



RÉSULTATS SEMESTRIELS

2020

PRÉSENTATION AUX ANALYSTES

20 juillet 2020



FAITS MARQUANTS

FAITS MARQUANTS S1 2020

FAITS MARQUANTS
REVUE DES ACTIVITÉS
REVUE FINANCIÈRE
ANNEXES

STABILITÉ DU CHIFFRE D'AFFAIRES
CONSOLIDÉ MALGRÉ
LES EFFETS DE LA CRISE SANITAIRE

18,3 Md MAD

PROGRESSION DE
L'EBITDA GROUPE

+1,4%⁽¹⁾

HAUSSE DU CHIFFRE
D'AFFAIRES FIXE
AU MAROC

+1,5%

ESSOR DU
REVENU DATA MOBILE

+15%
MAROC

+27%⁽¹⁾
FILIALES

TAUX DE
COUVERTURE HAUT DÉBIT
MOBILE AU MAROC

99%

⁽¹⁾ À base comparable. La base comparable illustre les effets de consolidation de Tigo Tchad comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} janvier 2019 et le maintien d'un taux de change constant

Au Maroc

Décision de l'ANRT au sujet de la saisine de Wana sur le dégroupage portant sur une sanction pécuniaire et des injonctions. Les termes de la décision sont respectés par IAM conformément aux délais impartis ;

—

Retrait par Wana de la requête judiciaire sur le dégroupage introduite auprès du Tribunal de Commerce de Rabat ;

—

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

—

Élaboration en cours, par l'ANRT, de la Note d'Orientations Générales pour le développement du secteur des télécommunications à horizon 2023, initialement prévue en 2019.

Dans les filiales

Deux appels d'offres successifs pour l'attribution des licences 4G en Mauritanie, déclarés infructueux ;

—

Baisse de la terminaison d'appel Mobile au Gabon, Mali, Togo et Tchad ;

—

Adoption de nouveaux textes réglementaires renforçant les obligations d'identification des clients au Mali, Gabon, Bénin et Niger ;

—

Pression continue des régulateurs sur les obligations de qualité de service ;

—

Poursuite de la pression sur les contributions sectorielles.

Gestion de la crise

Aménagement des conditions de travail et de sécurité sanitaire pour les collaborateurs afin d'assurer une continuité de l'activité ;

—

Continuité du service technique et commercial en mettant l'accent essentiellement sur le télétravail et la digitalisation des fonctions et process ;

—

Lancement de la e-boutique facilitant la souscription, l'achat et le paiement en ligne des services Mobile et Internet ;

—

Campagne de dépistage COVID-19 du personnel et des prestataires sur site ;

—

Renforcement de la chaîne d'approvisionnement (commercial et technique) ;

—

Extension de la bande passante internationale afin de faire face à la croissance des usages et de maintenir la qualité de service.

Impacts de la crise

Récession économique (-5,2% en 2020 au Maroc selon Bank Al-Maghrib et 1,7% en moyenne dans les pays de présence du Groupe) et impact sur les dépenses des ménages ;

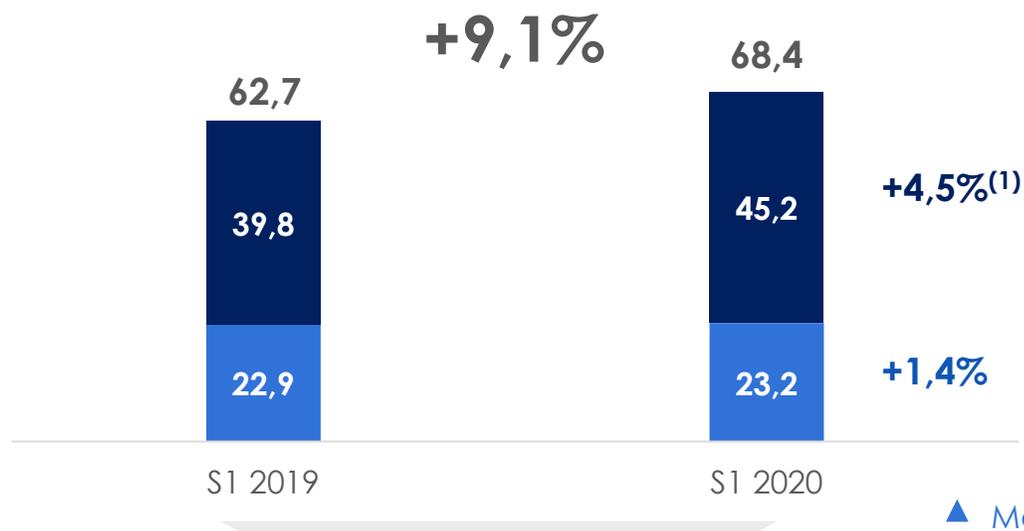
—

Baisse de l'activité (prépayé, Roaming et international entrant).

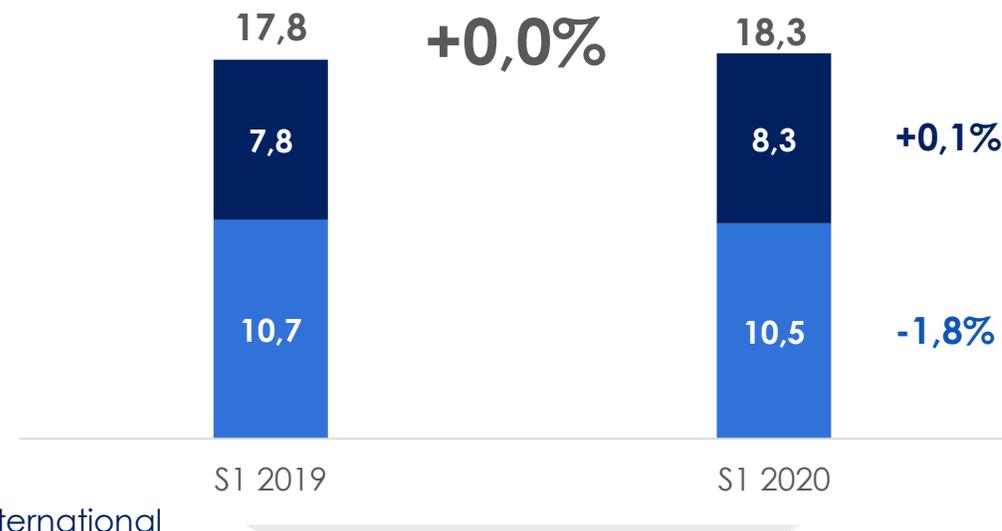
VUE D'ENSEMBLE

FAITS MARQUANTS
REVUE DES ACTIVITÉS
REVUE FINANCIÈRE
ANNEXES

Croissance de la base clients (millions)



Stabilité des revenus consolidés⁽¹⁾ (Mds MAD)



Plus de **68 millions** de clients dans le Groupe **(+9%)** provenant en partie de l'intégration de Tigo Tchad dans le périmètre du Groupe depuis le 1^{er} juillet 2019

Chiffre d'affaires stable malgré la crise sanitaire, soutenu par la croissance de la **Data Mobile et Fixe, 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} janvier 2019 et le maintien d'un taux de change constant.

RÉSULTATS DU S1 2020 ET GUIDANCE RÉVISÉE

FAITS MARQUANTS
REVUE DES ACTIVITÉS
REVUE FINANCIÈRE
ANNEXES

Perspectives 2020⁽¹⁾

Publication février 2020

CHIFFRE D'AFFAIRES
STABLE

EBITDA STABLE

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

Réalisations S1 2020⁽¹⁾

+0,0%

+1,4%

6,5%

Perspectives révisées suite au contexte de la crise sanitaire⁽¹⁾

CHIFFRE D'AFFAIRES
EN LÉGÈRE BAISSÉ

EBITDA EN LÉGÈRE BAISSÉ

CAPEX⁽²⁾ D'ENVIRON 10%
DU CHIFFRE D'AFFAIRES

⁽¹⁾ À périmètre et change constants

⁽²⁾ Hors fréquences & licences



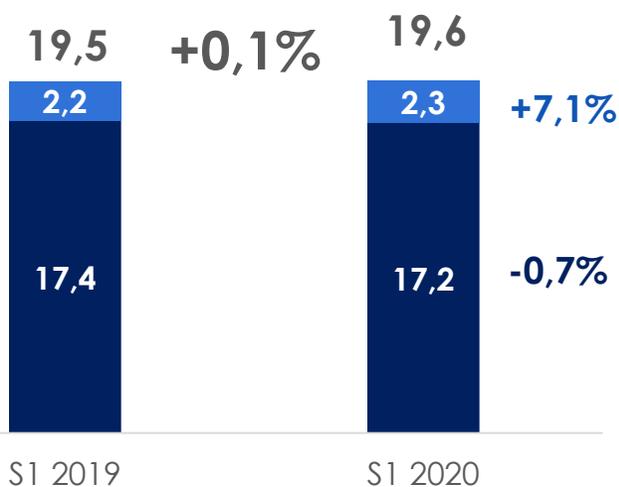
REVUE DES ACTIVITÉS

MAROC / MOBILE

FAITS MARQUANTS
REVUE DES ACTIVITÉS
REVUE FINANCIÈRE
ANNEXES

Parc Mobile

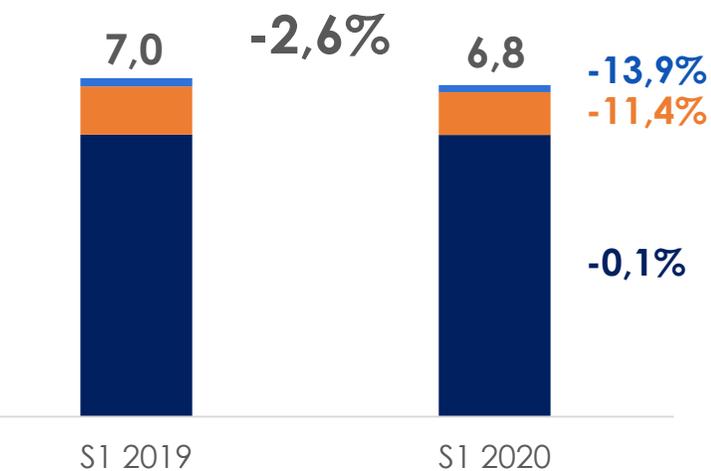
(millions)



▲ Prépayé ▲ Postpayé

Revenu Mobile

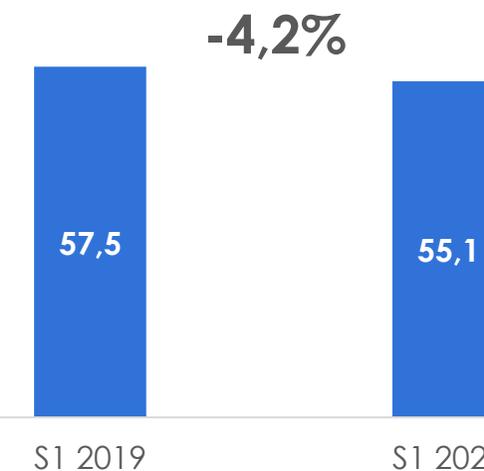
(Mds MAD)



▲ Revenu sortant ▲ Revenu entrant
▲ Équipements

ARPU

(MAD/mois)



Baisse des revenus Mobile entrants induite par une baisse du trafic voix

MAROC / INTERNET MOBILE : Essor continu

Parc Internet Mobile

(millions)



▲ Prépayé ▲ Postpayé

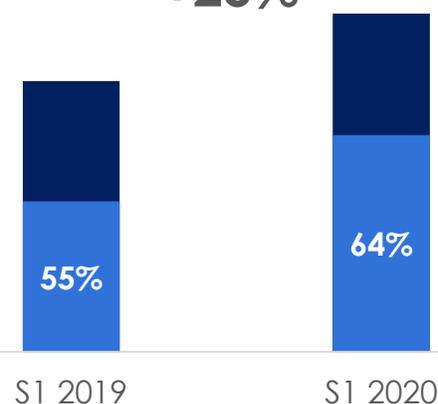
Taux de pénétration⁽¹⁾

56%

60%

Trafic Data

+25%



▲ Dont trafic 4G

Chiffre d'affaires Data

+15,4%

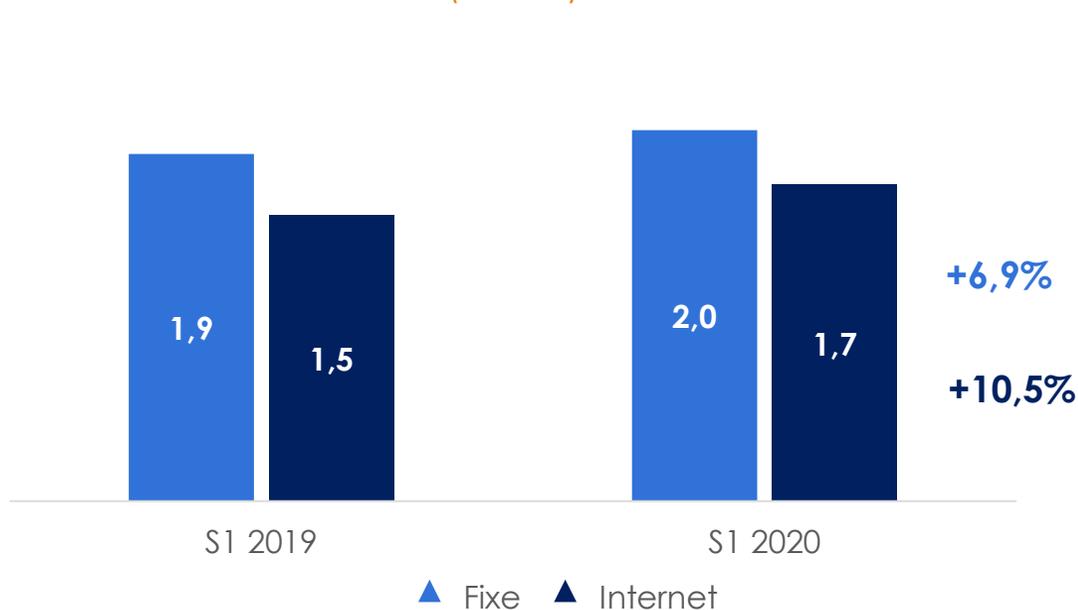


Forte hausse du trafic Data au début de la crise sanitaire

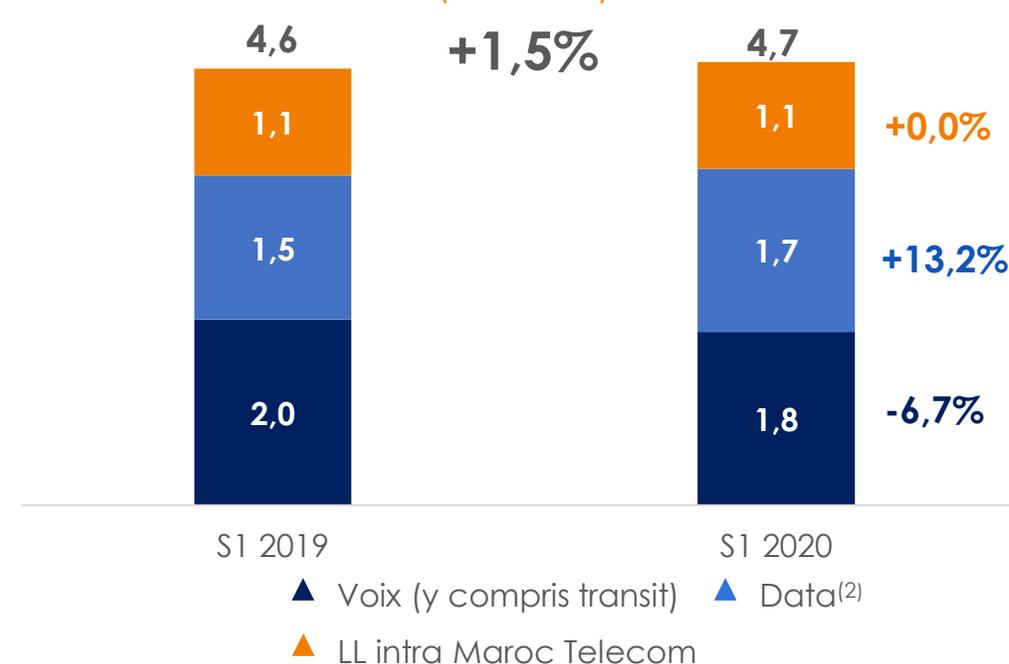
⁽¹⁾ Calculé sur le parc Mobile Maroc Telecom

MAROC / FIXE ET INTERNET : Croissance des revenus Data

Parcs Fixe & Internet⁽¹⁾
(millions)



Revenu Fixe et Internet
(Mds MAD)



Croissance des revenus du Fixe tirée par la Data

Installations records de lignes Fibre Optique (hausse de +40% du parc FTTH)

et forte hausse du parc ADSL (+9%)

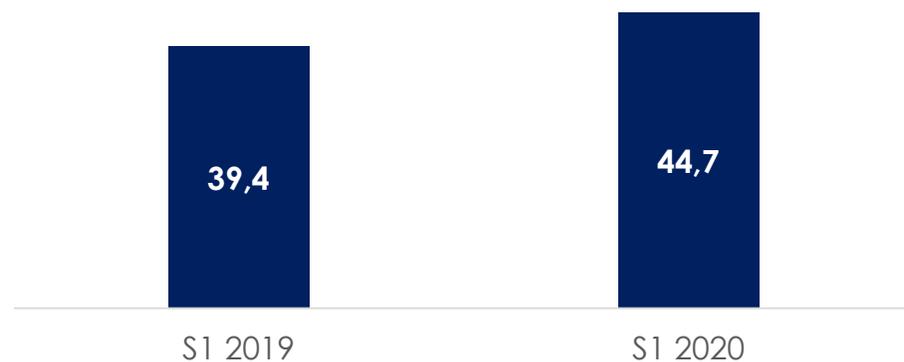
⁽¹⁾ Y compris le bas débit, les liaisons louées et FTTH

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

INTERNATIONAL / Revenus soutenus par la Data

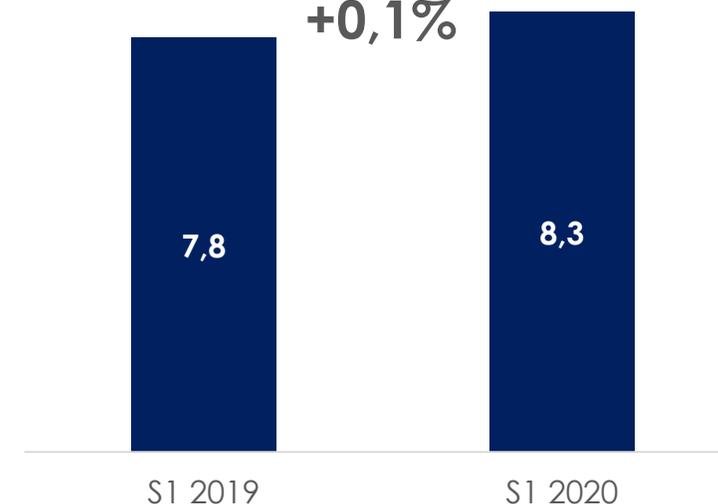
Parc Mobile (millions)

+4,5%⁽¹⁾



Chiffre d'affaires⁽¹⁾ (Mds MAD)

+0,1%



Parc Mobile toujours en croissance (+4,5%⁽¹⁾)

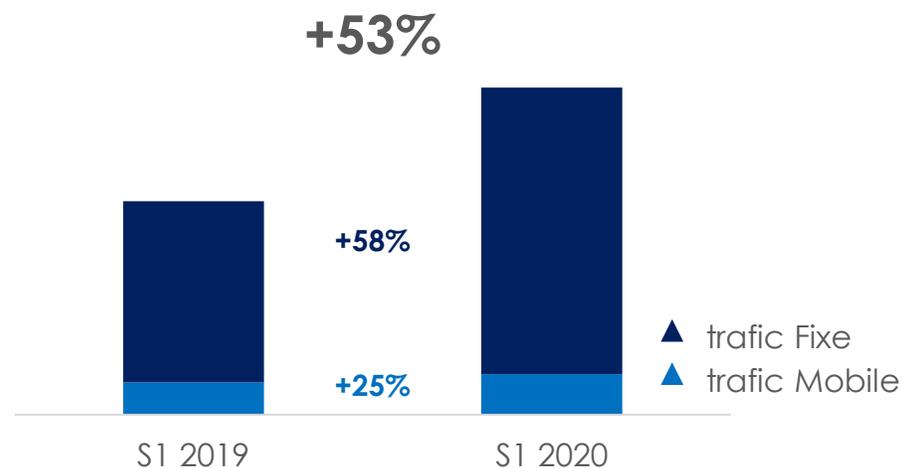
Ralentissement de la dynamique commerciale suite aux différentes mesures décrétées dans le cadre de la crise sanitaire

Baisse de l'entrant international compensée par la **croissance de 27% de la Data Mobile et de 16% du Mobile Money**

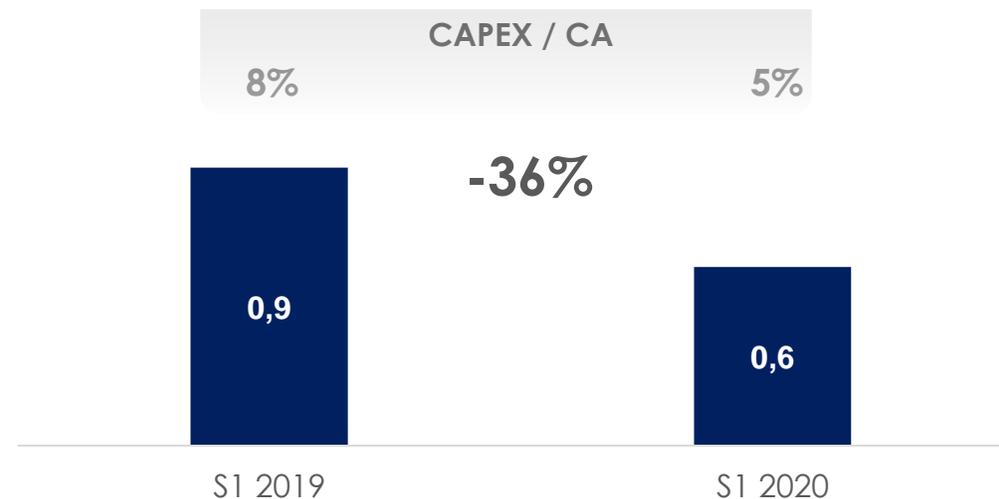
⁽¹⁾ À base comparable. La base comparable illustre les effets de consolidation de Tigo Tchad comme si elle était effectivement produite le 1^{er} janvier 2019 et le maintien d'un taux de change constant

MAROC / Investissements

Evolution Traffic Data



Capex⁽¹⁾ (Mds MAD)



Croissance de 53% du trafic Data portée par le trafic du fixe en période de confinement
Le déploiement d'extensions sur la 4G a permis d'améliorer les débits et la couverture mobile qui atteint 99% de la population en Haut Débit Mobile.

Adaptation des investissements au contexte actuel

Sur le 1^{er} semestre 2020, les investissements ont été orientés vers l'accompagnement de la forte demande en accès internet fixe, le soutien à la croissance de trafic Data et à la qualité de service.

⁽¹⁾ Hors fréquences et licences

INTERNATIONAL / Investissements

Évolution sites physiques radio

Sites 3G +15%
Sites 4G +38%

+4%

7 304⁽¹⁾

S1 2019

7 622

S1 2020

Capex⁽²⁾
(Mds MAD)

CAPEX / CA

13%

7%

-49%⁽³⁾

1,0

S1 2019

0,6

S1 2020

Les investissements du 1^{er} semestre 2020 ont porté sur les extensions de couverture Mobile avec une orientation marquée vers le développement de la Data Mobile et les mises à niveau des infrastructures afin d'accompagner la croissance des usages Data et Voix.

⁽¹⁾ Modifié 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



REVUE FINANCIÈRE

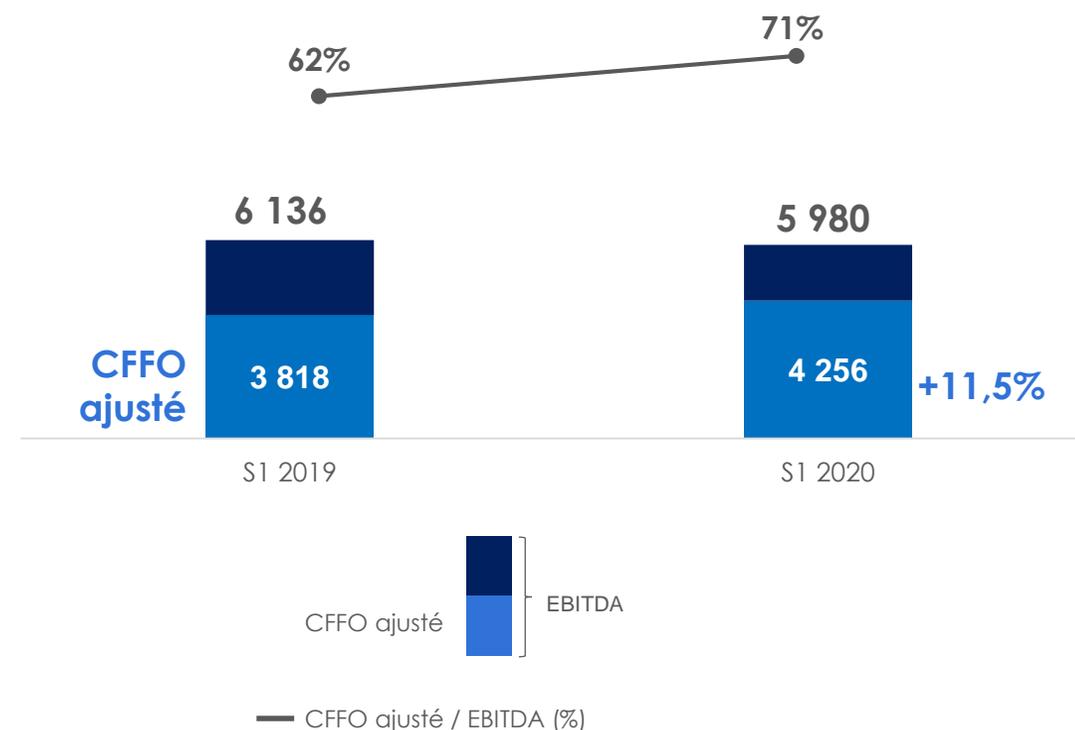
MAROC – Maintien de marges élevées

Millions MAD	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'Affaires	10 713	10 524	-1,8%
EBITDA	6 136	5 980	-2,5%
Marge (%)	57,3%	56,8%	-0,5 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	4 170	4 037	-3,2%
Marge (%)	38,9%	38,4%	-0,6 pt
CAPEX	877	564	-35,7%
Dont licences et fréquences	0	0	
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	8,2%	5,4%	-2,8 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	3 818	4 256	+11,5%
% EBITDA	62,2%	71,2%	+8,9 pt
Dette nette	15 299	11 891	-22,3%
Dette nette / EBITDA ⁽²⁾	1,2x	0,9x	

(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

Bonne génération de cash (millions MAD)



INTERNATIONAL

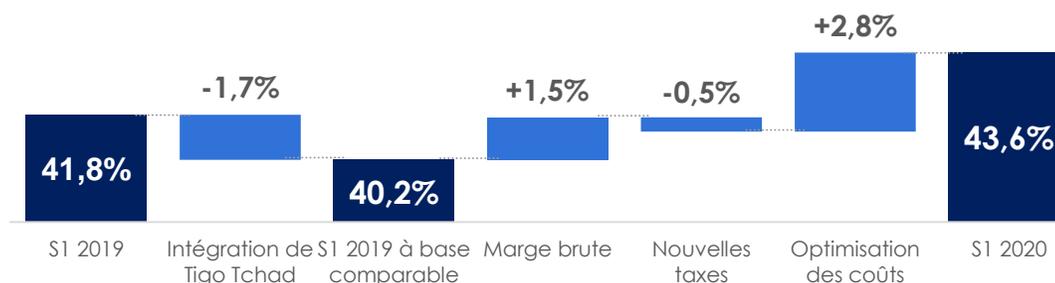
Millions MAD	S1 2019	S1 2020	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
Chiffre d'Affaires	7 824	8 318	+6,3%	+0,1%
EBITDA	3 273	3 623	+10,7%	+8,5%
Marge (%)	41,8%	43,6%	+1,7 pt	+3,4 pt
EBITA ajusté ⁽²⁾	1 692	1 798	+6,3 %	+8,8 %
Marge (%)	21,6%	21,6%	+0,0 pt	+1,7 pt
CAPEX	2 351	622	-73,5%	-75,5%
Dont licences et fréquences	1 327	0		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	13,1%	7,5%	-5,6 pt	-7,3 pt
CFFO ajusté ⁽²⁾	1 909	2 843	+48,9%	+42,6%
% EBITDA	58,3%	78,5%	+20,1 pt	+18,7 pt
Dette nette	8 698	8 206	-5,7%	+0,3%
Dette nette / EBITDA ⁽³⁾	1,3x	1,1x		

⁽¹⁾ La base comparable illustre les effets de la consolidation de Tigo Tchad comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} janvier 2019 et le maintien d'un taux de change constant

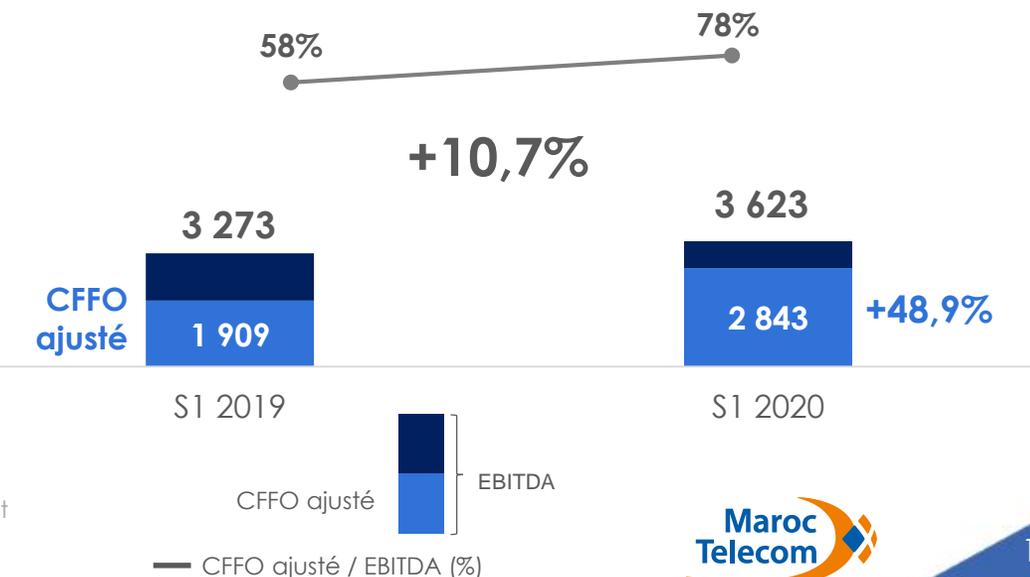
⁽²⁾ Se référer à l'annexe 2

⁽³⁾ Hors impact IFRS16

Amélioration de la marge d'EBITDA malgré le contexte de crise sanitaire (en %)



Solide génération de cash (millions MAD)



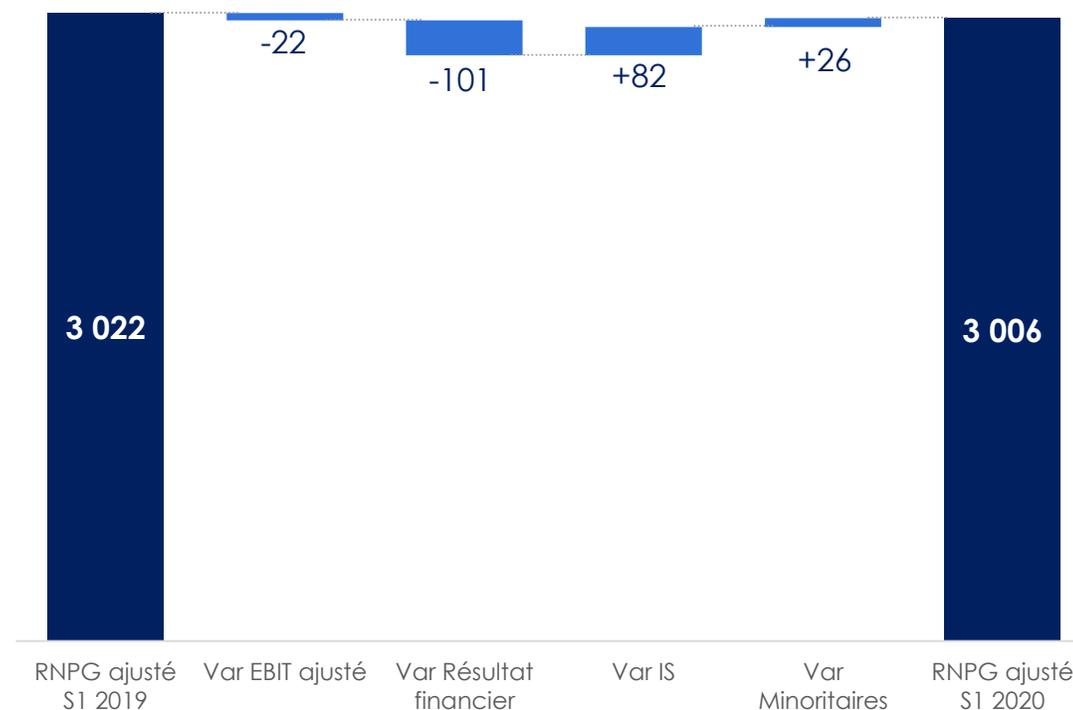
GROUPE MAROC TELECOM

Résultats consolidés

FAITS MARQUANTS
REVUE DES ACTIVITÉS
REVUE FINANCIÈRE
ANNEXES

Millions MAD	S1 2019	S1 2020	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
Chiffre d'Affaires	17 844	18 323	+2,7%	+0,0%
EBITDA	9 409	9 603	+2,1%	+1,4%
Marge (%)	52,7%	52,4%	-0,3 pt	+0,7 pt
EBITA ajusté ⁽²⁾	5 862	5 836	-0,5%	+0,2%
Marge (%)	32,9%	31,8%	-1,0 pt	+0,1 pt
Résultat financier	-331	-432	+30,3%	
IS	-2 040	-1 958	-4,0%	
Minoritaires	-463	-437	-5,6%	
Résultat net ajusté ⁽²⁾ part du groupe	3 022	3 006	-0,5%	+1,5%
Marge (%)	16,9%	16,4%	-0,5 pt	+0,3 pt

Résultat net part du groupe ajusté (Millions MAD)



⁽¹⁾ La base comparable illustre les effets de la consolidation de Tigo Tchad comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} janvier 2019 et le maintien d'un taux de change constant

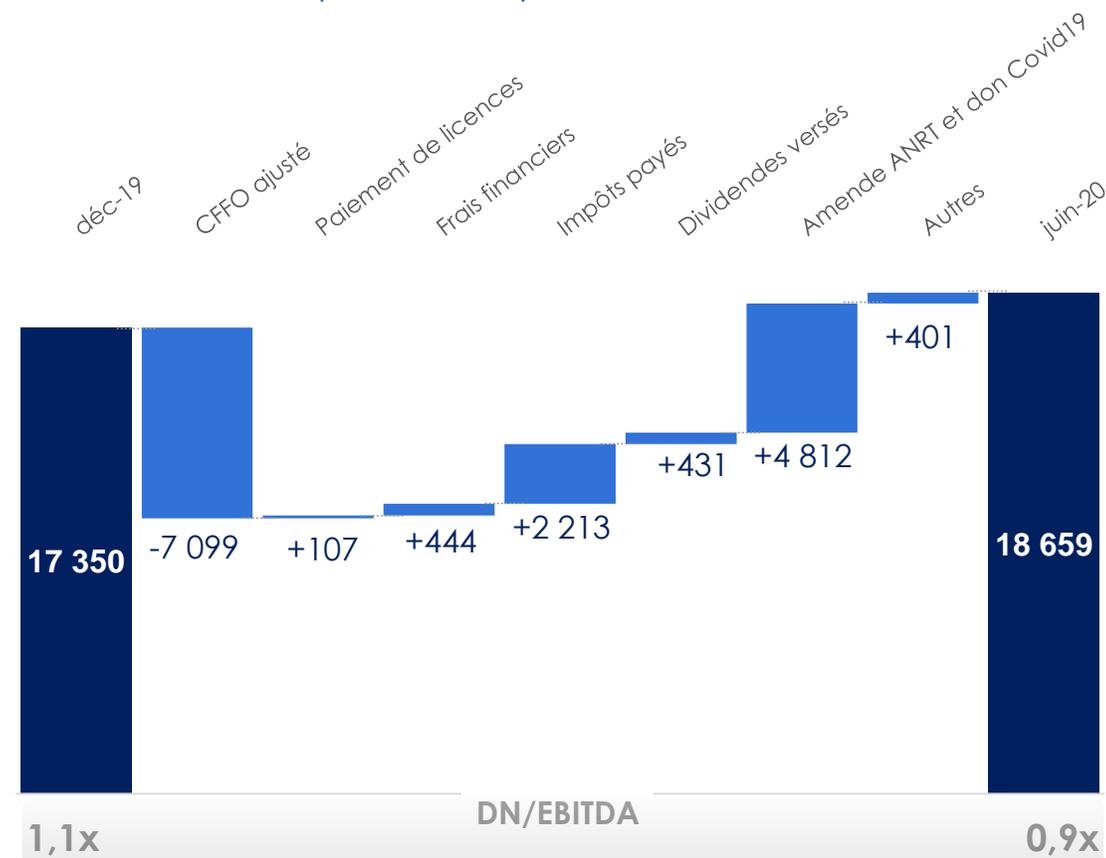
⁽²⁾ Se référer à l'annexe 2

GROUPE MAROC TELECOM

Cash Flow consolidés

Millions MAD	S1 2019	S1 2020	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
EBITDA	9 409	9 603	+2,1%	+1,4%
CAPEX	3 227	1 186	-63,3%	-65,4%
Dont licences et fréquences	1 327	0		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	10,7%	6,5%	-4,2 pt	-5,4 pt
CFFO ajusté ⁽²⁾	5 728	7 099	+23,9%	+22,2%
% EBITDA	60,9%	73,9%	+13,1 pt	+12,6 pt
Frais financiers	-436	-444	+1,9%	
Impôts payés	-1 870	-2 213	+18,3%	
CFAIT ajusté ⁽²⁾	3 422	4 443	+29,8%	
% EBITDA	36,4%	46,3%	+9,9 pt	
Dette nette	21 034	18 659	-11,3%	-9,0%
Dette Nette/EBITDA ⁽³⁾	1,1x	0,9x		

Dette nette (millions MAD)



⁽¹⁾ La base comparable illustre les effets de la consolidation de Tigo Tchad comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} janvier 2019 et le maintien d'un taux de change constant

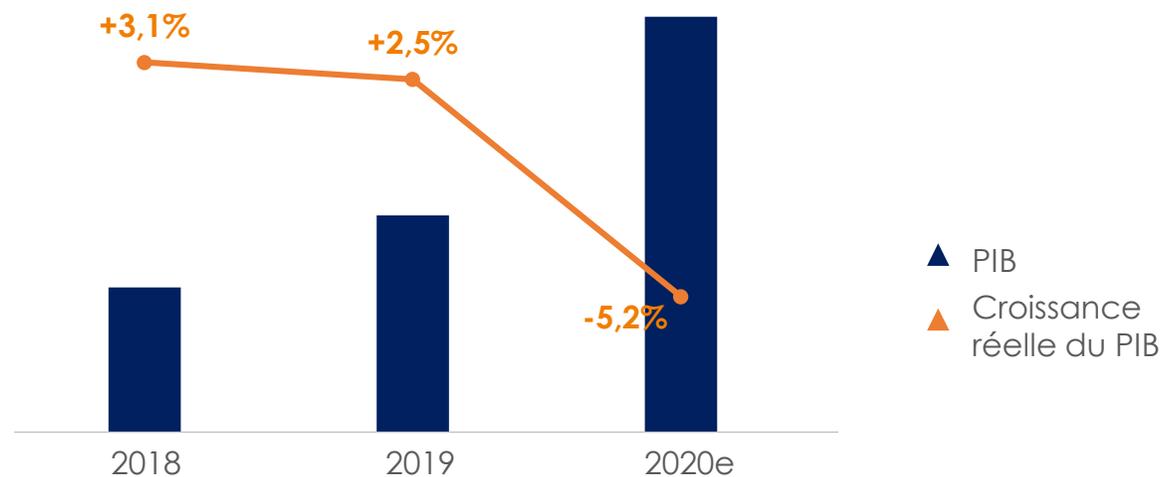
⁽²⁾ Se référer à l'annexe 2

⁽³⁾ Hors impact IFRS16

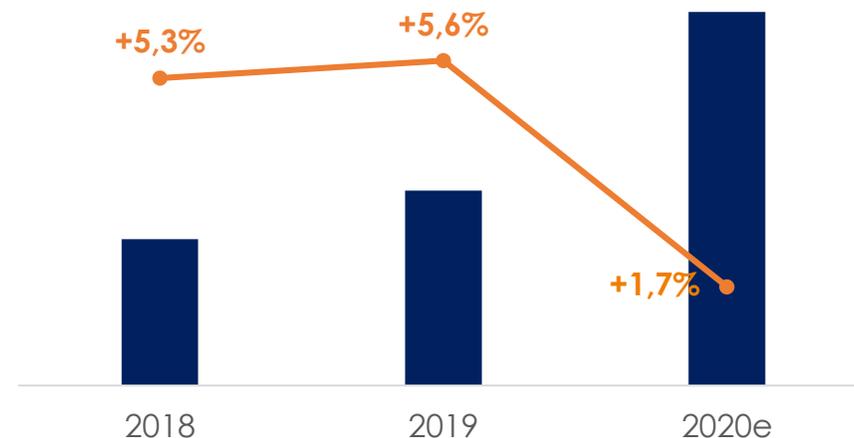


ANNEXES

Au Maroc⁽¹⁾



À l'international⁽²⁾



Le Maroc devrait connaître une récession en 2020 en raison d'une baisse importante des exportations, du tourisme et des transferts de fonds et d'un gel temporaire de l'activité économique suite à la pandémie

La pandémie de COVID-19 a eu un impact plus néfaste que prévu sur l'activité des pays de présence du Groupe au cours du premier semestre 2020, et la reprise devrait être progressive

⁽¹⁾ Ministère de l'économie et des finances (Projet de Loi de Finances Rectificative pour l'année budgétaire 2020)

⁽²⁾ Données FMI – avril 2020

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

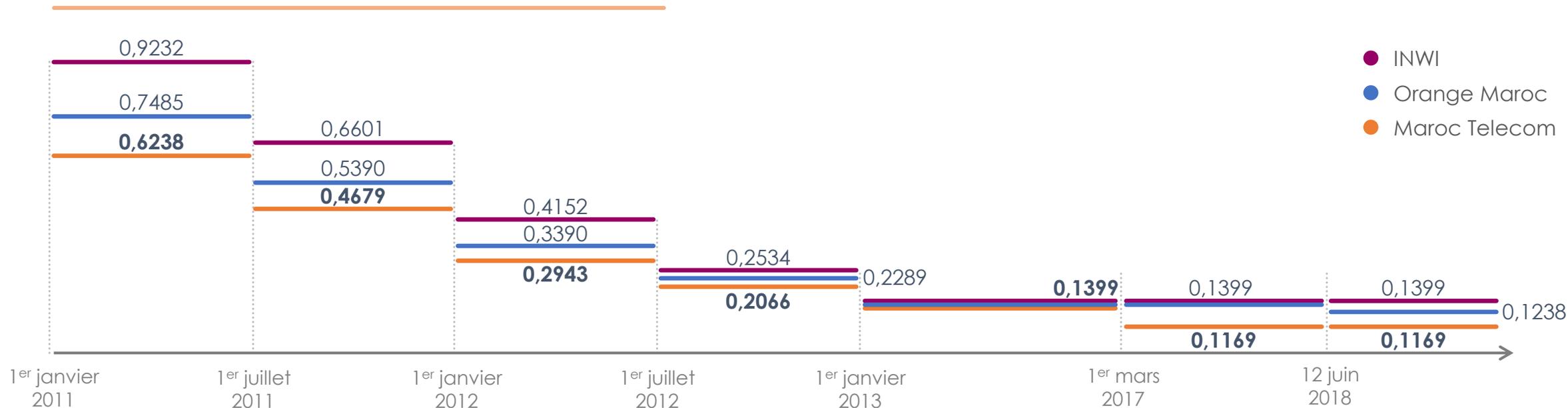
Millions MAD	S1 2019			S1 2020		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITA ajusté	4 170	1 692	5 862	4 037	1 798	5 836
EBITA publié	4 170	1 692	5 862	4 037	1 798	5 836
Résultat Net ajusté – part du Groupe			3 022			3 006
Contribution fond Covid 19						-1 038
Résultat Net publié – part du Groupe			3 022			1 969
CFFO ajusté	3 818	1 909	5 728	4 256	2 843	7 099
Paiement des licences		-1 841	-1 841		-107	-107
Amende ANRT				-3 300		-3 300
CFFO publié	3 818	68	3 887	956	2 736	3 692

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

Millions MAD	S1 2020		
	Maroc	International	Groupe
EBITDA	+137	+138	+275
EBITA ajusté	+23	+21	+44
Résultat Net Ajusté part du Groupe			0
CFFO ajusté	+137	+138	+275
Dette nette	+881	+729	+1 610

Annexe 4 / Environnement réglementaire au Maroc

Tarif de terminaison d'appels (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)	36,0	4,1	20,9	2,1	19,7	27,0	12,1	8,4	24,2	5,3	13,1
PIB (Md \$)	125	5,9	15,8	17,6	19,0	48,4	15,5	6,0	10,3	2,5	11,9
Pénétration Mobile	131%	97%	97%	143%	96%	141%	79%	77%	47%	28%	49%
Part de marché Mobile (parc)	43%	64%	42%	54%	36%	25%	44%	53%	28%	11%	52%
Position concurrentielle	1/3	1/3	2/3	1/2	2/3	3/3	2/3	2/2	2/4	3/4	1/2
Technologie 2G/3G	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Technologie 4G	●		●	●	●	●	●	●			●

Source : Dataxis – T1 2020, FMI et ANRT – T4 2019

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 évènement 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.