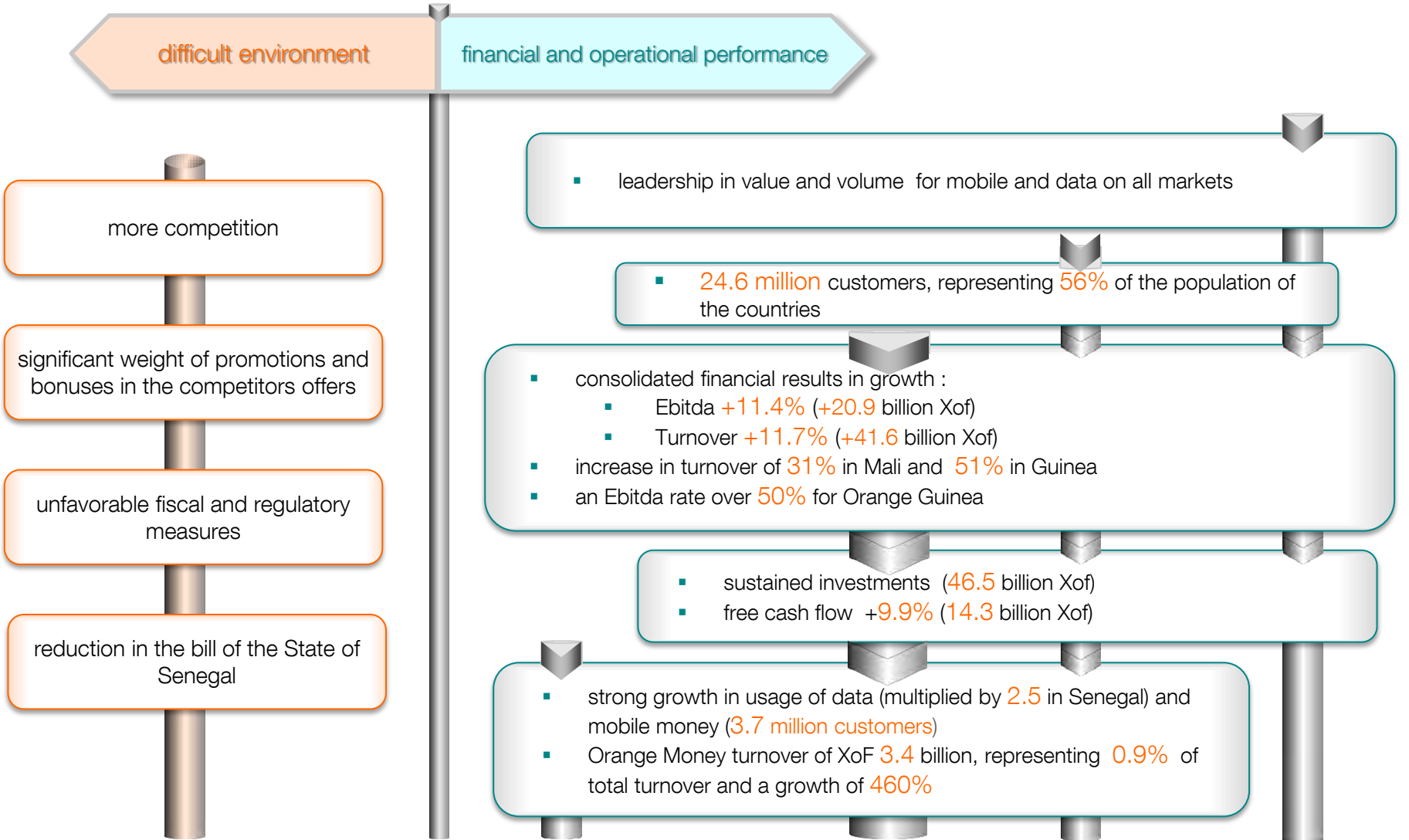
financial results

prospects

appendix



2014 mid year key message: strong performance despite a difficult environment



# 1.highlights



- confirmed leadership of Sonatel on mobile data despite intense competition,
- partnership Sonatel/Mairie of Dakar: equipping 143 schools with educational tablets, launching the project of internet free access in all schools in Senegal,
- regulation: announcement of lowering of mobile interconnection rate from Xof 23 to Xof 15 and number portability expected in October 2014,
- agreement between Sonatel and the State of Senegal on specific offers that will contribute to the reduction on the bill of the State by 11 billion XOF.

- significant resumption of growth in turnover (+31%) and in Ebitda (+27%),
- exceeding 11 million subscribers,
- more bonuses and promotions by the 2 operators with a consequent intensification of multisim,
- 3<sup>rd</sup> operator coming soon,
- argument with the regulator on the fixed line bundle offer «Douba» and sanction decisions received.



# 1.highlights



- maintaining the dynamic of conquest with a gain of almost 8 points of market share over the competitors,
- strong growth in operating and financial results,
- celebration of the leadership of Orange,
- slight depreciation of guinean franc,
- more bonus offers of major competitors.

- political stability with election of the new President of the Republic,
- good economic prospects with reintegration of African Union,
- authorization to extend the 3G test until September,
- launching new voice and sms bundle offers,
- launching customer identification campaign after the decree on the identification of subscribers,
- tax reform applicable from April, 2014 with the VAT increase from 15% to 17%





# 1. highlights: 3G innovative offers and mobile money



partnership Orange Money : Total  
Orangina, Casino, Citydia, Brioche  
Dorée



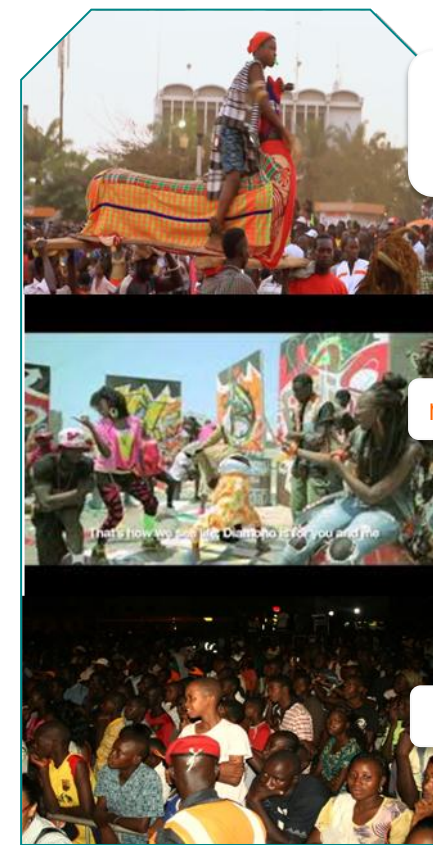
internet and data: launching of flybox  
and domino



new range of smartphones: Iphone  
5S, Galaxy S5



games and bonuses: les Folies  
d'Orange, Tico Tico, Illimix



Guinea  
Bissau  
carnival

new offers

shows

commercial  
animation

# 1.RSE important commitments

fondation  
sonatel

fondation  
Orange Mali

**Corporate Social Responsibility:** these foundations work for the welfare of populations since 2002 and 2007 respectively



**connecting schools:** free internet for 500 public schools in partnership with the Ministry of Education



**M-Agri:** 2<sup>nd</sup> stage of the dialog with rural actors to develop offers and business solutions (agriculture, livestock, fisheries)



**CTIC+:** approval of CTIC as provider for ICT events and developing its expertise and renown through Sonatel support

**D4D:** open scientific university competition that will develop applications in the fields of health, environment, agriculture, transport and energy

mieux vaut prévenir...  
avec Sonatel, recevez  
les sms de prévention sanitaire

**health sms:** free sms sent by the Ministry of Health and social action for information and health awareness to mobile customers



sonatel

# 2014 mid year results

highlights

operational results

financial results

prospects

appendix





## 2.strong and dynamic market positions

Orange, leading brand in all countries of presence



fixed lines



mobile



internet



TV ads



Orange Money

Senegal



GDP	4%
inflation	0.8%
penetration**	104%
position	1 <sup>st</sup> /3
market share*	55% (-2)

Mali



GDP	4.8%
inflation	1.8%
penetration	107%
position	1 <sup>st</sup> /2
market share*	65% (+1)

Guinea



GDP	2.9%
inflation	11.8%
penetration	75%
position	1 <sup>st</sup> /6
market share*	50% (+3)

Bissau



GDP	3.5%
inflation	1.7%
penetration	62%
position	1 <sup>st</sup> /3
market share*	50% (+3)

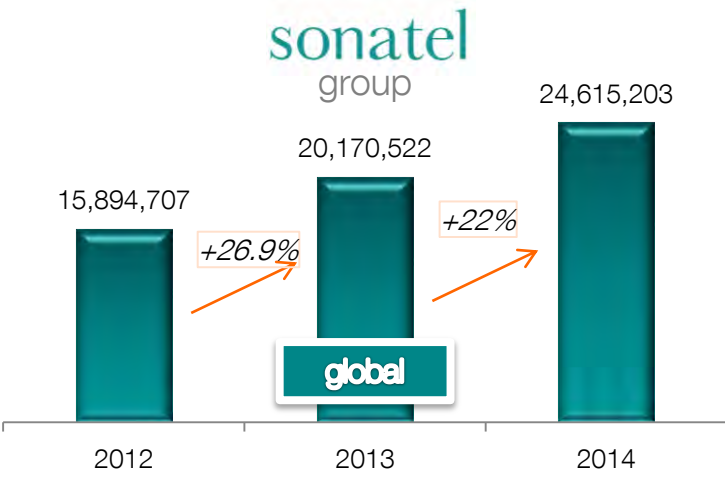
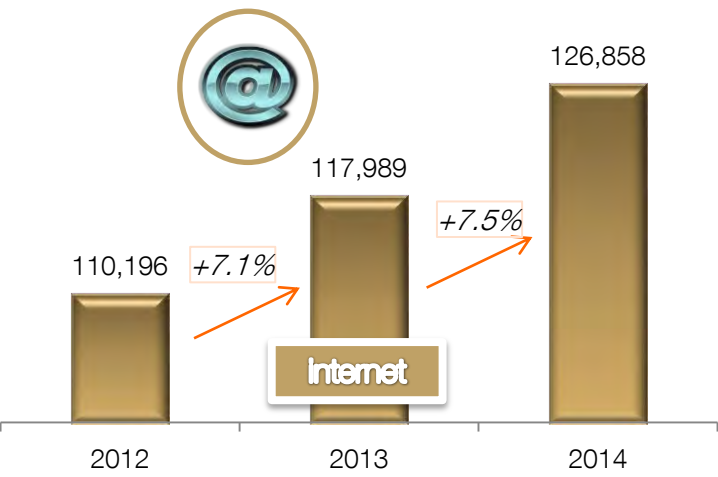
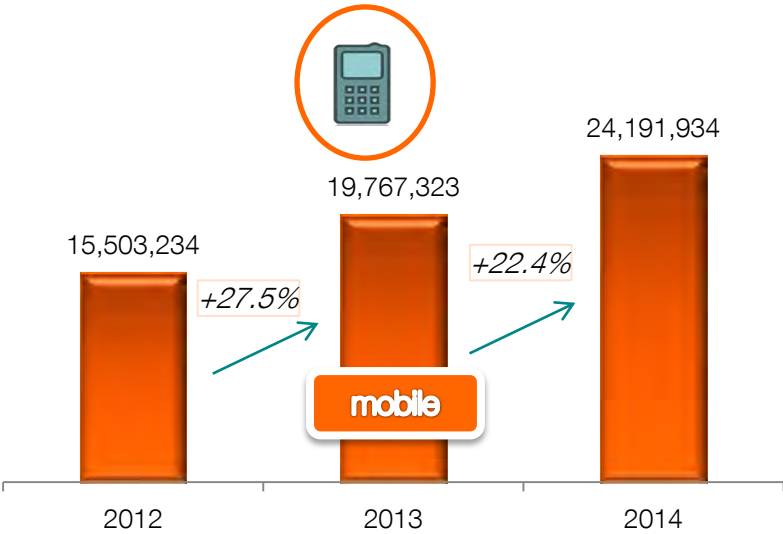
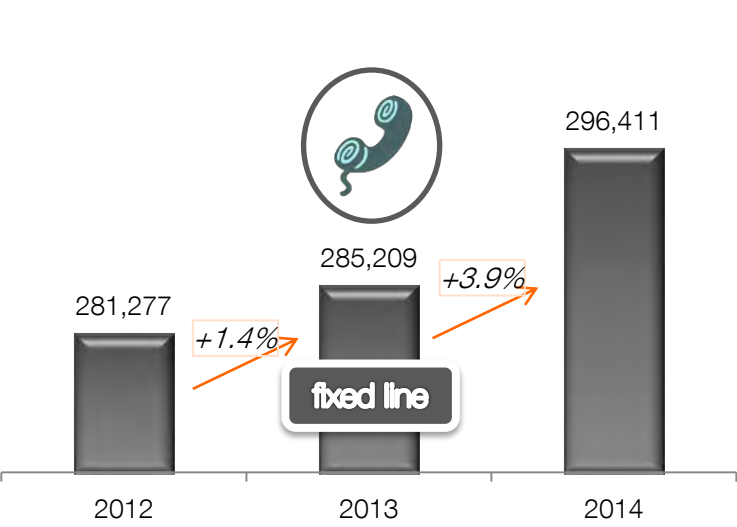
\* vs december 2013

\*\* from Artp





sonatel

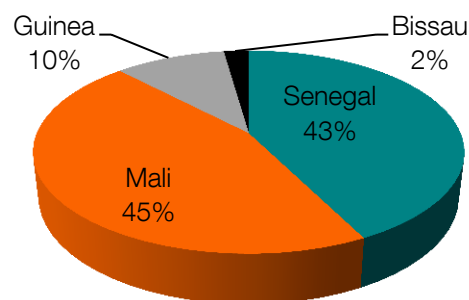


2.subscribers: +22%/24.6 million customers at the end of June 2014

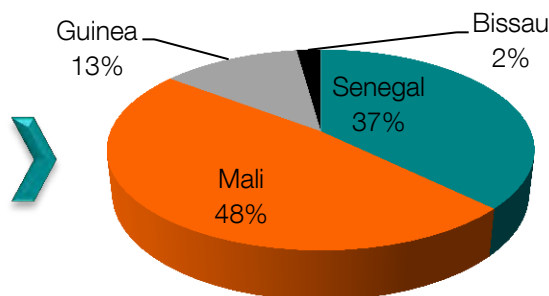


## 2. mobile subscribers: growth in all countries of presence

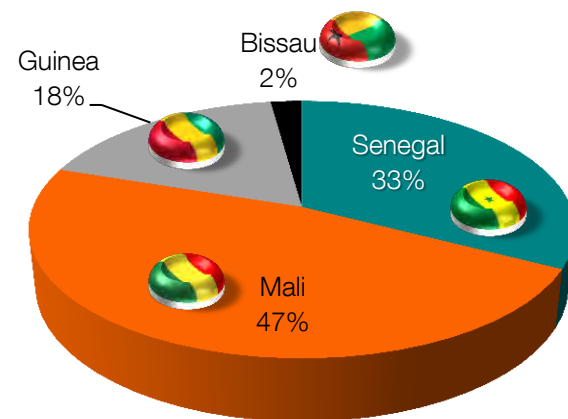
<i>mobile subscribers June 30<sup>th</sup></i>	2012	2013	2014	Δ 13/12	Δ 14/13
 Senegal	6,591,757	7,362,253	7,885,050	12%	7%
 Mali	7,027,755	9,502,912	11,489,865	35%	21%
 Guinea	1,535,783	2,470,963	4,286,305	61%	74%
 Bissau	347,939	431,196	530,715	24%	23%
<b>total</b>	<b>15,503,234</b>	<b>19,767,324</b>	<b>24,191,935</b>	<b>28%</b>	<b>22%</b>



**2012**







**2013**



**2014**

- customers growth maintained through marketing campaigns, improving network quality and expanding coverage in international subsidiaries

## 2.a decline in arpu without effects on the financial results

average monthly arpu at June 30th		2012	2013	2014	Δ 13/12	Δ 14/13
Senegal  <i>Xof</i>	fixed line	86,533	87,833	102,200	1.5%	16.4%
	prepaid mobile	3,540	3,300	2,806	-6.8%	-15%
Mali  <i>Xof</i>	prepaid mobile	2,195	1,716	1,788	-21.8%	+4.2%
Guinea  <i>Gnf</i>	prepaid mobile	44,250	42,766	35,940	-3.4%	- 16 %
Bissau  <i>Xof</i>	prepaid mobile	3,140	3,283	3,110	4.6%	-5.3%

# 2014 mid year results

highlights

operational results

financial results

prospects

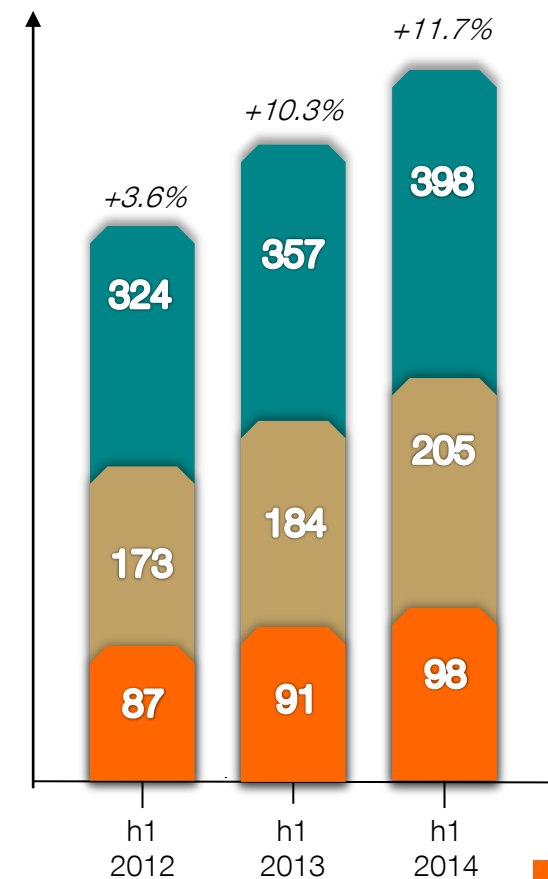
appendix





### 3.double-digit growth and increased profitability

(billion Xof)	h1 2012	h1 2013	h1 2014	Δ 13/12	Δ 14/13
turnover	32	357	398	10.3%	11.7%
Ebitda	173	184	205	6.2%	11.4%
<i>Ebitda margin</i>	<i>53.4%</i>	<i>51.5%</i>	<i>51.4%</i>	<i>-1.9 pts</i>	<i>-0.1 pts</i>
operating result	126	135	150	7%	10.9%
<i>operational margin</i>	<i>38.9%</i>	<i>37.7%</i>	<i>37.7%</i>	<i>-1.2 pts</i>	<i>0 Pts</i>
net income	87	91	98	5%	7%
<i>net margin</i>	<i>26.9%</i>	<i>25.6%</i>	<i>25.3%</i>	<i>-1.3 pts</i>	<i>-3 pts</i>
capex	39	40	47	1.5%	17%
<i>investment rate</i>	<i>13%</i>	<i>13%</i>	<i>13%</i>		
free cash flow	134	144	158	7.6%	9.9%



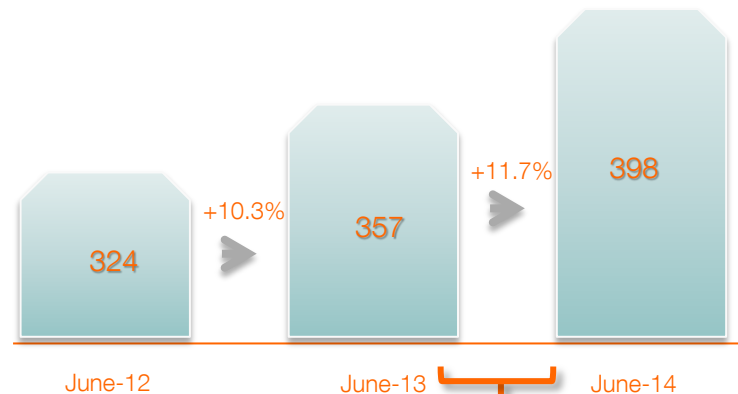
### 3.turnover: +11.7%

- growth of turnover of 11.7% and 41 billion Xof.

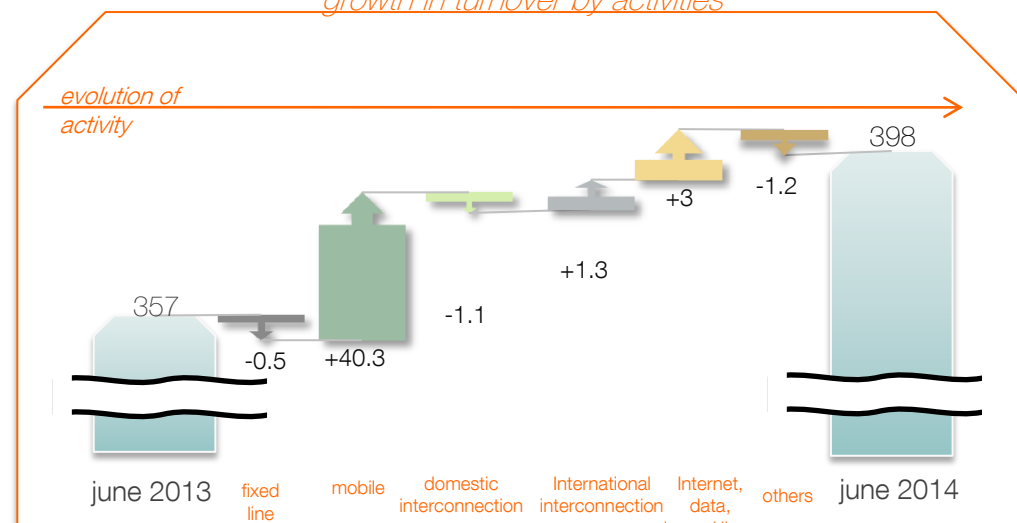
growth accelerating by 1.3 points compared to 2013 and driven by 2 countries: Mali (31.3%) and Guinea (46.4%)

*growth in turnover*

*(billion Xof)*



*growth in turnover by activities*

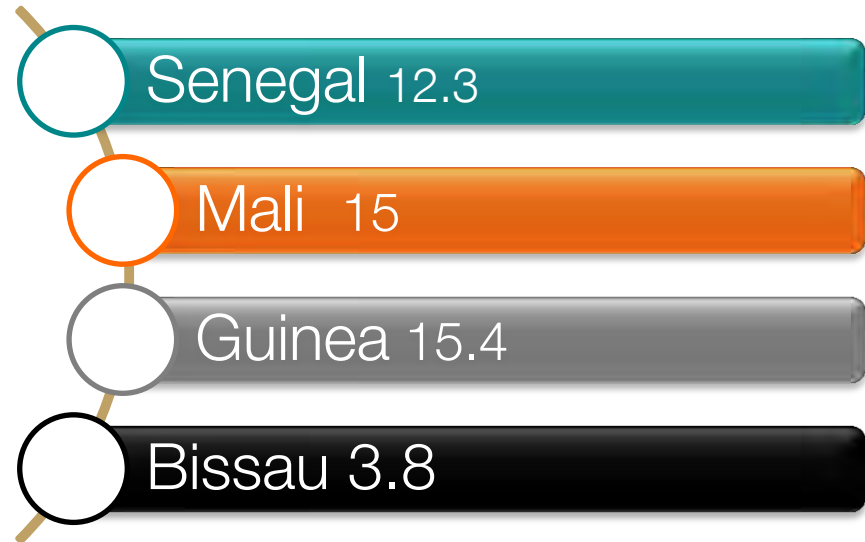


3.capex: growth of 17% to support the development of subsidiaries

	S1 2013	S1 2014	Δ 14/13
network	36	41	15%
	90%	87%	
non network	4	5.5	37.5%
	10%	13%	
total	40	47	17%

% turnover    13%    13%

*billion Xof*

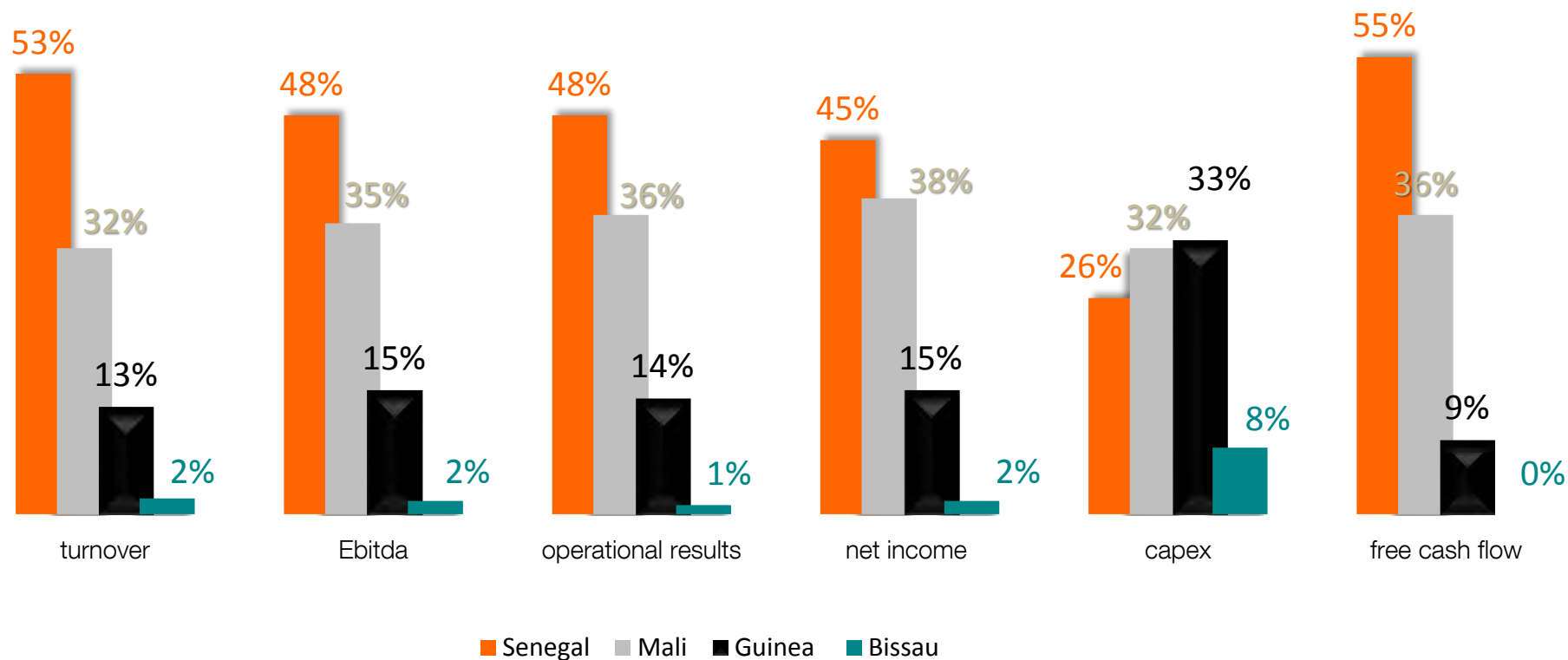


*capex per country*

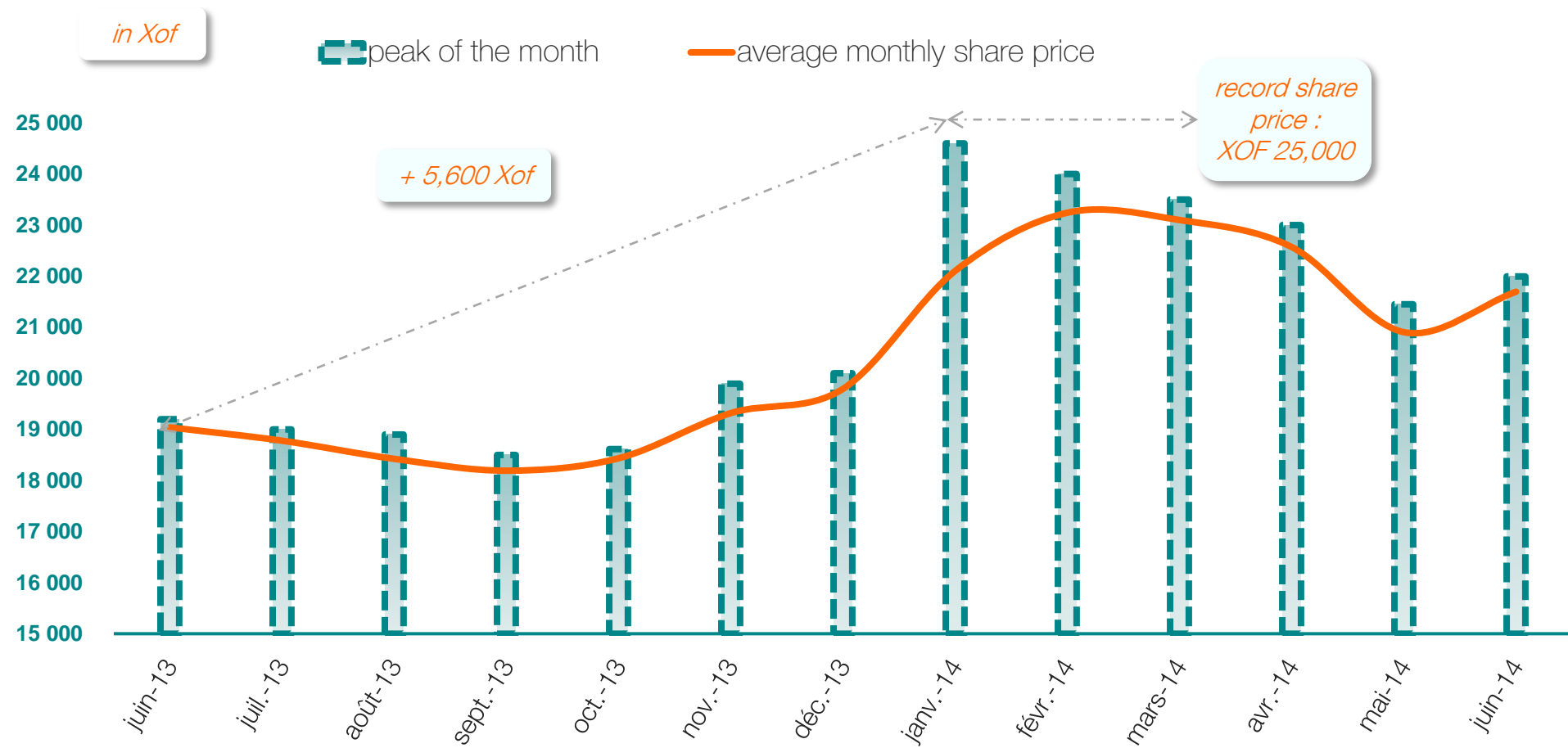
- 87% of investments were dedicated to networks to improve the quality of service in Senegal and Mali and to the extension of coverage in Guinea. The remaining is due to the construction of new headquarters in Dakar.

### 3.contribution to results: subsidiaries carry out growth

- Senegal still remains the main contributor
- resuming of Mali's contribution and significant increase for Orange Guinea and Bissau that are the main drivers of growth of Ebitda (52%) and turnover (100%)



### 3. significant increase of share price



- record share price Xof 25,000 in January 2014



# 2014 mid year results

highlights

operational results

financial results

prospects

appendix



## 4.prospects

- Sonatel group has proven its leadership in the sub region through operational excellence, innovation, dynamic of conquest and its sustained level of investment.
- This progress has lead to improved financial performance with a greater contribution of international subsidiaries on activity and results.
- Sonatel will deploy its offers around mobile data, including the launching of new value added services. In this context, a 4G pilot is on going.
- The multiplication of regulatory and tax measures in the countries of presence and the intensification of competition are challenges that Sonatel will face by pursuing its profitable growth as part of the corporate plan 2013-2016 and external growth projects in the african sub region.
- Various partnership in connection with Orange Money start being beneficial and will be generalized in all countries; they will represent an important advantage for the recruitment of subscribers.

# 2014 mid year results

highlights

operational results

financial results

prospects

appendix



# 5. appendix 1

		consolidated	 Senegal	 Mali	 Guinea	 Guinea Bissau
subscribers (fixed line – mobile – internet)	Δ/S1 2013 (units)	4,444,681	522,797	1,986,953	1,815,342	99,519
	ΔS1 2013 / S1 2012 (%)	54.9%	19.6%	63.5%	179.1%	52.5%
		24,615,203	7,885,050	11,489,865	4,286,305	530,715
turnover	social Δ/S1 2013 (%)		227 -0.9%	137 31.3%	54 46.4%	10 17.8%
Ebitda	social Δ/S1 2013 (%)		104 -6.6%	70.4 25.8%	27 95.7%	3.6 19.8%
capex		47	12.3	15	15.4	4
staff		2,654	1,769	510	313	71

# thank you



Orange is ...

20





GARECGO  
MEMBRE DU RESEAU JPA INTERNATIONAL  
3, Place de l'Indépendance  
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 2014

**GARECGO**  
**MEMBRE DU RESEAU JPA INTERNATIONAL**  
**3, Place de l'Indépendance**  
**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 2014**

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 2014 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 de l'OHADA, 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*

A stylized handwritten signature in black ink, consisting of a large loop at the top and a vertical line extending downwards.

Mamour FALL  
*Associé*

**RACINE**

*MEMBRE D'ERNST & YOUNG*

A handwritten signature in black ink, featuring a horizontal line with a star-like shape above it and the letters 'M', 'S', and 'Y' integrated into the design.

Makha SY  
*Associé*

Le 8 juillet 2014

## 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 2014	4-6
Bilan consolidé	4-5
Compte de résultat consolidé	6

ACTIF	BRUT	AMORT/PROV	NET 30/06/14	NET 30/06/13
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>CHARGES IMMOBILISEES</b>	23 030 992	0	23 030 992	3 886 831
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	151 829 358 347	123 346 096 962	28 483 261 385	35 511 572 052
ECART D'ACQUISITION	0	0	0	0
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	151 829 358 347	123 346 096 962	28 483 261 385	35 511 572 052
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	1 290 606 459 550	797 456 028 931	493 150 430 619	479 843 030 878
<b>AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR IMMOBILISATIONS</b>	0	0	0	0
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	126 901 566 648	1 296 860 430	125 604 706 218	105 708 293 430
IMPOTS DIFFERES	9 352 388 731		9 352 388 731	3 204 791 293
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	0		0	0
PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTACHES	7 085 097 155	582 859 425	6 502 237 730	6 591 656 391
PRETS ET AUTRES IMMO FINANCIERES	110 464 080 762	714 001 005	109 750 079 757	95 911 845 745
<b>TOTAL (I)</b>	<b>1 569 360 415 537</b>	<b>922 098 986 323</b>	<b>647 261 429 214</b>	<b>621 066 783 191</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>STOCKS</b>	15 037 654 007	504 460 500	14 533 193 507	16 563 294 765
<b>CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES</b>	254 301 428 953	26 839 443 372	227 461 985 581	209 029 270 199
CLIENTS	129 768 818 802	26 584 506 778	103 184 312 024	113 432 134 106
AUTRES CREANCES	124 532 610 150	254 936 594	124 277 673 556	95 597 136 094
<b>TOTAL (II)</b>	<b>269 339 082 960</b>	<b>27 343 903 872</b>	<b>241 995 179 088</b>	<b>225 592 564 964</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
<b>TOTAL (III)</b>	<b>132 375 140 069</b>	<b>0</b>	<b>132 375 140 069</b>	<b>141 005 936 337</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 971 074 638 566</b>	<b>949 442 890 195</b>	<b>1 021 631 748 371</b>	<b>987 665 284 492</b>



<b>PASSIF</b>	<b>NET 30/06/14</b>	<b>NET 30/06/13</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
CAPITAL	50 000 000 000	50 000 000 000
PRIMES ET RESERVES CONSOLIDEES	345 557 692 218	335 404 492 532
ECART DE CONVERSION	201 297 174	18 027 041
RESULTAT NET (part de l'entreprise consolidante)	85 493 896 230	82 551 255 787
AUTRES CAPITAUX PROPRES	0	0
PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	481 252 885 621	467 973 775 360
PART DES MINORITAIRES	48 483 491 339	46 748 884 767
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE TOTAL (A)</b>	<b>529 736 376 960</b>	<b>514 722 660 126</b>
<b>DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES</b>		
IMPOTS DIFFERES	239 334 521	239 334 521
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	5 623 489 713	18 741 194 367
PROVISIONS FINANCIERES POUR RISQUES ET CHARGES	47 762 105 262	34 953 641 273
<b>TOTAL ( B )</b>	<b>53 624 929 496</b>	<b>53 934 170 161</b>
<b>TOTAL CAPITAUX STABLES ( I = A + B )</b>	<b>583 361 306 456</b>	<b>568 656 830 288</b>
<b>PASSIF CIRCULANT</b>		
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	189 324 817 454	148 800 529 777
AUTRES DETTES	172 070 467 953	137 504 525 229
<b>TOTAL ( II )</b>	<b>361 395 285 408</b>	<b>286 305 055 006</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF TOTAL(III)</b>	<b>76 875 156 507</b>	<b>132 703 399 199</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 021 631 748 370</b>	<b>987 665 284 492</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>	<b>NET 30/06/14</b>	<b>NET 30/06/13</b>
CHIFFRES D'AFFAIRES	398 478 680 790	356 824 764 699
PRODUCTION STOCKEE	0	0
PRODUCTION IMMOBILISEE	881 737 448	635 695 354
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	7 074 499 713	4 673 359 237
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>406 434 917 951</b>	<b>362 133 819 290</b>
ACHATS CONSOMMES	25 320 083 673	23 220 334 983
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS	134 959 659 089	122 856 567 953
<b>II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>160 279 742 762</b>	<b>146 076 902 936</b>
<b>VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION</b>	<b>246 155 175 189</b>	<b>216 056 916 354</b>
CHARGES DE PERSONNEL	36 526 511 886	31 729 265 027
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>209 628 663 304</b>	<b>184 327 651 327</b>
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	64 683 540 230	53 412 694 789
REPRISES DE PROVISIONS	4 579 125 237	3 910 264 214
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>149 524 248 311</b>	<b>134 825 220 752</b>
PRODUITS FINANCIERS	3 830 076 415	4 128 503 165
CHARGES FINANCIERES	2 964 084 078	3 209 949 795
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>150 390 240 648</b>	<b>135 743 774 123</b>
RESULTAT H.A.O.	96 169 319	-999 729 038
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>150 486 409 967</b>	<b>134 744 045 085</b>
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTATS	52 938 887 368	44 379 955 222
IMPOTS DIFFERES	129 607 026	1 194 991 972
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>97 677 129 625</b>	<b>91 559 081 834</b>
PART DANS LES RESULTATS NETS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>97 677 129 625</b>	<b>91 559 081 834</b>
PART DES MINORITAIRES	12 183 233 395	9 007 826 048
<b>PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE</b>	<b>85 493 896 230</b>	<b>82 551 255 787</b>