

RÉSULTATS ANNUELS 2021

PRÉSENTATION AUX ANALYSTES



Jeudi 17 février 2022

1

FAITS MARQUANTS

HAUSSE DE LA BASE CLIENTS
DU GROUPE

+1,8 %

MAINTIEN D'UNE
MARGE D'EBITDA AJUSTÉ
GROUPE ÉLEVÉE

51,9 %

CROISSANCE DU RÉSULTAT NET -
PART DU GROUPE

+11,1%⁽¹⁾

CROISSANCE SOUTENUE
DU REVENU DE LA DATA FIXE
AU MAROC

+7,6 %

POURSUITE DE LA CROISSANCE
DU REVENU DES FILIALES MOOV
AFRICA

+1,5 %⁽²⁾

(1) RNPG ajusté: +0,5% à taux de change constant

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

Au Maroc

Révision de l'encadrement pluriannuel des tarifs de terminaisons d'appel Mobile, impliquant un maintien des tarifs en vigueur et des niveaux d'asymétrie ;

—

Régulation asymétrique des offres de détail maintenue en faveur des concurrents, notamment via l'application de l'espace économique de 20% pour les offres Mobile ;

—

Introduction, par Wana, auprès du Tribunal de Commerce de Rabat d'une requête judiciaire d'indemnisation sur la base de la décision du Comité de Gestion de l'ANRT du 17 janvier 2020 relative au dégroupage ;

—

Réception d'un rapport de l'ANRT soulevant le non respect partiel de certaines injonctions de la décision du 17 janvier 2020 relative au dégroupage.

Dans les filiales

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

—

Pression continue des régulateurs sur l'obligation d'identification des clients et sur la qualité de service des réseaux ;

—

Maintien du niveau élevé des redevances et contributions sectorielles ;

—

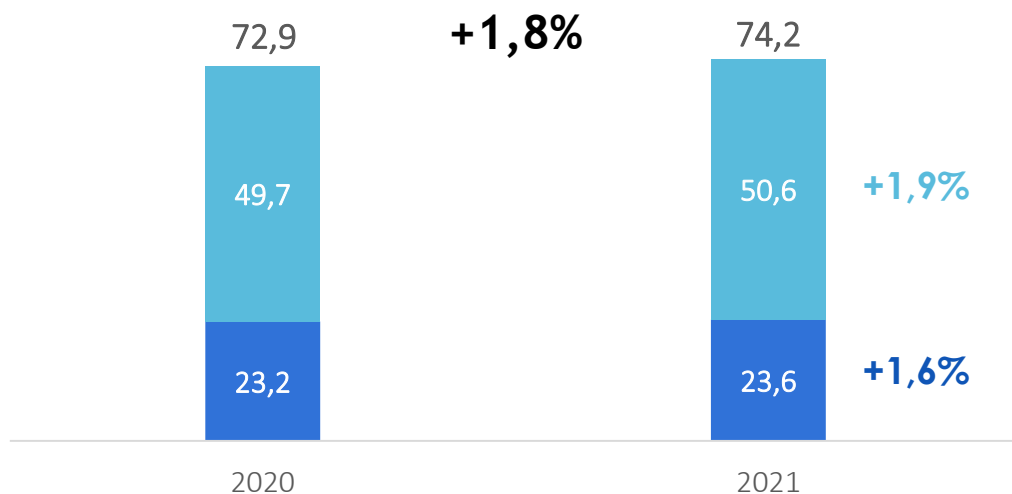
Signature d'accords bilatéraux entre les régulateurs pour la mise en œuvre du Free Roaming au sein de la Communauté Économique et Monétaire de l'Afrique Centrale (CEMAC) ;

—

La cour d'appel de Bamako a fixé le montant des préjudices réclamés par REMACOTEM (association des consommateurs des réseaux mobiles au Mali) pour Orange Mali et Sotelma.

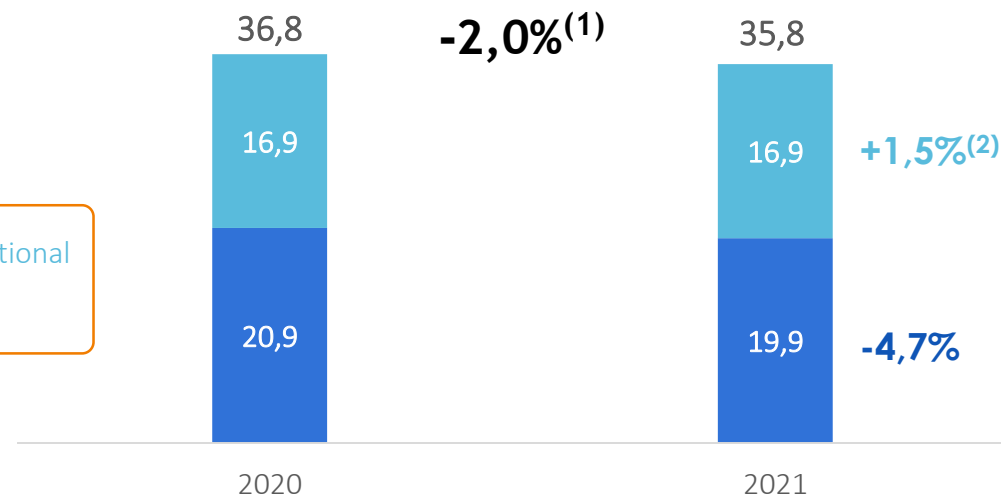
Croissance de la base clients

(millions)



Baisse des revenus consolidés

(Mds MAD)



Hausse de près de 2% des parcs du Groupe à plus de 74 millions de clients, tirée par la croissance de la base clients au Maroc et dans les filiales

La poursuite de la progression des activités des filiales Moov Africa compense partiellement la baisse du chiffre d'affaires au Maroc

(1) À taux de change constant

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

RÉSULTATS 2021 EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS ANNONCÉS

Faits marquants

Revue des activités

Revue financière

Perspectives

Annexes

Perspectives 2021⁽¹⁾

BAISSE DU CHIFFRE
D'AFFAIRES

BAISSE DE L'EBITDA

CAPEX⁽³⁾ DE MAXIMUM
15% DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Réalisations 2021⁽¹⁾

-2,0 %

-2,2 %⁽²⁾

15,3 %

(1) À périmètre et change constants

(2) EBITDA ajusté – se référer à l'annexe 2

(3) Hors fréquences & licences

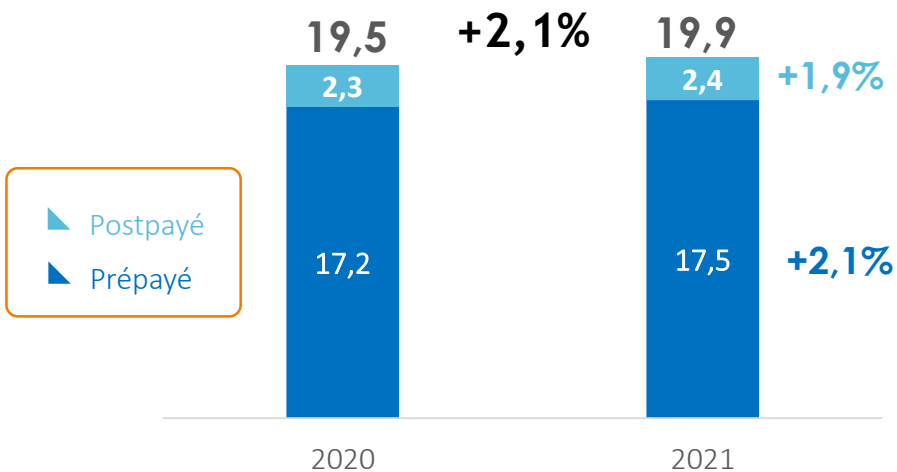
Proposition
de distribution de
4,78 MAD/action

**REPRÉSENTANT
UN RENDEMENT DE 3,5%***

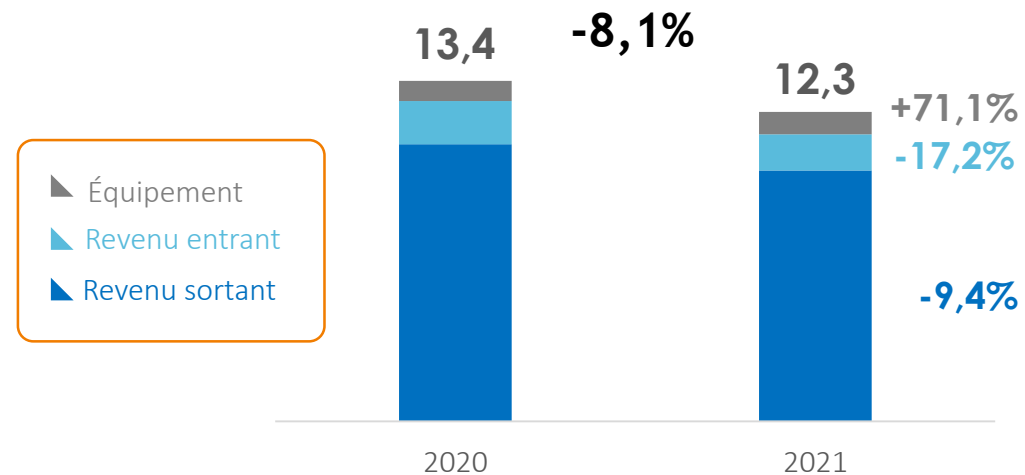
(*) Sur la base du cours au 16 février 2022 (136,75 MAD)

2 REVUE DES ACTIVITÉS

Parc Mobile (millions)



Revenu Mobile (Mds MAD)

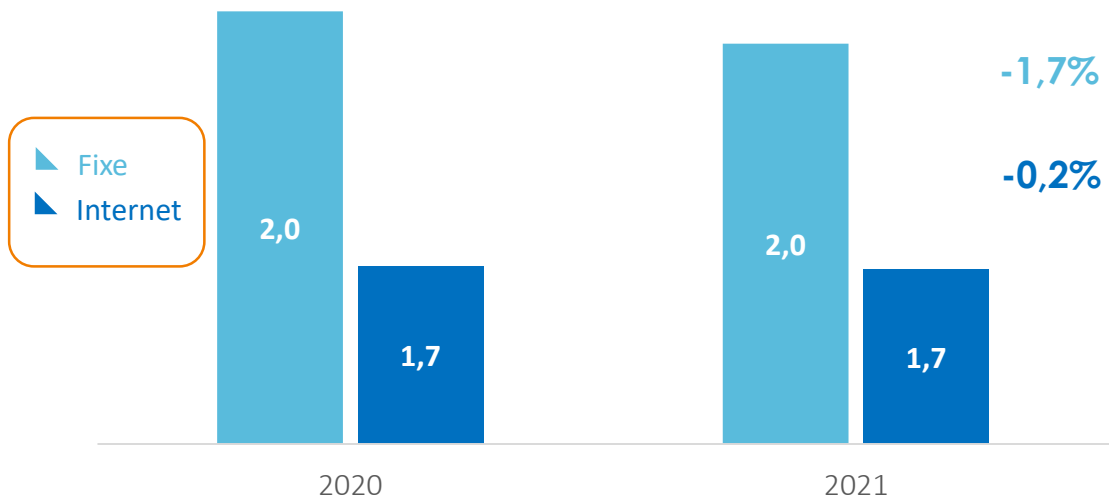


Croissance du parc Mobile (+2,1%) sur les segments Prépayé et Postpayé

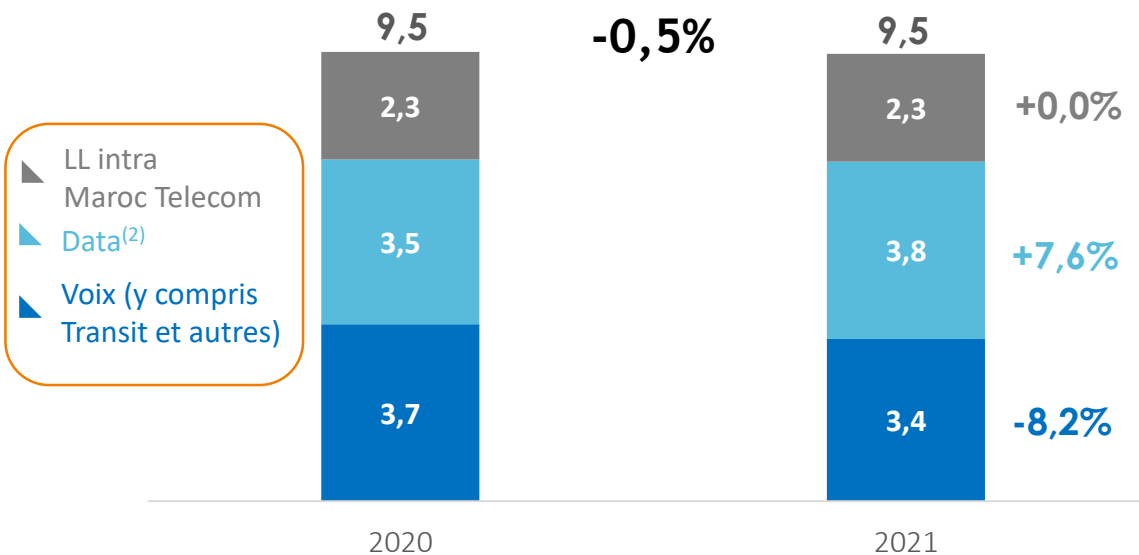
Ralentissement de la baisse des revenus Mobile malgré un contexte concurrentiel et réglementaire toujours difficile

Baisse de l'ARPU (-10,2%) à 48,7 MAD/mois

Parcs Fixe & Internet (1) (millions)



Revenu Fixe et Internet (Mds MAD)

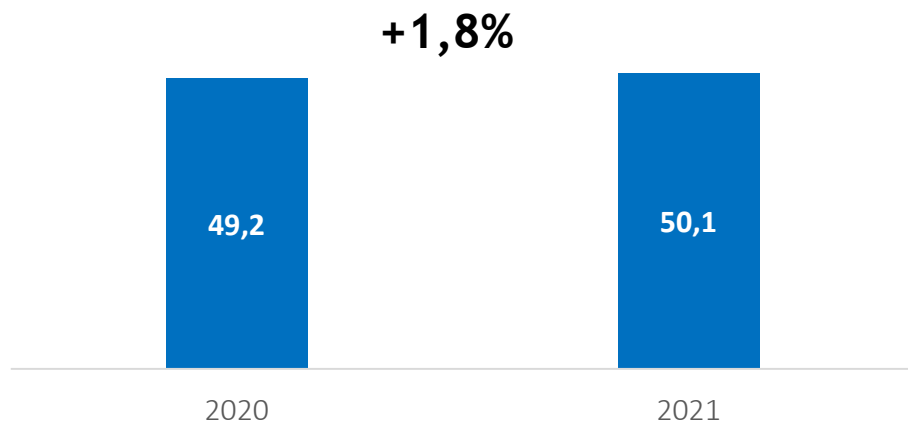


Poursuite de l'essor de la Data Fixe qui compense en grande partie la baisse de la voix
Parc FTTH en forte croissance (+47%) qui compense la baisse du parc ADSL

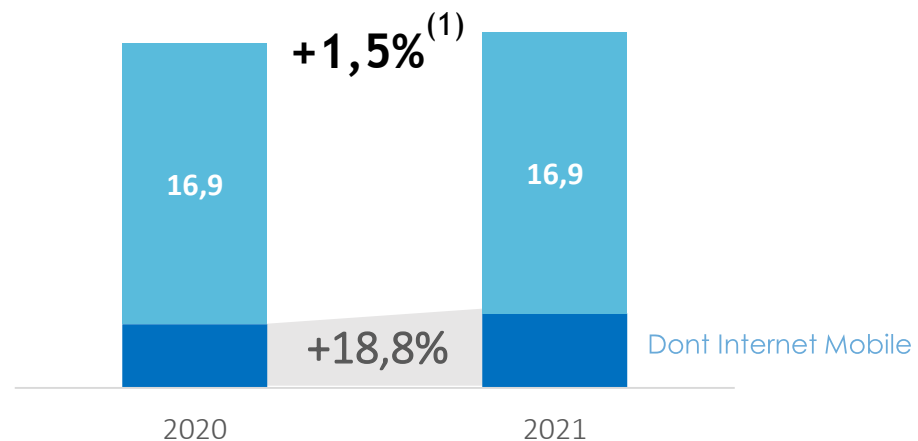
(1) Y compris le bas débit, les liaisons louées et FTTH

(2) La Data Fixe regroupe l'Internet, la TV sur ADSL et les services Data aux entreprises. Un changement de méthode de calcul a été opéré sur un élément de la Data Fixe impactant l'historique

Parc Mobile (millions)



Chiffre d'affaires (Mds MAD)



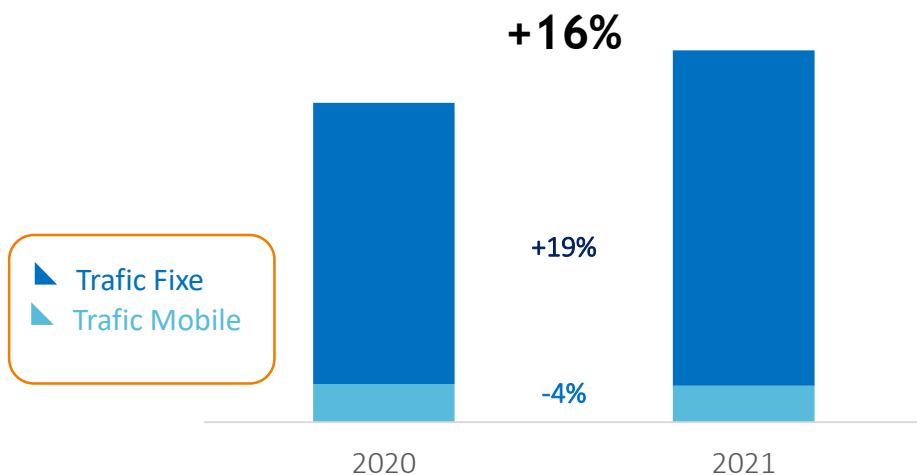
Poursuite de la croissance du parc Mobile (+1,8%)

Croissance du chiffre d'affaires des filiales Moov Africa de 3,4%⁽¹⁾ hors baisse des terminaisons d'appel

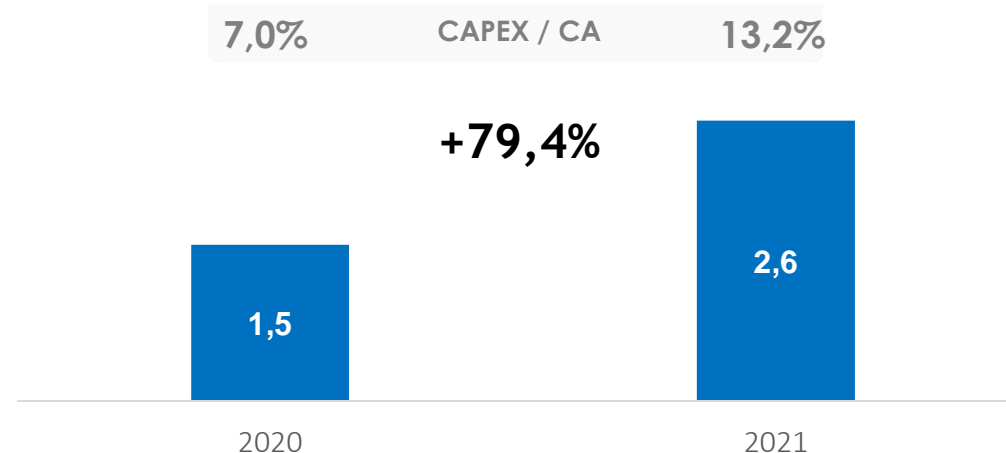
Croissance de 19%⁽¹⁾ de la Data Mobile et de 13%⁽¹⁾ du Mobile Money qui compense la baisse de l'entrant international

(1) À taux de change constant

Evolution Traffic Data



Capex (Mds MAD)

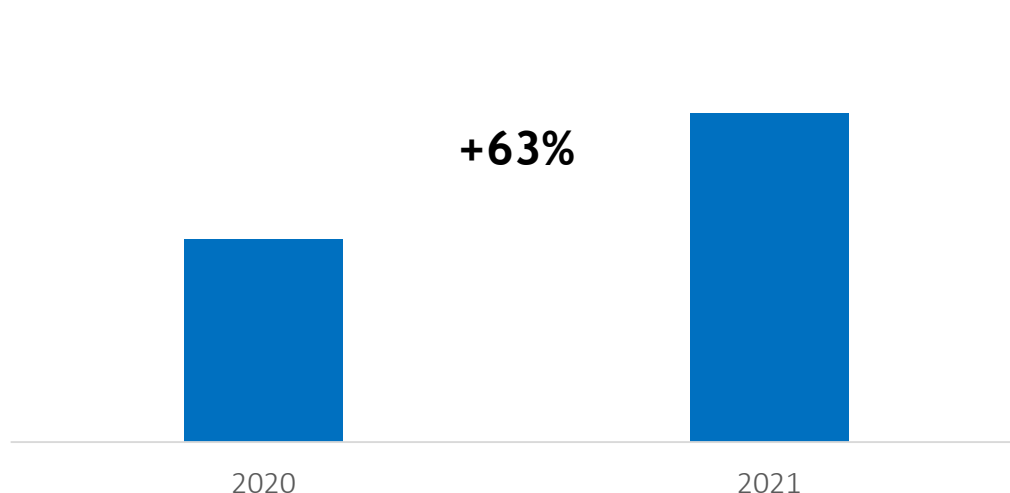


Une croissance de trafic Data de +16% portée par l'évolution des usages Haut Débit Fixe

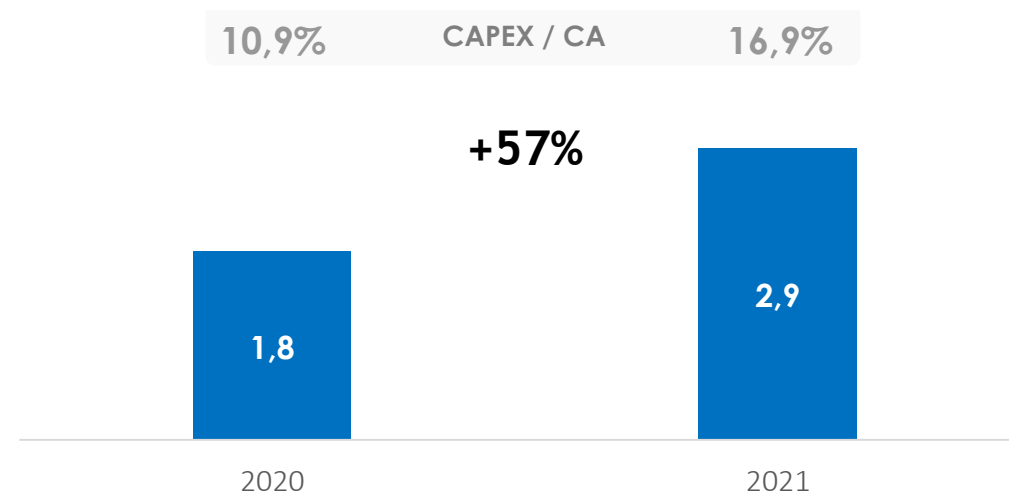
Le trafic Data Fixe, en croissance de +19% sur un an, a été stimulé par l'évolution des parcs de clients FTTH

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

Evolution trafic Data Mobile



Capex⁽¹⁾ (Mds MAD)



Le trafic Data Mobile des filiales enregistre une progression de +63% 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

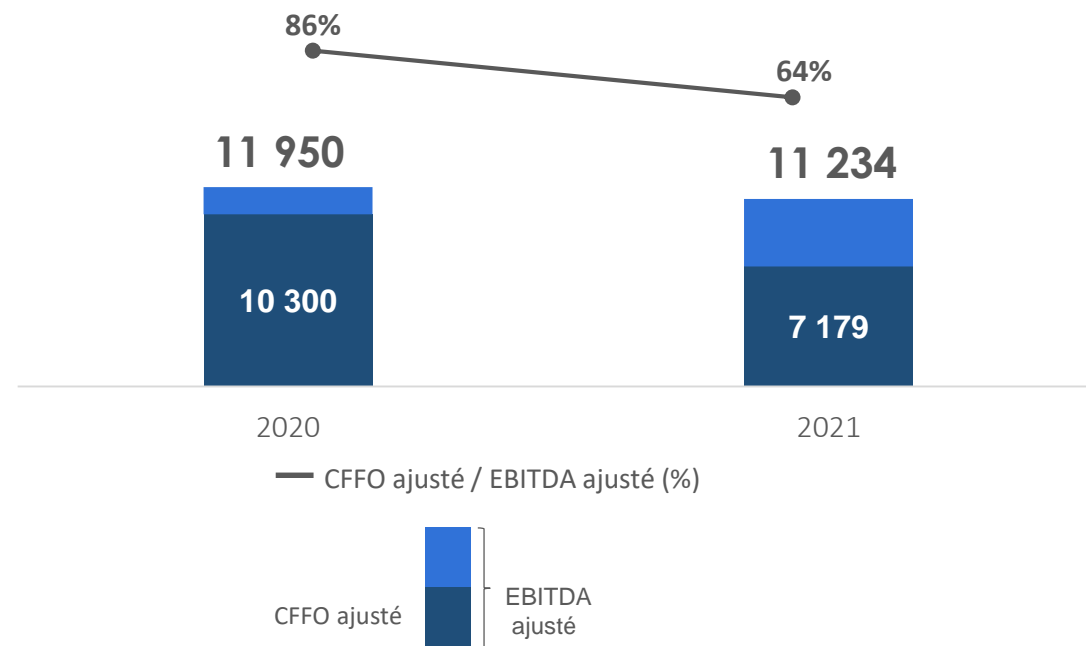
(1) A taux de change constant et hors fréquences et licences

3

REVUE FINANCIÈRE

Millions MAD	2020	2021	Variation
Chiffre d'Affaires	20 881	19 906	-4,7%
EBITDA ajusté⁽¹⁾	11 950	11 234	-6,0%
<i>Marge (%)</i>	<i>57,2%</i>	<i>56,4%</i>	<i>-0,8 pt</i>
EBITA ajusté⁽¹⁾	8 079	7 599	-5,9%
<i>Marge (%)</i>	<i>38,7%</i>	<i>38,2%</i>	<i>-0,5 pt</i>
CAPEX	1 466	2 630	79,4%
Dont licences et fréquences	0	0	
<i>CAPEX / CA (hors licences et fréquences)</i>	<i>7,0%</i>	<i>13,2%</i>	<i>6,2 pt</i>
CFFO ajusté⁽¹⁾	10 300	7 179	-30,3%
<i>% EBITDA ajusté</i>	<i>86,2%</i>	<i>63,9%</i>	<i>-22,3 pt</i>
Dette nette	11 515	9 350	-18,8%
<i>Dette nette / EBITDA⁽²⁾</i>	<i>0,9x</i>	<i>0,8x</i>	

Relance de larges plans d'investissements impactant la génération de cash (millions MAD)

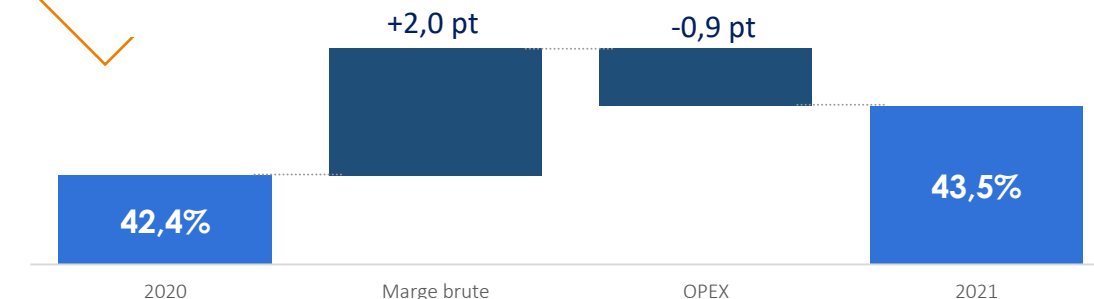


(1) Se référer à l'annexe 2

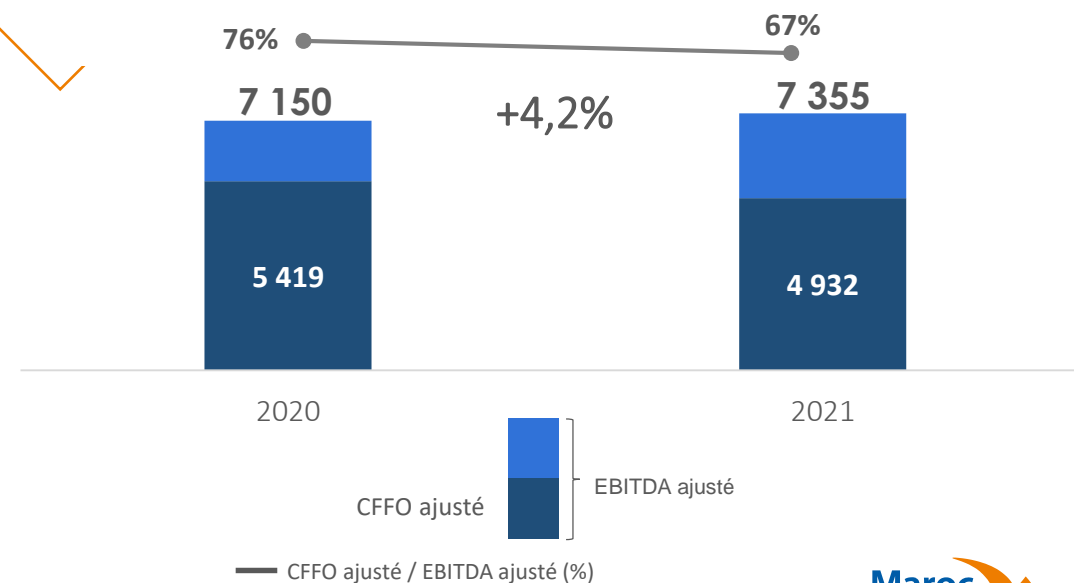
(2) Hors impact IFRS 16

Millions MAD	2020	2021	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'Affaires	16 883	16 912	0,2%	1,5%
EBITDA ajusté⁽¹⁾	7 150	7 355	2,9%	4,2%
Marge (%)	42,4%	43,5%	1,1 pt	1,1 pt
EBITA ajusté⁽¹⁾	3 520	3 988	13,3%	14,8%
Marge (%)	20,8%	23,6%	2,7 pt	2,7 pt
CAPEX	1 982	2 984	50,6%	52,6%
Dont licences et fréquences	135	123		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	10,9%	16,9%	6,0 pt	6,0 pt
CFFO ajusté⁽¹⁾	5 419	4 932	-9,0%	-7,8%
% EBITDA ajusté	75,8%	67,1%	-8,7 pt	-8,8 pt
Dettes nette	7 517	5 983	-20,4%	-18,7%
Dettes nette / EBITDA ⁽²⁾	1,0x	0,7x		

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



Solide génération de cash (millions MAD)



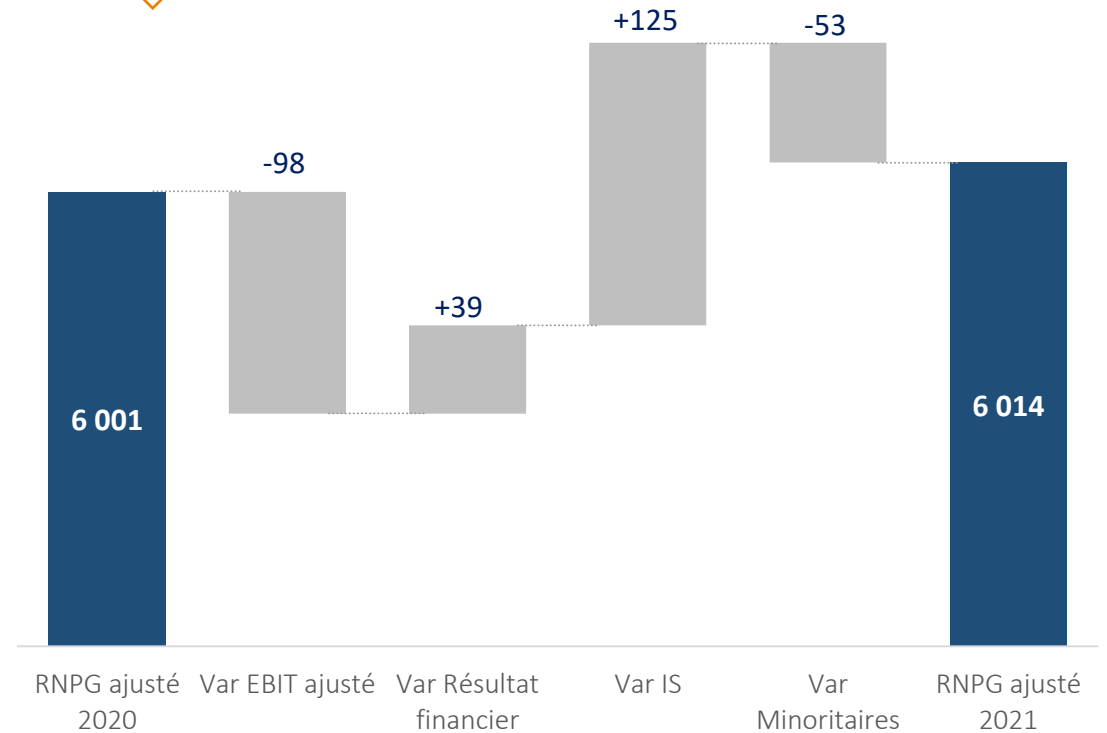
(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

GROUPE MAROC TELECOM : RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Millions MAD	2020	2021	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'Affaires	36 769	35 790	-2,7%	-2,0%
EBITDA ajusté⁽¹⁾	19 100	18 589	-2,7%	-2,2%
Marge (%)	51,9%	51,9%	-0,0 pt	-0,1 pt
EBITA ajusté⁽¹⁾	11 598	11 586	-0,1%	0,4%
Marge (%)	31,5%	32,4%	0,8 pt	0,8 pt
Résultat financier	-916	-876	-4,3%	
IS	-3 809	-3 684	-3,3%	
Minoritaires	-871	-924	6,1%	
Résultat net ajusté⁽¹⁾ part du groupe	6 001	6 014	0,2%	0,5%
Marge (%)	16,3%	16,8%	0,5 pt	0,4 pt

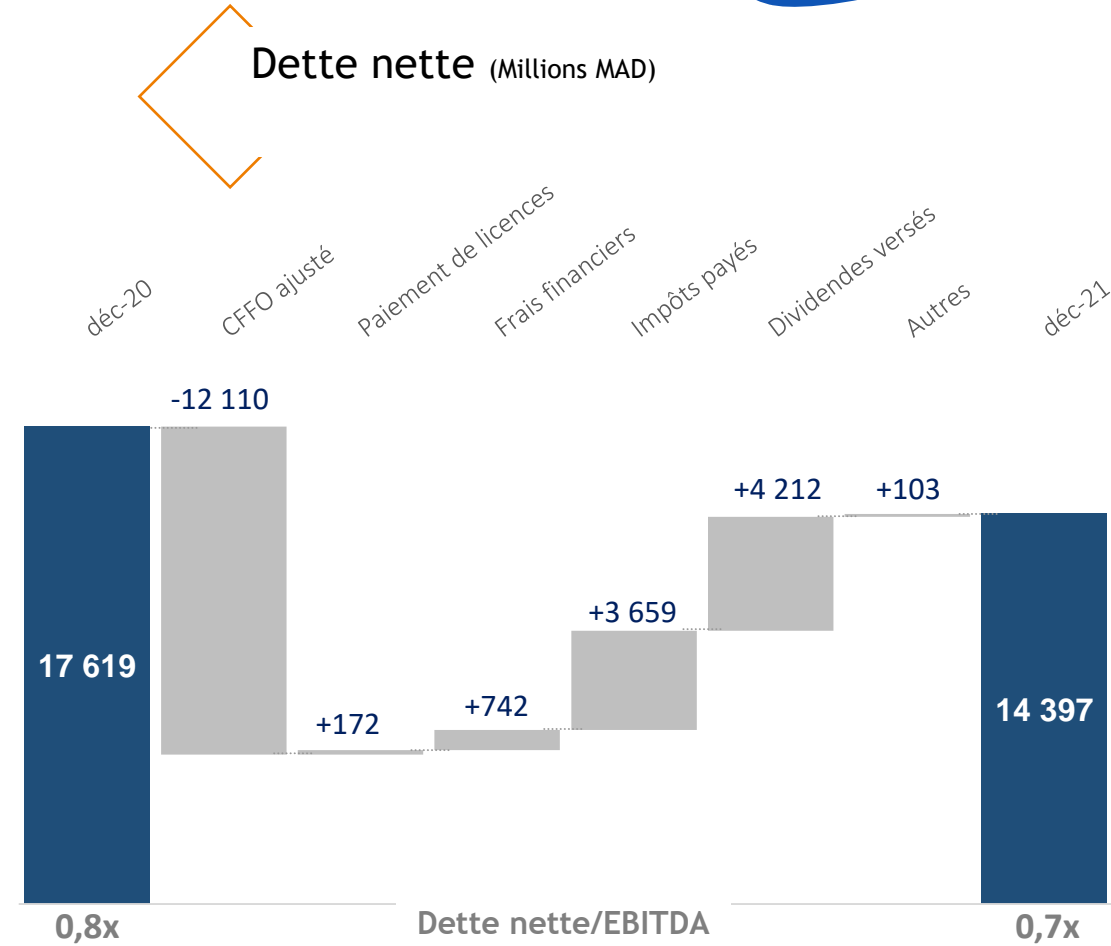
Résultat net part du groupe ajusté (Millions MAD)



(1) Se référer à l'annexe 2

GROUPE MAROC TELECOM : CASH FLOW CONSOLIDÉS

Millions MAD	2020	2021	Variation	Variation à taux de change constant
EBITDA ajusté⁽¹⁾	19 100	18 589	-2,7%	-2,2%
CAPEX	3 448	5 615	62,8%	64,0%
Dont licences et fréquences	135	123		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	9,0%	15,3%	6,3 pt	
CFFO ajusté⁽¹⁾	15 719	12 110	-23,0%	-22,5%
% EBITDA ajusté	82,3%	65,1%	-17,2 pt	-17,2 pt
Frais financiers	-662	-742	12,1%	
Impôts payés	-3 789	-3 659	-3,4%	
CFAIT ajusté⁽¹⁾	11 269	7 709	-31,6%	
% EBITDA ajusté	59,0%	41,5%	-17,5 pt	
Dette nette	17 619	14 397	-18,3%	-17,6%
Dette nette/EBITDA ⁽²⁾	0,8x	0,7x		



(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

4 PERSPECTIVES

Au Maroc

Pressions concurrentielles et réglementaires ;
—
Poursuite des investissements pour accompagner la croissance du trafic ;
—
Extension de la couverture des réseaux FTTH ;
—
Poursuite de vastes programmes de digitalisation.

Dans les filiales

Essor des usages Data et Mobile Money ;
—
Baisse des tarifs des terminaisons d'appel national 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 ;
—
Renouvellement de licences.

PERSPECTIVES DU GROUPE POUR L'ANNÉE 2022, À CHANGE ET PÉRIMÈTRE CONSTANTS

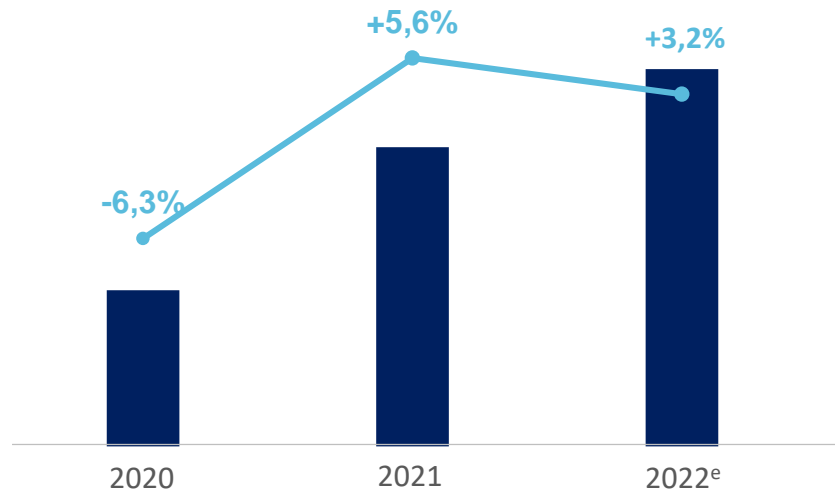
**CHIFFRE
D'AFFAIRES
EN BAISSÉ**

**EBITDA
EN BAISSÉ**

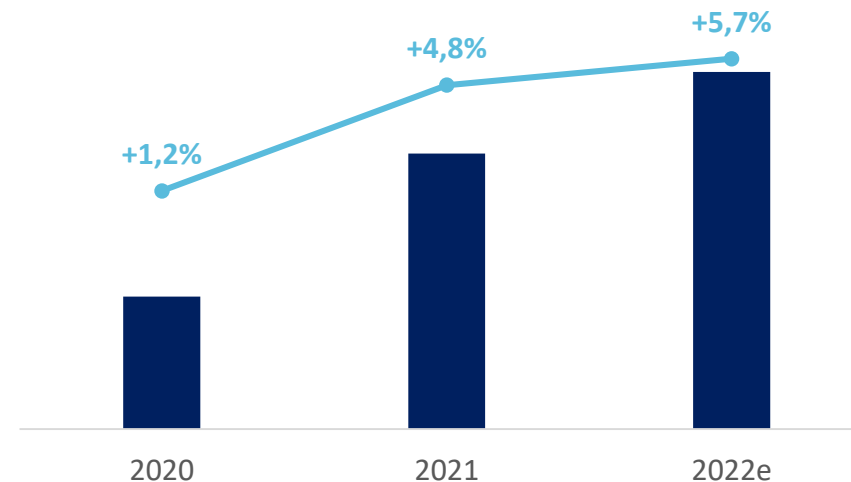
**CAPEX D'ENVIRON 20%
DU CHIFFRE D'AFFAIRES**
(hors fréquences et licences)

5 ANNEXES

AU MAROC (1)



A L'INTERNATIONAL (2)



L'activité économique affiche un rétablissement progressif et significatif, à la faveur des avancées enregistrées en matière de vaccination, des mesures de relance engagées et des résultats très positifs de la campagne agricole.

En 2022, un rebond découle pour l'essentiel d'une nette embellie du commerce mondial et des cours des produits de base.

(1) Ministère de l'Economie et des Finances

(2) Données FMI – octobre 2021

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












Millions MAD	2020			2021		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	11 950	7 150	19 100	11 234	7 355	18 589
Résolution de litiges	420		420			
EBITDA publié	12 370	7 150	19 520	11 234	7 355	18 589
EBITA ajusté	8 079	3 520	11 598	7 599	3 988	11 586
Charges de restructuration					-14	-14
Résolution de litiges	420		420			
EBITA publié	8 499	3 520	12 018	7 599	3 974	11 573
Résultat Net ajusté – part du Groupe			6 001			6 014
Charges de restructuration						-6
Résolution de litiges			469			
Contribution fond Covid 19			-1 047			
Résultat Net publié – part du Groupe			5 423			6 008
CFFO ajusté	10 300	5 419	15 719	7 179	4 932	12 110
Paiement de licences		-143	-143		-172	-172
Amende ANRT	-3 300		-3 300			
CFFO publié	7 000	5 277	12 276	7 179	4 759	11 938

ANNEXE 3 / IMPACT DE LA NORME IFRS 16

(en millions MAD)	2020			2021		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	266	292	557	253	294	547
EBITA ajusté	33	29	62	11	39	50
Résultat Net ajusté part du Groupe			-17			-21
CFFO ajusté	266	292	557	253	294	547
Dette nette	838	801	1 639	766	694	1 460

ANNEXE 4 / PRÉSENCE DU GROUPE MAROC TELECOM

Faits marquants
Revue des activités
Revue financière
Perspectives
Annexes

	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)	36,3	4,2	21,5	2,1	20,2	27,7	12,5	8,5	25,1	4,9	16,9
PIB (Md \$)	126,0	9,2	19,9	18,3	19,6	68,8	18,1	8,5	15,6	2,6	12,3
Pénétration Mobile	143%	99%	113%	133%	105%	143%	92%	72%	58%	33%	55%
Part de marché Mobile (parc)	38%	58%	42%	53%	37%	26%	44%	47%	22%	13%	53%
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	◇	◇	◇	◇	◇	◇	◇	◇			◇

Source : Dataxis – T3 2021, FMI et ANRT – T3 2021

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.