



PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024

24 juillet 2024



1

FAITS MARQUANTS



CHIFFRES CLÉS S1 2024

**Chiffre d'affaires
consolidé en
hausse**

+0,9%⁽¹⁾

**Maintien d'une
marge d'EBITDA
ajusté Groupe
élevée**

51,9%

**Hausse de la base
clients du Groupe**

+5,1%

**Croissance
continue des
revenus de la Data
Fixe au Maroc**

+7,1%

**Poursuite de la
croissance du
revenu des filiales
Moov Africa**

+3,7%⁽²⁾

(1) À taux de change constant

(2) +4,3% hors baisse des terminaisons d'appel et à taux de change constant



FAITS MARQUANTS RÉGLEMENTAIRES

Au Maroc

Confirmation, par la Cour d'Appel de Commerce de Casablanca, du jugement rendu par le Tribunal de Commerce de Rabat, ayant ordonné à IAM de payer 6,368 milliards de dirhams à Wana Corporate, provisionné dans les comptes à fin juin 2024. La Société formera un pourvoi en cassation contre l'arrêt rendu par la Cour d'Appel ;

Maintien de la régulation asymétrique en faveur des concurrents sur les marchés de détail et de gros.

Dans les filiales

Baisse des terminaisons d'appels Mobile en Côte d'Ivoire, au Tchad, au Burkina Faso et en Mauritanie ;

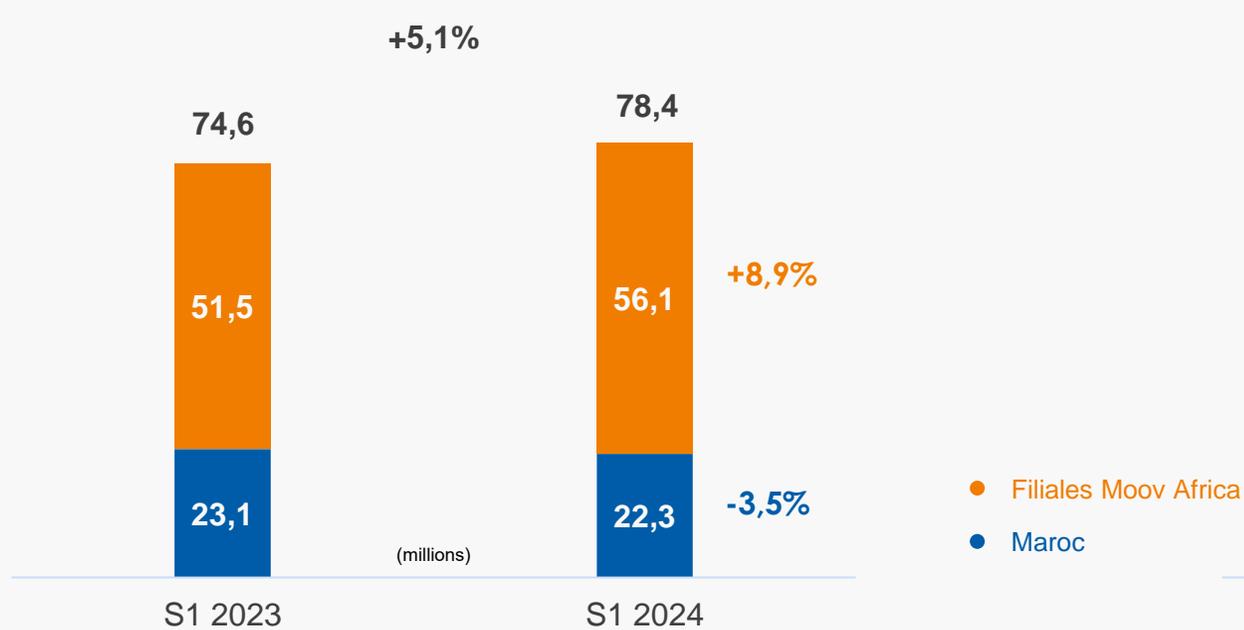
Durcissement des conditions d'identification des clients, et renforcement des contrôles de couverture et de QoS ;

Niveau élevé de la taxation sectorielle.



VUE D'ENSEMBLE

Croissance de la base clients du Groupe



Croissance de la base clients du Groupe (+5,1%), tirée par l'expansion de la base clients dans les filiales (+8,9%)

Croissance des revenus consolidés



Croissance des revenus du Groupe (+0,9%⁽¹⁾) grâce à la performance des activités des filiales Moov Africa (+3,7%⁽²⁾)

(1) À taux de change constant

(2) +4,3% hors baisse des terminaisons d'appel et à taux de change constant

PERSPECTIVES 2024

Perspectives 2024⁽¹⁾

Réalisations S1 2024⁽¹⁾

CHIFFRE
D'AFFAIRES STABLE

+0,9%

EBITDA STABLE

+0,3%⁽²⁾

CAPEX⁽³⁾ D'ENVIRON 20%
DU CHIFFRE D'AFFAIRES

17,6%

- Résultat net et dette de fin d'année significativement impactés par la provision du litige Wana Corporate constatée au 30 juin.

(1) À périmètre et change constants
(2) EBITDA ajusté – se référer à l'annexe 2
(3) Hors fréquences & licences



2

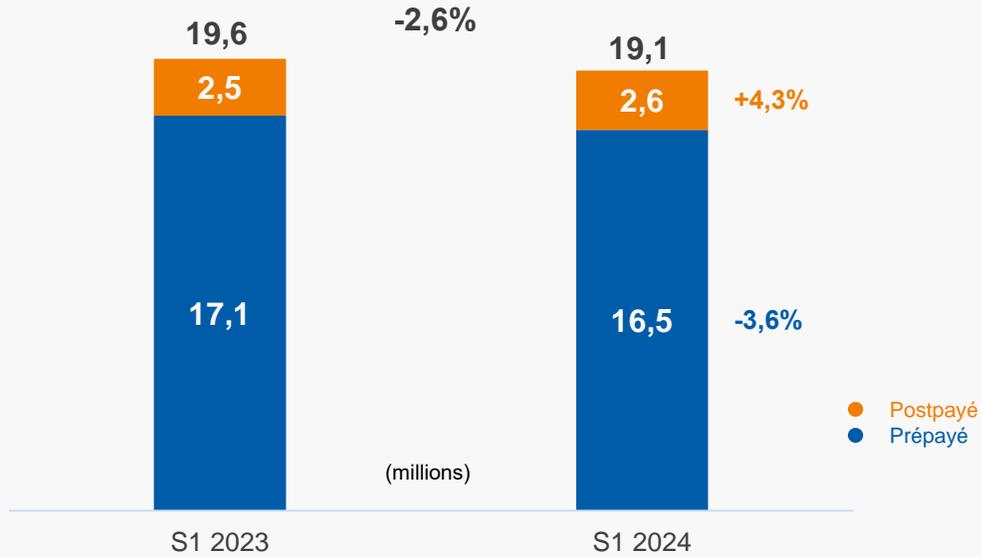
.....

REVUE DES ACTIVITÉS



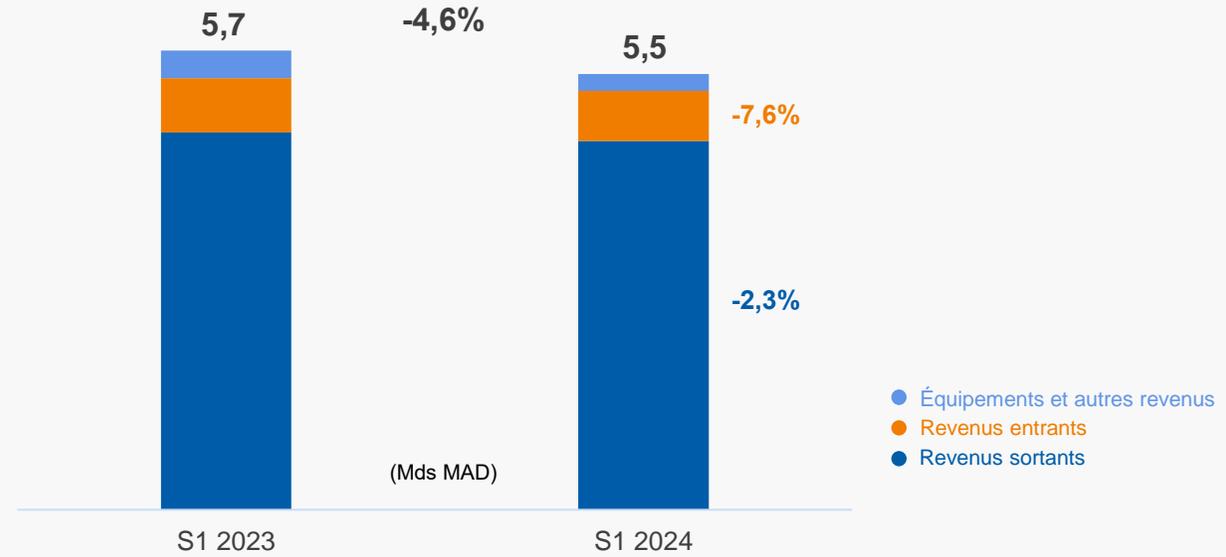
MAROC - MOBILE

Parc Mobile



- Amélioration continue du parc postpayé (+4,3%)

Revenus Mobile

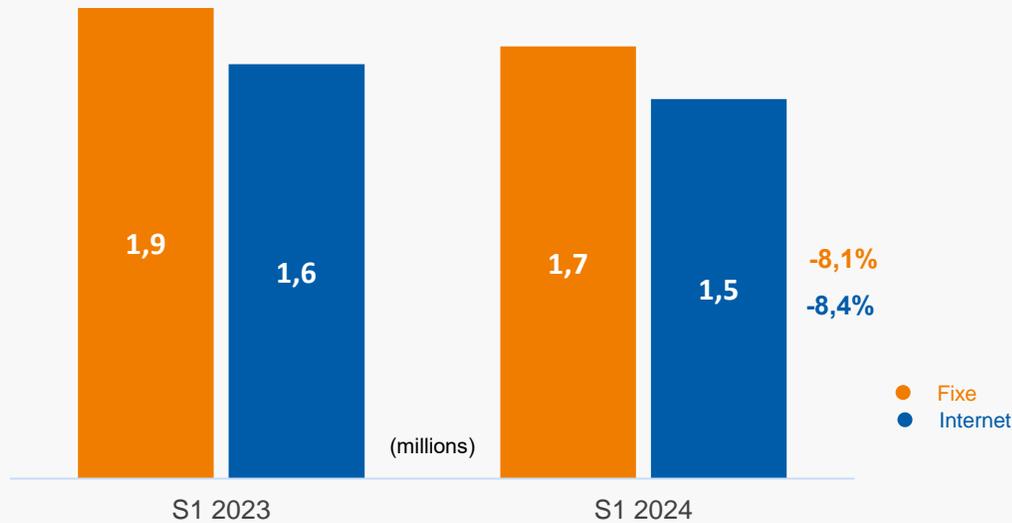


- Baisse de l'ARPU mixte (-3,8%) à 43,3 MAD/mois

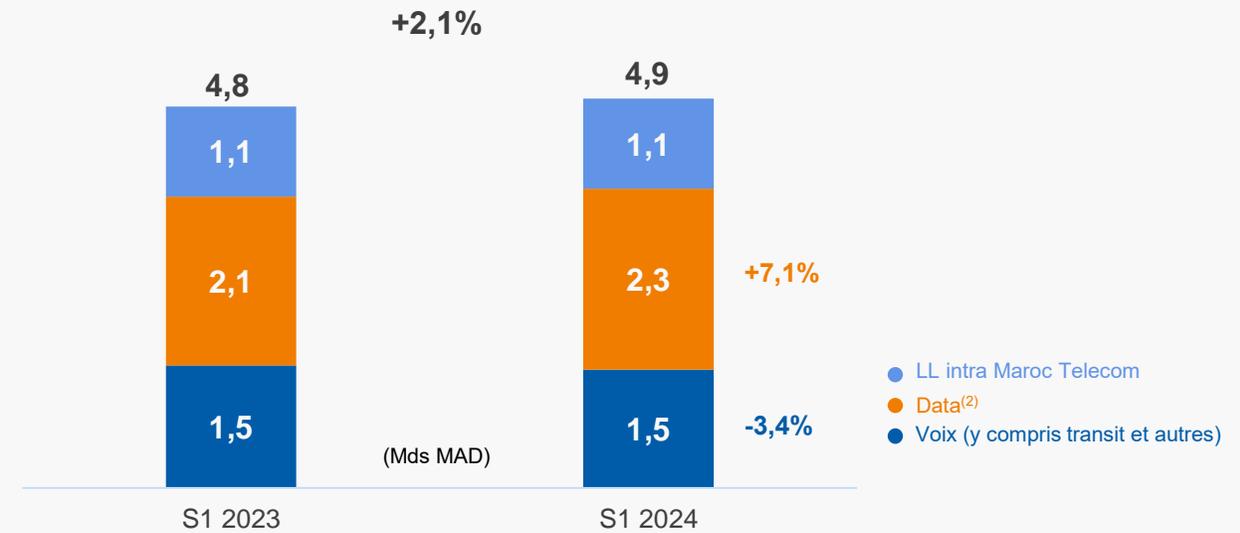


MAROC - FIXE ET INTERNET

Parc Fixe et Internet⁽¹⁾



Revenus Fixe et Internet



- Forte croissance du parc FTTH (+36%) qui compense partiellement la baisse du parc ADSL

- Poursuite de l'essor de la Data Fixe⁽²⁾ (+7,1%)

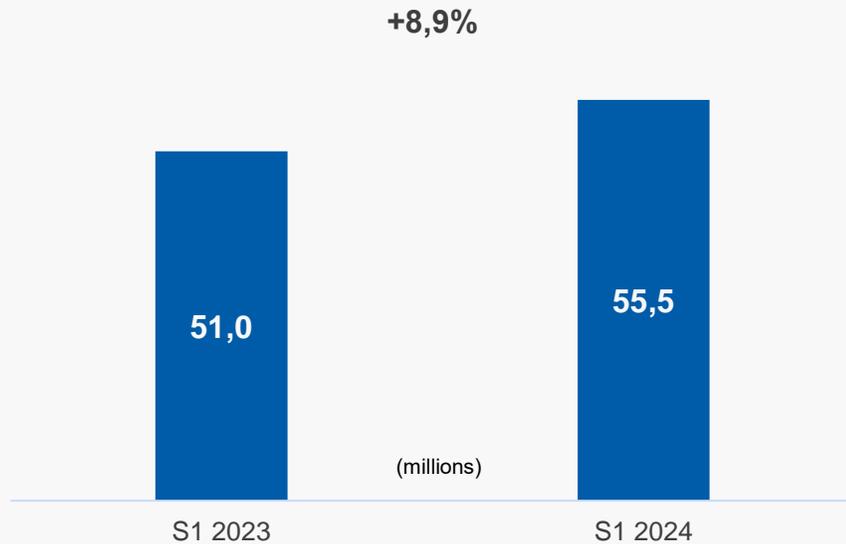
(1) Y compris le bas débit, les liaisons louées et FTTH

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



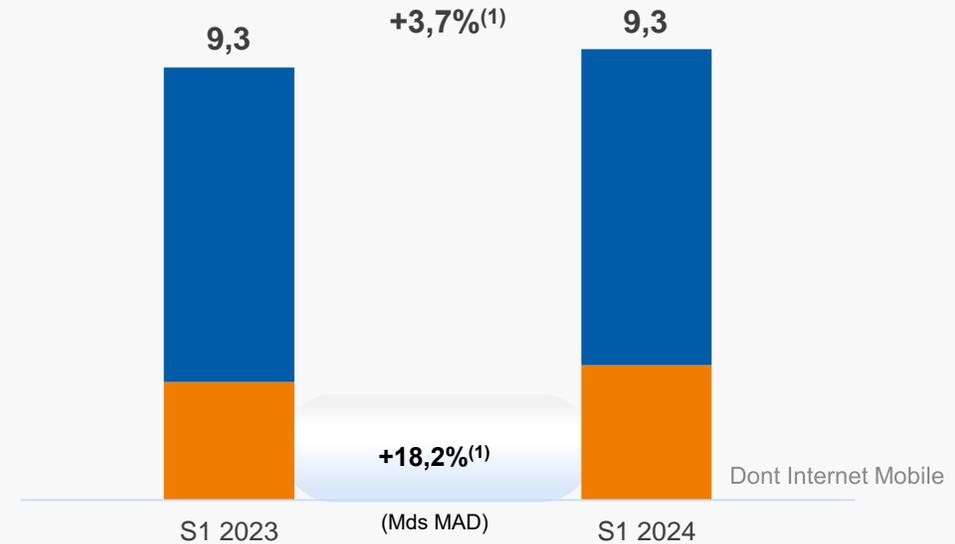
FILIALES MOOV AFRICA

Parc Mobile



- Croissance soutenue du parc Mobile dans les filiales (+8,9%)

Chiffre d'affaires



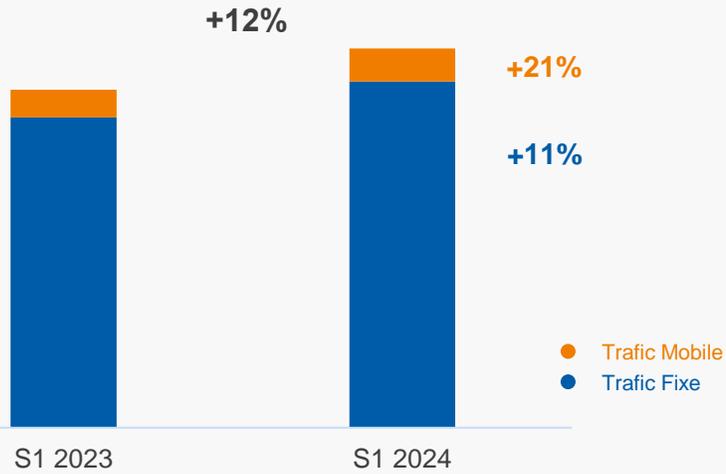
- Croissance du chiffre d'affaires des filiales Moov Africa de 4,3%⁽¹⁾ hors baisse des terminaisons d'appel
- Forte croissance de la Data Mobile (+18,2%⁽¹⁾)

(1) A taux de change constant

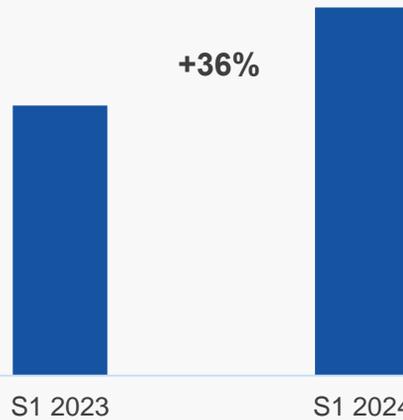


MAROC - INVESTISSEMENTS

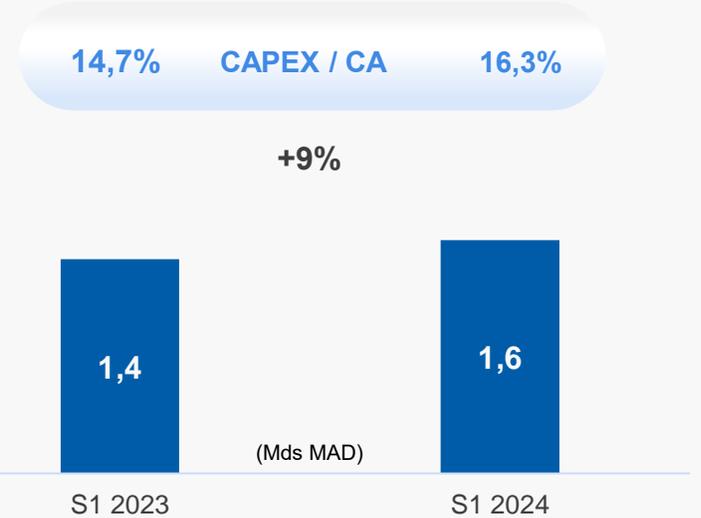
Évolution trafic Data



Parc clients FTTH



Capex⁽¹⁾

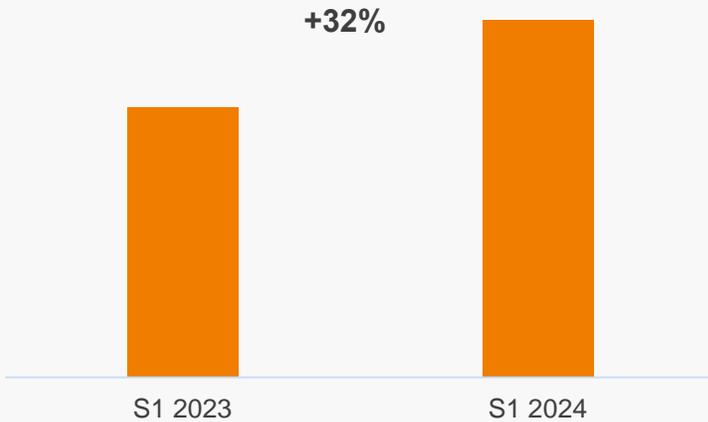


- Croissance du trafic Data Mobile de 21% sur une année, portée par l'évolution des usages Haut Débit Mobile
- Croissance du trafic Data Fixe de 11% sur une année, stimulée par l'évolution des parcs de clients FTTH

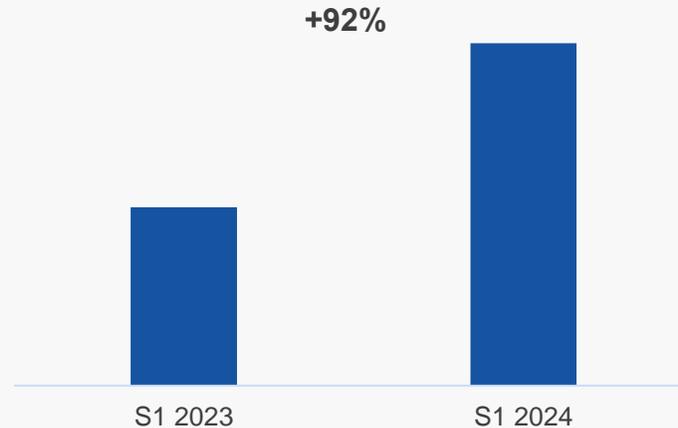
(1) Hors fréquences et licences

FILIALES MOOV AFRICA - INVESTISSEMENTS

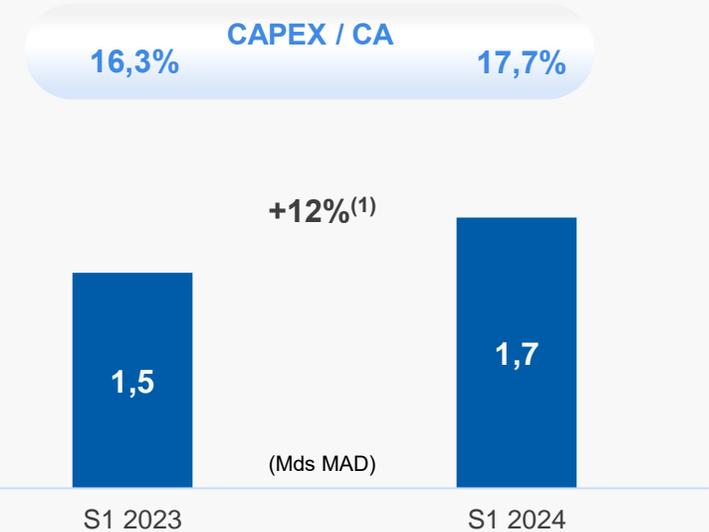
Évolution trafic Data Mobile



Parc clients FTTH



Capex⁽¹⁾



- Progression du trafic Data Mobile des filiales de 32% grâce à la densification et la modernisation des sites Radio
- Extensions des réseaux FTTH en Mauritanie, au Gabon, au Mali, au Burkina Faso et en Côte d'Ivoire pour accompagner la croissance du parc clients ayant doublé sur une année

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



3



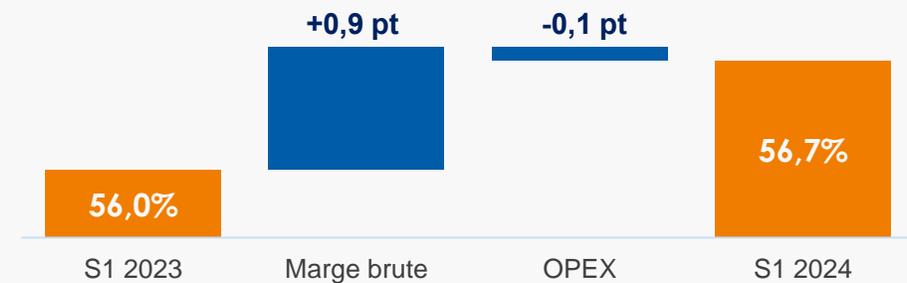
REVUE FINANCIÈRE



MAROC

Millions MAD	S1 2023	S1 2024	Variation
Chiffre d'Affaires	9 680	9 521	-1,6%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	5 417	5 402	-0,3%
Marge (%)	56,0%	56,7%	0,8 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	3 684	3 744	1,6%
Marge (%)	38,1%	39,3%	1,3 pt
CAPEX	1 428	1 555	9,0%
Dont licences et fréquences	0	0	
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	14,7%	16,3%	1,6 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	2 810	2 913	3,7%
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	51,9%	53,9%	2,1 pt
Dette nette	8 730	6 614	-24,2%
Dette nette / EBITDA ⁽²⁾	0,8x	0,6x	

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



- Progression de la profitabilité liée essentiellement à l'optimisation des coûts

(1) Se référer à l'annexe 2

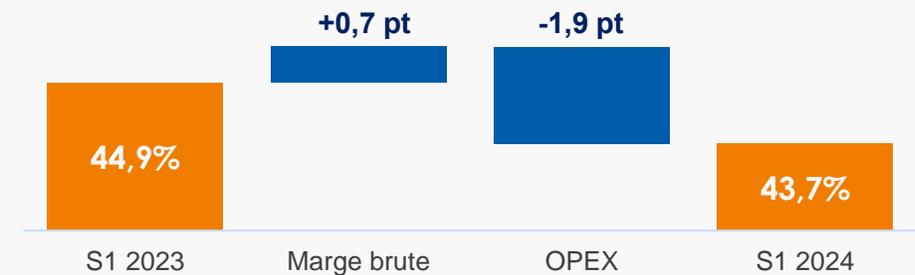
(2) Hors impact IFRS 16



FILIALES MOOV AFRICA

Millions MAD	S1 2023	S1 2024	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'Affaires	9 280	9 326	0,5%	3,7%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	4 163	4 076	-2,1%	1,0%
Marge (%)	44,9%	43,7%	-1,2 pt	-1,2 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	2 368	2 191	-7,5%	-4,3%
Marge (%)	25,5%	23,5%	-2,0 pt	-2,0 pt
CAPEX	1 517	1 677	10,5%	14,0%
Dont licences et fréquences	0	22		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	16,3%	17,7%	1,4 pt	1,4 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	2 227	1 926	-13,5%	-10,3%
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	53,5%	47,2%	-6,3 pt	-6,0 pt
Dette nette	7 251	7 834	8,0%	10,0%
Dette nette / EBITDA ⁽²⁾	0,8x	0,9x		

Marge d'EBITDA ajusté résiliente, malgré les fortes pressions inflationnistes, fiscales et réglementaires (en %)



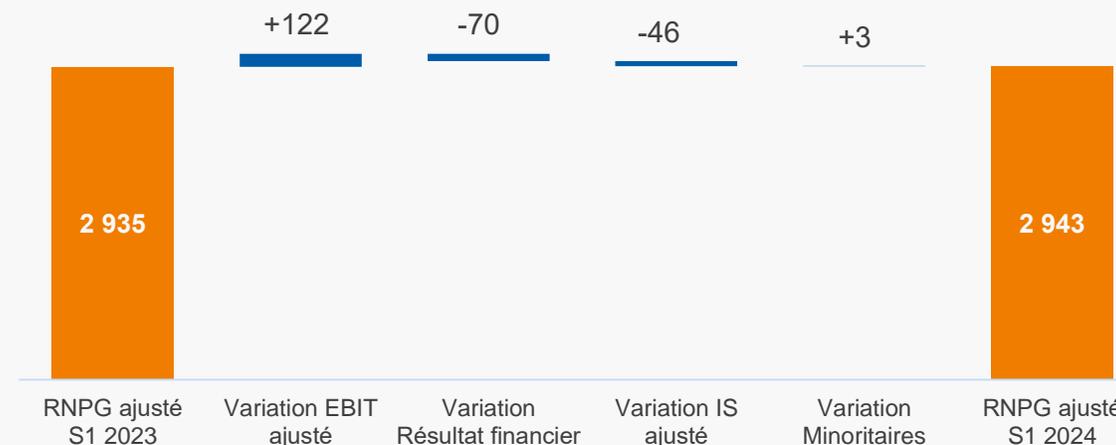
(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

GROUPE MAROC TELECOM : RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Millions MAD	S1 2023	S1 2024	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'Affaires	18 399	18 260	-0,8%	0,9%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	9 580	9 478	-1,1%	0,3%
Marge (%)	52,1%	51,9%	-0,2 pt	-0,3 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	6 052	5 935	-1,9%	-0,7%
Marge (%)	32,9%	32,5%	-0,4 pt	-0,5 pt
Résultat financier	-391	-461	-18,0%	
IS ajusté*	-2 098	-2 143	2,2%	
Minoritaires	-460	-457	-0,7%	
Résultat Net ajusté ⁽¹⁾ Part du Groupe	2 935	2 943	0,3%	0,9%
Marge (%)	16,0%	16,1%	0,2 pt	0,0 pt

Résultat Net Part du Groupe ajusté (millions MAD)



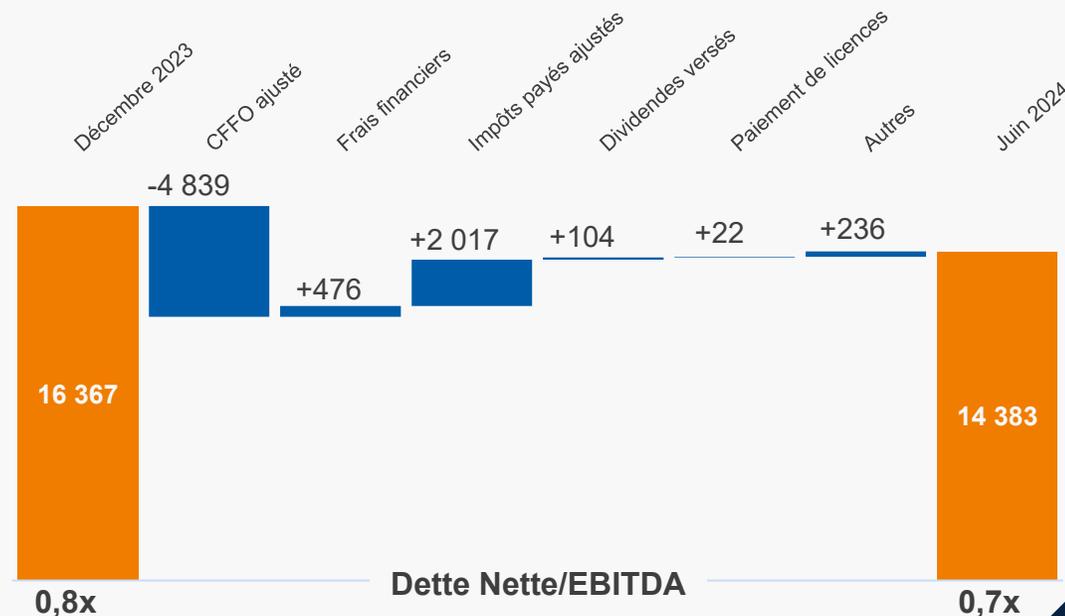
* Ajusté des éléments exceptionnels
(1) Se référer à l'annexe 2



GROUPE MAROC TELECOM : CASH FLOW CONSOLIDÉS

Millions MAD	S1 2023	S1 2024	Variation	Variation à taux de change constant
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	9 580	9 478	-1,1%	0,3%
CAPEX	2 945	3 232	9,8%	11,6%
Dont licences et fréquences	0	22		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	16,0%	17,6%	1,6 pt	1,6 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	5 037	4 839	-3,9%	-2,5%
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	52,6%	51,1%	-1,5 pt	-1,5 pt
Frais financiers	-364	-476	30,9%	
Impôts payés ajustés	-2 517	-2 017	-19,9%	
CFAIT ajusté ⁽¹⁾	2 156	2 346	8,8%	
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	22,5%	24,7%	2,2 pt	
Dette nette	15 733	14 383	-8,6%	-7,7%
Dette Nette/EBITDA ⁽²⁾	0,8x	0,7x		

Dette Nette (millions MAD)



(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16



4

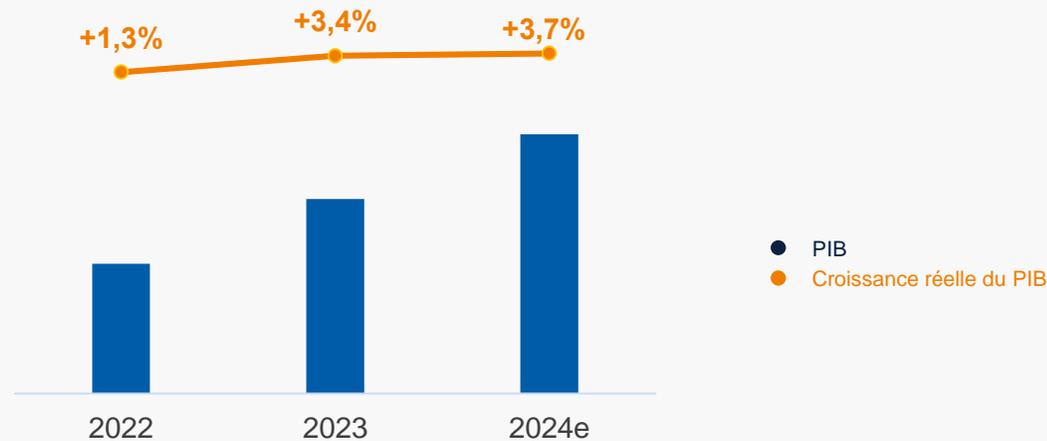
ANNEXES

ANNEXE 1 : ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

Au Maroc⁽¹⁾

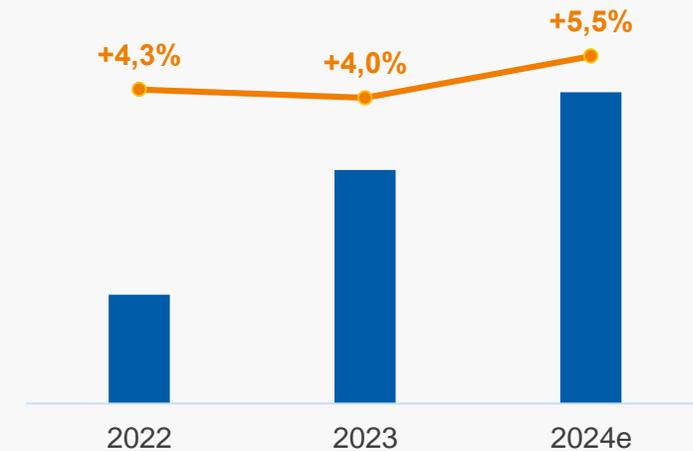
L'année 2024 devrait connaître un raffermissement de l'activité économique, bénéficiant du dynamisme de la demande étrangère, du recul prévu du rythme de l'inflation et de l'appui de l'investissement public.

Bank Al-Maghrib marque une nouvelle phase monétaire plus accommodante qui fait suite à 4 statu quo successifs depuis le mois de juin 2023 et abaisse son taux directeur de 25 pt à 2,75% lors de son 2^{ème} comité de politique monétaire du mois de juin 2024.



Dans les filiales⁽²⁾

Les perspectives pour les pays de présence du Groupe s'améliorent progressivement. Ces perspectives demeurent exposées à des risques plutôt baissiers mais dans l'ensemble elles s'améliorent progressivement et l'activité économique reprend modestement.



(1) HCP ; Ministère de l'Economie et des Finances

(2) Données FMI – Avril 2024

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

Millions MAD	S1 2023			S1 2024		
	Maroc	Filiales	Groupe	Maroc	Filiales	Groupe
EBITDA ajusté	5 417	4 163	9 580	5 402	4 076	9 478
EBITDA publié	5 417	4 163	9 580	5 402	4 076	9 478
EBITA ajusté	3 684	2 368	6 052	3 744	2 191	5 935
Litige Wana Corporate				-6 007		-6 007
EBITA publié	3 684	2 368	6 052	-2 263	2 191	-72
Résultat Net ajusté Part du Groupe			2 935			2 943
Litige Wana Corporate						-4 055
Augmentation du taux d'IS			-50			-35
Résultat Net publié Part du Groupe			2 885			-1 147
CFFO ajusté	2 810	2 227	5 037	2 913	1 926	4 839
Paiement de licences					-22	-22
CFFO publié	2 810	2 227	5 037	2 913	1 904	4 817

ANNEXE 3 : IMPACT DE LA NORME IFRS 16

(en millions MAD)	S1 2023			S1 2024		
	Maroc	Filiales	Groupe	Maroc	Filiales	Groupe
EBITDA ajusté	134	157	291	136	153	289
EBITA ajusté	10	25	35	7	23	30
Résultat Net ajusté Part du Groupe			-4			-10
CFFO ajusté	134	157	291	136	153	289
Dette nette	781	818	1 599	819	836	1 656

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)	37,4	4,5	24,1	2,3	24,1	32,0	14,1	9,3	28,1	5,2	18,4
PIB (Md \$)	152,4	10,7	21,9	21,0	21,7	86,9	21,4	9,8	18,8	2,8	18,9
Pénétration Mobile	149%	89%	115%	130%	101%	154%	113%	79%	68%	59%	62%
Part de marché Mobile (parc)	35%	51%	44%	50%	37%	24%	40%	40%	19%	9%	56%
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	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●

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 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.