

**Maroc
Telecom**



RÉSULTATS SEMESTRIELS

2022

FAITS MARQUANTS



HAUSSE DE LA BASE
CLIENTS DU GROUPE



+1,9%

MAINTIEN D'UN NIVEAU
D'INVESTISSEMENTS
GROUPE ÉLEVÉ



21,2 %
du chiffre
d'affaires

HAUSSE DE
L'EBITDA AJUSTÉ
GROUPE



+0,5%⁽¹⁾

CROISSANCE DU
RÉSULTAT NET AJUSTÉ
PART DU GROUPE



+1,7%⁽¹⁾

POURSUITE DE LA
CROISSANCE DU
REVENU DES FILIALES
MOOV AFRICA



+1,6 %⁽²⁾

CROISSANCE SOUTENUE
DU REVENU DE LA DATA
FIXE AU MAROC

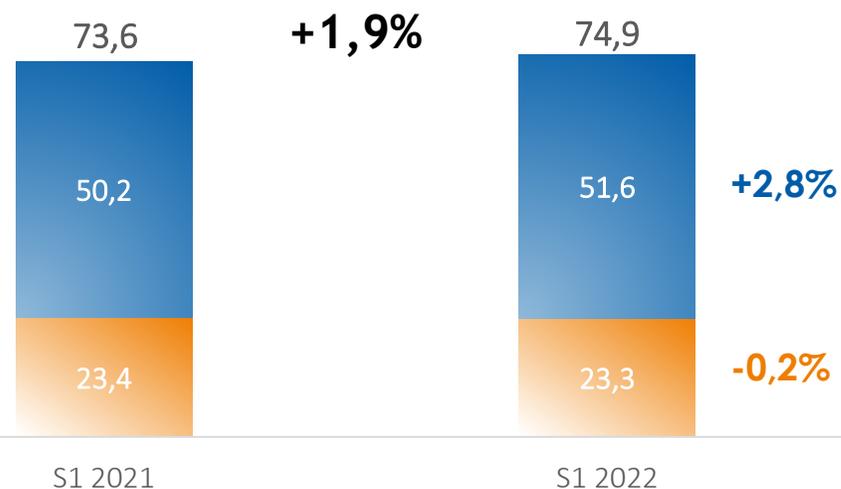


+7,3%

(1) A taux de change constant

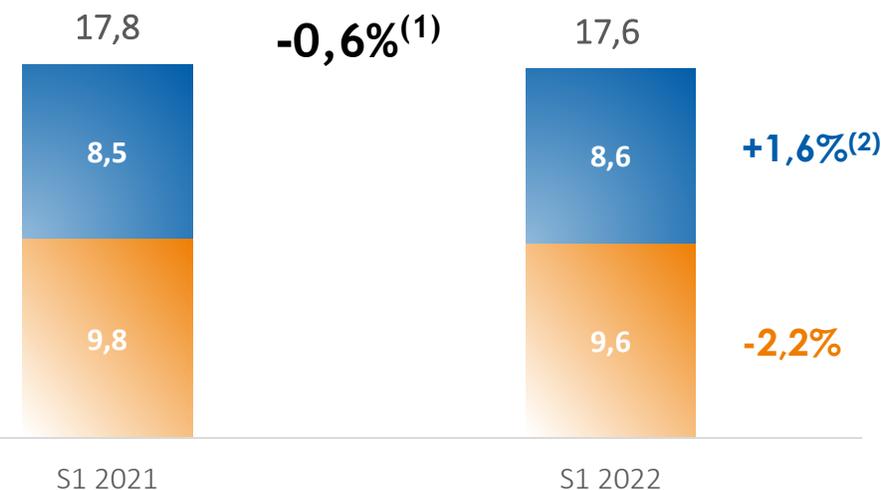
(2) +2,8% hors baisse des terminaisons d'appel et à taux de change constant

Croissance de la base clients (millions)



International
Maroc

Légère baisse des revenus consolidés (Mds MAD)



Hausse de près de 2% des parcs du Groupe pour atteindre 74,9 millions de clients, tirée par la croissance de la base clients dans les filiales

Revenus des filiales Moov Africa en hausse, grâce à la Data (+29%⁽¹⁾), compensant en partie la baisse du chiffre d'affaires au Maroc

(1) À taux de change constant

(2) +2,8% hors baisse des terminaisons d'appel et à taux de change constant

AU MAROC

Notification le 22 juillet 2022 de la décision du Comité de Gestion de l'ANRT relative à la liquidation de l'astreinte imposée à Maroc Telecom dans le cadre de la décision du 17 janvier 2020 portant sur le dégroupage. Le montant de l'astreinte est fixé à 2,45 milliards de dirhams, et Maroc Telecom dispose d'un délai de 30 jours pour former un recours devant la Cour d'Appel de Rabat ;

—
Requête judiciaire de Wana concernant le dégroupage en cours d'instruction au niveau du Tribunal de Commerce de Rabat ;

—
Maintien des niveaux d'asymétrie des terminaisons d'appels Mobile en faveur des concurrents et des contraintes réglementaires affectant les offres de détail d'IAM, notamment l'espace économique à l'avantage des concurrents.

DANS LES FILIALES

Baisse de la terminaison d'appel Mobile en Mauritanie, en Côte d'Ivoire, au Gabon au Togo et au Niger ;

—
Pression des autorités au sujet des obligations d'identification des clients et de qualité de service ;

—
Maintien des niveaux élevés des contributions sectorielles ;

—
Décisions d'encadrement des tarifs de détails au Bénin et des tarifs Internet au Tchad.

Perspectives
2022⁽¹⁾

Baisse
du chiffre
d'affaires

Baisse de
l'EBITDA

CAPEX⁽²⁾
d'environ 20%
du chiffre d'affaires

Réalisations
S1 2022⁽¹⁾

-0,6 %

+0,5%

21,2 %

(1) À périmètre et change constants
(2) Hors fréquences & licences

REVUE DES ACTIVITÉS



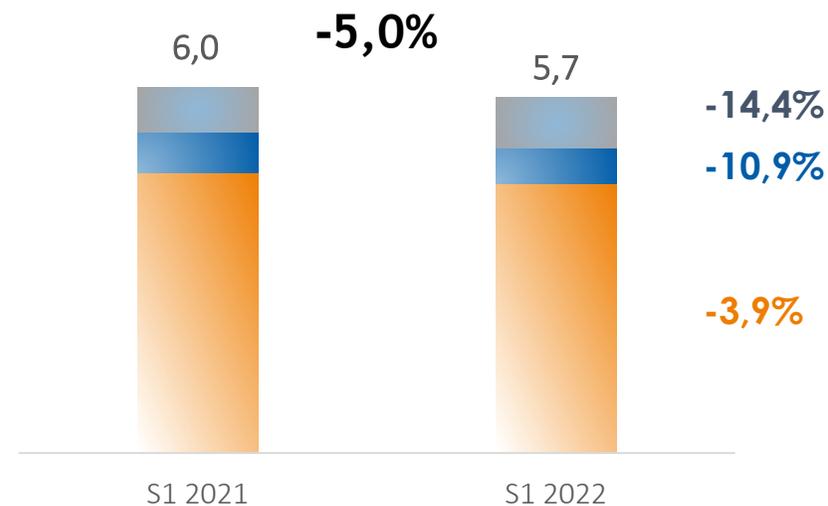
Parc Mobile (millions)

Postpayé
Prépayé



Revenus Mobile (Mds MAD)

Equipement
Revenu entrant
Revenant sortant



Croissance du parc Mobile (+0,3%) tirée par le segment Postpayé

Ralentissement de la baisse des revenus Mobile malgré un contexte concurrentiel et réglementaire toujours difficile

Baisse de l'ARPU (-6,7%) à 45,5 MAD/mois

Parcs Fixe & Internet ⁽¹⁾ (millions)



Revenus Fixe et Internet (Mds MAD)



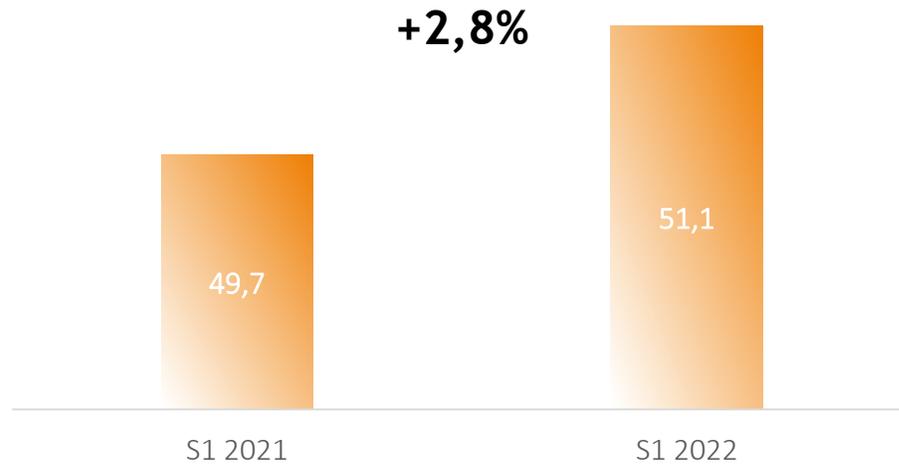
Bonne performance de la Data Fixe qui porte le chiffre d'affaire Fixe en compensant la baisse de la Voix.

Essor du parc FTTH (+45%)

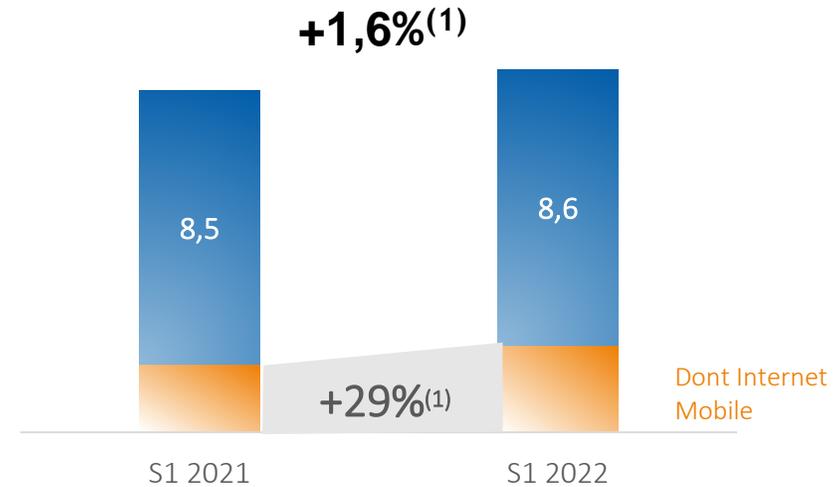
(1) Y compris le bas débit, les liaisons louées et FTTH

(2) La Data Fixe regroupe l'Internet, la TV sur ADSL et les services Data aux entreprises

Parc Mobile
(millions)



Chiffre d'affaires
(Mds MAD)



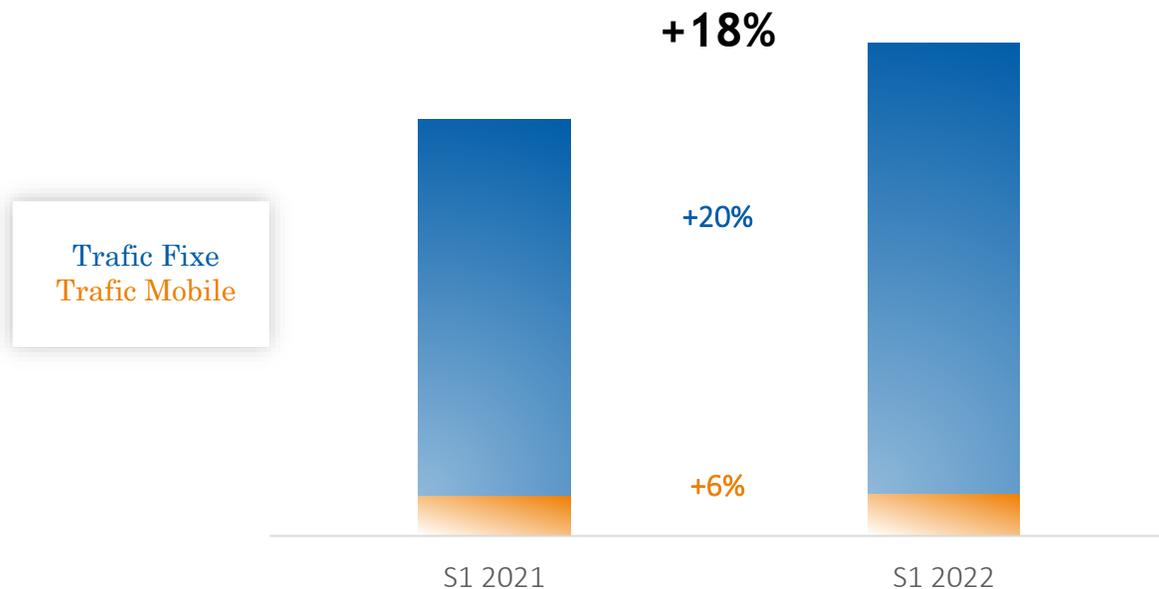
Forte progression du parc Mobile (+2,8%)

Croissance de 2,8%⁽¹⁾ du chiffre d'affaires des filiales Moov Africa hors baisse des terminaisons d'appel

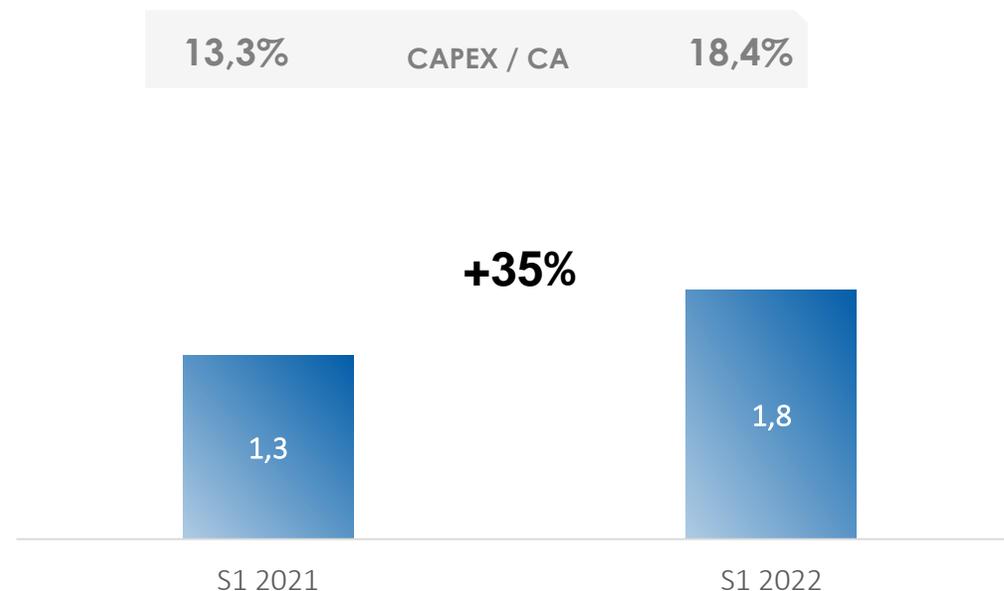
Croissance soutenue de la Data Mobile 29%⁽¹⁾ qui compense la baisse de l'entrant international

(1) À taux de change constant

Evolution Traffic Data



CAPEX (Mds MAD)

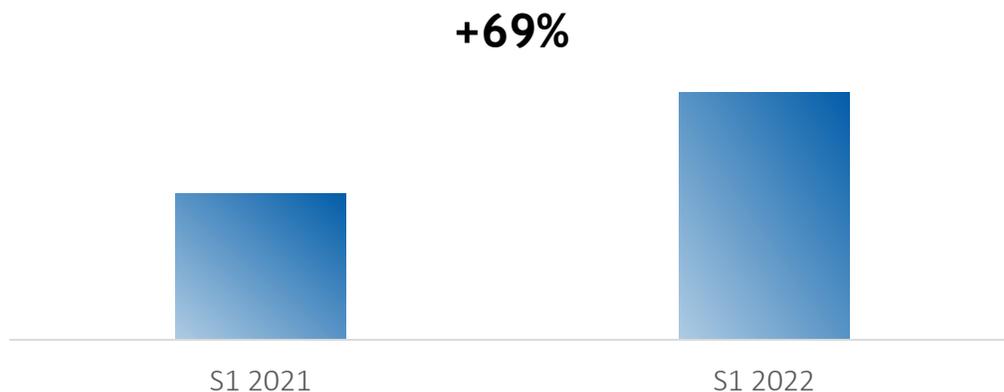


Une croissance de trafic Data de 18% portée par l'évolution des usages Haut Débit Fixe

Le trafic Data Fixe, en croissance de 20% sur un an, a été stimulé par l'évolution des parcs de clients FTTH

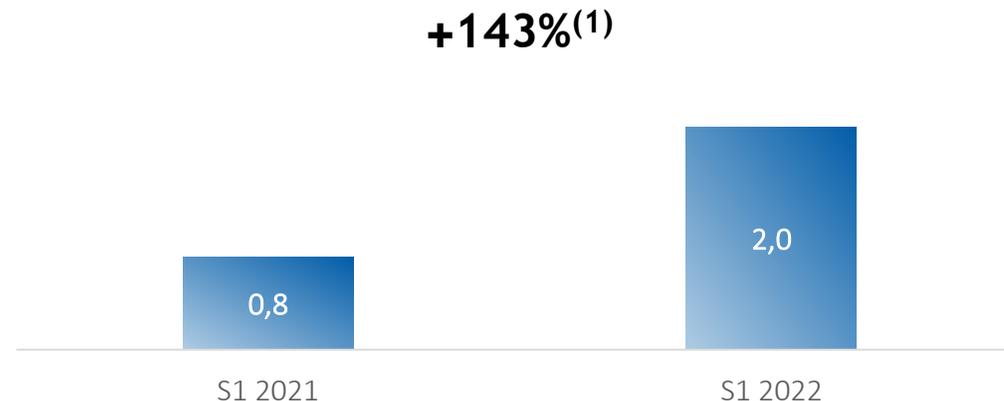
Les investissements ont été orientés vers les extensions de capacité et de la couverture 4G et vers la densification du réseau FTTH

Evolution Traffic Data Mobile



CAPEX⁽¹⁾ (Mds MAD)

9,6% CAPEX / CA 22,9%

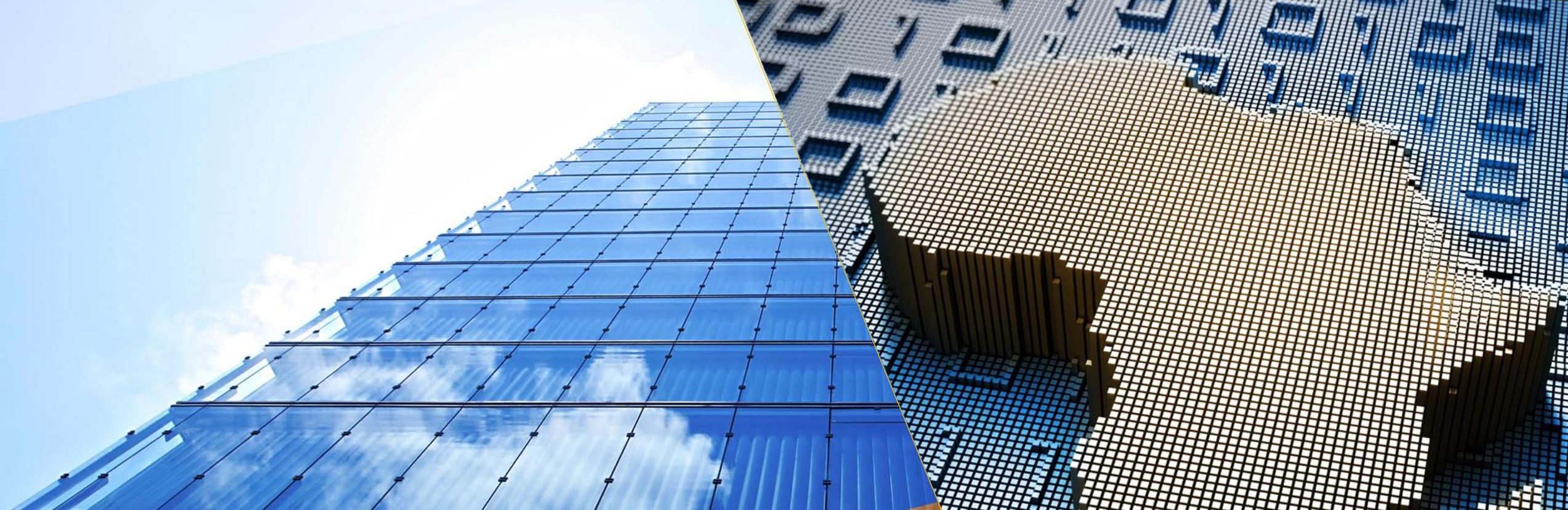


Le trafic Data Mobile des filiales enregistre une progression de +69% grâce à un important programme d'extension sur les réseaux Mobile

Les investissements ont également porté sur la mise à niveau des infrastructures afin d'accompagner la croissance du trafic et des clients, ainsi que sur l'extension de la bande passante internationale

Après le Gabon, le Burkina Faso, le Mali, des réseaux FTTH ont été développés en Mauritanie, en Côte d'Ivoire et au Tchad

(1) A taux de change constant et hors fréquences et licences



REVUE FINANCIÈRE

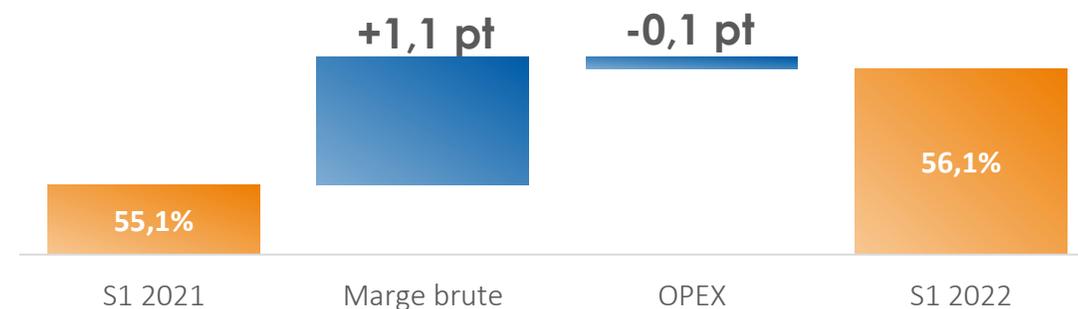


Millions MAD	S1 2021	S1 2022	Variation
Chiffre d'Affaires	9 774	9 561	-2,2%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	5 390	5 363	-0,5%
Marge (%)	55,1%	56,1%	1,0 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	3 524	3 626	2,9%
Marge (%)	36,1%	37,9%	1,9 pt
CAPEX	1 299	1 758	35,4%
Dont licences et fréquences	0	0	
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	13,3%	18,4%	5,1 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	2 737	3 190	16,5%
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	50,8%	59,5%	8,7 pt
Dette nette	9 888	6 522	-34,0%
Dette nette / EBITDA ⁽²⁾	0,9x	0,6x	

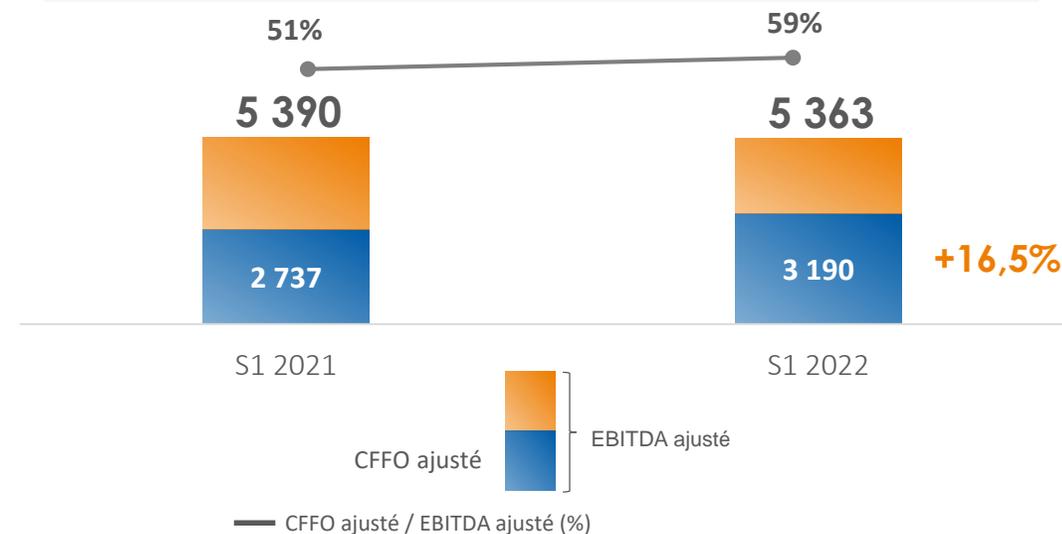
(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

Amélioration de la marge d'EBITDA ajusté (en %)



Génération de cash en amélioration malgré de larges plans d'investissements (millions MAD)



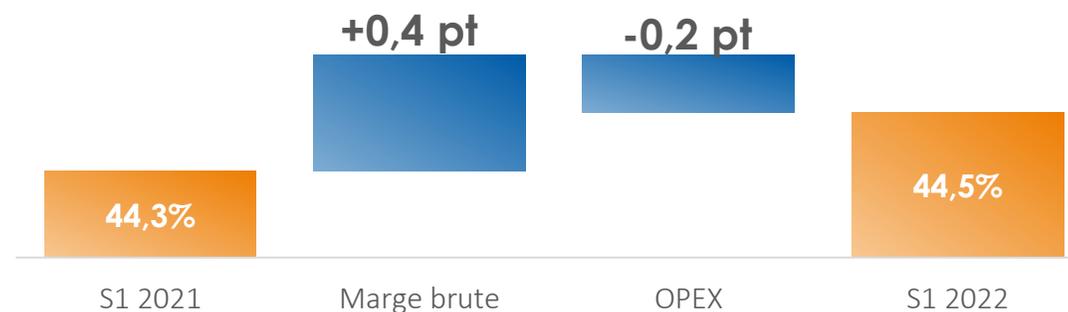
Millions MAD	S1 2021	S1 2022	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'Affaires	8 515	8 552	0,4%	1,6%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	3 771	3 808	1,0%	2,0%
Marge (%)	44,3%	44,5%	0,2 pt	0,2 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	2 046	2 115	3,3%	4,1%
Marge (%)	24,0%	24,7%	0,7 pt	0,6 pt
CAPEX	816	1 962	140,3%	143,2%
Dont licences et fréquences	0	0		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	9,6%	22,9%	13,4 pt	13,4 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	2 741	2 136	-22,1%	-21,4%
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	72,7%	56,1%	-16,6 pt	-16,7 pt
Dettes nettes	5 986	6 013	0,5%	2,3%
Dettes nettes / EBITDA ⁽²⁾	0,7x	0,7x		

(1) Se référer à l'annexe 2

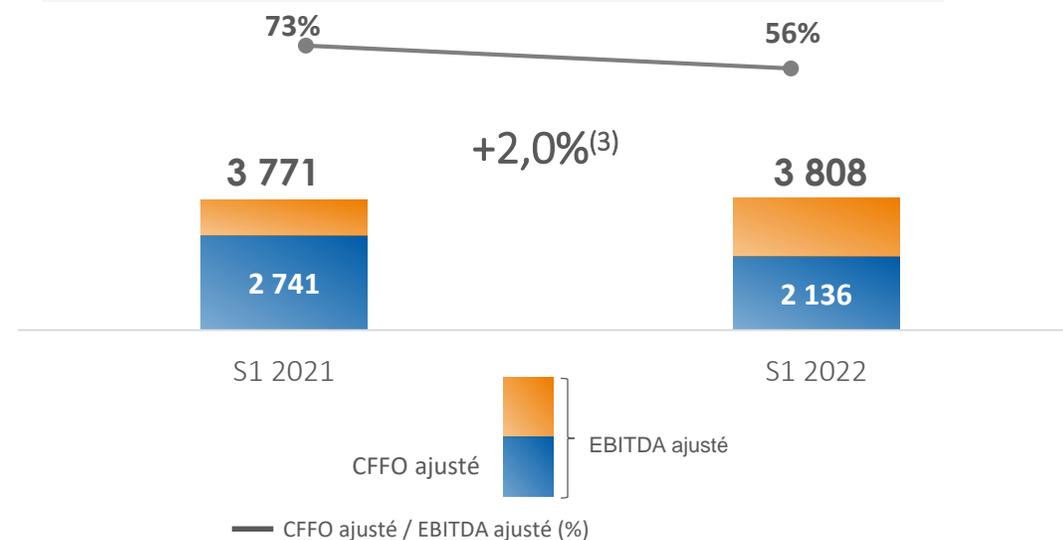
(2) Hors impact IFRS16

(3) A taux de change constant

Amélioration de la marge d'EBITDA ajusté (en %)

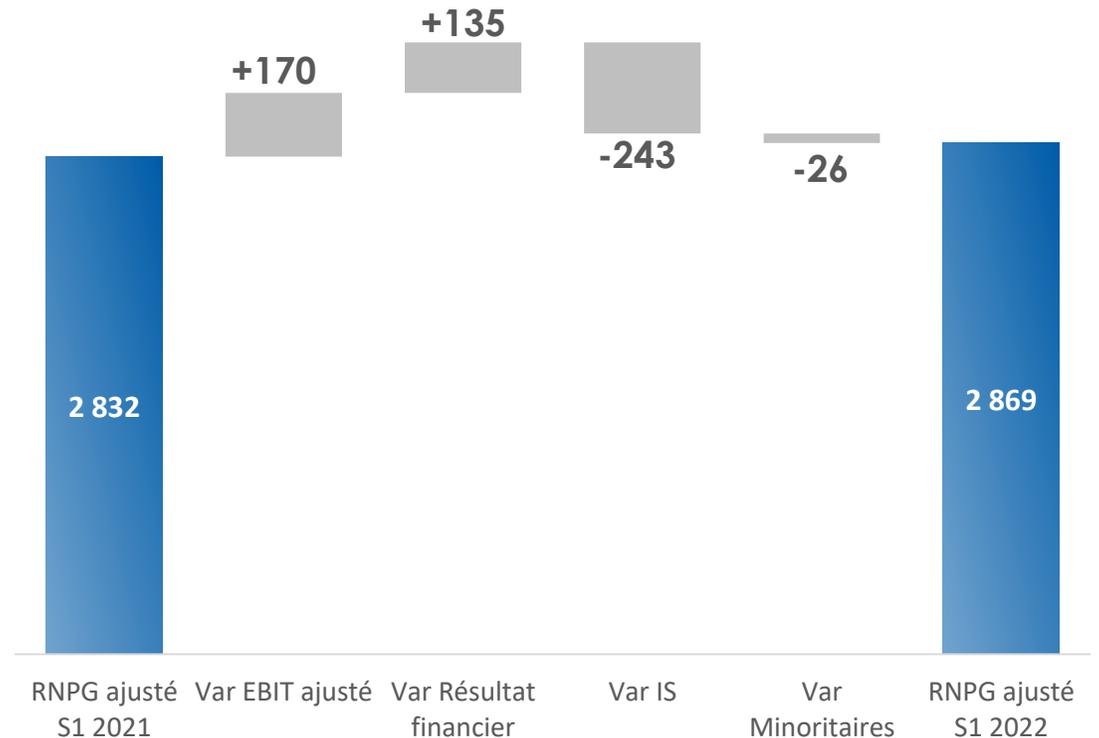


Génération de cash impactée par les larges plans d'investissements (millions MAD)



Millions MAD	S1 2021	S1 2022	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'Affaires	17 780	17 568	-1,2%	-0,6%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	9 160	9 171	0,1%	0,5%
Marge (%)	51,5%	52,2%	0,7 pt	0,6 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	5 571	5 740	3,0%	3,3%
Marge (%)	31,3%	32,7%	1,3 pt	1,2 pt
Résultat financier	-456	-321	-29,5%	
IS	-1 830	-2 073	13,3%	
Minoritaires	-452	-478	5,6%	
Résultat Net ajusté ⁽¹⁾ Part du Groupe	2 832	2 869	1,3%	1,7%
Marge (%)	15,9%	16,3%	0,4 pt	0,4 pt

Résultat Net ajusté Part du Groupe (Millions MAD)



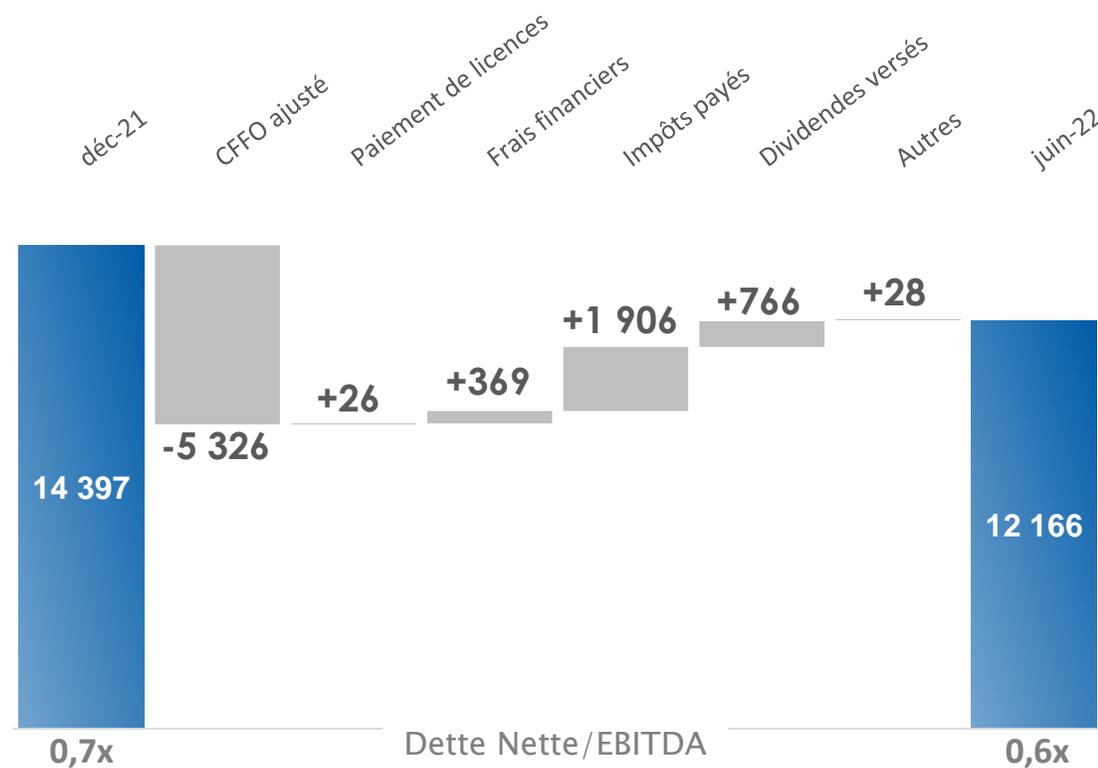
(1) Se référer à l'annexe 2

Millions MAD	S1 2021	S1 2022	Variation	Variation à taux de change constant
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	9 160	9 171	0,1%	0,5%
CAPEX	2 115	3 720	75,9%	77,0%
Dont licences et fréquences	0	0		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	11,9%	21,2%	9,3 pt	9,3 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	5 478	5 326	-2,8%	-2,5%
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	59,8%	58,1%	-1,7 pt	-1,8 pt
Frais financiers	-555	-369	-33,5%	
Impôts payés	-1 893	-1 906	0,7%	
CFAIT ajusté ⁽¹⁾	3 030	3 051	0,7%	
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	33,1%	33,3%	0,2 pt	
Dette nette	14 908	12 166	-18,4%	-17,7%
Dette Nette/EBITDA ⁽²⁾	0,8x	0,6x		

(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS16

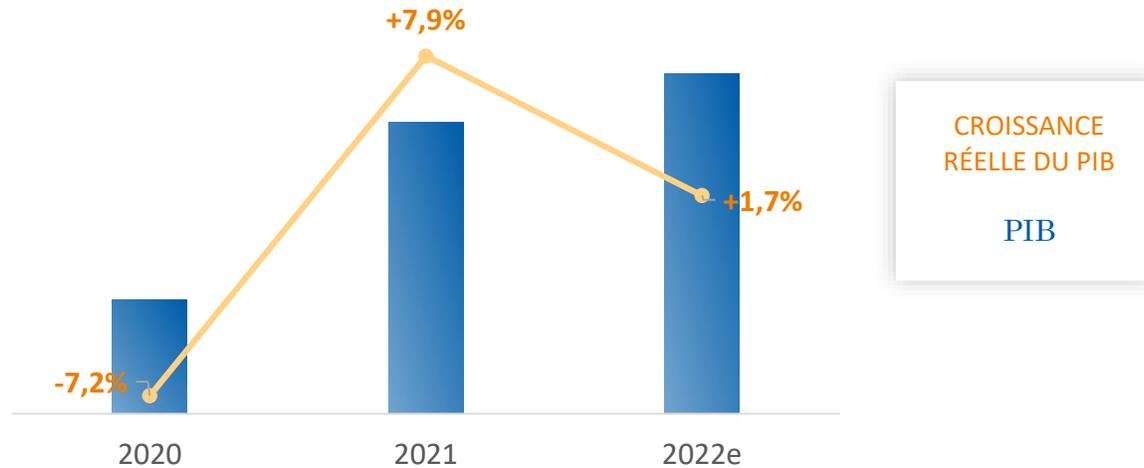
Dette nette



ANNEXES

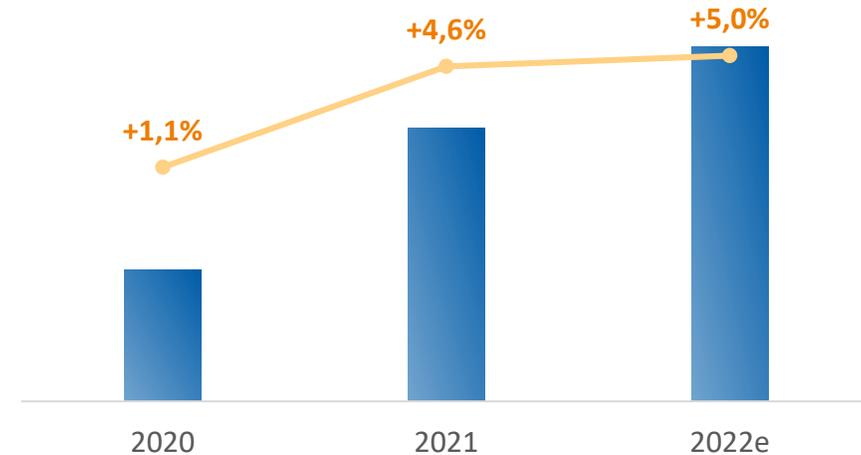


Au Maroc⁽¹⁾



L'économie marocaine a évolué en ce début d'année 2022 dans un contexte international incertain, marqué par l'exacerbation des pressions sur les prix des matières premières et des perturbations des chaînes d'approvisionnement après l'aggravation du conflit en Ukraine.

À l'International⁽²⁾



En 2022, les progrès de la région ont été compromis par la guerre en Ukraine, ce qui la fragilise à un moment où la marge de manœuvre des pays pour y répondre est minime, voire inexistante. La flambée des prix du pétrole et des denrées alimentaires accentuent les préoccupations en matière de sécurité alimentaire dans la région.

(1) Ministère de l'Economie et des Finances

(2) Données FMI – Avril 2022

Annexe 2 / Passage des indicateurs financiers ajustés aux indicateurs financiers publiés

Millions MAD	S1 2021			S1 2022		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	5 390	3 771	9 160	5 363	3 808	9 171
EBITDA publié	5 390	3 771	9 160	5 363	3 808	9 171
EBITA ajusté	3 524	2 046	5 571	3 626	2 115	5 740
Décision ANRT				-2 451		-2 451
Charges de restructurations		-13	-13		-2	-2
EBITA publié	3 524	2 033	5 557	1 175	2 112	3 287
Résultat Net ajusté Part du Groupe			2 832			2 869
Décision ANRT						-2 451
Charges de restructurations			-6			-1
Résultat Net publié Part du Groupe			2 827			417
CFFO ajusté	2 737	2 741	5 478	3 190	2 136	5 326
Paiement de licences		-25	-25		-26	-26
Charges de restructurations		-13	-13		-2	-2
CFFO publié	2 737	2 703	5 440	3 190	2 108	5 297

<i>(en millions MAD)</i>	6M 2021			6M 2022		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	127	147	274	129	131	261
EBITA ajusté	8	20	29	8	21	29
Résultat Net ajusté Part du Groupe			-8			-4
CFFO ajusté	127	147	274	129	131	261
Dette nette	789	655	1 444	737	651	1 387

Annexe 4 / Présence du groupe Maroc Telecom

	MAROC	MAURITANIE	BURKINA FASO	GABON	MALI	CÔTE D'IVOIRE	BÉNIN	TOGO	NIGER	CENTRAFRIQUE	TCHAD
Année d'acquisition		2001	2006	2007	2009	2015	2015	2015	2015	2015	2019
Pourcentage de détention		52%	61%	51%	51%	85%	100%	95%	100%	100%	100%
Population (millions)	36,7	4,3	22,1	2,2	21,5	28,4	12,8	8,7	26,1	5,0	17,4
PIB (Md \$)	133,1	9,3	19,6	22,5	19,3	73,0	18,4	8,7	15,6	2,6	12,9
Pénétration Mobile	143%	111%	115%	131%	109%	150%	97%	68%	58%	38%	56%
Part de marché Mobile (parc)	38%	56%	42%	51%	40%	26%	43%	44%	23%	11%	55%
Position concurrentielle	1/3	1/3	2/3	1/2	2/3	3/3	2/2	2/2	3/4	3/4	1/2
Technologie 2G/3G											
Technologie 4G											

Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse contient des déclarations et éléments de nature prévisionnelle relatifs à la situation financière, aux résultats des opérations, à la stratégie et aux perspectives de Maroc Telecom ainsi qu'aux impacts de certaines opérations. Même si Maroc Telecom estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la société. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes connus ou inconnus, dont la plupart sont hors de notre contrôle, notamment les risques décrits dans les documents publics déposés par Maroc Telecom auprès de l'Autorité Marocaine du marché des capitaux (www.ammc.ma) et de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org), également disponibles en langue française sur notre site (www.iam.ma). Le présent communiqué de presse contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Maroc Telecom ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de tout autre raison, sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles 2.19 et suivants de la circulaire de l'autorité marocaine du marché des capitaux et 223-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.