

RÉSULTATS ANNUELS 2019

PRÉSENTATION AUX ANALYSTES



17 février 2020

Maroc
Telecom



01

FAITS

MARQUANTS



FAITS MARQUANTS 2019

CROISSANCE
DU CHIFFRE
D'AFFAIRES
CONSOLIDÉ

+0,9%⁽¹⁾

PROGRESSION
DE LA MARGE
D'EBITDA

+1,2 pt⁽¹⁾

HAUSSE
DU CHIFFRE
D'AFFAIRES MOBILE
AU MAROC

+2,2%

ESSOR DU
REVENU DATA
MOBILE

+19%

Maroc

+25%⁽¹⁾

Filiales

TAUX DE
COUVERTURE
3G ET 4G

99%

⁽¹⁾ À base comparable. La base comparable illustre les effets de consolidation de Tigo Tchad comme si elle était effectivement produite le 1er juillet 2018, le maintien d'un taux de change constant et la neutralisation de l'impact de l'application de la norme IFRS16 sur l'EBITDA, l'EBITA ajusté, le Résultat Net ajusté part du Groupe, le CFFO ajusté et la dette nette

FAITS MARQUANTS RÉGLEMENTAIRES

Au Maroc

Poursuite de l'instruction de la requête judiciaire sur le dégroupage auprès du Tribunal de Commerce de Rabat ;

—

Décision rendue par le Comité de Gestion de l'ANRT au sujet de la saisine déposée par Wana sur le dégroupage. La décision porte sur une sanction pécuniaire et des injonctions ;

—

Maintien d'une asymétrie tarifaire de la terminaison d'appel Mobile à l'avantage des concurrents (20% avec Inwi et 6% avec Orange) ;

—

Promulgation de la loi n°121-12 modifiant et complétant la loi n°24-96 relative à la poste et aux télécommunications ;

—

Étude relative à la Note d'Orientations Générales lancée par l'ANRT, toujours en cours.

Dans les filiales

Attribution d'une licence Mobile globale à l'Onatel et lancement de la 4G ;

—

Processus d'attribution en cours de licences 4G en Mauritanie ;

—

Baisse de la terminaison d'appel Mobile au Mali, en Côte d'Ivoire, au Niger, au Burkina-Faso et au Tchad ;

—

Poursuite de la pression des régulateurs sur la QoS et l'identification clients ;

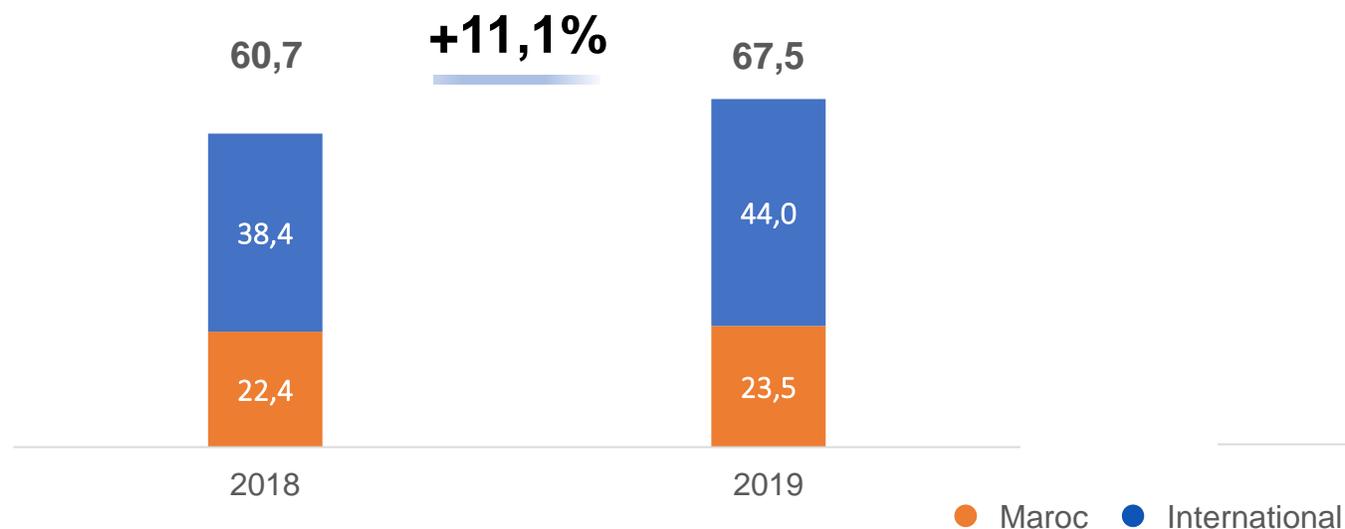
—

Pression continue sur les contributions sectorielles.

VUE D'ENSEMBLE

Croissance de la base clients

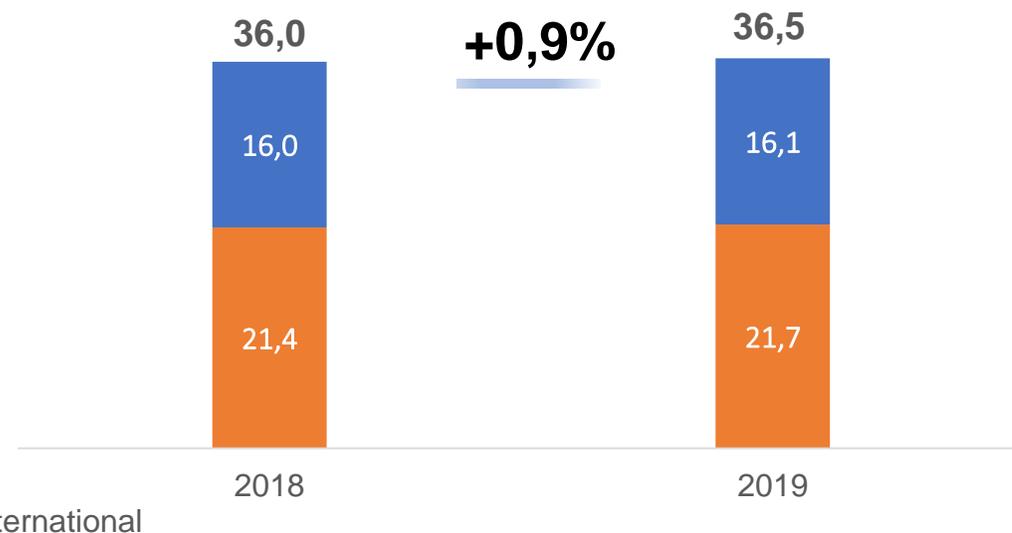
(millions)



Près de 68 millions de clients dans le Groupe (+11%) avec l'intégration de Tigo Tchad

Croissance des revenus consolidés⁽¹⁾

(Mds MAD)



Croissance des revenus du Groupe grâce à l'essor de la Data Mobile au Maroc et dans les filiales

⁽¹⁾ À base comparable. La base comparable illustre les effets de consolidation de Tigo Tchad comme si elle était effectivement produite le 1^{er} juillet 2018 et le maintien d'un taux de change constant.

RÉSULTATS DE 2019 AU-DESSUS DES OBJECTIFS ANNONCÉS

Perspectives 2019⁽¹⁾

Réalisations 2019⁽¹⁾

CHIFFRE D'AFFAIRES
STABLE

+0,8%



EBITDA
STABLE

+3,2%



CAPEX⁽²⁾ D'ENVIRON 15%
DU CHIFFRE D'AFFAIRES

14,8%



⁽¹⁾ À périmètre et change constants et neutralisation de l'impact de l'application de la norme IFRS16

⁽²⁾ Hors fréquences & licences

PROPOSITION DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDE

Proposition
de distribution de
5,54 MAD/action

REPRÉSENTANT
UN RENDEMENT
DE **3,8%***

*Sur la base du cours au 14 février 2020 (145 MAD)



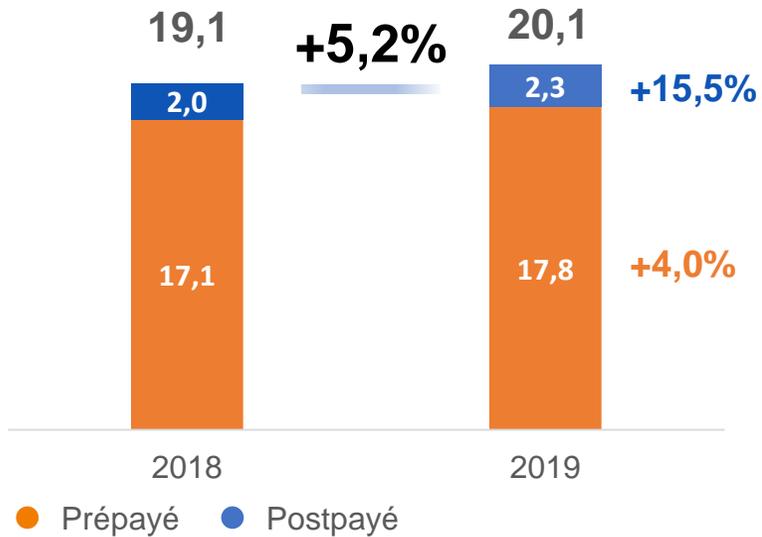
02

REVUE

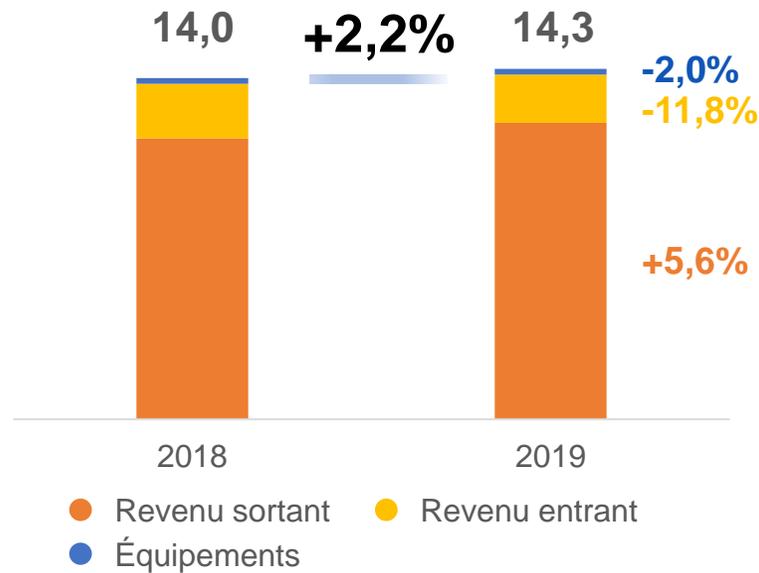
DES ACTIVITÉS

MAROC / MOBILE

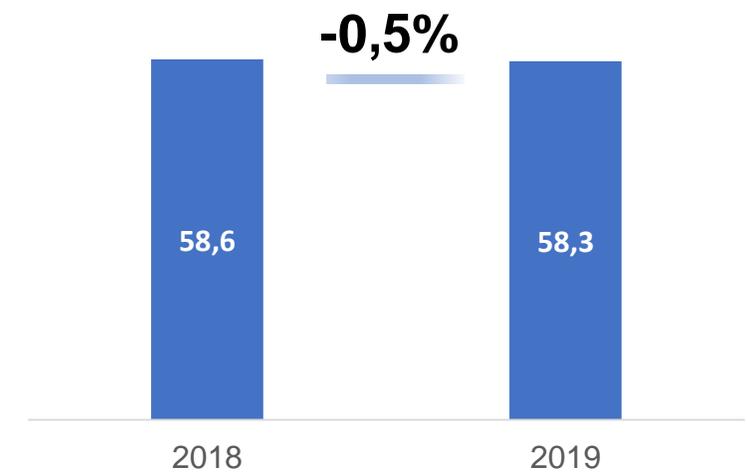
Parc Mobile (millions)



Revenu Mobile (Mds MAD)



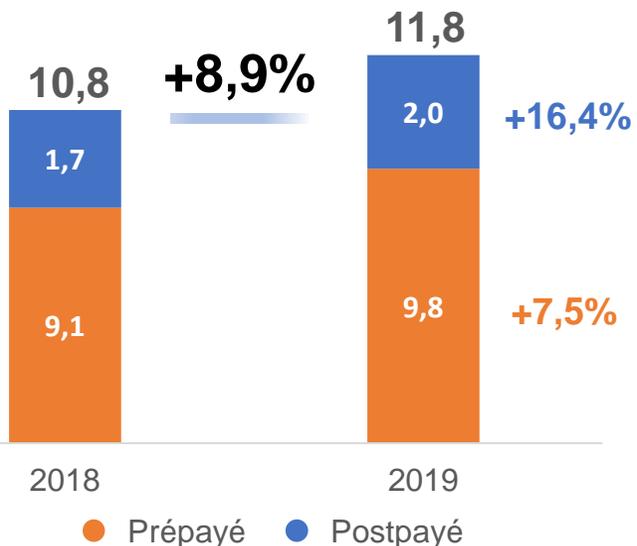
ARPU (MAD/mois)



Croissance du chiffre d'affaires sortant tirée par la Data
Baisse des revenus entrants sous l'effet de la baisse du trafic

MAROC / INTERNET MOBILE : Essor continu

Parc Internet Mobile (millions)

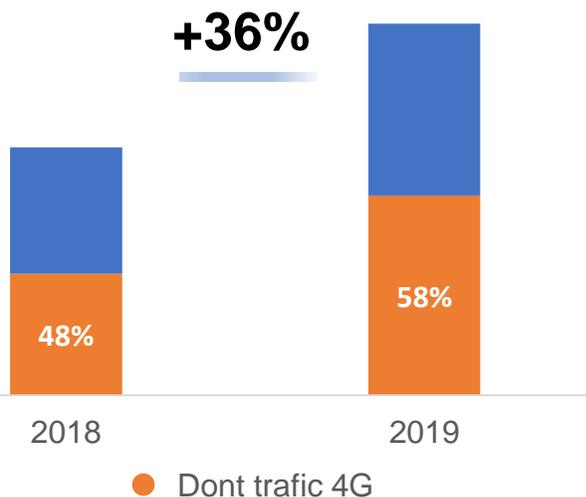


Taux de pénétration⁽¹⁾

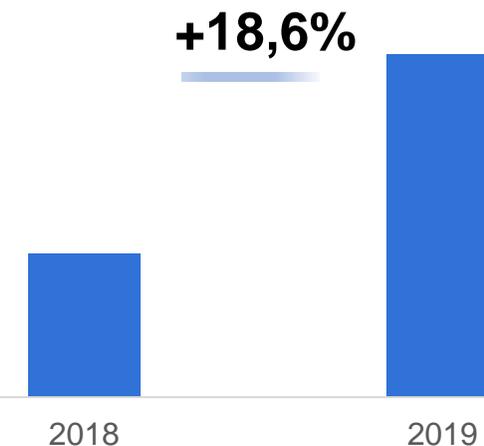
57%

59%

Trafic Data



Chiffre d'affaires Data



Poursuite de l'essor de l'Internet Mobile

Les clients continuent à s'équiper en smartphones 4G qui représentent 49% du parc actif global

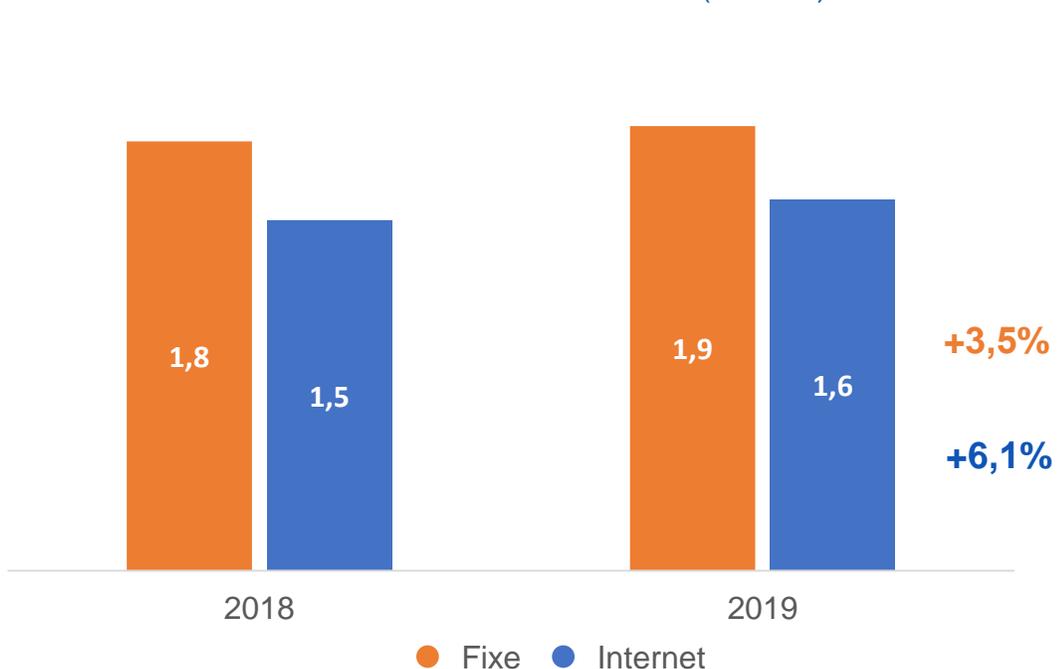
Maroc Telecom est le leader de l'Internet Mobile avec 50%⁽²⁾ de part de marché à fin septembre 2019

⁽¹⁾ Calculé sur le parc Mobile Maroc Telecom

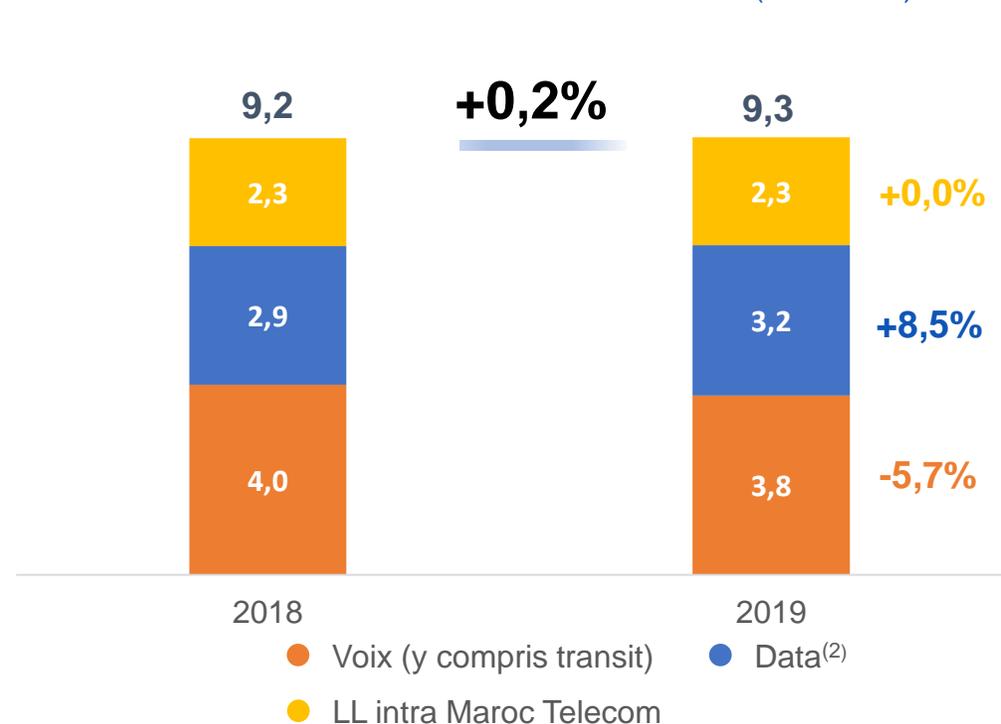
⁽²⁾ ANRT T3 2019

MAROC / FIXE ET INTERNET : Croissance des revenus Data

Parcs Fixe & internet⁽¹⁾ (millions)



Revenu Fixe et Internet (Mds MAD)



Reprise de la croissance des revenus Fixe tirée par la Data

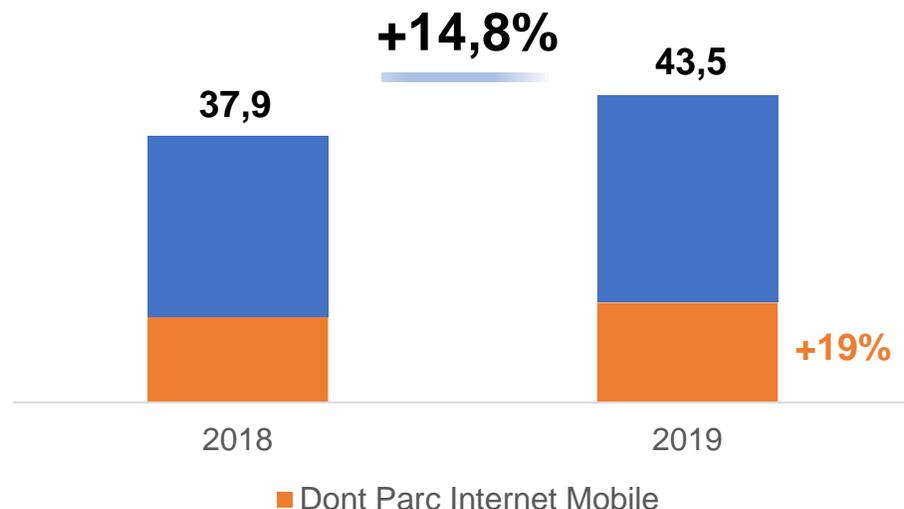
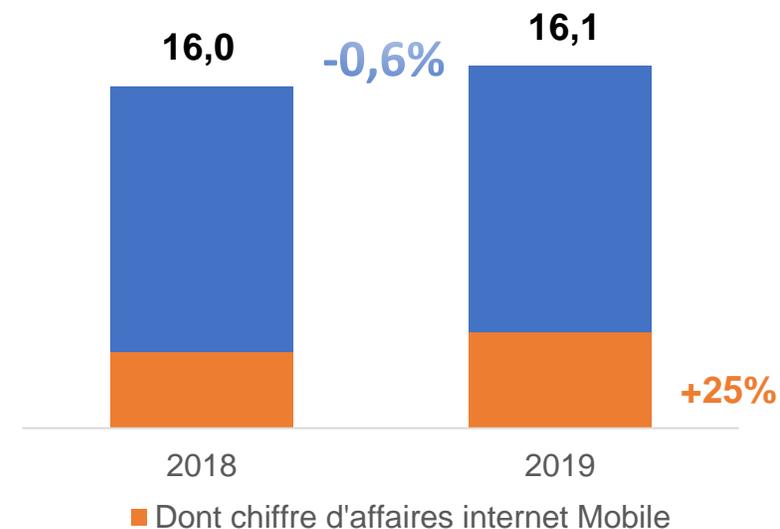
Parc FTTH en forte croissance

⁽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

INTERNATIONAL / Revenus soutenus par la Data

Parc Mobile (millions)

Chiffre d'affaires⁽¹⁾ (Mds MAD)

Croissance soutenue des parcs Mobile (+15%) suite à l'intégration de Tigo Tchad

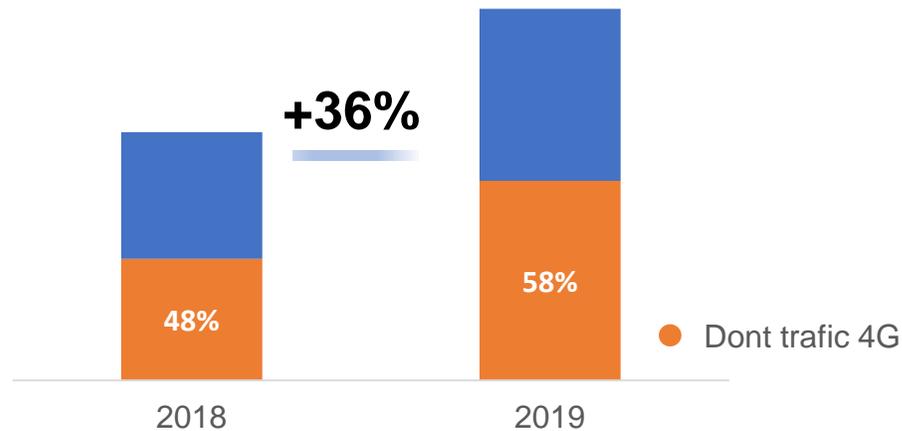
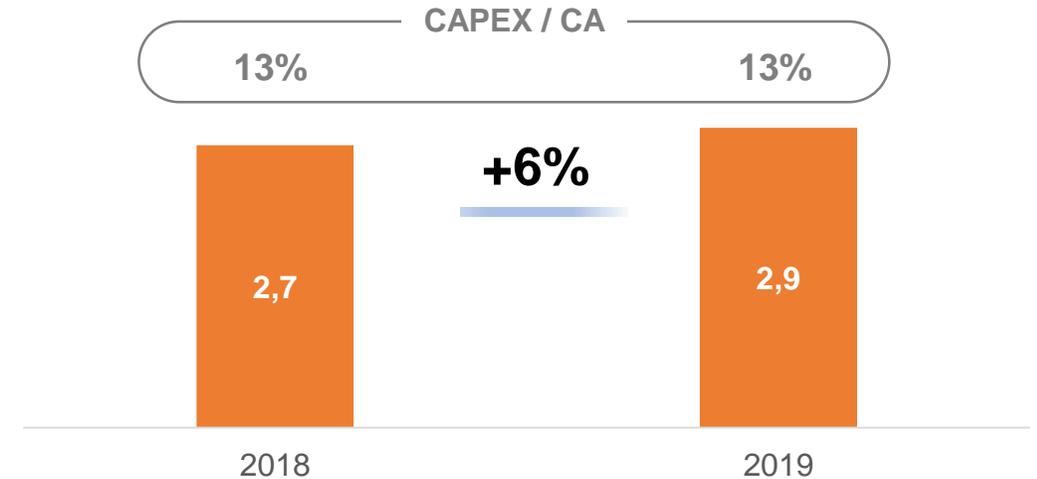
Croissance de 25% de la Data Mobile et 36% du Mobile Money qui compense en grande partie la baisse des terminaisons d'appel et de l'entrant international

Retraité de l'impact de la baisse des terminaisons d'appels, **le chiffre d'affaires des activités à l'International est en hausse de 1,2%⁽¹⁾**

⁽¹⁾ À base comparable. La base comparable illustre les effets de consolidation de Tigo Tchad comme si elle était effectivement produite le 1^{er} juillet 2018 et le maintien d'un taux de change constant

MAROC / Investissements

Évolution trafic Data Mobile

Capex⁽¹⁾ (Mds MAD)

Croissance de 36% du trafic Data Mobile portée par le trafic 4G

Cette croissance a été soutenue par l'installation d'extensions sur la 4G qui ont permis d'améliorer les débits et la couverture

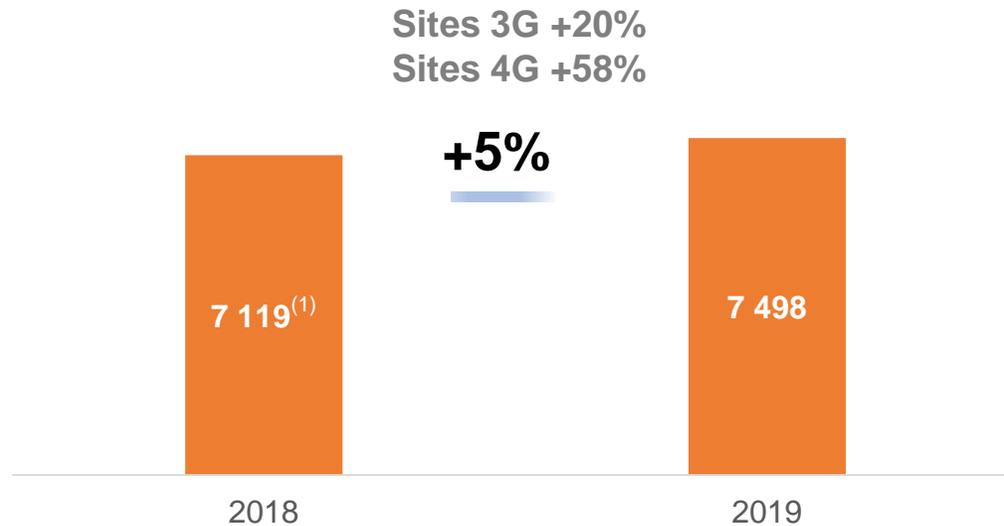
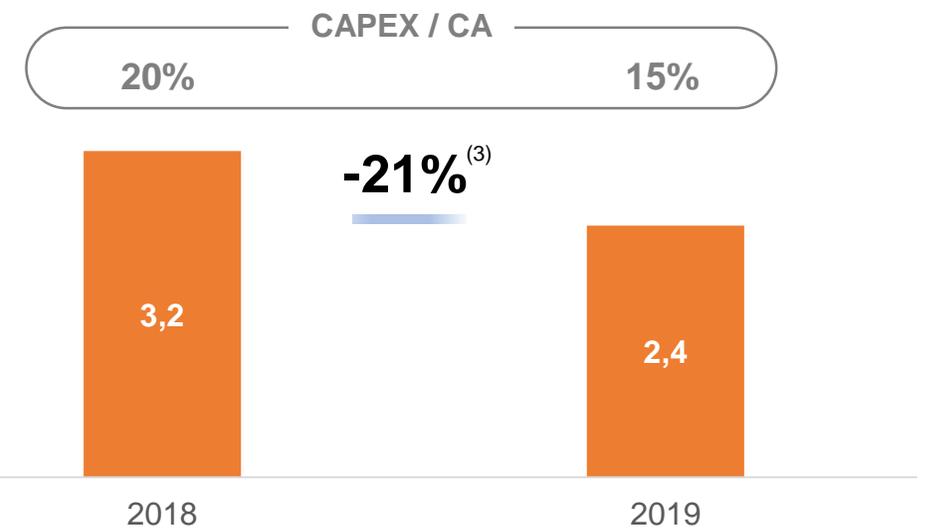
À fin 2019, 99% de la population est couverte en 3G et en 4G

Le niveau des CAPEX a été maintenu à 13% du chiffre d'affaires avec une orientation des investissements vers l'augmentation des capacités des infrastructures gérant la Data

1) Hors fréquences et licences

INTERNATIONAL / Investissements

Évolution sites physiques radio

Capex⁽²⁾ (Mds MAD)

Poursuite de l'extension de la couverture Mobile orientée vers le développement de la Data avec une croissance de 20% des sites équipés en 3G et de 58% de sites équipés en 4G

La 4G a été lancée au Burkina Faso

Les investissements ont été optimisés par ciblage des déploiements et grâce aux synergies Groupe

⁽¹⁾ Retraité suite à l'intégration de Tigo Tchad

⁽²⁾ Hors fréquences et licences

⁽³⁾ Maintien d'un taux de change constant et en intégrant Tigo Tchad

03

REVUE

FINANCIÈRE

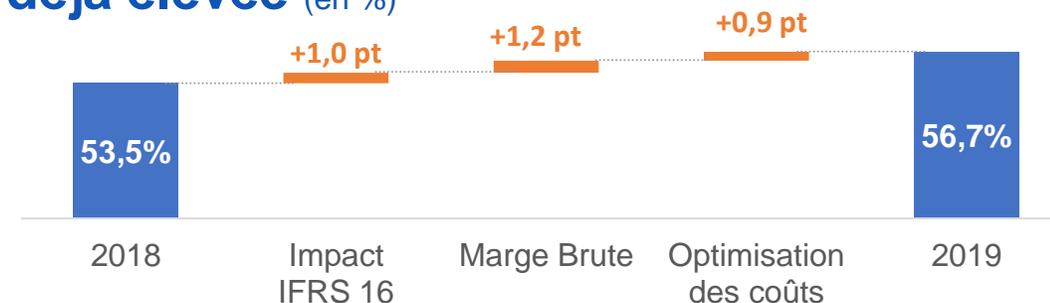


MAROC

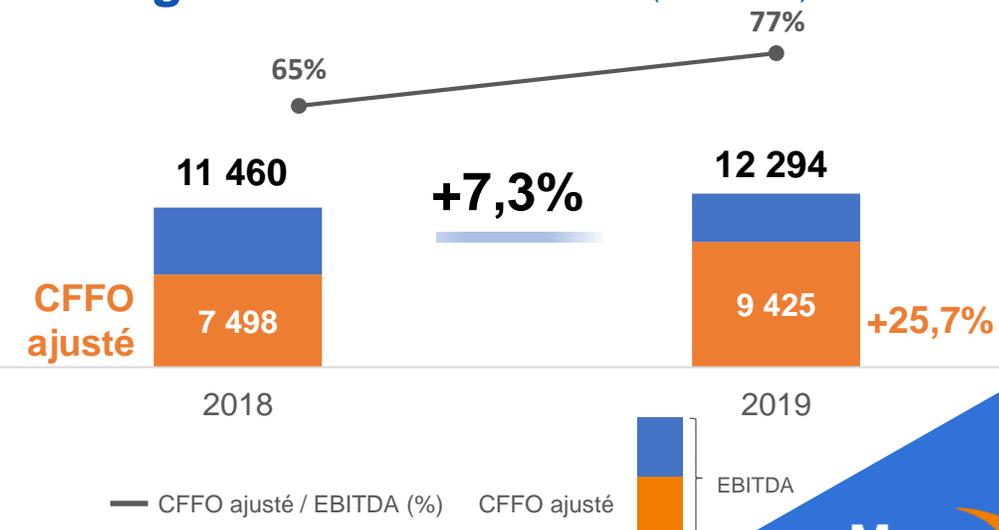
15

Mds MAD	2018	2019	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
Chiffre d'Affaires	21 414	21 690	+1,3%	+1,3%
EBITDA	11 460	12 294	+7,3%	+5,3%
Marge (%)	53,5%	56,7%	+3,2 pt	+2,1 pt
EBITA ajusté ⁽²⁾	7 620	8 294	+8,8%	+8,5%
Marge (%)	35,6%	38,2%	+2,7 pt	+2,5 pt
CAPEX	2 749	3 022	+9,9%	
Dont licences et fréquences		102		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	12,8%	13,5%	+0,6 pt	
CFFO ajusté ⁽²⁾	7 498	9 425	+25,7%	+22,7%
% EBITDA	65,4%	76,7%	+11,2 pt	+10,8 pt
Dette nette	10 422	11 101	+6,5%	-2,1%
Dette nette / EBITDA	0,9x	0,8x		

Amélioration d'une marge d'EBITDA déjà élevée (en %)



Forte génération de cash (Mds MAD)



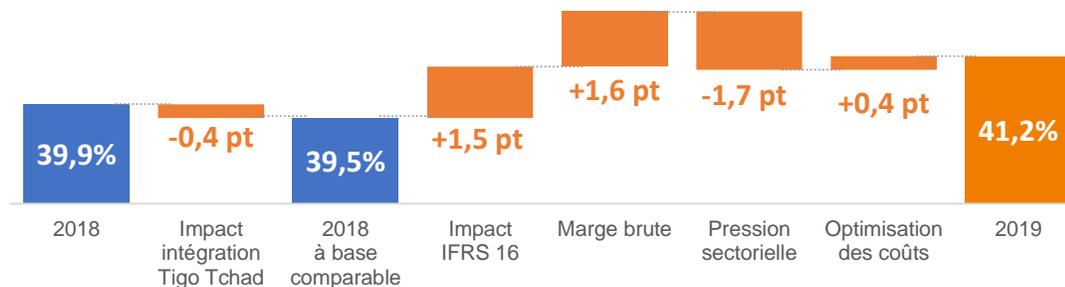
(1) A base comparable. La base comparable illustre le maintien d'un taux de change constant et la neutralisation de l'impact de l'application de la norme IFRS 16

(2) Se référer à l'annexe 2

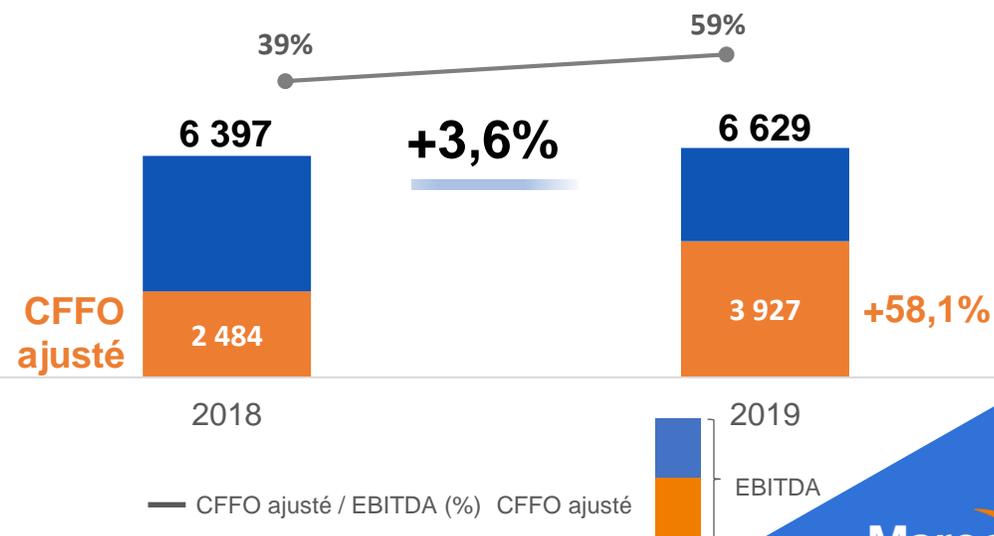
INTERNATIONAL

Mds MAD	2018	2019	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
Chiffre d'Affaires	16 041	16 095	+0,3%	-0,6%
EBITDA	6 397	6 629	+3,6%	+0,0%
Marge (%)	39,9%	41,2%	+1,3 pt	+0,2 pt
EBITA ajusté ⁽²⁾	3 431	3 246	-5,4 %	-5,0 %
Marge (%)	21,4%	20,2%	-1,2 pt	-0,9 pt
CAPEX	3 894	3 766	-3,3%	-1,0%
Dont licences et fréquences	719	1 316		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	19,8%	15,2%	-4,6 pt	-3,9 pt
CFFO ajusté ⁽²⁾	2 484	3 927	+58,1%	+47,3%
% EBITDA	38,8%	59,2%	+20,4 pt	+18,5 pt
Dette nette	6 514	8 748	+34,3%	+18,1%
Dette nette / EBITDA	1,0x	1,3x		

Marge d'EBITDA élevée améliorée malgré la pression sectorielle plus intense (en %)



Solide génération de cash (Mds MAD)



(1) À base comparable. La base comparable illustre les effets de la consolidation de Tigo Tchad comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} juillet 2018 et le maintien d'un taux de change constant ainsi que la neutralisation de l'impact de l'application de la norme IFRS 16

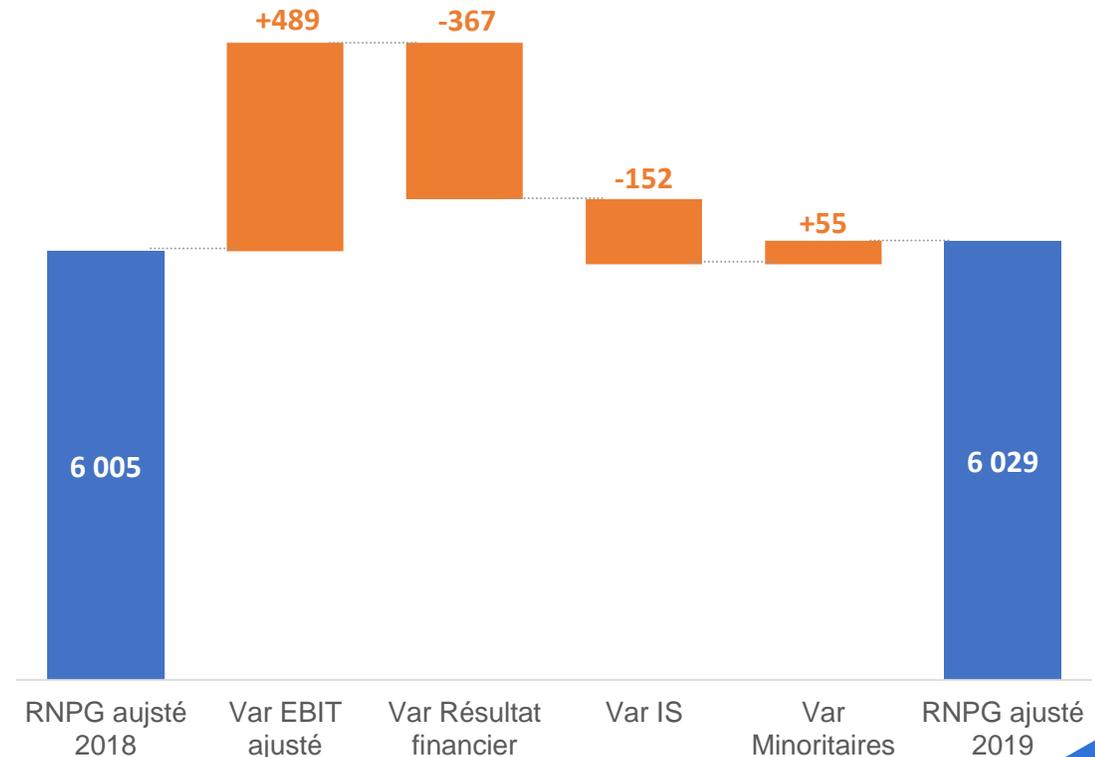
(2) Se référer à l'annexe 2

GROUPE MAROC TELECOM / Résultats consolidés

17

Mds MAD	2018	2019	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
Chiffre d'Affaires	36 032	36 517	+1,3%	+0,9%
EBITDA	17 856	18 922	+6,0%	+3,4%
Marge (%)	49,6%	51,8%	+2,3 pt	+1,2 pt
EBITA ajusté ⁽²⁾	11 052	11 540	+4,4%	+4,3%
Marge (%)	30,7%	31,6%	+0,9 pt	+1,0 pt
Résultat financier	-425	-792	+86,3%	
IS	-3 680	-3 832	+4,1%	
Minoritaires	-931	-875	-5,9%	
Résultat net ajusté ⁽²⁾ part du groupe	6 005	6 029	+0,4%	+1,0%
Marge (%)	16,7%	16,5%	-0,2 pt	+0,0 pt

Résultat net part du groupe ajusté (Mds MAD)



(1) A base comparable. La base comparable illustre les effets de la consolidation de Tigo Tchad comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} juillet 2018 et le maintien d'un taux de change constant ainsi que la neutralisation de l'impact de l'application de la norme IFRS 16

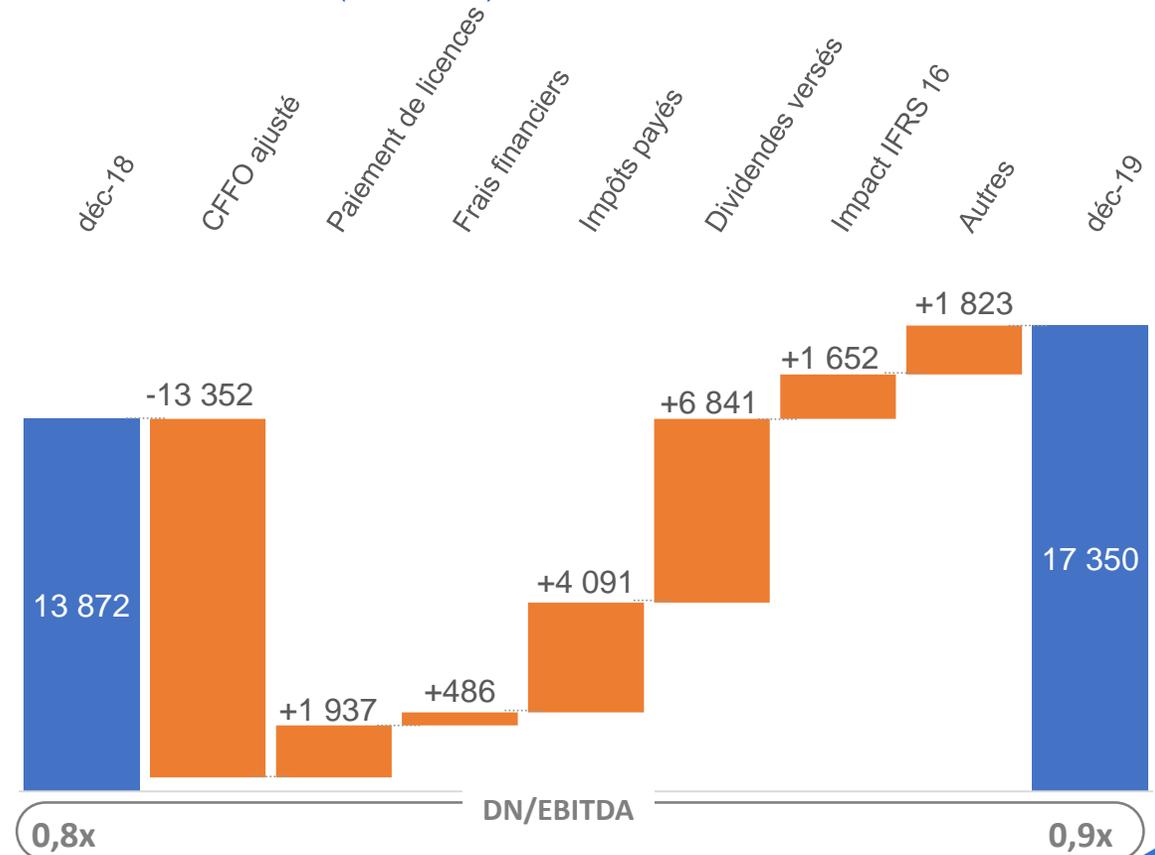
(2) Se référer à l'annexe 2

GROUPE MAROC TELECOM / Cash Flow consolidés

18

Mds MAD	2018	2019	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
EBITDA	17 856	18 922	+6,0%	+3,4%
CAPEX	6 643	6 788	+2,2%	+3,5%
Dont licences et fréquences	719	1 418		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	16,4%	14,7%	-1,7 pt	-1,7 pt
CFFO ajusté ⁽²⁾	9 982	13 352	+33,8%	+29,0%
% EBITDA	55,9%	70,6%	+14,7 pt	+13,9 pt
Frais financiers	-569	-486	-14,6%	
Impôts payés	-2 967	-4 091	+37,9%	
CFAIT ajusté ⁽²⁾	6 446	8 700	+35,0%	
% EBITDA	36,1%	46,0%	9,9 pt	
Dette nette	13 872	17 350	+25,1%	+11,2%
Dette Nette/EBITDA	0,8x	0,9x		

Dette nette (Mds MAD)



(1) A base comparable. La base comparable illustre les effets de la consolidation de Tigo Tchad comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} juillet 2018 et le maintien d'un taux de change constant ainsi que la neutralisation de l'impact de l'application de la norme IFRS 16

(2) Se référer à l'annexe 2



04

PERSPECTIVES

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2020

Au Maroc

Poursuite de la forte croissance des usages Data

Impact de la VoIP sur les revenus entrants

Pressions concurrentielles sur le Mobile

Augmentation de la couverture des réseaux FTTH

Dans les filiales

Essor des usages Data

Baisse des tarifs des terminaisons d'appel avec un impact positif sur les marges

Pressions réglementaires et fiscales

Poursuite des investissements pour une couverture plus large et une meilleure qualité de service

Acquisition de nouvelles licences 4G

**PERSPECTIVES DU GROUPE
POUR L'ANNÉE 2020, À
PÉRIMÈTRE ET CHANGE
CONSTANTS**

**Chiffre
d'affaires
stable**

**EBITDA
stable**

**CAPEX
d'environ 15%
du chiffre
d'affaires
(hors fréquences
et licences)**

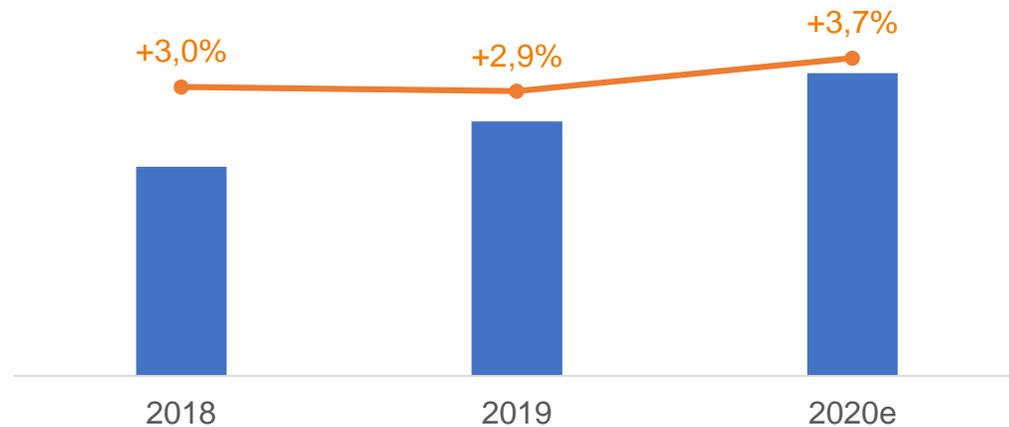
05

ANNEXES



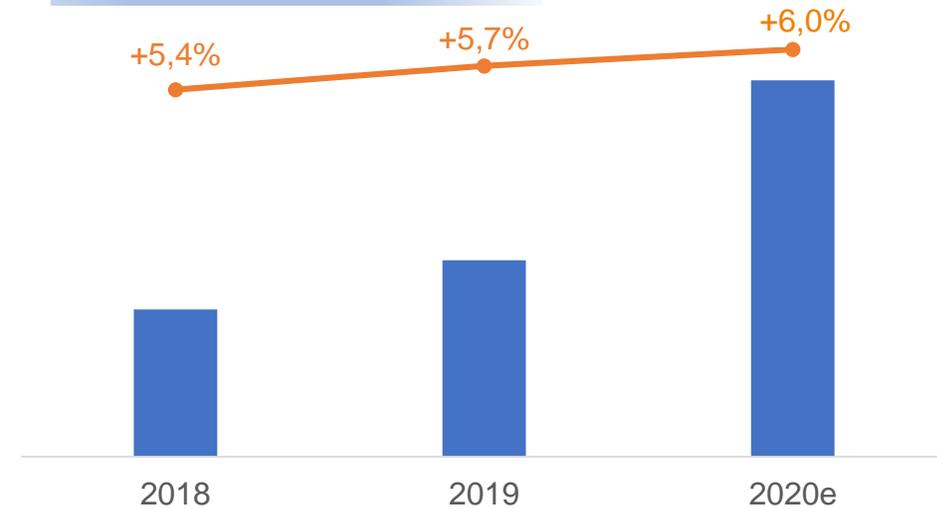
Annexe 1 / Environnement Macroéconomique

Au Maroc⁽¹⁾



Perspectives favorables pour l'année 2020

À l'international⁽²⁾



Amélioration des perspectives de croissance en 2020 dans les pays de présence du Groupe
L'inflation reste globalement maîtrisée

● PIB ● Croissance réelle du PIB

(1) Ministère de l'économie et des finances
(2) Données FMI – octobre 2019

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

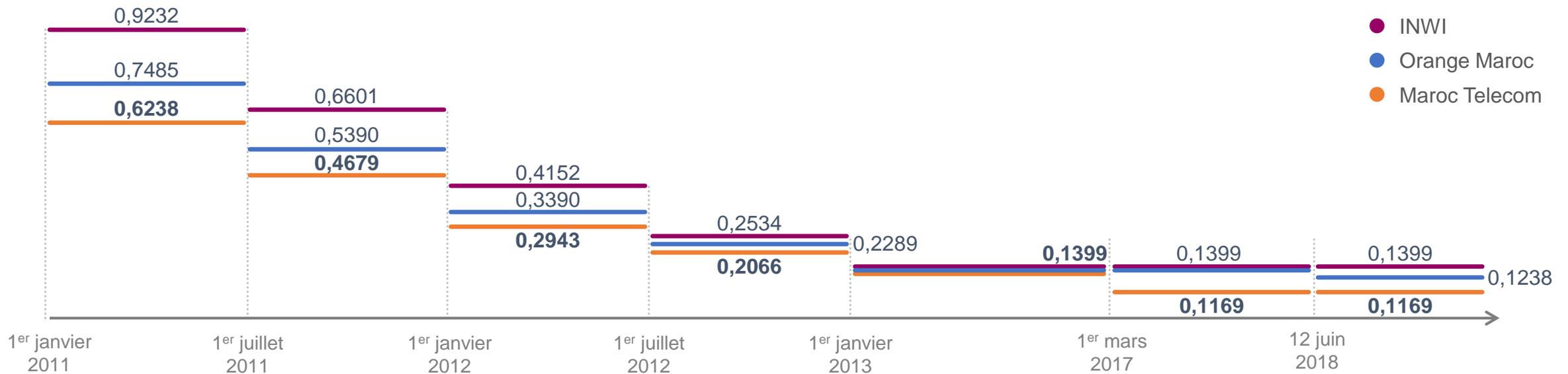
M MAD	2018			2019		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITA ajusté	7 620	3 431	11 052	8 294	3 246	11 540
Charges de restructuration	-2	+2	+0		-9	-9
Décision ANRT				-3 300		-3 300
EBITA publié	7 618	3 434	11 052	4 994	3 237	8 231
Résultat Net ajusté – part du Groupe			6 005			6 029
Charges de restructuration après impôt			+5			-4
Décision ANRT						-3 300
Résultat Net publié – part du Groupe			6 010			2 726
CFFO ajusté	7 498	2 484	9 982	9 425	3 927	13 352
Charges de restructuration	-2	-9	-11			
Paiement des licences		-524	-524	-102	-1 835	-1 937
CFFO publié	7 496	1 951	9 447	9 324	2 091	11 415

Annexe 3 / Impact de l'adoption de la norme IFRS 16

(en millions MAD)	2019		
	Maroc	International	Groupe
EBITDA	+228	+234	+462
EBITA ajusté	+24	+27	+51
Résultat Net Ajusté part du Groupe			-16
CFFO ajusté	+228	+234	+462
Dettes nettes	+902	+750	+1 652

Annexe 4 / Environnement réglementaire au Maroc

Tarif de terminaison d'appels (Mds MAD)



Entre 2011 et 2013, les tarifs de terminaison d'appel Mobile sont une moyenne linéaire des tarifs Heure pleine et Heure creuse.

Annexe 5 / 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)	35,6	4,1	20,3	2,1	19,1	26,3	11,8	8,2	23,3	5,2	12,8
PIB (Md \$)	119	5,6	14,6	16,9	17,6	44,4	14,4	5,5	9,4	2,3	11,0
Pénétration Mobile	133%	98%	95%	152%	103%	142%	81%	82%	49%	27%	45%
Part de marché Mobile (parc)	43%	63%	42%	53%	35%	25%	45%	51%*	26%	11%	49%
Position concurrentielle	1/3	1/3	2/3	1/2	2/3	3/3	2/2	1/2	2/4	3/4	2/2
Technologie 2G/3G	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Technologie 4G	●		●	●	●	●	●	●			●

Source : Dataxis – T3 2019, FMI – Octobre 2019 et ANRT – T3 2019

* Une opération d'assainissement du parc a été opérée chez Moov en novembre portant la PDM parc à 51%

Avertissements juridiques importants

Déclarations prospectives

Cette présentation contient des déclarations prospectives 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 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). Cette présentation 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 III.2.31 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.

