




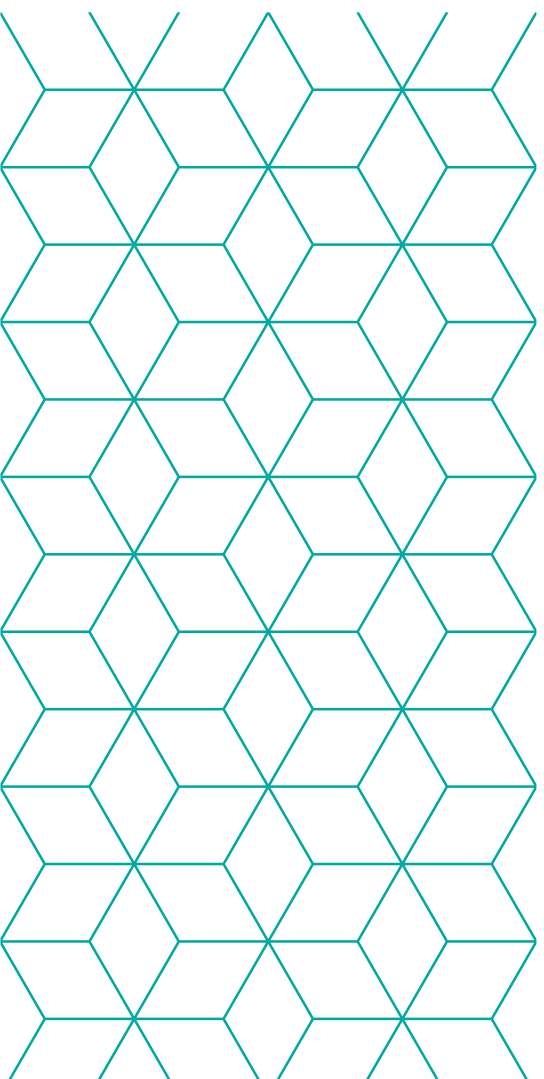


NOTE AU LECTEUR

Le périmètre de consolidation du Groupe SONATEL englobe les entités suivantes

Pays	Sociétés	Détention	Pourcentage de détention	
 Sénégal	Sonatel SA	Directe	Société mère	
	Sonatel Mobiles	Directe	100%	
	Sonatel Multimedia	Directe	100%	
	Sonatel Business Solutions	Directe	100%	
	Orange Finances Mobiles Sénégal	Directe	100%	
 Mali	Orange Mali	Directe	70%	
	Orange Finances Mobiles Mali	Indirecte	70%	
 Guinée	Orange Guinée	Directe	89%	Entrée en 2017
	Orange Finances Mobiles Guinée	Indirecte	89%	
 Bissau	Orange Bissau	Directe	90%	
 Sierra Leone	Orange Sierra Leone	Directe	50%	Entrée en 2017
	Airtel Mobile Transfert	Indirecte	50%	
	Airtel Mobile Commerce	Indirecte	50%	



INTRODUCTION

L'environnement macro-économique favorable dans tous les pays de présence du Groupe en 2017, a contribué à la réalisation de solides performances opérationnelles et financières, renforcées par l'intégration de Orange Sierra Leone dans le périmètre de consolidation du Groupe Sonatel.

Le Groupe a renforcé son leadership tout en consolidant des positions commerciales déjà fortes en Guinée (62%), au Mali (61%), à Bissau (56%) et au Sénégal où il a reconquis des parts de marché (54%). Le parc client a connu une reprise de la croissance en 2017 annulant ainsi les effets négatifs liés à l'identification subis en 2016. Dans le même temps, l'environnement concurrentiel s'est beaucoup intensifié autour de l'abondance (voix et data), et sur le segment de marché des entreprises et des données autour d'offres tarifaires agressives déployées par la concurrence.

Les initiatives marketing déployées face aux offensives de la concurrence, ont soutenu le développement des usages voix et data mobile, la pénétration de la data (9,2 millions d'utilisateurs, 32,2% du parc actif mobile), la reprise de la croissance du Broadband fixe ainsi que le développement des services autour de Orange Money (hausse de +1,4 million de clients actifs par rapport à 2016). Le maintien de cette bonne dynamique commerciale notamment sur le recrutement mobile (reprise de la croissance du parc à +8,8% en 2017 contre une décroissance de -1,3% en 2016) a permis une maîtrise du churn reflétée par les gains de parts de marché volume (Guinée +4,6 points, Sénégal +2,2 points, Mali +1,7 points, Bissau +1,1 points). L'élargissement des offres corridors internationaux aux pays de la Sous-Région a contribué au ralentissement de la décroissance des revenus tirés du trafic inter-

national entrant fortement impactés par l'accélération de la chute des volumes amplifiée par la fraude SIMBOX (à partir des réseaux concurrents) et le phénomène OTT. La politique de terminaux a été plus expansive en 2017 à travers notamment la vulgarisation des smartphones via les programmes de SWAP terminaux (2G vers 3G subventionnés en partie) et l'introduction de références « bon marché » en soutien au développement de la base client équipée.

Le Groupe a connu une accélération de la croissance du chiffre d'affaires en 2017 malgré les impacts défavorables de la dépréciation du Franc guinéen et du Léone. En nominal, la croissance du chiffre d'affaires ressort à +7,5% par rapport à 2016 avec la prise en compte du chiffre d'affaires de Orange Sierra Leone qui intègre le périmètre de consolidation à partir de 2017. La croissance du chiffre d'affaires consolidé à base comparable est de +9,1% par rapport à 2016 soit un incrément de +3,8 points apporté par l'intégration de Orange Sierra Leone.

Sur le périmètre historique, la croissance est de +5,3% par rapport à 2016 à base comparable soit une amélioration de +1,5 points (+4,8% en 2016) grâce à la poursuite du développement de l'activité mobile tirée par les usages de la donnée mobile, des services à valeur ajoutée et des services de Orange Money.

Dans la foulée de la croissance des revenus, les trajectoires de rentabilité se sont améliorées, traduites par la reprise de la croissance de l'EBITDA à base comparable de +3,2% contre une baisse de -1,7% enregistrée en 2016, malgré l'impact des effets de change, des mesures fiscales nouvelles (Mali) et des décisions réglementaires défavorables (Bissau, Sierra Leone).

Le taux d'EBITDA du Groupe affiche une légère décroissance par rapport à 2016 sur le périmètre historique à base comparable (-1 point / 2016 du fait du poids plus important des lignes de revenus à incidence de charges : (Orange Money, SVA, contenus, terminaux), et de la baisse des revenus cœur de métier (international entrant, voix fixe, voix mobile), contributeurs importants en marge. En nominal, la baisse du taux d'EBITDA est moins importante que celle de 2016 malgré un effet dilutif de -1,1 point induit par l'intégration de Orange Sierra Leone. Le résultat net enregistré cependant une décroissance de -5,0% à base comparable et -6,3% en nominal par rapport à 2016, du fait des effets de change significatifs et de l'accroissement du volume des amortissements consécutif à l'augmentation de la base amortissable, corrélativement au niveau important d'investissements réalisés au cours des 3 dernières années. Les résultats opérationnels et financiers de l'exercice 2017 restent globalement satisfaisants.

Les investissements du Groupe hors licences culminent à plus de 184 milliards de FCFA pour l'exercice 2017 soit près de 19% du chiffre d'affaires consolidé, auxquels se rajoutent près de 150 milliards de licences, entre autres, au Sénégal (50 milliards FCFA après 50 milliards payés en 2016) et au Mali (100 milliards). Le Groupe a ainsi procédé à la mise en place de financements moyen terme (Sénégal et Mali) pour une couverture des besoins de trésorerie accentués par les décaissements exceptionnels (licences, fréquences, CAPEX).

Le Groupe Sonatel a concrétisé en 2017 des opérations importantes pour la continuité de ses activités à travers le renouvellement de la concession, l'acquisition de fréquences pour l'exploitation de la 4G au Mali pour une durée de 15 ans, le déploiement, suivi du lancement commercial de la fibre et l'ouverture du Datacenter au Sénégal, et enfin le rebranding Orange en Sierra Leone.

Au Sénégal, il est à noter la reprise de la croissance de 0,6% du chiffre d'affaires sur le second semestre 2017 après 3 semestres consécutifs de décroissance enregistrés entre 2015 et 2016.

La refonte des offres préparées mobile autour du projet « Soleil », les plans de boost d'équipements et de recrutements de clients 4G ont beaucoup contribué au recrutement de +445 000 nouveaux clients et à la reconquête de parts de marché volume, en hausse de +2,2 points par rapport à 2016 ; ceci après la baisse enregistrée en 2016 suite aux opérations de mise en conformité des bases d'abonnés. L'accélération du déploiement de la 4G à Dakar et en région avec la mise en service de 240 sites combiné au plan d'animation terrain ont favorisé le développement rapide de la base active 4G à plus de 285 000 clients à fin 2017. Le développement des usages data mobile s'est accéléré en 2017 avec le franchissement de la barre des 3 millions d'utilisateurs actifs soit près de 36% de la base mobile. La progression du parc et des usages s'est accompagnée d'un accroissement conséquent des revenus data et d'un taux de pénétration smartphones à 40%. Le lancement de la Flybox et des nouvelles offres sur le Broadband fixe déployées dans le cadre de l'acte 1 de la révolution Internet ont permis de renouer avec la croissance du parc fixe et de l'ADSL après plusieurs années de quasi-stagnation. Le nombre d'utilisateurs actifs mensuels des services Orange Money a franchi la barre des 1,5 million de clients confirmant la bonne dynamique sur cet important relais de croissance.

L'évolution des revenus reste marquée par la transformation du mix entre les activités cœur de métier (voix mobile, voix fixe, trafic international entrant) en décroissance et les activités positionnées en

relais de croissance (data mobile, Orange Money, SVA (Service à Valeur Ajoutée)) dont la montée en envergure a permis de couvrir les effets négatifs des activités en déclin et maintenir les trajectoires de revenus en croissance à partir du second semestre 2017. La régression des volumes du trafic entrant international reste très significative en 2017 sous l'effet de la fraude SIMBOX à partir des réseaux concurrents et la poursuite du développement de l'usage des voies alternatives amplifié par le phénomène OTT, largement favorisé par la forte pénétration data mobile.

Cependant l'inclinaison des trajectoires de rentabilité, bien que ralentie (baisse de l'EBITDA) du fait de produits exceptionnels et des efforts importants sur la maîtrise des charges, reste d'ac-

tualité du point de vue organique. La baisse des revenus cœur de métier sur des lignes fortement contributrices en marge s'opère en faveur d'un poids de plus en plus grandissant de lignes de chiffre d'affaires à marge plus faible. Toutefois, la génération d'économies nouvelles sur les coûts directs (sortant international, commissions) permet de contribuer à la préservation de la marge d'EBITDA face à la diminution des revenus et l'amélioration progressive du niveau de rentabilité de Orange Money et de la data mobile.

Les investissements ont permis l'extension, la modernisation et le renouvellement des réseaux, et ont connu une augmentation de plus de 17 milliards en 2017 atteignant ainsi 19% du chiffre d'affaires consolidé Sénégal.

Au Mali, Orange a obtenu de l'Etat, le renouvellement de la concession et l'acquisition de fréquences pour l'exploitation de la 4G pour une durée de 15 ans, au mois de juillet 2017. Orange Mali a ainsi pu procéder au lancement commercial de la 4G à Bamako en août 2017. Orange Mali a renforcé sa part de marché volume qui a atteint 61% en 2017 grâce aux actions terrain pour le recrutement et l'identification des abonnés. Ces actions ont permis le recrutement de +1,3 million nouveaux clients. Le niveau de parc d'avant impact des résiliations massives de 2016 suite aux actions de mise en conformité de la base client, a été atteint et dépassé en 2017 avec le franchissement de la barre des 12,5 millions de clients. Le marché a enregistré un regain d'intensité sous l'impulsion des offres bundles proposées par les deux opérateurs concurrents, incluant un niveau important d'abondance.

La forte progression des usages data s'est poursuivie avec un parc en croissance de +38% comparé à 2016, un accroissement des revenus de +78% sur la période représentant 70% de la croissance des revenus de Orange Mali enregistrée en 2017. L'activité Orange Money a connu également une croissance appréciable ayant permis le franchissement de la barre des 1,8 million clients actifs mensuels, soit une progression de +18% par rapport à 2016, pour des revenus en hausse de +37% sur la période, soit le double de la croissance du parc.

Les trajectoires de rentabilité restent en croissance grâce à l'apport des relais de croissance (data mobile, Orange Money) et la résistance sur la voix mobile qui permettent d'amortir les effets induits de la baisse des revenus de l'entrant international et l'introduction de nouvelles mesures fiscales défavorables.

Les investissements y compris le renouvellement de la concession et l'acquisition de fréquences pour la 4G, ont atteint le montant historique de près de 151 milliards de FCFA en 2017 (dont 100 milliards pour la concession et la licence 4G).

En République de Guinée, Orange Guinée a célébré en 2017 son 10^{ème} anniversaire et renforcé sa position de leader avec une part de marché volume de 62,2% (en hausse de +4,6 points comparée à 2016), grâce au recrutement de +750 000 nouveaux clients, malgré les contraintes liées à l'identification. Le leadership a été également renforcé en valeur avec une part de marché établie à 62% suivant les dernières publications de l'Autorité de régulation (T3 2017).

Le parc d'abonnés mobile a franchi la barre des 6,8 millions de clients soit une croissance de +12,4% dans un contexte de forte agressivité concurrentielle. Le développement de l'activité Orange Money reste soutenu avec une croissance de près de 70% du nombre d'utilisateurs actifs mensuels et une croissance des revenus de près 2,5 fois celle enregistrée sur le parc.

La forte progression de l'activité Data mobiles s'est poursuivie en 2017 avec le franchissement de la barre des 2 millions de clients actifs soit +17% par rapport à 2016 et une croissance de +40%

sur les revenus générés. Ce développement de l'activité a été favorisé par l'extension de la couverture réseau 3G avec la mise en service de 155 nouveaux sites en 2017.

Ces performances opérationnelles ont toutefois été largement tempérées par les effets de change significatifs résultant de la forte dépréciation du Franc guinéen par rapport à l'euro et au FCFA (-10%). Malgré tout, les trajectoires de rentabilité enregistrent une croissance soutenue, améliorant la marge d'EBITDA de 2 points sur la période. Cette amélioration de la marge opérationnelle a été possible grâce à une croissance des revenus de +6,2% en 2017.

Le montant des investissements d'Orange Guinée est de 27,3 milliards de FCFA. Rapporté en FCFA, il reste stable par rapport à 2016, du fait des effets de change (dépréciation du GNF / XOF). Hors effets de changes les investissements libellés en Franc guinéen enregistrent une croissance de +10,3%.

En Guinée Bissau, Orange Bissau a procédé à la célébration de son 10^{ème} anniversaire et a renforcé son leadership à travers sa part de marché volume de 55,8% en progression de +3,8 points par rapport à 2016 avec une part de marché valeur qui s'établit à 54,7%. La reconquête du marché Bissau guinéen via la poursuite de l'extension de la couverture réseaux, l'amélioration de la qualité de service et le déploiement de la 3G/4G a permis de franchir la barre des 650 000 clients mobiles soit une croissance de +7,7% en 2017.

Aussi on note dans la foulée une forte augmentation en 2017 du parc d'utilisateurs de l'Internet mobile de +53% en 2017 qui s'est reflétée sur l'évolution des revenus qui représentent 13,9% du chiffre d'affaires (4,9 pts) par rapport à 2016.

L'amélioration de l'excellence opérationnelle s'est traduite par la consolidation du leadership mesuré à travers le baromètre NPS de perception de l'expérience client délivrée par les différents opérateurs présents sur le marché.

L'amélioration de la marge opérationnelle s'est traduite par la hausse du taux d'EBITDA grâce, d'une part, à l'augmentation des revenus et une meilleure maîtrise des charges opérationnelles ayant permis une croissance de l'EBITDA en valeur, d'autre part.

Les investissements ont été réalisés à hauteur de 4,6 milliards en 2017 pour la modernisation et la sécurisation des réseaux (accès mobile, cœur), le développement du réseau 3G/4G, l'augmentation des capacités en bande passante Data et la construction d'un ring optique pour amélioration de la QS sur l'Internet fixe.

En Sierra Leone, le rebranding d'Orange Sierra Leone a été effectué au mois d'octobre 2017. L'environnement réglementaire déjà très difficile du fait de nombreuses contraintes, a été défavorable à Orange Sierra Leone au cours de l'année avec des amendes et sanctions financières décidées par l'Autorité de Régulation. Les programmes de remise en l'état, d'extension et de modernisation des réseaux se sont poursuivis malgré les lenteurs dans le déploiement rencontrés au cours du 1^{er} semestre du fait de procédures administratives (conformité code de l'environnement des sites techniques).

Les trajectoires de rentabilité, outre les facteurs exogènes pénalisants (forte dépréciation du Léone, décision réglementaires), ont été impactées par des coûts de structure liés au prolongement contractuel de certaines prestations externalisées et par quelques rattrapages de charges, héritées de l'ancienne gestion, mais aussi par les effets du contrôle des tarifs, surtout sur l'international, imposé par le régulateur dans un contexte de dépréciation du Léone avec des effets de change significatifs. En plus de ces éléments, les difficultés opérationnelles de mise à disposition des capacités réseaux optimales pour l'écoulement du trafic voix et data ont été préjudiciables à la performance de l'activité au cours de l'année 2017.

Orange Sierra Leone a engagé les actions nécessaires au remplacement et au redressement du réseau, à l'extension de la couverture réseau 2G/3G, à la mise en place d'un nouveau SI pour des investissements chiffrés à plus de 15,3 milliards de FCFA en 2017.

Sur le plan opérationnel, le parc a été maintenu autour de 1,4 million d'abonnés avec un taux important de pénétration des utilisateurs data (44%) et Orange Money (16%).

L'exercice 2017 a été marqué pour le Groupe Sonatel par :

- De solides performances financières du Groupe renforcées par l'intégration d'Orange Sierra Leone malgré un léger effet dilutif sur l'EBITDA ;
- L'accélération de la croissance du chiffre d'affaires et la reprise de la croissance de l'Ebitda sur le périmètre historique ;
- La poursuite du développement des relais de croissance qui renforcent leur contribution dans l'activité du Groupe ;
- Un environnement qui continue sa mutation avec des évolutions structurantes du secteur des télécoms sur tout le périmètre ;
- La poursuite de la transformation du business model ;
- Le maintien de la bonne dynamique de recrutement des clients et reprise de la croissance du parc malgré l'intensification de la concurrence, et le resserrement des conditions d'identification ;
- Une évolution du résultat net impactée par la forte croissance des amortissements et des effets de change significatifs.

Au niveau des pays l'activité a été surtout marquée :

■ Sénégal

- Maintien de positions commerciales fortes en volume et en valeur ;
- Bonne dynamique sur le retail (Data mobile, Orange Money, Broadband fixe) ;
- Repositionnement de l'offre prépayée mobile via la refonte « soleil » en réponse à l'intensification concurrentielle autour de l'abondance voix et data ;
- Bonne dynamique de recrutement notamment sur la 4G malgré les contraintes d'identification ;
- Renforcement offres usages data (diversification canaux d'achat, micro pass, smartphones...);
- Installation du comité pour le dialogue social au sein de Sonatel ;
- Finalisation de l'attribution de 3 nouvelles licences MVNO par le régulateur suite à l'ouverture du marché à 3 FAI (Fournisseurs d'Accès Internet) ;
- Recrudescence de la fraude SIMBOX sur le 4^e trimestre ; lancement du free roaming ;
- Inauguration du Datacenter de Sonatel ;
- Lancement commercial de la fibre optique pour l'accès clients entreprises et résidentiels.

■ Mali

- Consolidation du leadership sur le marché ;
- Forte croissance des usages Data et Orange Money ;
- Lancement de la 4G en septembre par Orange Mali ;
- Démarrage du 3^{ème} opérateur en décembre 2017 ;
- Forte progression du trafic OTT ayant pour impact une baisse des revenus internationaux entrant ;
- Accélération de la transformation du business model avec une « forfaitisation » des usages ;
- Démarrage des pilotes sur les services financiers de banque (épargne-crédit) dans le cadre du développement d'Orange Money ;
- Détérioration continue de la situation politico-sécuritaire ;
- Augmentation du taux de Fonds d'accès universel de 1% à 2% à partir de 2017 ;
- Poursuite du swap du réseau 2G/3G dans le cadre de la modernisation du réseau d'accès en vue d'améliorer la qualité de service et améliorer l'expérience client.

■ Guinée

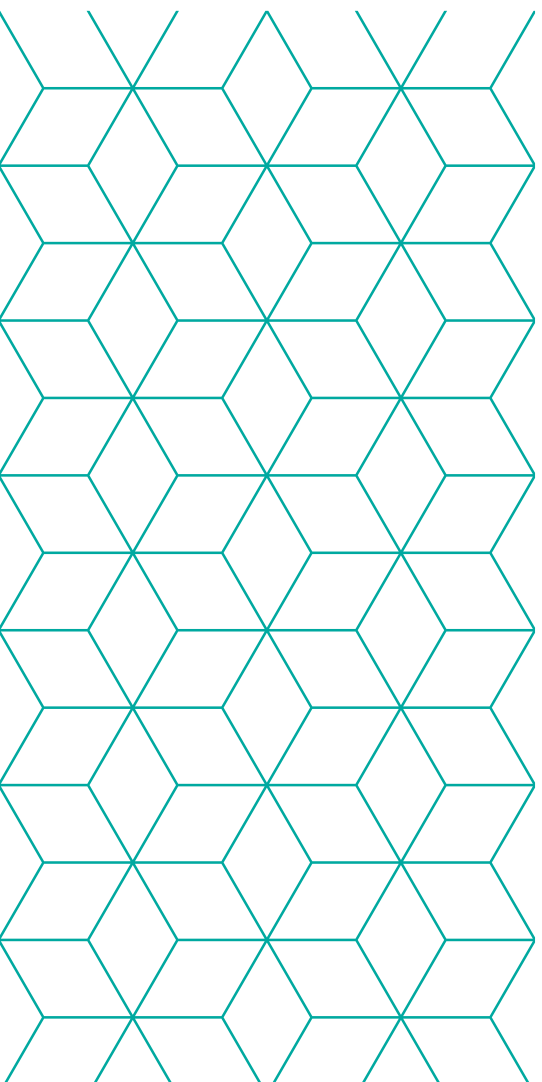
- Renforcement du leadership avec une part de marché volume et valeur autour de 62% à fin décembre 2017 ;
- Lancement du free roaming avec 7 pays de la CEDEAO depuis fin mars 2017 ;
- Célébration des 10 ans d'Orange Guinée ;
- Couverture effective en 3G de l'ensemble des sous-préfectures du pays ;
- Baisse de la TVA de 20% à 18% en application depuis janvier 2017 ;
- Annonce de la reprise des activités de Sotelgu (Guinée Télécom) ;
- Baisse du taux de l'impôt sur les sociétés sauf pour le secteur des télécom, maintenu à 35%.

■ Bissau

- Consolidation du leadership avec une augmentation des parts de marché volume et valeur ;
- Lancement d'Orange Money ;
- Modernisation du réseau d'accès Mobile, du cœur de réseau ;
- Couverture à 100% en réseau 4G de la ville de Bissau ;
- Refonte des tarifs de la data mobile en novembre 2017 ;
- Forte pression fiscale et réglementaire avec l'instauration du contrôle du trafic international (février) et de nouvelles taxes (+70% pour les taxes de numérotation et +15% sur les taxes des fréquences).

■ Sierra Leone

- Rebranding à la Marque Orange en octobre 2017 ;
- Prélèvement de 0,02\$ / minute par NATCOM sur les revenus d'interconnexion entrants locaux ;
- Amende de 400 000 \$ reçue du régulateur en guise de sanction pour mauvaise qualité de réseau ;
- Séries de sanctions imposées par le régulateur NATCOM ;
- Poursuite de la dépréciation de la valeur du SLL par rapport à l'Euro/XOF (-17,5%) ;
- Extension de la couverture réseau sur le territoire avec 45 nouveaux sites, dont 26 en 3G ;
- Poursuite du programme de modernisation du réseau (mise en place réseaux accès 2G/3G ; migration vers le nouvel IN, etc.) ;
- Augmentation du tarif Onnet de SLL450 to SLL650 (TVA incluse) en avril 2017 ;
- Attribution par le régulateur d'une licence d'exploitation à QCell ;
- Réalisation d'un inventaire complet des immobilisations.



ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS

L'évolution des données opérationnelles a été marquée par une reprise de la croissance des bases d'abonnés mobiles (+8,8% / 2016 sur le périmètre hors Sierra Leone et +15,1% avec l'intégration d'Orange Sierra Leone) après la décroissance du parc global de -1,3% enregistrée en 2015 suite aux opérations d'identification des abonnés et de mise en conformité imposées par les régulateurs en 2016.

Cette évolution est la conséquence du maintien de la dynamique de conquête dans tous les pays de présence et particulièrement au fort redressement des trajectoires de recrutement au Mali et au Sénégal. A noter aussi, le parc fixe qui renoue avec la croissance (+2,7% / 2016) après une stagnation au cours des dernières années, grâce à l'apport de l'ADSL au Sénégal tiré de la refonte tarifaire et des nouvelles connexions autour de la Flybox.

Les parcs utilisateurs de l'Internet mobile et des services Orange Money augmentent significativement grâce à la bonne dynamique commerciale autour de ces deux offres. Au moins 1 client sur 3 de notre base d'abonnés mobiles est actif sur la donnée mobile et 1 sur 5 actif sur Orange Money.

La poursuite de la croissance des volumes de trafic au départ des réseaux et surtout en « on-net » se renforce, favorisée par un niveau d'abondance important sur les usages voix principalement. Dans le sens opposé, la régression des volumes du trafic entrant international bien qu'atténuée par l'introduction d'offres corridors entre les pays de la Sous-Région s'est accélérée en 2017. A fin 2017, le parc d'abonnés du Groupe Sonatel (fixe, mobile, internet) s'élève à 30,2 millions d'abonnés soit une croissance de +15,1% par rapport à 2016.

Parc	Réel 2015	Réel 2016	Réel 2017	Réel 2016 / Réel 2015	Réel 2017 / Réel 2016
Sénégal	8 413 127	7 900 150	8 344 083	-6,1%	5,6%
Mali	11 898 450	11 262 654	12 539 918	-5,3%	11,3%
Guinée	5 275 688	6 032 667	6 783 073	14,3%	12,4%
Bissau	558 375	600 384	646 573	7,5%	7,7%
Sierra Leone	1 534 045	1 523 713	1 422 436	-0,7%	-6,6%
Mobiles	27 679 665	27 319 568	29 736 083	-1,3%	8,8%
Fixe	283 140	277 859	285 294	-1,9%	2,7%
Internet	131 644*	143 620*	144 753	9,1%	0,8%
Total Parc	28 094 449	27 741 047	30 166 130	-1,3%	8,7%

* Intégration des clients Flybox au Mali

Mobile

La base d'abonnés mobiles du Groupe se chiffre en 2017 autour de 30 millions, soit une hausse de 15,3% (+3,9 millions) tirée principalement par la reprise des connexions nettes significatives au Mali et Sénégal, impactés par les mesures sur l'identification des abonnés en 2016, la poursuite des recrutements importants en Guinée et l'intégration des bases d'abonnés de Sierra Leone.

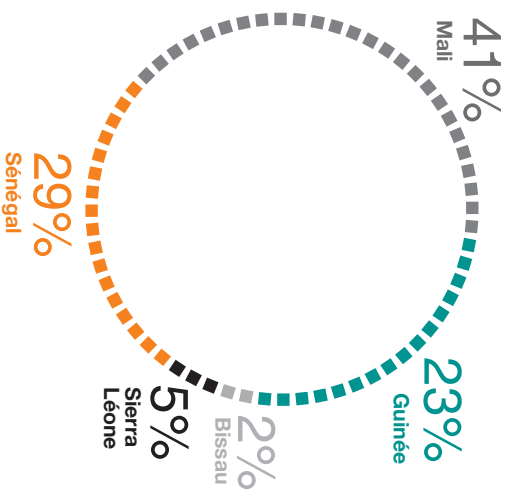
Parc	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
Fixe	283 140	277 859	285 294	-1,9%	2,7%
Mobile	26 145 620	25 795 855	29 736 083	-1,3%	15,3%
Internet HD	131 644	143 620	144 753	9,1%	0,8%
Total	26 560 404	26 217 334	30 166 130	-1,3%	15,1%

Mobile	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016	% utilisateurs Internet mobile	% utilisateurs Orange Money
Sénégal	8 413 127	7 900 150	8 344 083	-6,1%	5,6%	36,2%	18,5%
Mali	11 898 450	11 262 654	12 539 918	-5,3%	11,3%	27,7%	14,6%
Guinée	5 275 668	6 032 667	6 783 073	14,3%	12,4%	28,9%	12,8%
Bissau	558 375	600 384	646 573	7,5%	7,7%	13,8%	0,8%
Sierra Leone		1 422 436		na	na	44,0%	15,7%
Total	26 145 620	25 795 855	29 736 083	-1,3%	15,3%	30,8%	18,5%

Parc Internet mobile (en milliers d'abonnés)			Parc Orange Money (en milliers d'abonnés)		
Sénégal	3 019		Sénégal	1 541	
Mali	3 470		Mali	1 833	
Guinée	1 963		Guinée	865	
Bissau	89		Bissau	5	
Sierra Leone	626		Sierra Leone	223	
Total	9 167		Total	4 468	

Fixe

Le nombre de clients du Groupe raccordés par la technologie du fixe s'élevait à 285 294 à fin 2017. Ce parc renoue avec une croissance de 2,7% en comparaison à 2016 après la baisse connue sur la période 2016/2015 (-1,9%). Cette performance provient essentiellement des connexions enregistrées autour des nouvelles offres sur l'ADSL et la Flybox lancées dans le cadre de la nouvelle animation autour de l'Internet.



Internet

Le nombre de clients Internet raccordés par l'ADSL, la Flybox, les solutions WIMAX et plus récemment la fibre est de 144 753 abonnés à fin 2017. Le parc Internet progresse de 0,8% par rapport à 2016, portée par la croissance de l'ADSL au Sénégal qui absorbe les baisses sur le WIMAX (technologie déposée) au Mali et en Guinée.

Effectifs

Le nombre de collaborateurs permanents du Groupe (CDI) s'établit à 3 035 agents à fin 2017 correspondant à une hausse de 7,1% (+202 agents) en comparaison à 2016. Cette évolution est expliquée essentiellement par l'intégration de la Sierra Leone en 2017 générant un delta effectif de 182 agents et la hausse au Mali (+26 agents).

Par entité, l'effectif se répartit comme suit :

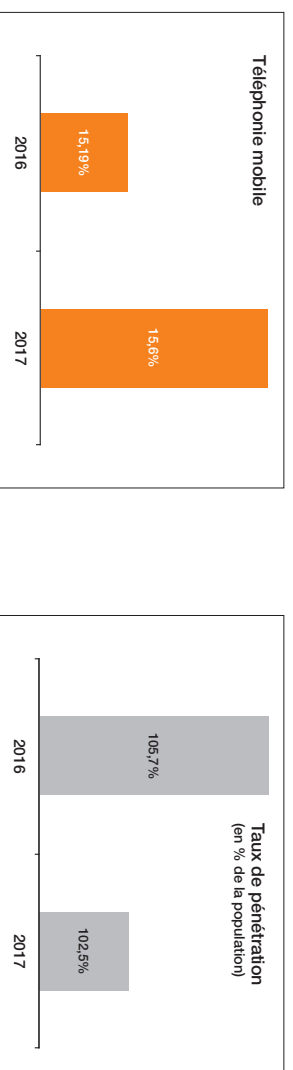
Groupe Sonatel	2014	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
Sénégal	1 751	1 807	1 788	1 773	-1,0%	-0,8%
Mali	530	540	583	609	7,9%	4,5%
Guinée	324	354	374	379	5,6%	1,3%
Bissau	85	85	88	92	3,5%	4,6%
Sierra Leone	-	-	-	182	-	-
Total	2 690	2 786	2 833	3 035	1,6%	7,1%

Sénégal Principaux indicateurs macroéconomiques

	2017	2016	2015
Population (en millions) (1)	15,3	14,8	14,4
Croissance du PIB (en %) (2)	6,8%	+6,6%	+ 5,1 %
PIB par habitant (en dollars PPA) (2)	2 678	2 578	2 426

Source : (1) ANSD ; (2) FMI, octobre 2017.

Nombre de clients mobile (en millions), taux de pénétration mobile (en % de la population)



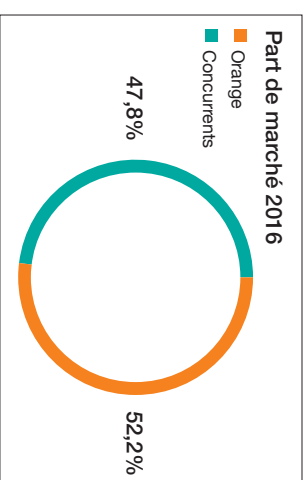
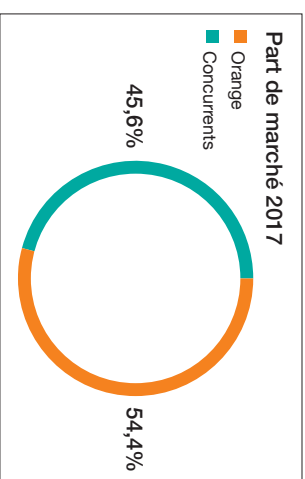
Source : Sonatel périmètre Sénégal

*Taux de pénétration (en % de la population).

Le marché mobile a atteint 15,6 millions de cartes SIM en 2017 en croissance de +3,0 % (contre + 1,5 % en 2016), soit une variation absolue de +425 000 sims. Cette évolution du nombre d'abonnés mobiles traduit un regain d'activité suite aux opérations de mise en conformité conduites en 2016 ayant entraîné des sorties importantes de clients ne remplissant pas les critères d'identification définis par le régulateur. Le taux de pénétration enregistré par contre un léger fléchissement passant de 105,7% en 2016 à 102,5% soit une évolution de -3,2 points exprimant par ailleurs un niveau avancé de saturation du marché en nombre de cartes SIM détenues par les clients.

Les tarifs réglementés de terminaison des appels sur les mobiles n'ont pas connu de changement en 2017.

L'environnement concurrentiel Part de marché mobile



Source : Publication ARTP Observatoire marché mobile T4 2016 (part de marché 2016) et estimation Sonatel (part de marché 2017).

Trois opérateurs sont présents sur le marché mobile : Orange, Tigo-Sentel (filiale du Groupe Millicom International), et Expresso Sénégal, filiale de Sudan Telecom (SUDATEL). Sonatel a su reconquérir des parts de marché en 2017 (+2,2 points / 2016) malgré l'intensité concurrentielle très forte entre les différents acteurs du marché autour des offres ultra-abondantes forfaitisées autour de la voix et de la donnée mobile. Orange a précédé à la refonte des offres de la gamme prépayée et postpayée mobile dans le sillage de l'engagement de Sonatel sous le label « révolution Internet » de baisser les tarifs de l'Internet au Sénégal de 50% entre 2016 et 2019 (objectif réalisé en janvier 2018)*. Orange a également procédé en novembre, en exclusivité au Sénégal, au lancement commercial de la fibre pour les entreprises et le marché résidentiel. Cette consolidation des positions commerciales fortes accompagnée d'innovations importantes et de partage des gains de productivité via les baisses de prix opérées, a été possible grâce à des efforts soutenus d'extension, de modernisation et de renouvellement des réseaux, avec un accent particulier sur le déploiement de la 4G à Dakar et dans les principales capitales régionales du pays. Ainsi le taux de couverture de la population par le réseau 4G est de 30% à fin 2017 pour un parc actif sur la 4G de plus de 285 000 clients.

Les activités de Sonatel périmètre Sénégal Indicateurs opérationnels

	2017	2016	2015
Nombre de clients fixe-mobile-ADSL (en milliers)	8 741	8 276	8 798
Lignes Fixes	285	278	283
Lignes Internet (ADSL)	112	98	102
Clients Mobile	8 344	7 900	8 413
Clients Internet Mobile	3 019	2 183,3	1 525,1
Clients actifs Orange Money	1 541	1 087,9	633,3
ARPU mobile prépayé global (mensuel cfa)	2 794	2 661	2 582

Source : données internes Sonatel (périmètre Sénégal)

*Internet Mobile

Le nombre de clients mobile d'Orange, quasi exclusivement constitué de formules prépayées, est en croissance en 2017 de +5,6% après une décroissance de -6,1% enregistrée en 2016. Cette évolution résulte de la bonne dynamique commerciale de 2017 ayant permis de générer un delta parc de près de 445 000 clients avec l'apport de la 4G et les retombées de la retonte des offres prépayées en août 2017.

Le nombre d'abonnés Internet haut débit fixe (ADSL) est en croissance (+13,7%) en 2017, après plusieurs années de quasi-stagnation grâce notamment à l'apport des recrutements autour des nouvelles offres HOME et KEURGUI avec des baisses tarifaires (-15%) effectuées dans le cadre de l'acte 1 de la révolution Internet. Le parc de lignes fixes est également en hausse par rapport à 2016 (+2,7%). Cette hausse du parc fixe s'inscrit dans le même sillage que la revalorisation du Broadband fixe autour de l'ADSL et de la Flybox.

L'offre de paiement mobile Orange Money compte plus de 1,5 million de clients actifs mensuels à fin 2017 soit 18,5% du parc de clients mobiles pour près de 50% du parc actif (4,1 millions d'abonnés) inscrits pour l'utilisation du service. L'élargissement du partenariat avec de nouveaux acteurs du paiement marchand et du paiement de factures et le lancement de nouvelles offres (Transfert avec code, IPT sous-région, achat de pass Internet...) a permis de hisser le volume de transactions sur l'année 2017 à plus de 137 millions pour une valeur de plus 1 227 milliards de FCFA (environ 13% du PIB du Sénégal)

Le développement de l'offre d'Internet mobile se poursuit autour des Pass Internet 3G et 4G avec un parc facturé de plus de 3,0 millions à fin 2017 soit une croissance de 38,3% par rapport à 2016. Le déploiement de la 4G à Dakar et dans les régions s'est accéléré en 2017 pour atteindre un taux de 30% de couverture de la population par la 4G.

Le trafic départ vers les mobiles Orange (effet club) est en croissance de +8,8% suite au plein effet du renforcement de l'abondance dans le cadre des nouvelles offres prépayées lancées en 2017. Le trafic voix demeure significatif, porté par l'augmentation de l'usage moyen par abonné de +16 minutes (AUPU mensuel de 149 minutes vs 133 minutes en 2016), sous l'impulsion d'actions promotionnelles ultra abondantes.

La baisse du trafic fixe se poursuit dans les mêmes proportions que celle connue en 2016 (-8,1%), dans le sillage du recentrage des offres autour des usages Internet.

Le trafic arrivée international enregistre une accélération de sa chute avec une décroissance de -22,9% par rapport à 2016 suite à la combinaison des impacts de la fraude SIMBOX sur les réseaux des concurrents et du développement de l'utilisation des voies alternatives amplifié par le phénomène des OTT. A noter l'élargissement des offres corridors en partenariat avec les opérateurs de la Sous-Région contribuant à ralentir la baisse des revenus induite par les effets volumes négatifs subis sur les destinations hors corridors.

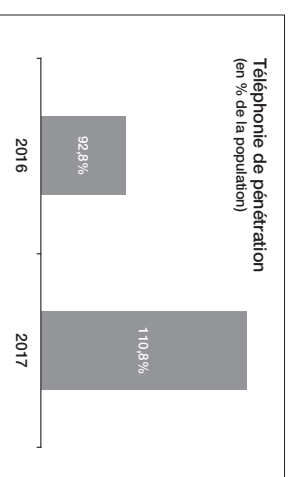
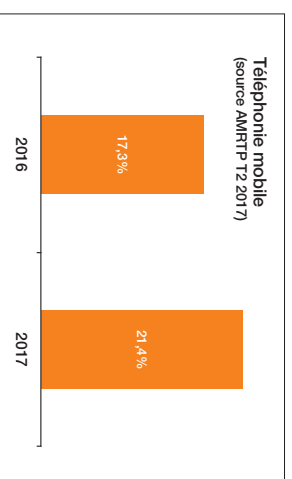
Le trafic arrivée national reste sur un trend haussier avec une augmentation de +10% par rapport à 2016 corréée aux offres ultra abondantes des concurrents. On note une appréciation de l'ARPU mensuel mobile prépayé par rapport à 2016 (+5%) à 2 794 FCFA liée à la croissance du niveau de rechargement grâce aux revenus générés par la data mobile, au renforcement de l'apport des usages Orange Money, et grâce aux ventes de terminaux, malgré la baisse des revenus entrants (national et international), face à une progression de la base d'abonnés sans effet dilutif majeur sur la base rechargeur. Par ailleurs, on note une relative stabilité de l'ARPU fixe.

Mali Principaux indicateurs macroéconomiques

	2017	2016	2015
Population (en millions) (1)	19,3	18,6	17,0
Croissance du PIB (en %) (2)	+5,3%	+6,0 %	+5,8 %
PIB par habitant (en dollar) (3)	2 169	2 091	2 017

Sources : (1) Source Orange Mali, (2) FMI, octobre 2017

Nombre de clients mobiles pays (en millions), taux de pénétration mobile (en % de la population)



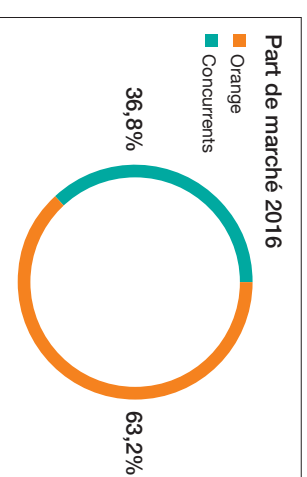
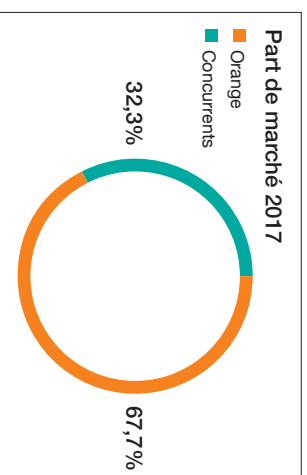
Source : estimation Orange Mali

* Taux de pénétration (en % de la population).

Le parc mobile a connu une forte progression de +1,277 million de connexions nettes pour Orange Mali en 2017 contre un delta parc négatif enregistré en 2016 à la suite des opérations de mise en conformité des bases d'abonnés (résiliations). Suite à la reprise des arrivées massives de SIM sur le marché, le taux de pénétration du mobile après une baisse -8,2 points observée en 2016, enregistre un bond de 18 points pour atterrir à 110,8% à fin 2017.

Orange Mali a su maintenir son leadership, avec une part de marché en progression de +4,3 points par rapport à fin 2017 suivant la publication du régulateur au second trimestre 2017. Orange Mali compte à fin 2017 un parc mobile de 12,5 millions de clients actifs constitué de prépayé à 99,9%. Les principaux usages mobiles sont la voix et les SMS, mais les usages de données mobile se sont développés corrélativement à la poursuite de l'extension de la couverture 3G (3,5 millions de clients actifs Internet mobile, +38,3% par rapport à 2016) renforcée par le déploiement de la 4G à Bamako. Le développement de l'usage des services financiers mobiles autour d'Orange Money se poursuit. Le service compte plus de 1,8 million de clients qui effectuent des transactions tous les mois.

L'environnement concurrentiel Part de marché mobile



Source : Publication AMRTP T2 2017

A noter l'annonce du démarrage des activités du 3^{ème} opérateur ATEL SA en fin décembre 2017, pour un lancement commercial prévu au 1^{er} trimestre 2018. Pour rappel, une licence globale lui avait été attribuée en janvier 2013. L'intensité de la concurrence déjà forte en 2016 s'est accrue en 2017 autour des offres bundles voix et data.

Indicateurs opérationnels

	2017	2016	2015
Nombre de clients mobile-internet (en milliers)	12 572,1	11 307,0	11 928,5
Clients Internet Home-Business (Wimax-Flybox)	32,1	44,3	30,0
Clients Mobile	12 540,0	11 262,7	11 898,5
Clients Internet Mobile	3 470,0	2 391,0	1 689,0
Clients Orange Money (actifs 30 jours)	1 833,0	1 550,4	1 196,1
ARPU mobile prépayé global (mensuel en FCFA)	1 618	1 912	1 667

Source : Orange Mali

On note aussi une baisse de l'ARPU sur 2017 consécutive à l'évolution des bases d'abonnés plus importante que la hausse des revenus malgré les apports tirés du développement de l'activité Orange Money et de la Data mobile (croissance des revenus 2 fois plus importante que celle du parc actif).

L'offre de paiement mobile Orange Money compte plus de 3,9 millions de clients inscrits à fin 2017 soit 31% du parc de clients mobiles actifs. Le volume global des transactions a atteint la barre des 189 millions en 2017 valorisées à plus de 2 704 milliards de francs CFA (environ 30,5% du PIB projeté du Mali en 2017).

Le développement de l'offre d'Internet mobile se poursuit grâce à l'extension de la couverture 3G et le déploiement de la 4G ouvert sur 90 sites à Bamako à fin décembre 2017.

Le volume de trafic sortant des abonnés d'Orange Mali enregistré une croissance significative (+50,1%). Cette augmentation est portée essentiellement par le trafic on net, conséquence du développement d'offres « bundles » et de l'abondance découlant des multiples actions promotionnelles.

Le trafic arrivée national en provenance des mobiles concurrents connaît un ralentissement de la croissance passant de +28,5% en 2016 à +8,7% en 2017 traduisant ainsi un tassement des usages en « off net » favorisé par le taux de pénétration du multism qui contribue largement à l'effet club au sein du même réseau.

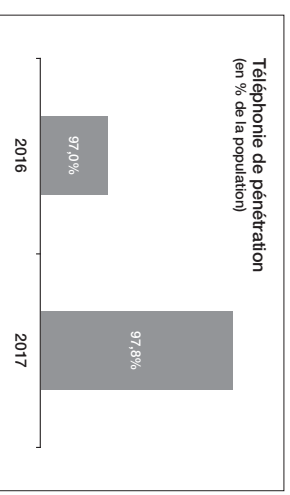
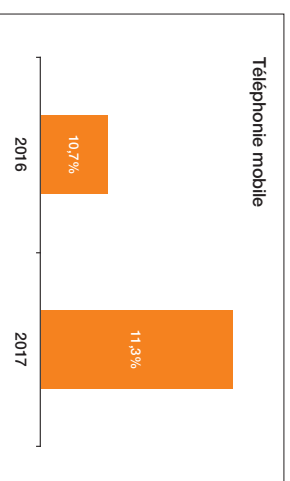
Le trafic arrivée international d'Orange Mali est en hausse de +20,5% (contre -2,3% en 2016). Cette reprise de la croissance après la baisse subie en 2016 s'explique par l'ouverture de nouveaux corridors qui permet de réduire les impacts du développement des voies alternatives avec la vulgarisation de l'usage des solutions OTT favorisée par la pénétration 3G, le lancement de la 4G et des Smartphones. Toutefois, ces offres corridors génèrent des effets prix défavorables.

Guinée Principaux indicateurs macroéconomiques

	2017	2016	2015
Population (en millions) (1)	11,54	11,06	10,86
Croissance du PIB (en %) (2)	+6,6%	3,8%	0,0%
PIB par habitant (en dollar) (3)	2 039	1 926	1 828

Sources : FMI, octobre 2017.

Nombre de clients mobiles pays (en millions), taux de pénétration mobile (en % de la population)



Source : Orange Guinée 2017

* Taux de pénétration (en % de la population).

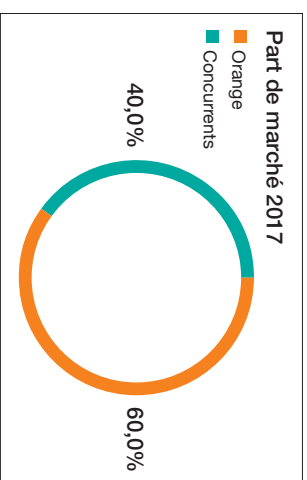
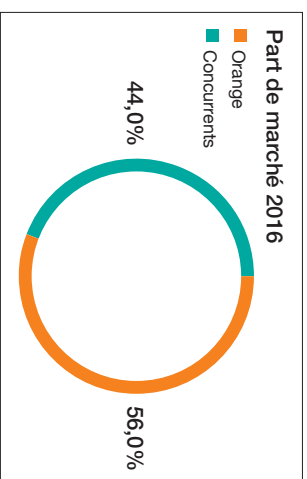
Le marché mobile en Guinée a connu une hausse de 0,6 million de cartes SIM en 2017 après les impacts à la baisse notés en 2016 à la suite des mesures sur l'identification des abonnés. Ainsi, le taux de pénétration du mobile a connu une hausse de +0,8 points par rapport à fin 2016 pour s'établir à 97,8%.

Orange Guinée consolide son leadership en réalisant un gain de part de marché de 4,0 points sur 2017 suivant les données publiées par le régulateur au 3eme trimestre 2017. Avec une part de marché à fin 2017 estimée à 62,2%, le parc d'Orange Guinée s'est établi à 6,8 millions de clients actifs (+12,4% par rapport à 2016) soit +750 000 abonnés par rapport à 2016. Cette croissance s'explique par l'extension et la densification du réseau et les actions commerciales qui ont accompagné l'ouverture de nouveaux sites.

Le parc d'utilisateurs de l'Internet mobile s'élève à 1,96 million d'abonnés contre 1,47 million en 2016 soit une hausse de +33% qui s'explique essentiellement par la poursuite du déploiement de la 3G avec l'ouverture de 155 nouveaux sites en 2017, la progression du niveau d'équipement du marché en Smartphones (+21,9%) et la refonte des prix des Pass Data.

Le parc d'utilisateurs mensuels des services financiers mobiles, Orange Money, est de 865 000 abonnés à fin 2017 soit une croissance de +374 000 abonnés (+69,9%) par rapport à 2016. Cette croissance s'explique par le renforcement du réseau de distribution (déploiement des kiosques à travers tout le pays) et les actions commerciales telles que les offres de nouveaux services (Bank to wallet) et le déploiement du paiement marchand.

L'environnement concurrentiel Part de marché mobile



Source : publication ARPT Guinée T3 2017

Orange Guinée a renforcé son leadership sur le marché guinéen aussi bien en volume qu'en valeur (publication ARPT Guinée T3 2017), avec une part de marché volume de 62,2%. A noter le maintien du rythme de recrutement portée par les actions combinées d'ouverture de nouveaux sites et d'animation commerciale.

Indicateurs opérationnels

	2017	2016	2015
Clients Mobile	6 783,1	6 032,7	5 276,0
Clients Internet Mobile	1 962,8	1 672,3	895,2
Clients Orange Money (actifs 30 jours)	864,9	509	135
ARPU mobile prépayé global (mensuel GNF)	26 448	26 006	25 500

Source : Orange Guinée

L'évolution à la hausse de l'ARPU mobile prépayé exprimé en monnaie locale (GNF) se poursuit en 2017 suite à une croissance des revenus en phase avec celle des bases d'abonnés. Le revenu moyen par abonné sur les usages sortants, s'apprécie notamment grâce à la monétisation des usages voix/SMS, des usages Data mobile et à l'apport de Orange Money (usage cash out), face à la baisse des revenus moyens par abonné liés à l'évolution des trafics entrants, tirée par la baisse de l'activité entrant international.

L'offre de paiement mobile Orange Money poursuit son ascension fulgurante et compte déjà plus de 2,1 millions de clients inscrits à fin 2017 (près de 30% de la base mobile +4 points par rapport à 2016).

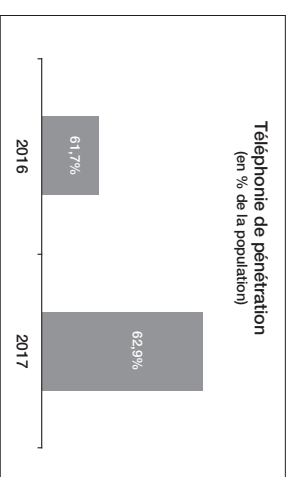
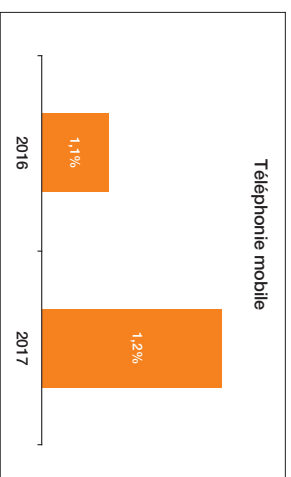
Le trafic global des abonnés d'Orange Guinée se maintient à un niveau élevé avec une forte progression de +20,7% pour le trafic sortant comparé à 2016. L'évolution du trafic départ est essentiellement portée par le trafic entre mobiles propres (effet club). Le trafic sortant vers l'international augmente de +5,3%, évolution favorisée par l'élargissement des corridors avec les sous-régions et l'impact de l'introduction du Free Roaming avec certains pays de la CEDEAO. La forte progression du trafic « on net » est le résultat des effets combinés de la forte croissance du parc (+0,7 million d'abonnés), l'amélioration de la qualité de service et la poursuite de l'extension de la couverture réseau à de nouvelles localités.

Bissau Principaux indicateurs macroéconomique

	2017	2016	2015
Population (en millions)	1,90	1,76	1,50
Croissance du PIB (en %) (2)	+5,0%	+4,8%	+4,7%
PIB par habitant (en dollar) (3)	1 806	1 728	1 659

Sources : (2) FMI, octobre 2017.

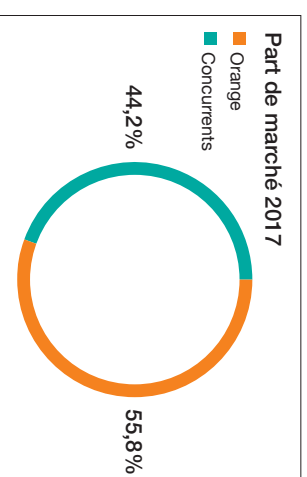
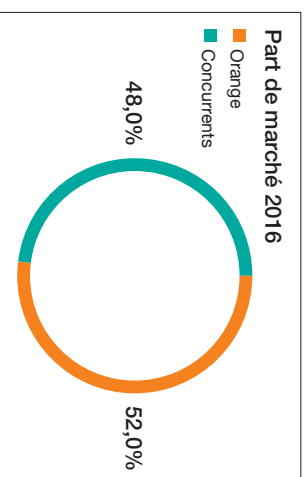
Nombre de clients mobiles (en millions) , taux de pénétration mobile (en % de la population)



Source : Orange Bissau 2017
* Taux de pénétration (en % de la population),

Le marché mobile en Guinée Bissau a connu une augmentation du nombre de cartes SIM (+100 000 par rapport à 2016) projetant le taux de pénétration à 62,9% soit une hausse de +1,2 points par rapport à 2016.

L'environnement concurrentiel Part de marché mobile



Source : estimations Orange Bissau

Avec un parc mobile de 646 573 clients actifs fin 2017 (+7,7 % par rapport à 2016) et une part de marché de 55,8%, Orange consolide sa position de leader sur la part de marché volume, mais également en valeur.

Indicateurs opérationnels

	2017	2016	2015
Clients Mobile	647	600	558
Clients Internet Mobile	89,2	58,2	27,1
ARPU mobile prépayé global (mensuel CFA)	2 832	2 842	2 892

Source : Orange Bissau

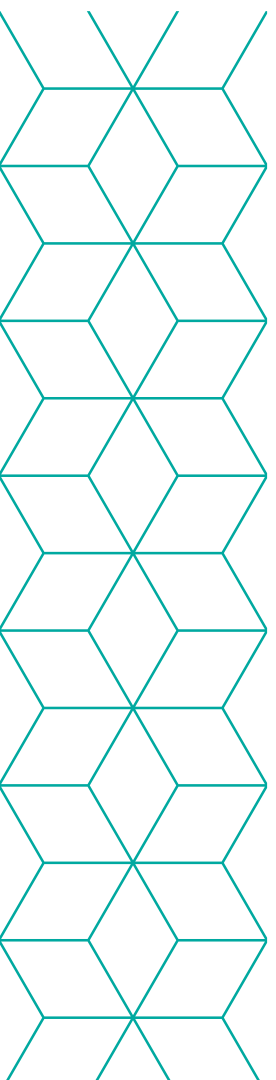
Le parc Data de 89 214 clients a connu une forte croissance +53% par rapport à décembre 2016. Cette forte croissance est portée par la couverture 4G à Bissau et le programme de couverture de 11 BTS en 3G en région ainsi que les nombreuses actions mises en place sur les terminaux et sur le développement des usages Internet mobile.

Le parc Wimax connaît cependant une baisse de 10% par rapport à 2016. Cette baisse est due essentiellement à la migration des clients home/business vers la 3G+ (F/ybox 3G) et à la solution FH pour les clients business. Le trafic global voix mobile connaît une croissance de 5% par rapport à 2016 principalement du fait de la réduction du taux de gratuité induit par un changement de stratégie de la distribution indirecte.

Le volume du trafic sortant a augmenté de 5% par rapport à 2016. Cette croissance a été réalisée, essentiellement grâce au « On-net » qui croît de 9%, et au sortant national qui croît de 6%. Elle est corrélée à la croissance du parc et aux animations commerciales autour de promos bonus réalisés chaque semaine.

Le trafic sortant vers l'international baisse de -6% expliqué par l'effet OTT.

Le trafic arrivé global a connu une baisse de 6% par rapport à 2016 résultant essentiellement de l'effet OTT.

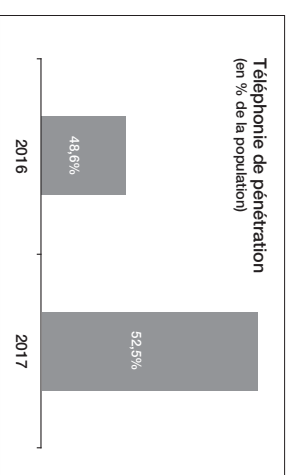
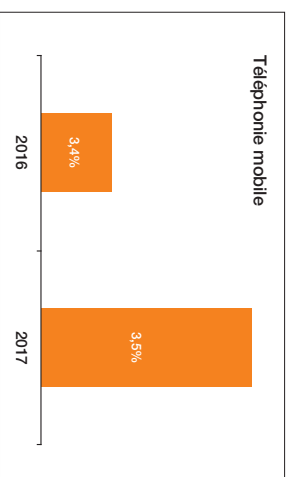


Sierra Leone Principaux indicateurs macroéconomiques

	2017	2016
Population (en millions)	7,09	7,08
Croissance du PIB (en %) (2)	+5,4%	+4,3%
PIB par habitant (en dollar) (3)	1 791	1 692

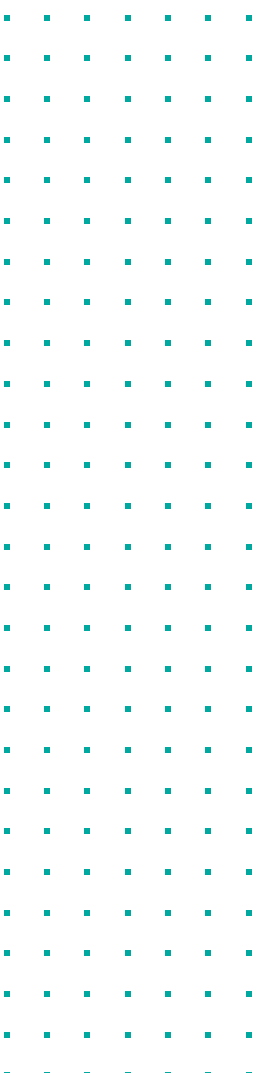
Sources : (2) FMI, octobre 2017.

Nombre de clients mobiles (en millions), taux de pénétration mobile (en % de la population)

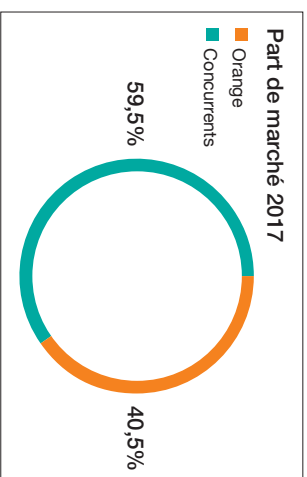
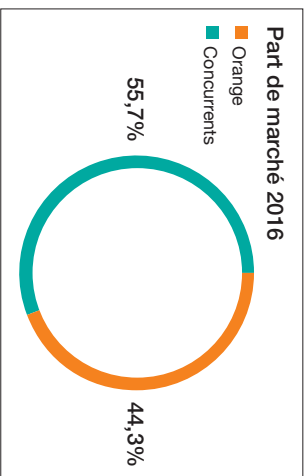


Source : Orange Sierra Leone 2017
* Taux de pénétration (en % de la population).

Le marché mobile en Sierra Leone a connu une augmentation du nombre de cartes SIM (+100 000 par rapport 2016) portant le taux de pénétration à 52,5% soit une hausse de +1,2 points / 2016.



L'environnement concurrentiel Part de marché mobile



Source : estimations Orange Sierra Leone

Avec un parc mobile de 1 422 436 clients actifs fin 2017 (-6,6 % par rapport à 2016) et une part de marché de 40,5%, Orange reste le principal challenger sur un marché en duopole avec Africell.

Indicateurs opérationnels

	2017	2016
Clients Mobile	1 422,4	1 523,7
Clients Internet Mobile	625,8	621,1
Clients Orange Money	223,3	168,9
ARPU mobile prépayé global (mensuel SLL)	19 542	18 230

Source : Orange Sierra Leone

Le parc Data de 223 300 clients a connu une forte croissance +32% par rapport à décembre 2016, cette forte croissance est portée par la reprise du programme d'investissement axé sur la couverture 3G mobile.

Le trafic global voix sortante mobile est en décroissance de 6,5% comparé à 2016, due à la décroissance du parc et aux problèmes de qualité du réseau survenus un peu plus tôt en 2017.

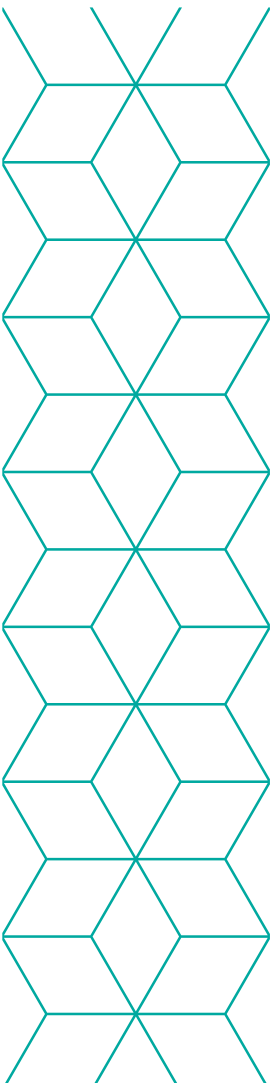
Le trafic sortant vers l'international baisse de -10% expliqué par l'effet OTT.

Le trafic arrivés global a connu une baisse de 20% par rapport à 2016 résultant essentiellement de l'effet OTT.

ÉLÉMENTS FINANCIERS

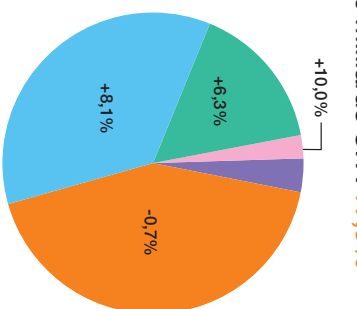
consolidé Groupe

en milliards CFA	2016	2016 base comparable*	2017	2017 (péri-mètre hors Orange Sierra Leone)	Variation 2017 YoY			
					Réel	Base comparable	Péri-mètre hors Orange Sierra Leone	Base comparable H Orange Sierra Leone
Chiffre d'affaires	905	891,4	972,9	939,1	7,5%	9,1%	3,8%	5,3%
Ebitda	440,5	433,3	452,8	447,0	2,8%	4,5%	1,5%	3,2%
Marge Ebitda	48,7%	48,6%	46,5%	47,6%	-2,2 pts	-2,1 pts	-1,1 pt	-1,0 pt
Résultat d'exploitation	323,2	317,8	307,8	306,4	-4,8%	-3,1%	-5,2%	-3,6%
Marge d'exploitation	35,7%	35,6	31,6%	32,7%	-4,1 pts	-4 pts	-3,0 pts	-2,9 pts
Résultat net	215,9	212,9	202,2	203,0	-6,3%	-5,0%	-6,0%	-4,6%
Marge nette	23,9%	23,9%	20,8%	21,7%	-3,1 pts	-3,1 pts	-2,2 pts	-2,2 pts
CAPEX	153,9	151,3	183,7	168,4	19,4%	21,4%	9,4%	11,3%
Taux capex	17,0%	16,9%	18,9%	17,9%	+1,9 pt	+2 pts	+0,9 pt	+1 pt
Free cash flow	286,6	282,0	269,0	278,6	-6,1%	-4,6%	-2,8%	-1,2%

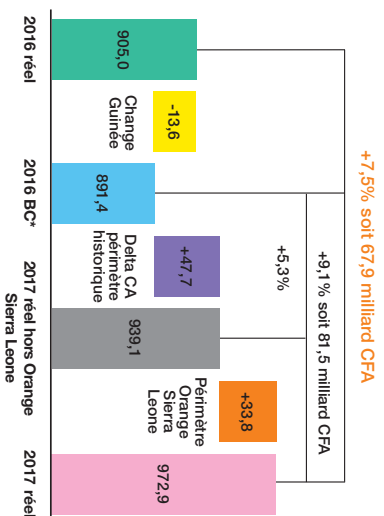


1. Chiffre d'affaires

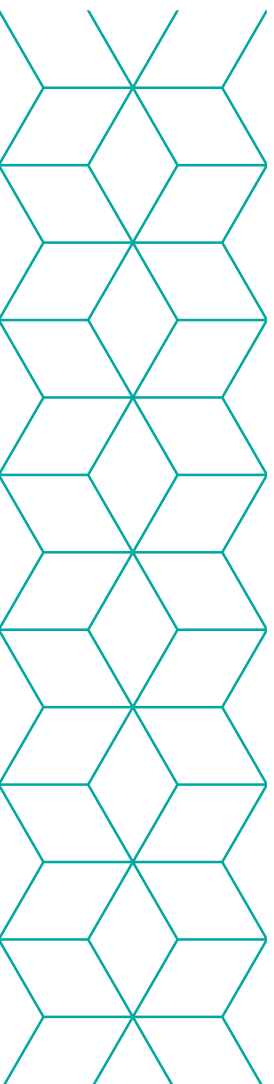
972,9 milliards CFA +7,5%



- Mali - 347,3 milliards CFA
- Guinée - 153,6 milliards CFA
- Bissau - 20,1 milliards CFA
- Sierra Leone - 33,8 milliards CFA
- Sénégal - 418,1 milliards CFA

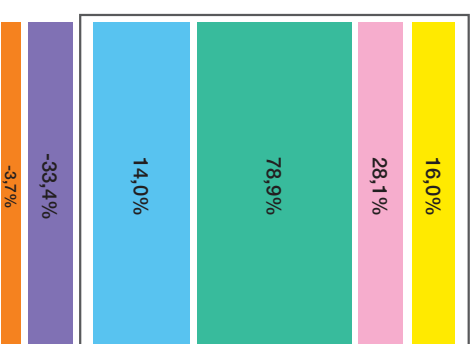


Le chiffre d'affaires 2017 du Groupe Sonatel s'élève à 972,9 milliards de FCFA soit une croissance de 7,5% (+67,8 milliards par rapport à 2016). L'évolution du chiffre d'affaires à base comparable (neutralisation de l'effet de change du Franc guinéen) est de +9,1% par rapport à 2016 dont +5,3% sur le périmètre historique hors Sierra Leone. La croissance des revenus est tirée par le Mali, par la Guinée et par Bissau grâce au développement du mobile (usage data et Service à valeur ajoutée) et de l'activité Orange Money. Le Sénégal enregistre une baisse (-2,8 milliards) du fait principalement des activités cœur de métier (entrant international et fixe) malgré la croissance des revenus tirés des activités relais (data mobile et Orange Money). La Sierra Leone apporte un incrément de revenus +33,8 milliards FCFA dans la consolidation 2017.





Poids dans l'activité



Contribution à la croissance du CA

L'activité mobile reste le principal contributeur à cette croissance, grâce à l'augmentation des bases d'abonnés (+8,8%), à la hausse conséquente des usages Data mobile et SVA en croissance de 58,4% (17% du chiffre d'affaire consolidé) et au développement de l'activité Orange Money (hausse de 77,4% ; 5,3% du chiffre d'affaire consolidé). Les revenus Internet, données et intégration sont également en croissance (+4,6 milliards soit +10% par rapport à 2016) essentiellement au Sénégal (ADSL, Flybox et liaisons louées Internet), au Mali (Flybox) et en Guinée (liaisons louées Internet).

La baisse des revenus wholesale principalement sur ses composantes liées à l'international se poursuit (-16,4 milliards malgré +9,6 milliards liées à l'intégration de la Sierra Leone), impactées par l'érosion du trafic international entrant (VOIP, fraude, OTT) et la baisse du Hubbing, tempérée par la hausse des revenus de terminaisons nationales favorisée par la position commerciale forte de Orange et l'ultra abondance sur l'usage vers tous les réseaux développés par la concurrence.

L'activité **mobile** représente 716,9 milliards de FCFA soit 73,7% des revenus consolidés, demeure le principal contributeur à la formation du chiffre d'affaires Groupe. Les revenus augmentent de 82 milliards par rapport à 2016 tirés de la bonne progression des activités relais de croissance notamment la Data Mobile, Orange Money et les SVA. La croissance des rechargements prépayés (sous tendue par la monétisation des usages Data mobile et des SVA), grâce à une animation marketing et commerciale soutenue autour des promotions recharges contribue à maintenir une base « rechargeurs prépayés » significative au sein du parc actif Orange.

Le chiffre d'affaires de l'**entrant international** : 124,6 milliards de FCFA, représente 12,8% du chiffre d'affaires consolidé (16,3% en 2016) et enregistre une baisse de 15,4% par rapport à 2016 (-22,6 milliards) sur toutes les entités (sauf à Orange Bissau), malgré un impact positif de 5,3 milliards lié à l'intégration de la Sierra Leone. La décroissance est liée essentiellement à une baisse des volumes de l'entrant international consécutive au développement des voies alternatives, amplifié par le phénomène des OTT et la fraude SIMBOX.

L'activité **Fixe** réalisée principalement par Sonatel SA au Sénégal et par le Mali dans une moindre mesure, contribue à hauteur de 3% (soit 30,2 milliards de FCFA) à la formation du chiffre d'affaires consolidé. Les revenus générés par cette activité sont en décroissance de 7,7% par rapport à 2016, tirée essentiellement par la décroissance au Sénégal liée à la baisse de l'usage de la voix fixe atténuée par les revenus Flybox et à la poursuite de la réduction de la facture de l'Etat.

Les revenus de l'**Interconnexion nationale** s'élèvent à 34,4 milliards de CFA soit 3,5% du chiffre d'affaires consolidé et enregistrent une hausse de 20,8% portée principalement par le Sénégal et le Mali. Le Sénégal enregistre une hausse de 21,6%, suite à la hausse des volumes reçus des concurrents avec le maintien des tarifs de terminaisons asymétriques de 2016. Le Mali est aussi en croissance suite à la hausse des volumes induite par l'abondance tous réseaux offerts par le concurrent. La Guinée est en baisse due à une baisse des prix malgré l'augmentation du trafic entrant.

Les revenus de l'**Internet Fixe et des données** se chiffrent à 51,2 milliards de FCFA et représentent 5,3% du chiffre d'affaires Groupe. Ils augmentent de 10% par rapport à 2016, grâce à la redynamisation des offres Internet (revente Internet, Flybox) au Sénégal avec un parc Internet en croissance de 13,4 mille lignes par rapport à 2016, aux offres Internet résidentiel autour de la Flybox au Mali malgré une baisse du parc Internet de 12 mille par rapport à 2016, aux liaisons louées Internet en Guinée. Les revenus de Bissau sont en baisse avec une baisse du parc WIMAX et les effets de cannibalisation induits par le développement des usages de la data mobile.

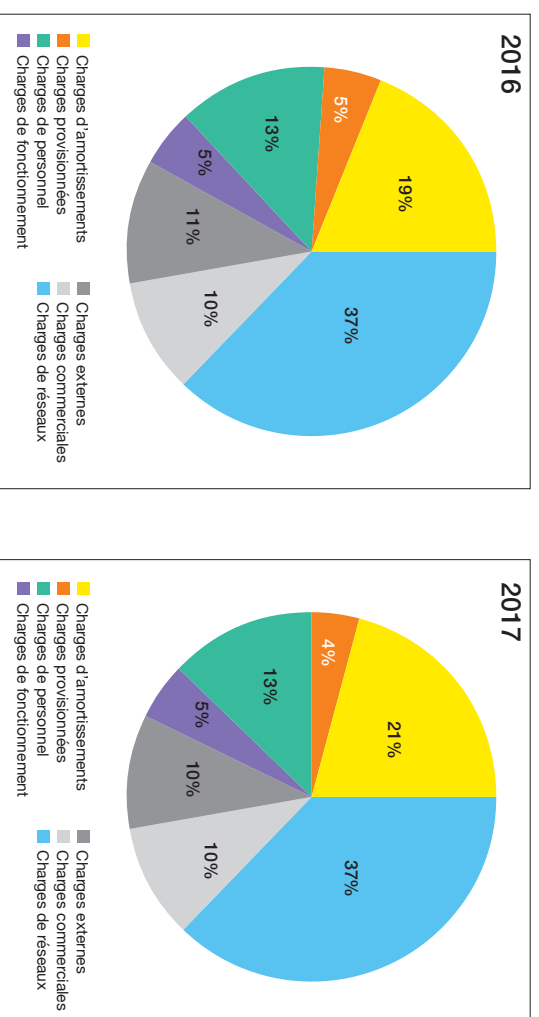
Les **autres revenus wholesale** (liaisons louées, roaming opérateur) se chiffrent à 13,1 milliards et représentent 1,3% du chiffre d'affaires. Ces revenus augmentent par rapport à 2016 (dont +1,7 milliard suite à l'intégration de la Sierra Leone). Le roaming opérateur est en baisse au Sénégal et au Mali de même que les revenus des liaisons louées Internationales au Sénégal.



2. Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation du Groupe s'élevèrent à 706,2 milliards, en croissance de 12,8% par rapport à 2016. L'augmentation des charges d'exploitation se répartit respectivement entre les amortissements (35%), les charges réseaux (34%), les charges commerciales (14%), les charges de personnel (13%), les charges externes (2%), les charges de fonctionnement (2%), et les charges provisionnées de 1%.

Répartition des charges d'exploitation



Les charges de réseaux se chiffrent à 261,3 milliards. Elles sont en hausse de 27,4 milliards (+12%) comparée à 2016, dont 18,3 milliards FCFA provenant de l'intégration de Sierra Leone.

Cette hausse enregistrée en 2017 est expliquée par :

- les charges de maintenance qui augmentent dû à l'intégration de la Sierra Leone, l'externalisation de la maintenance des infrastructures passives (énergie et gardiennage), l'augmentation des plateformes de services, les honoraires informatiques au Sénégal et par l'augmentation des coûts GNOC en Guinée corrélée à l'extension du réseau ;

- les charges locatives, notamment les redevances du Mali suite à l'évolution du chiffre d'affaires et au relèvement de la contribution au fonds d'accès universel (FAU) à 2% du chiffre d'affaires, de même que les coûts FH et la taxe sur l'interconnexion en Guinée, en lien avec l'augmentation du nombre de sites et la croissance du chiffre d'affaires ;
- l'énergie réseau qui croît dont en grande partie avec l'intégration de la Sierra Leone, sur le carburant des sites au Mali et en Guinée ;
- l'accès réseau augmente suite à la hausse de l'interconnexion nationale (effet volume), atténuée par le retrait au Sénégal sur les reversements internationaux. En effet, les coûts du sortant international sont en décroissance, conséquence de la baisse des volumes, ainsi que ceux de l'accès backbone international grâce à l'optimisation des locations de capacités et des charges de bandes passante (baisse du coût du MHz, abandons de liens STM1).

Les charges commerciales s'élevaient à 72,2 milliards et enregistrent une hausse de 10,9 milliards FCFA par rapport à 2016. L'incrément de charges commerciales de Sierra Leone représente 3 milliards.

Cette variation des charges commerciales est principalement liée aux commissions sur les transactions Orange Money combinée à la hausse des achats de terminaux et à l'augmentation des charges de communication, atténuée par la baisse de commissions distributeurs (Airtime) corrélée au développement des rechargements via Orange Money.

Les charges externes du Groupe s'établissent à 72,4 milliards FCFA et enregistrent une hausse de 1,5 milliard par rapport à 2016. Ces progressions résultent principalement :

- des impôts et taxes, notamment au Mali suite à la hausse des reversements au titre de la Tartop (taxe sur l'accès au réseau telecom ouvert au public) indexé sur le chiffre d'affaires (taux de 3 à 5%) ;
- des Management fees corrélativement à la croissance des revenus.

Cette augmentation est compensée par la baisse des frais bancaires au Sénégal (hausse exceptionnelle en 2016) suite au financement de l'acquisition de Airtel Sierra Leone (sans impact Ebitda car étalé via les charges immobilisées) et des commissions bancaires : par la baisse des autres charges externes principalement au Mali.

Les charges de fonctionnement du Groupe se chiffrent à 32,9 milliards FCFA en 2017 et progressent de 1,8 milliard dont 1,7 milliard porté par Sierra Leone, elles sont relativement stables au Sénégal et à Bissau ; en hausse de 0,6 milliard en Guinée tirée par les honoraires et les charges immobilières (location du nouveau siège), compensé par le retrait de 0,6 milliard au Mali suite aux économies réalisées sur les frais de missions, les honoraires, les consommables ainsi que les coûts des centres de relation client.

Les charges de personnel s'élevaient à 94 milliards FCFA en 2017, en hausse de 10,5 milliards (soit +13%), dont +3,5 milliards liés à l'intégration de Sierra Leone en plus des impacts liés aux sorties de fonction.

Les charges provisionnées se chiffrent à 28,4 milliards FCFA, en hausse de 2% par rapport à 2016 tirées par le renforcement du programme d'actionnariat gratuit (Sénégal, Guinée, Mali).

Par ailleurs, le montant des dépréciations clients sont globalement en baisse, principalement au Sénégal expliquée par un volume moindre de passage en pertes de créances et la baisse des provisions constituées, sur les créances non recouvrées sur le fixe (baisse d'activité).

Les amortissements représentent 145 milliards en 2017 et sont en croissance de 24% par rapport à 2016 soit +27,7 milliards. Cette hausse résulte outre l'entrée en périmètre de Orange Sierra Leone, de l'augmentation de la base amortissable consécutive aux investissements importants réalisés au cours des dernières années, y compris pour le renouvellement des licences et l'acquisition de fréquences 4G, et de l'évolution des dotations sur certains biens suite à l'exploitation des résultats de l'inventaire physique des immobilisations au Sénégal et à Bissau.

Principaux soldes de gestion

L'EbitDA consolidé du Groupe s'élève à 452,8 milliards en 2017 et présente une croissance de +2,8% soit +12,3 milliards par rapport à 2016, grâce à la croissance du chiffre d'affaires (+67,9 milliards soit +7%) combinée à la baisse des autres produits (-3,1 milliards) et l'augmentation des charges (+52,5 milliards). Le taux d'Ebitda est de 46,5% en recul de 2,1 points par rapport à 2016. L'EbitDA du Groupe sur le périmètre historique enregistre une reprise de la croissance de 13,7 milliards FCFA à base comparable tirée par la croissance du chiffre d'affaires. L'intégration de Orange Sierra Leone a généré une marge opérationnelle additionnelle de 5,8 milliards FCFA.

Le résultat d'exploitation consolidé du Groupe de 307,8 milliards FCFA est en diminution de 15,4 milliards (-4,8%) par rapport à 2016 avec un taux de marge de 31,6%, en baisse de 4,1 points suite à la hausse des amortissements.

Le résultat financier consolidé du Groupe est de -9 milliards FCFA. Il progresse de 1,5 milliard par rapport à 2016 grâce à la combinaison :

- D'un résultat de change qui s'améliore de 12,1 milliards FCFA suite à la baisse des pertes de change en Guinée par rapport à 2016, à la hausse des gains de change ;
- D'une hausse des charges financières de +9,9 milliards tirées par les intérêts des prêts moyens termes et sur l'utilisation de crédits spots associée à la baisse des produits des placements.

Le résultat net consolidé du Groupe s'élève à 202,2 milliards, en décroissance de 6,3% soit -13,7 milliards par rapport à 2016 tiré par la baisse du résultat d'exploitation, et la hausse des charges Hors Activités Ordinaires, bien que le résultat financier s'améliore et l'impôt sur les sociétés baisse globalement.

2.4 Investissements

Le niveau d'investissement du Groupe Sonatel est en hausse de +19% par rapport à 2016 dont 94% concernent le réseau, principalement au Sénégal (contribution à hauteur de 48% de la hausse) et en Sierra Leone (entrée en périrètre). Les investissements dans les réseaux de Bissau sont en baisse de 17%, ceux de la Guinée sont en léger retrait suite aux effets de change (+10% hors impact change).

Par rapport au chiffre d'affaires, le taux des investissements passe de 19% en 2017 contre 17% en 2016.

En millions francs CFA	Réalisé 2015	Réalisé 2016	Réalisé 2017	Réel 2016/ Réel 2015	Réel 2017/ Réel 2016
Sénégal	68 989	71 569	86 005	4%	20%
Réseaux	59 757	59 813	75 808	0,1%	27%
Système d'information	5 216	5 255	4 774	1%	-9%
Autres	4 016	6 501	5 423	62%	-17%
Mali	49 203	49 500	50 512	1%	2%
Réseaux	46 365	44 121	44 901	-5%	2%
Système d'information	2 137	2 709	3 109	27%	15%
Autres	701	2 670	2 501	281%	-6%
Bissau	5 920	5 519	4 607	-7%	-17%
Réseaux	5 669	5 242	4 216	-8%	-20%
Système d'information	143	82	74	-43%	-10%
Autres	107	195	318	82%	63%
Guinée	33 982	27 319	27 300	-20%	-0,1%
Réseaux	32 649	26 457	25 807	-19%	-2%
Système d'information	155	60	209	-61%	248%
Autres	1 178	802	1 285	-32%	60%
Sierra Leone	-	-	15 320	na	na
Réseaux	-	-	12 963	na	na
Système d'information	-	-	1 880	na	na
Autres	-	-	477	na	na
Total Investissement Groupe	158 093	153 907	183 744	-3%	19%
En % du CA	18%	17%	19%		

3 CHIFFRE D'AFFAIRES ET INVESTISSEMENT PAR PAYS



Les chiffres et commentaires suivants se rapportent aux montants en social pour chaque pays.

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé Sénégal à fin 2017 est de 452,3 milliards, soit en décroissance de 1,5% par rapport à 2016, liée à la poursuite de la décroissance de l'entrant international, au retrait des reventes de capacités internationales et de la voix fixe malgré la croissance du mobile, de l'Internet fixe et de l'interconnexion nationale.

- L'activité Mobile représente 62% du chiffre d'affaires du Sénégal (contre 58% en 2016), soit 282 milliards, en croissance de 5,3% portée par :
 - La Data/SVA, grâce au maintien du niveau important de rechargement, favorisé par une conjoncture économique favorable, et à la hausse de la base rechargéur, favorisée par une animation commerciale soutenue, et le repositionnement de l'offre prépayée mobile via la refonte « soleil » en réponse à l'intensification concurrentielle autour de l'abondance voix et data. On note également un renforcement des offres usages data (diversification canaux d'achat, micro pass, Smartphones...) et une bonne dynamique de recrutement notamment sur la 4G malgré les contraintes d'identification (plan 4G « **na barr** », conquête rurale...);
 - Orange Money, +5,8 milliards de hausse liée aux effets combinés du développement du parc actif (+454 000 abonnés) et de la croissance progressive des services facturés (bill paiement et cash out) soutenue par une forte animation ;
 - Les ventes de terminaux +1,2 milliard grâce à la politique de vulgarisation des Smartphones (gamme plus large et impact positif des animations terrain et subvention) ;
 - La baisse des remises sur recharges prépayées en lien avec le renforcement du niveau de rechargement via le canal virtuel (Seddo, Orange Money) à commissionnement plus faible ;
 - À la décroissance de la voix et des sms, sous l'effet de l'écrasement des prix moyens impactés par le niveau important de gratuité (abondance) malgré la poursuite de la hausse du trafic.
- L'activité Internet et données au Sénégal contribue à hauteur de 7% des revenus. Il est en hausse de +1,14 milliard par rapport à 2016 grâce au développement de l'activité Internet autour de l'ADSL des liaisons louées Internet mais aussi de la Flybox avec une croissance du parc aussi bien des offres grand public (Home et Home+ et Keurquij) que des offres Business. L'activité données et intégration est en décroissance portée par l'intégration notamment sur les ventes de pabx et le câblage qui absorbent la croissance de la donnée (hausse des accès VPN) maintenant malgré la forte offensive des concurrents.

- L'activité internationale contribue à hauteur de 14% au chiffre d'affaires et enregistre une baisse de -26% liée à la poursuite de la chute de l'entrant international suite au développement des voies alternatives amplifié par le phénomène des OTT et à la fraude Simbox off net, atténuée par l'apport des corridors, malgré leur effet diluitif sur les prix. Le hubbing enregistre une baisse -23,7% impactée par l'ouverture de liens directs des filiales.
- Les autres revenus wholesale (Liaisons louées et roaming opérateur) sont en décroissance principalement sur les reventes de capacité internationales en lien avec la baisse des tarifs de facturation satellites.

- Les revenus de l'interconnexion nationale sont en croissance de 21,6% par rapport à 2016 malgré le maintien des MTR, suite à la hausse importante des volumes en provenance des opérateurs tiers.

- L'activité fixe qui contribue pour 6,5% au chiffre d'affaires du Sénégal décroît de -7,5% par rapport à 2016 suite à la poursuite de la baisse des revenus voix, malgré l'atténuation apportée par la hausse des revenus des forfaits grand public voix et Internet autour de l'ADSL et de la Flybox.

■ 2. Investissements

En 2017, les investissements du Sénégal sont de 86 milliards de FCFA dont 75,8 milliards sur le réseau. L'année 2017 est marquée par une hausse de 20,2% sur les investissements. Cette hausse est essentiellement portée par les projets d'accès réseau, notamment :

- La modernisation réseau « Mosaic » avec l'entrée dans le réseau de Nokia ;
- L'augmentation des capacités d'écoulement du trafic data avec la forte augmentation du trafic (« Tsunami data ») ayant conduit en fin H1 au lancement du projet déploiement des 6 secteurs et la généralisation de l'UMTS 900 ;
- L'accroissement de la couverture LTE en particulier en zone 3 mais aussi au niveau des villes religieuses ;
- La couverture des axes routiers et de la zone frontalière dans le cadre du respect du cahier de charge.

Sur les plateformes de services, plusieurs programmes d'extension pour absorber le trafic croissant ont été déployés.

Une baisse est à noter sur les CAPEX hors réseaux et IT du fait de l'achat en 2016 de véhicules d'exploitation et de matériel de transport.



■ 1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires pour l'année 2017 est de 355,1 milliards, soit une croissance des revenus de +8,4%. La croissance est portée principalement par :

- L'activité mobile dont le chiffre d'affaires a connu une croissance de 12,3% par rapport à 2016 portée par la data mobile et Orange Money :
 - Data mobile : représente 12,3% des revenus. La croissance 2017 est de 78,5%, avec une contribution de 70,1% à la croissance des revenus ;
 - Orange Money : progresse de 37,3% en 2017 et représente 8,3% des revenus avec une contribution de 29,3% à la croissance.

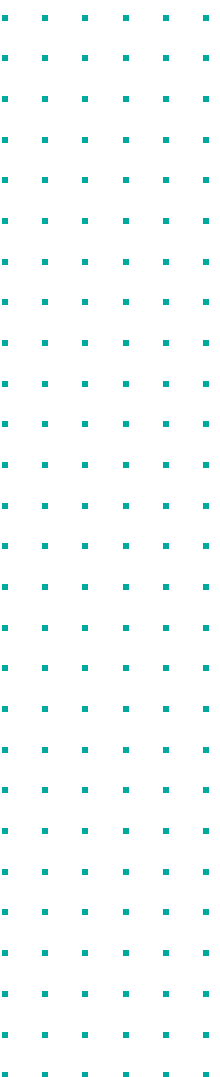
- Les revenus Internet en progression de 19,3% grâce aux offres 4G. L'Internet représente 4% des revenus 2017 avec une contribution à la croissance de 8,5%.

Ces évolutions favorables sont cependant atténuées par :

- L'international entrant : continue de décroître (-8,3%), du fait de la forte pénétration des OTT ; néanmoins, cette baisse est atténuée par le lancement des offres corridors.
- Les revenus roaming IN : qui sont en baisse de -16,2%, compte tenu du contexte sécuritaire au Mali et des OTT.

■ 2. Investissements

Les investissements 2017 s'élèvent à 50,7 milliards portant essentiellement sur la modernisation des réseaux (Mosaic), la densification et l'extension des réseaux 2G & 3G et des investissements sur le réseau 4G. La croissance globale des investissements est de +2% par rapport à 2016 dont 77% concernent le réseau et 23% les investissements informatiques.





■ 1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'élevé à 161,6 milliards FCFA en croissance de 6,2% par rapport à 2016. A base comparable en croissance de +17,2%. La croissance du chiffre d'affaires fortement impactée par les effets de change est portée par :

- La data mobile qui représente 12% du CA (refonte des prix et croissance du parc Smartphone).
- Orange Money, soit 3% du CA portée par la croissance du parc et de l'augmentation du nombre de transactions favorisée par l'élargissement des partenaires et le lancement de nouveaux services ;
- L'interconnexion nationale subit une baisse (impact change) contre une hausse hors impact change en lien avec l'augmentation des volumes ;
- L'interconnexion internationale décroît par rapport à 2016 suite à la baisse des volumes (impact OTT et Sim box) ;
- Le prepaid voix et SVA qui représente 64% du CA est en baisse, essentiellement portée par la dépréciation du Franc guinéen par rapport au Franc CFA.

■ 2. Investissements

En 2017, les investissements se chiffrent à 27,3 milliards FCFA soit une stabilité par rapport à 2016 (impact change) contre une croissance de +10,3% hors impact change. Cette croissance a été principalement tirée par les constructions de sites, les plateformes de services, l'énergie, le cœur du réseau et le déploiement de la fibre optique.

- Le Réseau mobile, 2G/3G et la 4G concernent les investissements expliqués par le lancement de 200 sites 2G plus une BTS Mobile et 155 sites 3G.
- Le Cœur du réseau concerne les investissements dans l'acquisition, l'implémentation et l'installation de MGW, de matériels SDM, le renouvellement de Licence TIBCO, l'expansion de la licence USSD et l'acquisition de la licence PCRF et OCF.
- L'énergie représente l'acquisition d'un GE BSC Dalein, 26 Cuves, 20 GE, 20 AES et 06 sites solaires, mise en conformité Data Center et réception de 84 GE et 113 redresseurs, le raccordement de sites en Haute et Moyenne Guinée et l'acquisition de groupes électrogènes et équipements pour déploiement agence.
- Les plateformes de services représentent l'acquisition de fournitures et installation pour les solutions Genesys, AGED, Nomade, l'extension de la Plateforme Virtualisée, l'acquisition et le déploiement d'équipements de réseau WIFI.
- Les constructions de sites représentent la réception des Pylônes pour KANKAN, LABE ET MAMOU et les prestations sur les Pylônes pour les sites BOKE, TANENE et KATOUGOUIMA et l'acquisition de 7 pylônes Auto stables.
- Le réseau fixe et Internet concerne le raccordement de 61 sites 2G/3G, 25 clients et 4 agences en fibre optique.



■ 1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'Orange Bissau 2017 est de 23,1 milliards de francs CFA, soit une croissance de 6,3% par rapport à 2016. Cette performance provient principalement de l'activité mobile, dont la Data mobile, la voix et les SVA.

■ La contribution des revenus du wholesale connaît une baisse portée par le trafic arrivé international (malgré une hausse des volumes liée aux offres Corridor), le roaming opérateur, de même que l'Internet et l'interconnexion nationale.

■ Le chiffre d'affaires de l'activité mobile représente 74,1% des revenus d'Orange Bissau. Cette activité croît de 15,5% par rapport à 2016 liée essentiellement à la hausse des usages Data basée sur l'augmentation de la pénétration suite au renforcement et à l'extension de la couverture réseau, à l'amélioration de la qualité réseau et à la poursuite des actions commerciales.

■ Les revenus de l'interconnexion internationale (deuxième contributeur à la composition du chiffre d'affaires avec 19%) sont en décroissance par rapport à 2016.

■ 2. Investissements

En 2017, les investissements sont à 4,6 milliards de FCFA dont 4,2 milliards sur les projets Réseaux. L'année 2017 est marquée par une baisse de 16,5% sur les investissements. Cette baisse s'explique par les projets réalisés en 2016 notamment sur l'énergie et la construction de sites. Cet impact est cependant atténué par les projets Transmission en hausse.

