



PRÉSENTATION
DES RÉSULTATS
SEMESTRIELS

2023

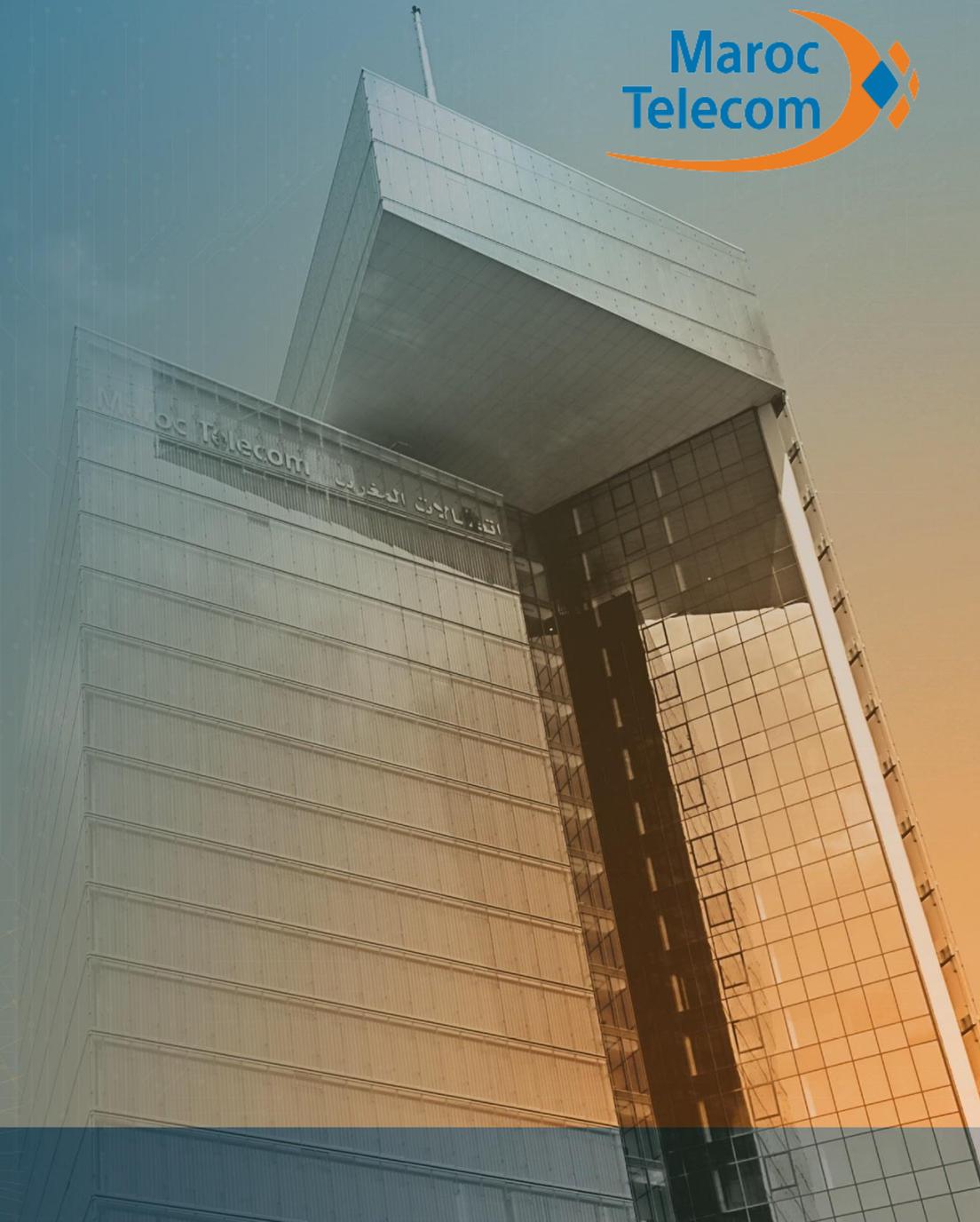
Mercredi 26 juillet 2023





1

FAITS
MARQUANTS



CHIFFRES CLÉS S1 2023



ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE
DU CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE

+2,2%⁽¹⁾

HAUSSE DE L'EBITDA
DU GROUPE

+2,3%⁽¹⁾

CROISSANCE DU RÉSULTAT NET
AJUSTÉ PART DU GROUPE

+1,2 %⁽¹⁾

CROISSANCE SOUTENUE DU REVENU
DE LA DATA FIXE AU MAROC

+8,3 %

POURSUITE DE LA CROISSANCE DU
REVENU DES FILIALES MOOV AFRICA

+3,3 %⁽²⁾

(1) À taux de change constant

(2) +3,5% hors baisse des terminaisons d'appel et à taux de change constant

FAITS
MARQUANTS

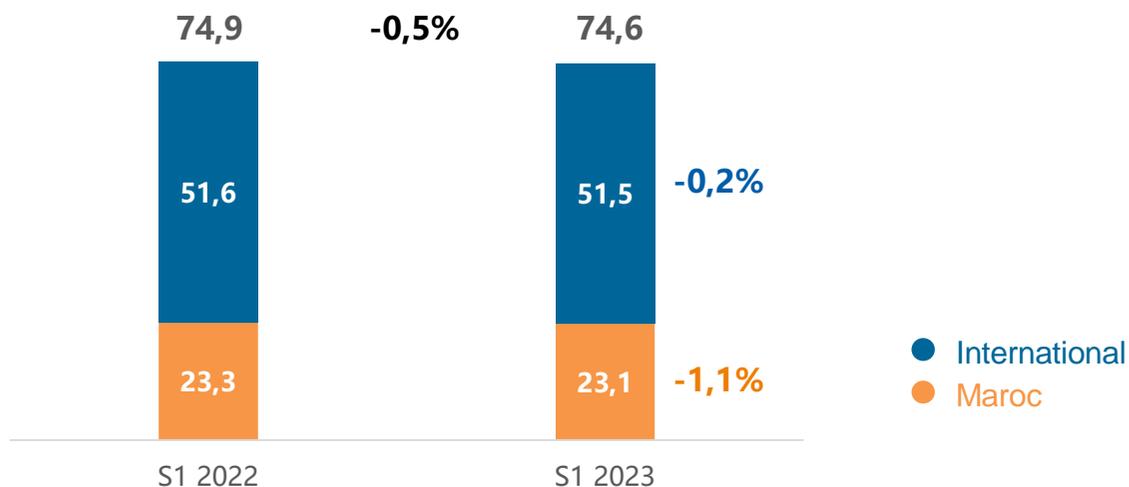
REVUE DES
ACTIVITÉS

REVUE
FINANCIÈRE

ANNEXES

Base clients Groupe

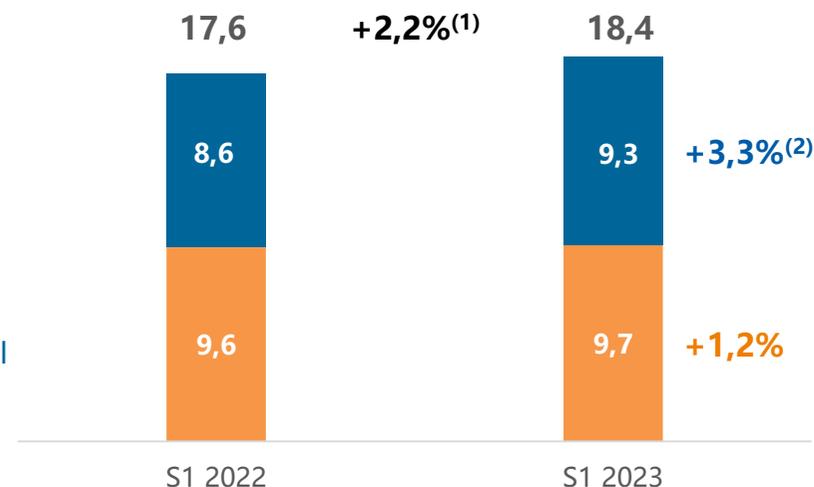
(Millions)



Quasi stabilité de la base clients du Groupe à 74,6 millions de clients

Revenus consolidés

(Mds MAD)



Croissance du chiffre d'affaires consolidé, tirée par les activités au Maroc (+1,2%) ainsi que dans les filiales (+3,3%⁽²⁾)

(1) À taux de change constant

(2) +3,5% hors baisse des terminaisons d'appel et à taux de change constant

FAITS MARQUANTS RÉGLEMENTAIRES



Au Maroc

- Maintien des contraintes réglementaires, notamment l'asymétrie des terminaisons d'appels et l'obligation du respect de l'espace économique pour les offres de détails en faveur des concurrents.

Dans les filiales

- Baisses des terminaisons d'appels en Mauritanie, au Mali, au Gabon, au Niger, en Centrafrique et au Tchad ;
- Durcissement des obligations réglementaires relatives à l'identification des clients et renforcement des audits de conformité aux obligations de qualité de service et de couverture ;
- Adoption de nouvelles redevances sectorielles et maintien du niveau élevé des contributions.

FAITS
MARQUANTS

REVUE DES
ACTIVITÉS

REVUE
FINANCIÈRE

ANNEXES



PERSPECTIVES 2023 MAINTENUES

Perspectives 2023⁽¹⁾

**CHIFFRE
D'AFFAIRES STABLE**

EBITDA STABLE

**CAPEX⁽²⁾ D'ENVIRON 20%
DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

Réalisations S1 2023⁽¹⁾

+2,2%

+2,3%

16,0%

FAITS
MARQUANTS

REVUE DES
ACTIVITÉS

REVUE
FINANCIÈRE

ANNEXES

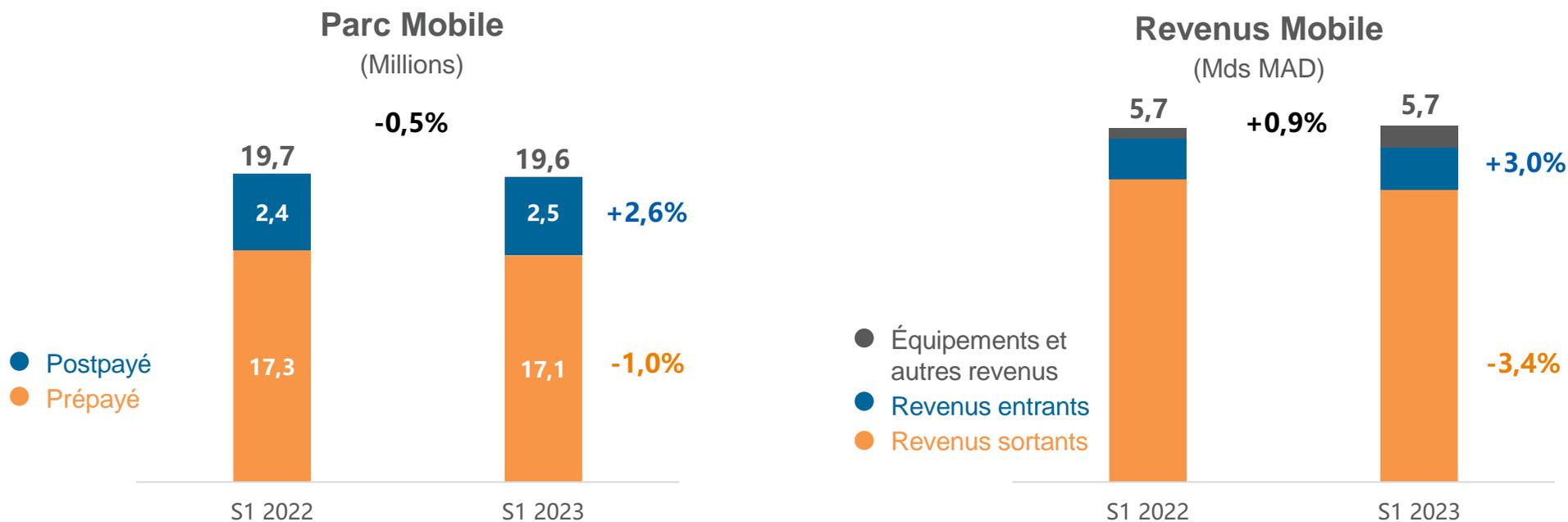
(1) À périmètre et change constants
(2) Hors fréquences & licences



2

REVUE
DES ACTIVITÉS





- **Croissance du segment Postpayé (+2,6%)** qui compense la baisse du parc prépayé
- **Croissance du parc Internet Mobile (+7,3%)**
- **Hausse de l'ARPU mixte (+0,1% sur un an) à 45,6 MAD/mois**

FAITS MARQUANTS

REVUE DES ACTIVITÉS

REVUE FINANCIÈRE

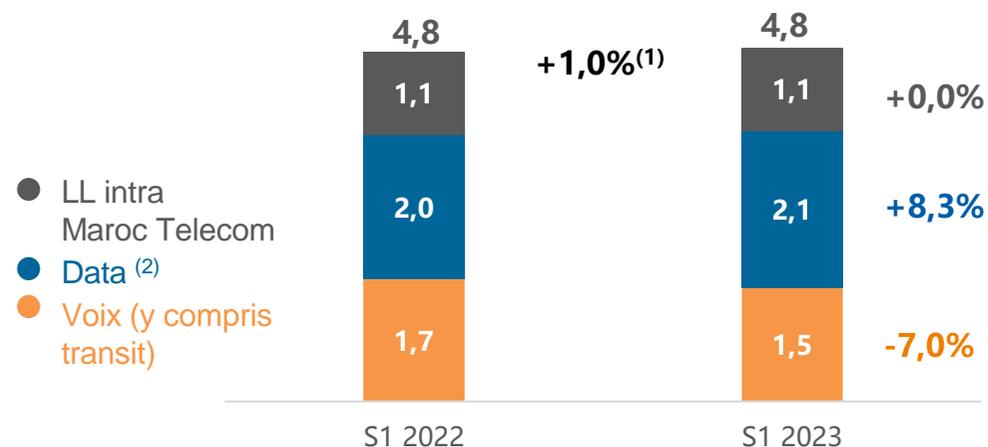
ANNEXES

MAROC - FIXE ET INTERNET

Parc Fixe et Internet ⁽¹⁾
(Millions)



Revenus Fixe et Internet
(Mds MAD)



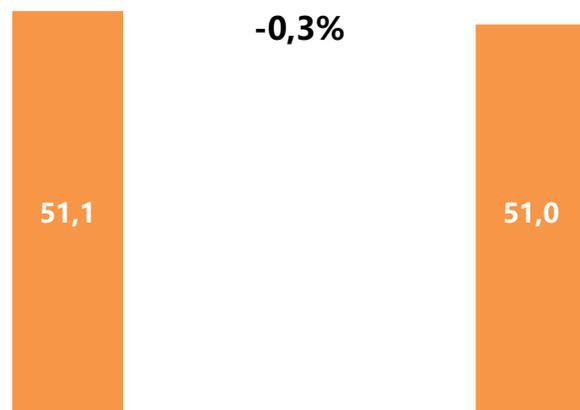
- **Forte croissance du parc FTTH (+43%)**
- **Poursuite de l'essor de la Data Fixe** qui compense la baisse de la Voix

(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)



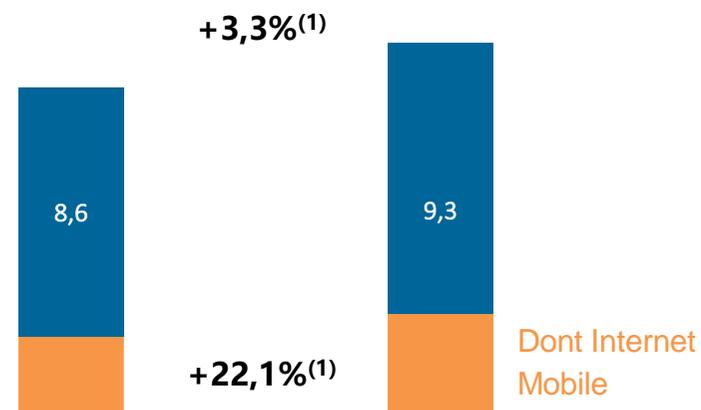
S1 2022

S1 2023

-0,3%

Chiffre d'affaires

(Mds MAD)



S1 2022

S1 2023

+3,3%⁽¹⁾

+22,1%⁽¹⁾

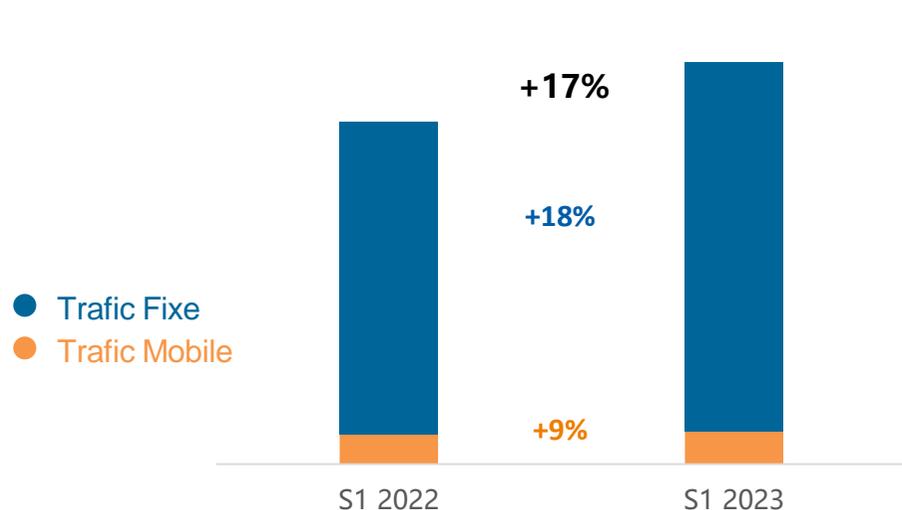
Dont Internet
Mobile

- **Croissance du chiffre d'affaires des filiales Moov Africa de 3,5%⁽¹⁾ hors baisse des terminaisons d'appel**
- **Poursuite de la croissance de la Data Mobile (+22,1%⁽¹⁾) et du Mobile Money (+7,1%⁽¹⁾)**

(1) À taux de change constant

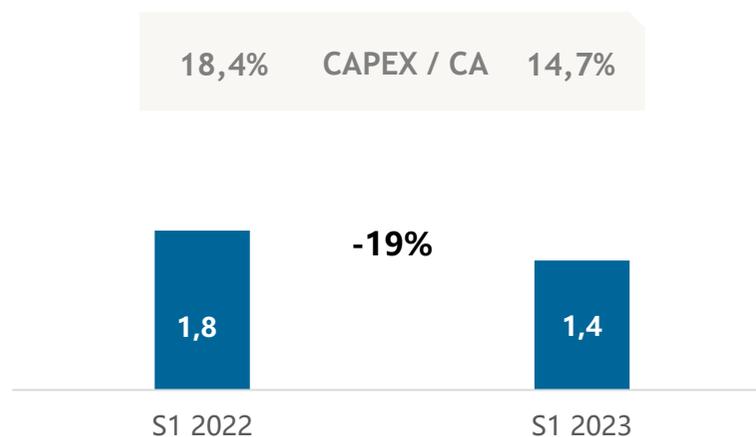
MAROC - INVESTISSEMENTS

Évolution trafic Data



Capex⁽¹⁾

(Mds MAD)

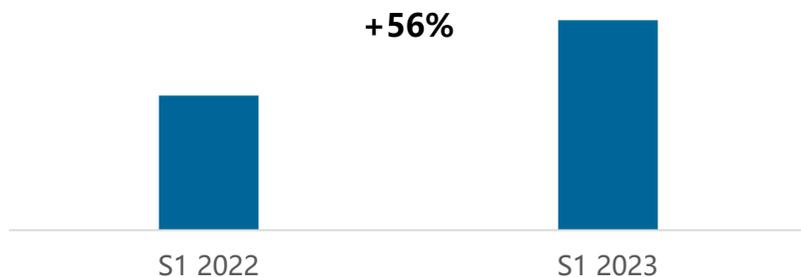


- **Croissance du trafic Data de 17 %** portée par l'évolution des usages Haut Débit Fixe et Mobile
- **Croissance du trafic Data Fixe de 18 % sur un an**, stimulée par l'évolution des parcs de clients FTTH

(1) Hors fréquences et licences

INTERNATIONAL - INVESTISSEMENTS

Évolution trafic Data Mobile



Capex⁽¹⁾ (Mds MAD)



FAITS
MARQUANTS

REVUE DES
ACTIVITÉS

REVUE
FINANCIÈRE

ANNEXES

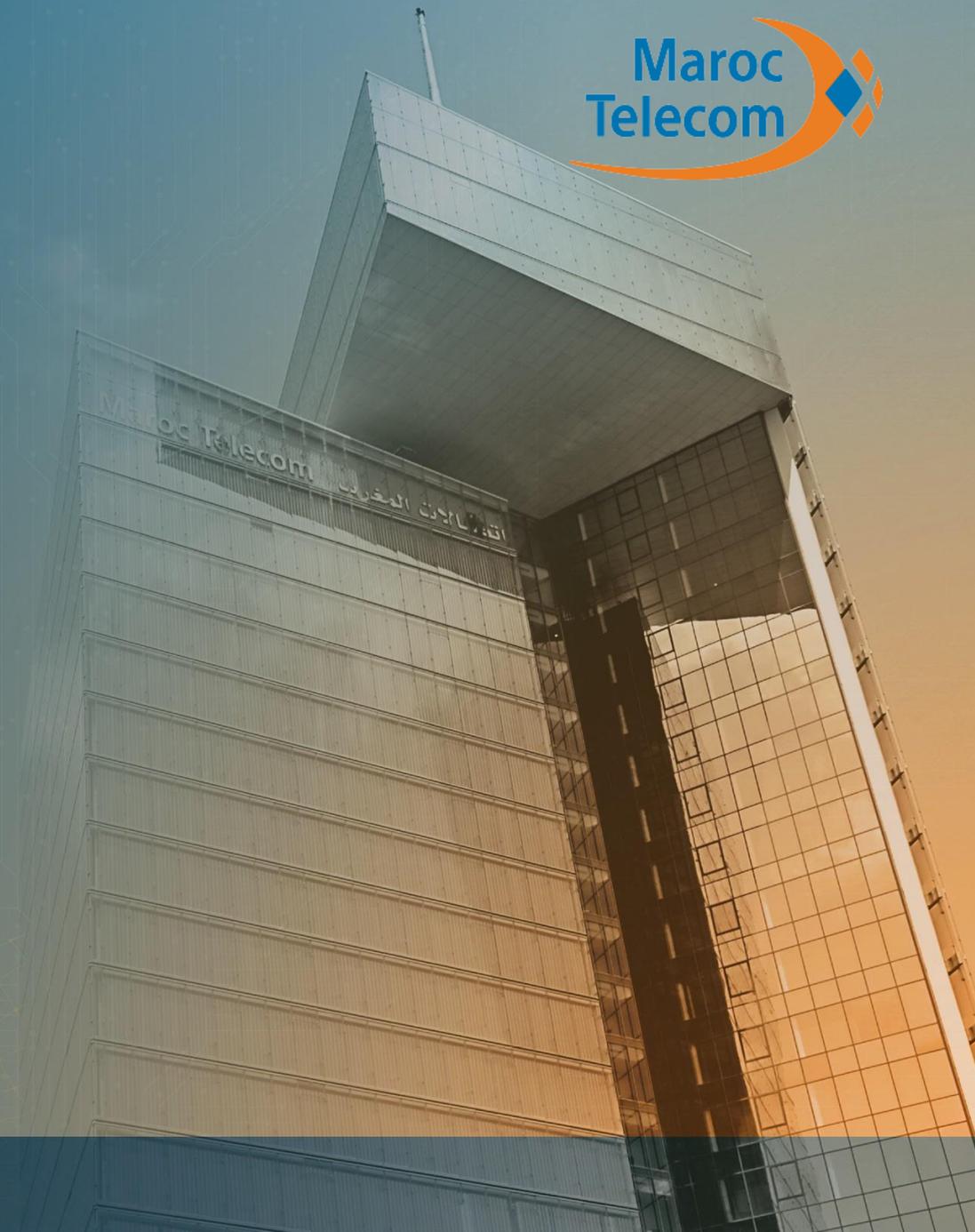
- **Progression du trafic Data Mobile des filiales de +56 %** grâce à la densification et la modernisation des sites Radio
- **Extensions des réseaux FTTH** en Mauritanie, au Gabon, au Mali, au Burkina Faso, en Côte d'Ivoire et au Tchad

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



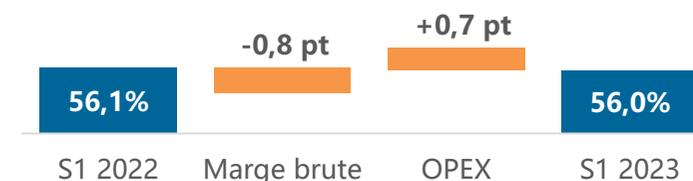
3

REVUE
FINANCIÈRE

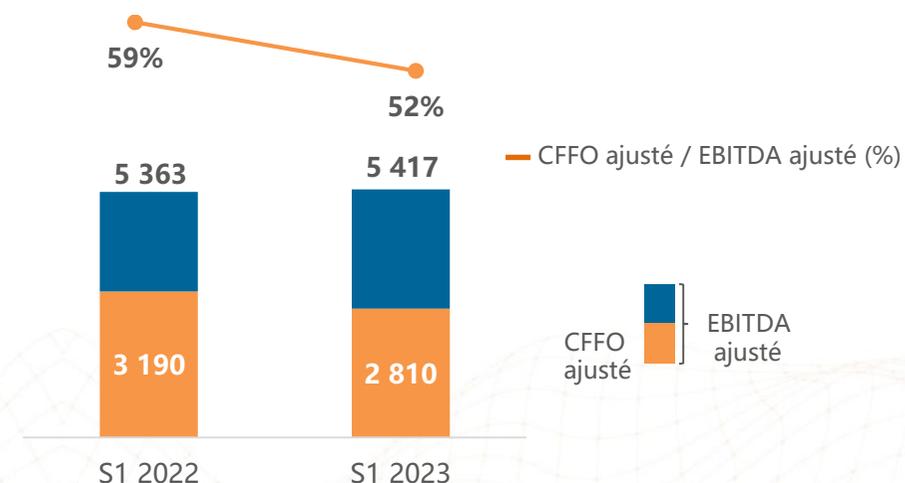


Millions MAD	S1 2022	S1 2023	Variation
Chiffre d’Affaires	9 561	9 680	1,2%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	5 363	5 417	1,0%
Marge (%)	56,1%	56,0%	-0,1 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	3 626	3 684	1,6%
Marge (%)	37,9%	38,1%	0,1 pt
CAPEX	1 758	1 428	-18,8%
Dont licences et fréquences	0	0	
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	18,4%	14,7%	-3,6 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	3 190	2 810	-11,9%
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	59,5%	51,9%	-7,6 pt
Dette nette	6 522	8 730	33,9%
Dette nette / EBITDA ⁽²⁾	0,6x	0,8x	

Maintien d’une marge d’EBITDA ajusté élevée (en %)



Maintien d’une bonne génération de cash (millions MAD)

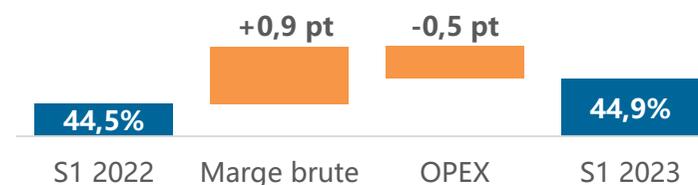


(1) Se référer à l'annexe 2

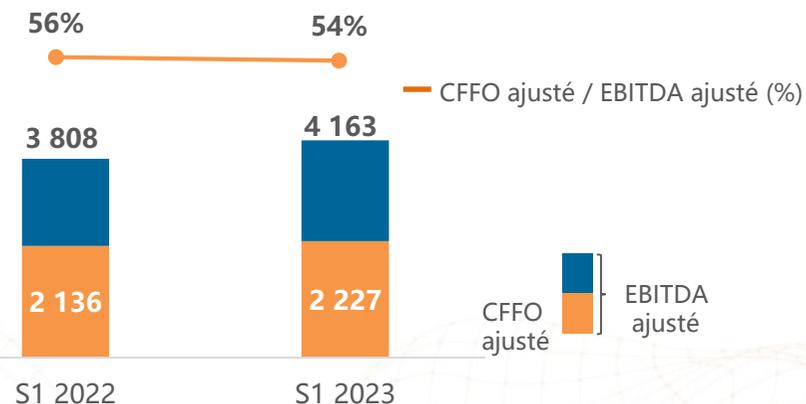
(2) Hors impact IFRS 16

Millions MAD	S1 2022	S1 2023	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'Affaires	8 552	9 280	8,5%	3,3%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	3 808	4 163	9,3%	4,1%
Marge (%)	44,5%	44,9%	0,3 pt	0,3 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	2 115	2 368	12,0%	6,5%
Marge (%)	24,7%	25,5%	0,8 pt	0,8 pt
CAPEX	1 962	1 517	-22,7%	-26,5%
Dont licences et fréquences	0	0		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	22,9%	16,3%	-6,6 pt	-6,6 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	2 136	2 227	4,2%	-0,9%
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	56,1%	53,5%	-2,6 pt	-2,7 pt
Dette nette	6 013	7 251	20,6%	16,1%
Dette nette / EBITDA ⁽²⁾	0,7x	0,8x		

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



Maintien d'une bonne génération de cash (millions MAD)



(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

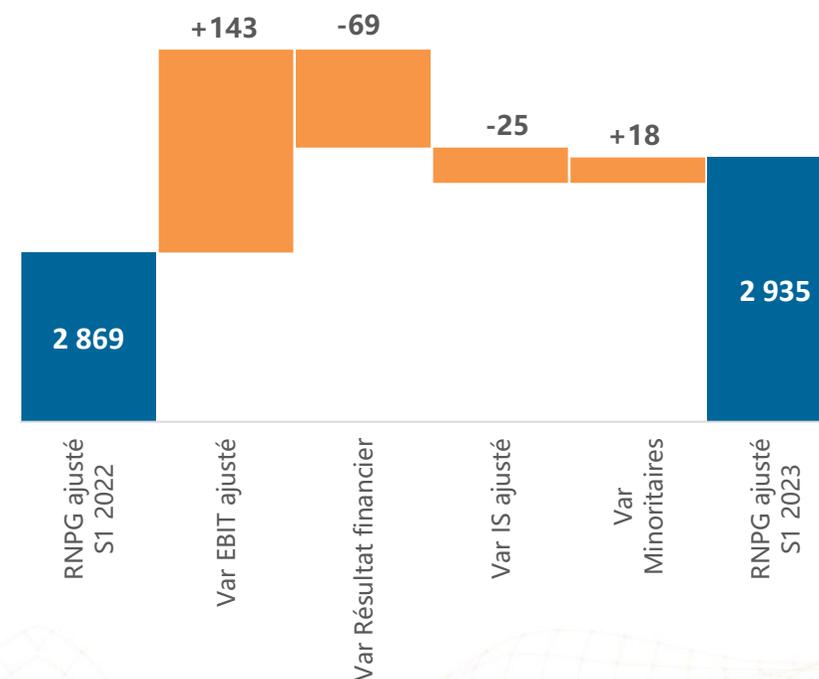
GROUPE MAROC TELECOM : RÉSULTATS CONSOLIDÉS



Millions MAD	S1 2022	S1 2023	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'Affaires	17 568	18 399	4,7%	2,2%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	9 171	9 580	4,5%	2,3%
Marge (%)	52,2%	52,1%	-0,1 pt	0,0 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	5 740	6 052	5,4%	3,4%
Marge (%)	32,7%	32,9%	0,2 pt	0,4 pt
Résultat financier	-321	-391	-21,6%	
IS ajusté*	-2 073	-2 098	1,2%	
Minoritaires	-478	-460	-3,7%	
Résultat Net ajusté ⁽¹⁾ Part du Groupe	2 869	2 935	2,3%	1,2%
Marge (%)	16,3%	16,0%	-0,4 pt	-0,2 pt

* Ajusté de la révision de l'IS

Résultat Net ajusté Part du Groupe (millions MAD)



FAITS
MARQUANTS

REVUE DES
ACTIVITÉS

REVUE
FINANCIÈRE

ANNEXES

(1) Se référer à l'annexe 2

GROUPE MAROC TELECOM :

CASH FLOW CONSOLIDÉS

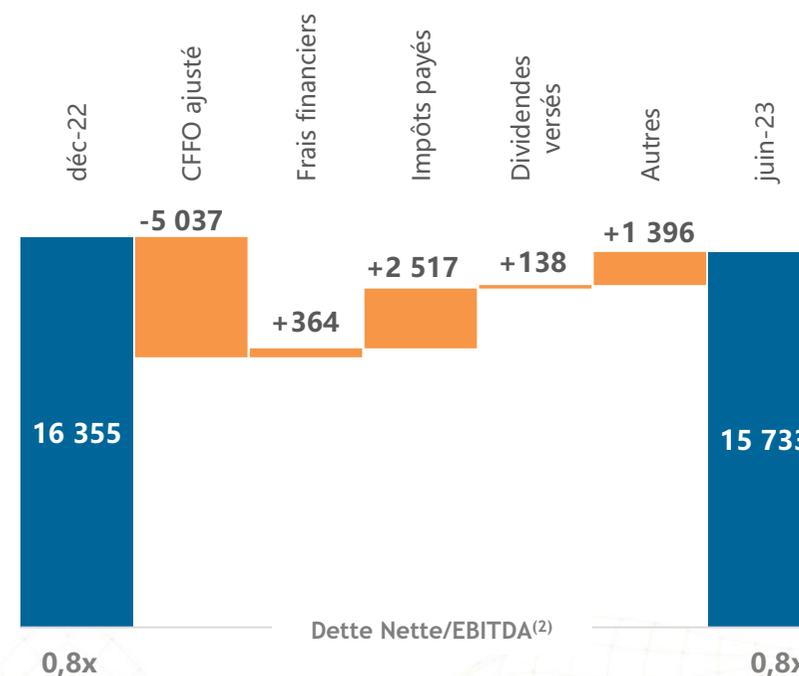


Millions MAD	S1 2022	S1 2023	Variation	Variation à taux de change constant
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	9 171	9 580	4,5%	2,3%
CAPEX	3 720	2 945	-20,8%	-22,9%
Dont licences et fréquences	0	0		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	21,2%	16,0%	-5,2 pt	-5,2 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	5 326	5 037	-5,4%	-7,5%
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	58,1%	52,6%	-5,5 pt	-5,6 pt
Frais financiers	-369	-364	-1,4%	
Impôts payés ajustés	-1 906	-2 517	32,0%	
CFAIT ajusté ⁽¹⁾	3 051	2 156	-29,3%	
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	33,3%	22,5%	-10,8 pt	
Dettes nettes	12 166	15 733	29,3%	27,1%
Dettes Nettes/EBITDA ⁽²⁾	0,6x	0,8x		

(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

Dettes Nettes (millions MAD)



FAITS
MARQUANTS

REVUE DES
ACTIVITÉS

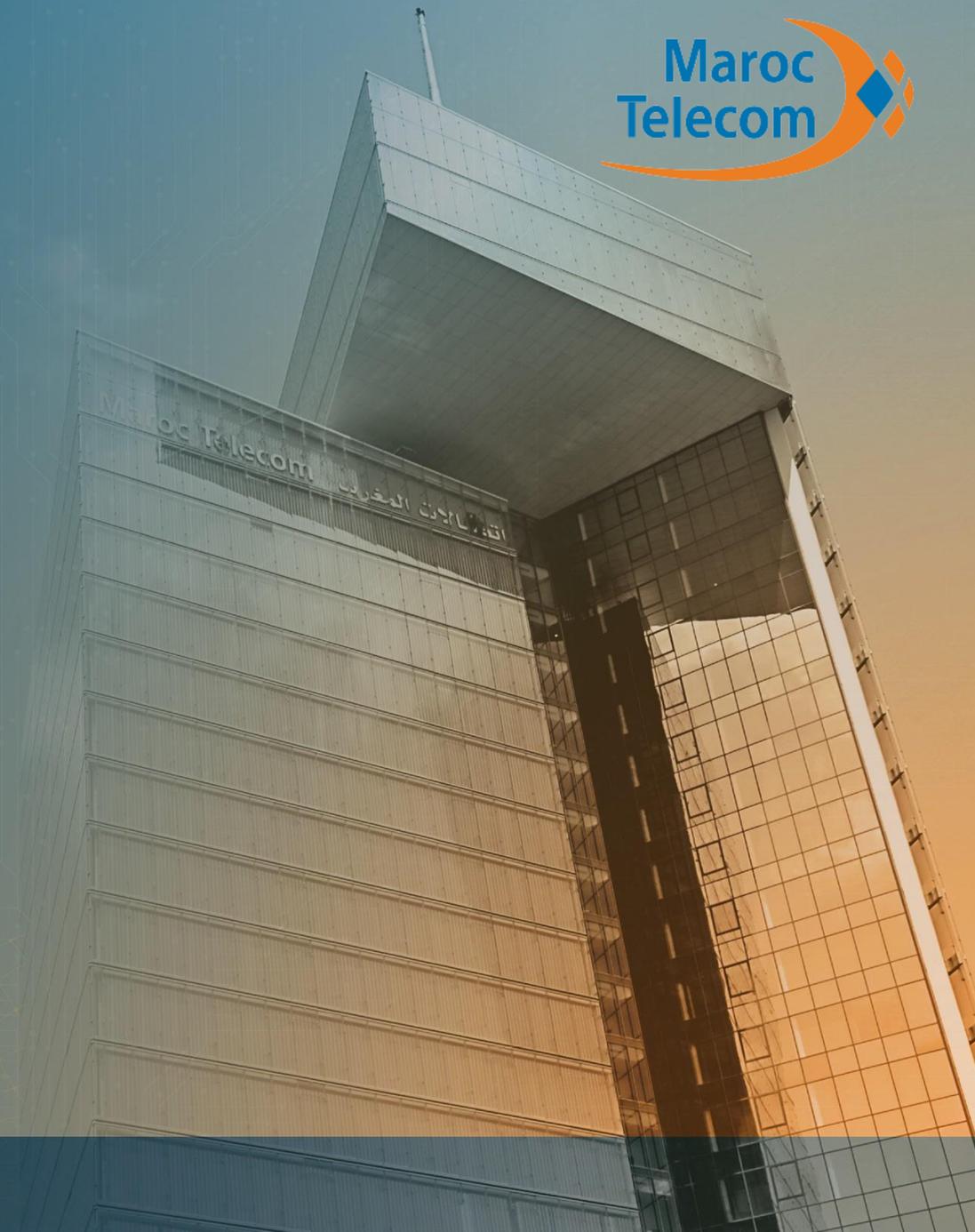
REVUE
FINANCIÈRE

ANNEXES



4

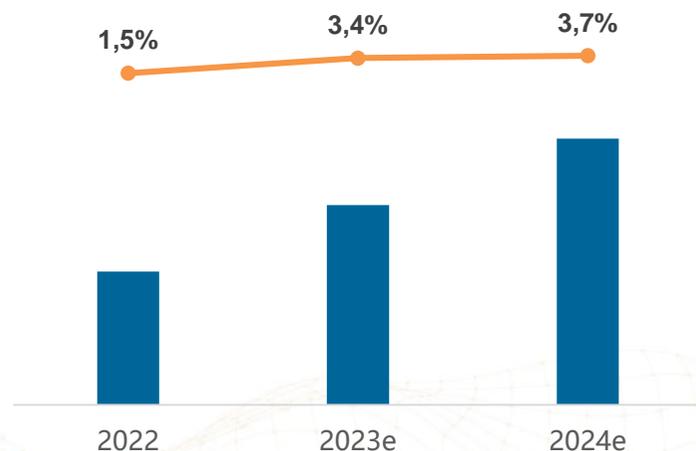
ANNEXES



ANNEXE 1 : ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

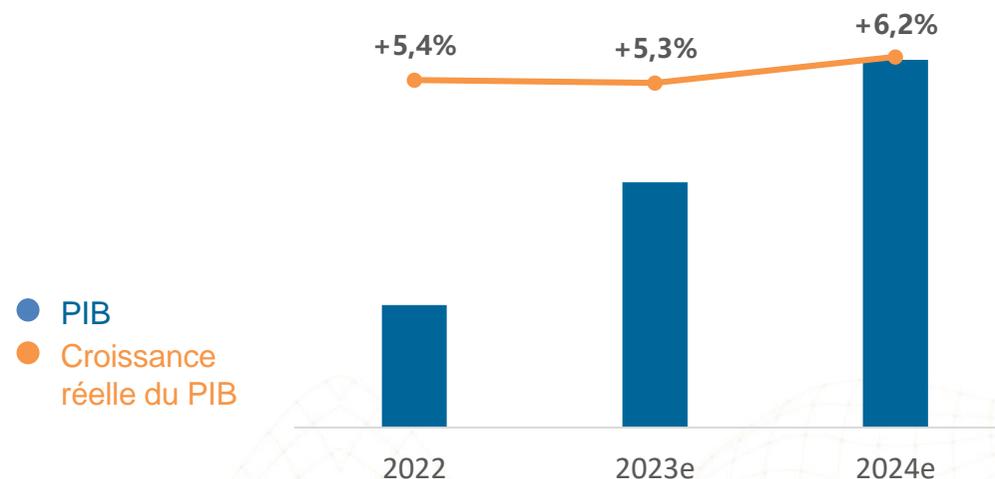
AU MAROC⁽¹⁾

- Après son fort ralentissement enregistré en 2022, l'activité économique nationale devrait se redynamiser en 2023. Les perspectives économiques pour l'année 2024 sont quant à elles établies sur la base des hypothèses portant essentiellement sur un redressement de l'économie mondiale



DANS LES FILIALES⁽²⁾

- Confortée par la reprise de l'économie mondiale, l'atténuation de la crise énergétique et l'amélioration de l'environnement extérieur, la croissance des pays de présence du Groupe devrait s'améliorer



● PIB
● Croissance réelle du PIB

(1) Ministère de l'Economie et des Finances
(2) Données FMI – Avril 2023

ANNEXE 2 : PASSAGE DES INDICATEURS FINANCIERS AJUSTÉS AUX INDICATEURS FINANCIERS PUBLIÉS



Millions MAD	S1 2022			S1 2023		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	5 363	3 808	9 171	5 417	4 163	9 580
EBITDA publié	5 363	3 808	9 171	5 417	4 163	9 580
EBITA ajusté	3 626	2 115	5 740	3 684	2 368	6 052
Décision ANRT	-2 451		-2 451			
Charges de restructurations		-2	-2			
EBITA publié	1 175	2 112	3 287	3 684	2 368	6 052
Résultat Net ajusté Part du Groupe			2 869			2 935
Décision ANRT			-2 451			
Charges de restructurations			-1			
Révision IS						-50
Résultat Net publié Part du Groupe			417			2 885
CFFO ajusté	3 190	2 136	5 326	2 810	2 227	5 037
Paiement de licences		-26	-26			
Charges de restructurations		-2	-2			
CFFO publié	3 190	2 108	5 297	2 810	2 227	5 037

FAITS
MARQUANTS

REVUE DES
ACTIVITÉS

REVUE
FINANCIÈRE

ANNEXES

ANNEXE 3 :

IMPACT DE LA NORME IFRS 16

(en millions MAD)

	6M 2022			6M 2023		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	129	131	261	134	157	291
EBITA ajusté	8	21	29	10	25	35
Résultat Net ajusté Part du Groupe			-4			-4
CFFO ajusté	129	131	261	134	157	291
Dette nette	737	651	1 387	781	818	1 599

FAITS
MARQUANTS

REVUE DES
ACTIVITÉS

REVUE
FINANCIÈRE

ANNEXES

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)	37,0	4,4	23,4	2,2	23,3	29,1	13,8	9,1	27,1	5,1	17,9
PIB (Md \$)	138,8	11,0	21,1	20,3	20,8	77,0	19,2	9,0	16,6	2,7	12,0
Pénétration Mobile	144 %	104 %	113 %	132 %	107 %	149 %	102 %	70 %	62 %	46 %	59 %
Part de marché Mobile (parc)	36 %	53 %	43 %	50 %	38 %	24 %	41 %	45 %	19 %	9 %	55 %
Position concurrentielle	1/3	1/3	2/3	1/2	2/3	3/3	2/3	2/2	3/4	3/4	1/2
Technologie 2G/3G											
Technologie 4G											

FAITS MARQUANTS

REVUE DES ACTIVITÉS

REVUE FINANCIÈRE

ANNEXES

Source : Dataxis – T1 2023, FMI avril 2023 et ANRT – T1 2023

AVERTISSEMENTS JURIDIQUES IMPORTANTS



Déclarations prospectives

- Le présent document 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 document 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 toute 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.

FAITS
MARQUANTS

REVUE DES
ACTIVITÉS

REVUE
FINANCIÈRE

ANNEXES

