



Mardi 26 juillet 2011

# RÉSULTATS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2011

# RÉSULTATS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2011



Performances  
du groupe

Revue  
des activités

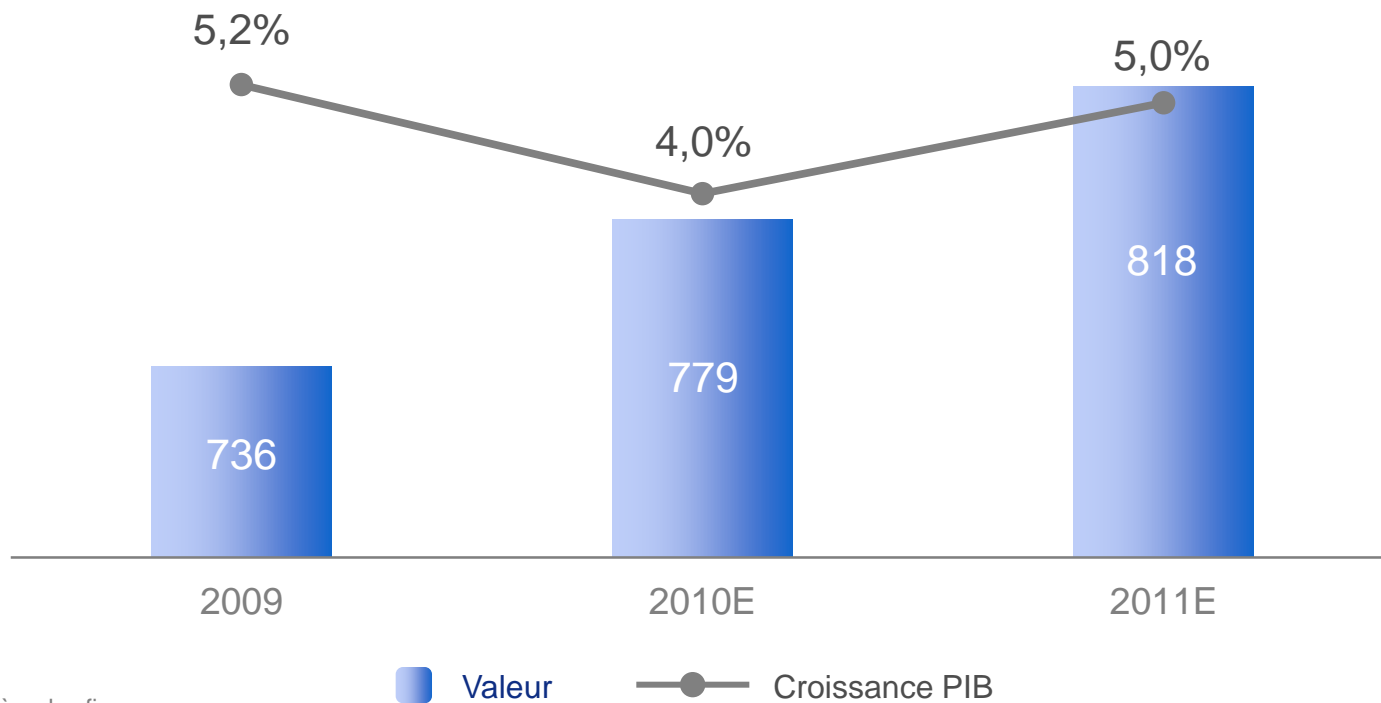
Résultats  
financiers

Perspectives

# Maroc : perspectives de croissance rassurantes

## Croissance du PIB

(MdMAD)

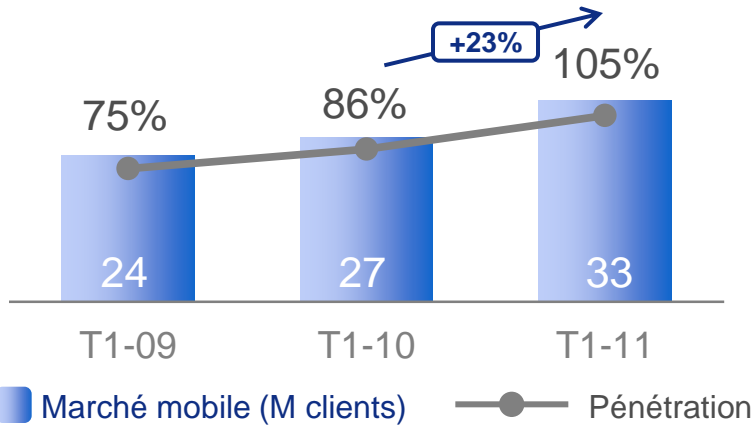


Source : Ministère des finances

- **Taux de croissance de 5,0%** estimé pour 2011. La demande intérieure contribuant pour 2,7 points à la croissance du PIB
- Hausse des salaires dans de nombreuses entreprises et dans la fonction publique
- **Légère hausse prévue de l'inflation**

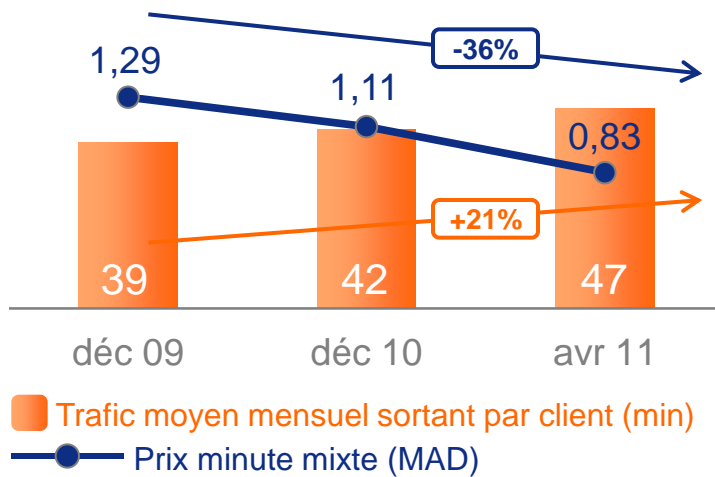
# Maroc : la baisse des prix stimule la croissance du parc et des usages

## Croissance soutenue du marché Mobile



- Croissance du parc mobile dans un environnement concurrentiel très dynamique
- Hausse de la part du Multi-Sim

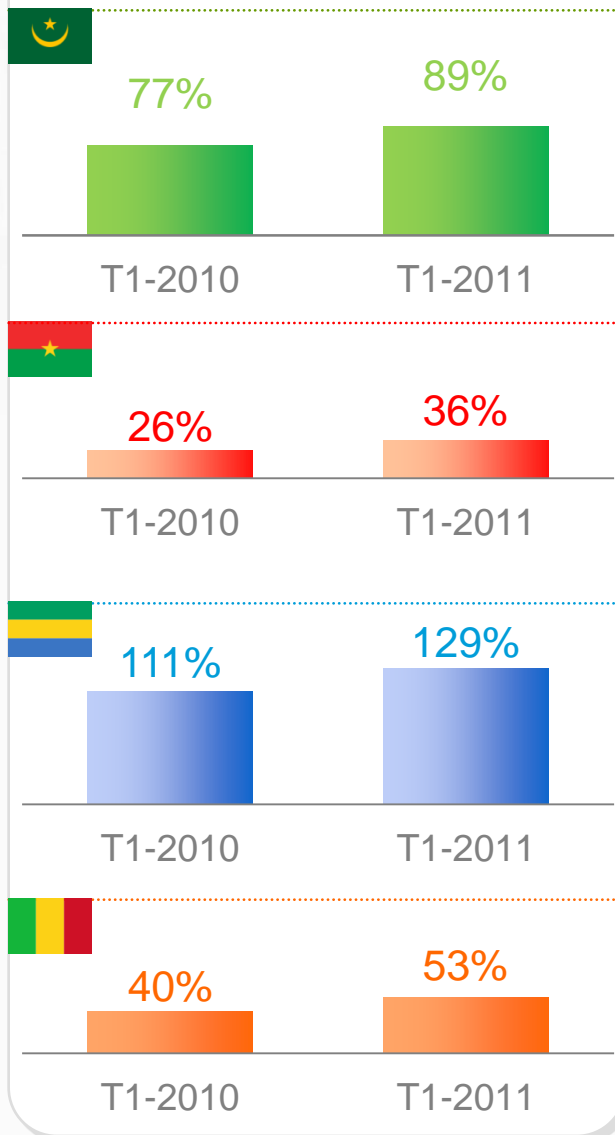
## Evolution des prix et des usages du marché Mobile



- Forte baisse des prix qui dynamise les usages.

# Afrique Subsaharienne : perspectives de croissance prometteuses

## Pénétration Mobile en hausse



### MAURITANIE

- PIB 2011<sup>e</sup> : +6,0%
- Parc mobile global : +19%, à 2,9 millions de clients (T1-2011)
- Forte baisse de l'Ouguiya : -8,0% en S1 2011 vs S1 2010
- Lancement commerciale du réseau GSM/UMTS de Chinguitel
- Taxation du trafic International entrant

### BURKINA FASO

- PIB 2011<sup>e</sup> : +5,5%
- Troubles sociaux avec des perturbations sur l'activité
- Environnement concurrentiel intense : le parc mobile global poursuit sa croissance +45% à 6 millions de clients (T1-2011)

### GABON

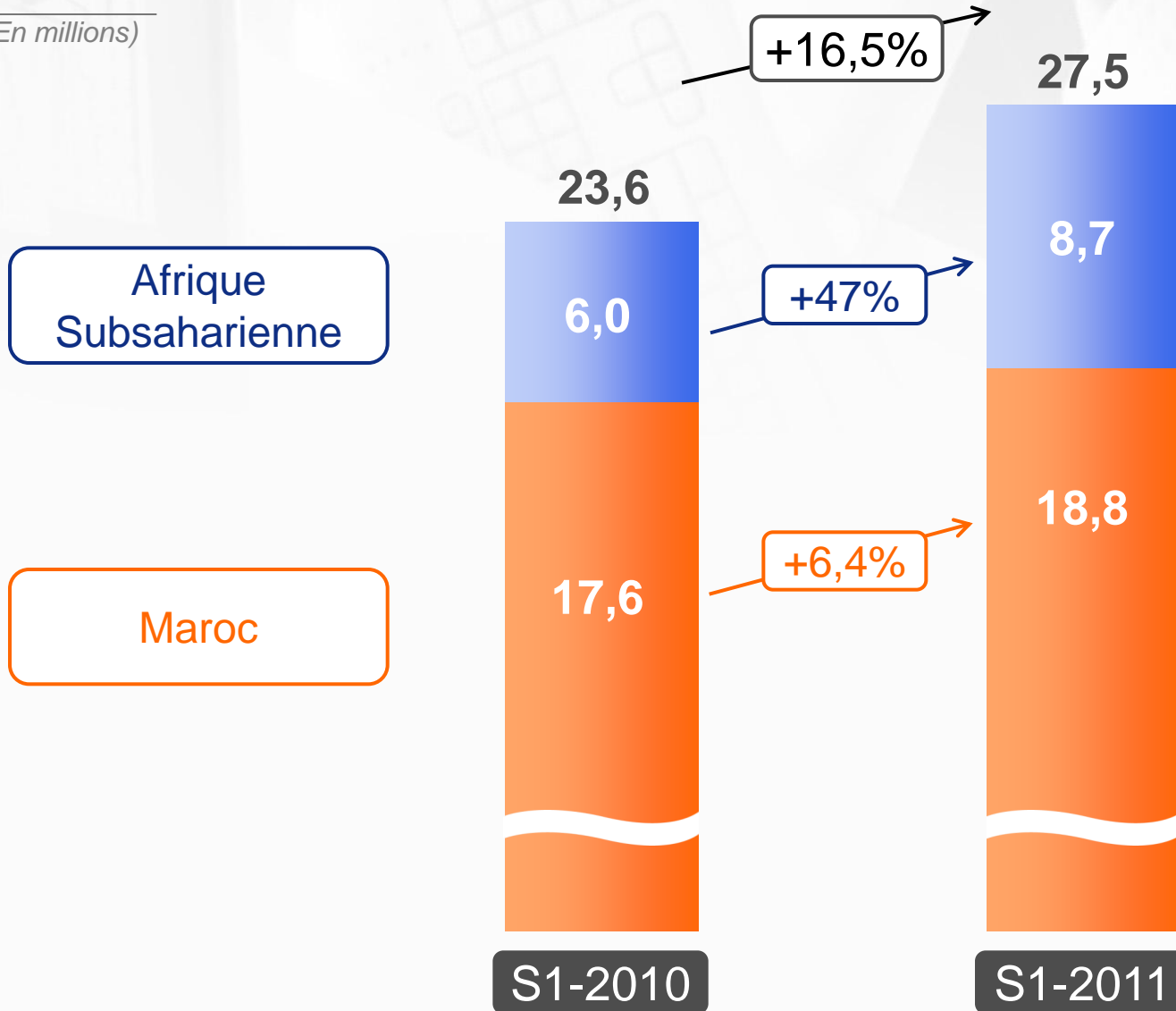
- PIB 2011<sup>e</sup> : +5,6%
- Environnement concurrentiel intense dans un marché à 4 opérateurs
- Parc mobile global : +17%, à 2,014 millions de clients (T1-2011)

### MALI

- PIB 2011<sup>e</sup> : +6,0%
- Parc mobile global : +36%, à 7,5 millions de clients (T1-2011)
- Lancement de l'appel d'offres pour la 3<sup>ème</sup> licence mobile

# Parc clients du Groupe : croissance tirée par l'Afrique Subsaharienne

(En millions)



# Des fondamentaux solides

S1 2011

Groupe Maroc Telecom	MMAD	Var*.
Chiffre d'affaires	15 323	-0,8%
Résultat opérationnel	6 094	-8,3%
Marge Opérationnelle	39,8%	-3,2pt
Résultat Net part du groupe	3 985	-10,3%
Cash Flow des opérations	4 715	-14,4%

\* Les données de référence 2010 ont fait l'objet d'un retraitement suite à la constatation d'une anomalie dans la comptabilisation de commissions distributeurs à l'Onatel. Ce retraitement a affecté le chiffre d'affaires de -18,9Mdh, le résultat opérationnel avant amortissement le résultat opérationnel et le résultat net de -22,3Mdh, par rapport aux données publiées à l'époque pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010.

# RÉSULTATS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2011



Performances  
du groupe

Revue  
des activités

Résultats  
financiers

Perspectives





# Faits marquants

## Mobile au Maroc



### BAISSE DES PRIX

- Promotion **Heure Jawal** : 1h à 29 DH valable 7j S&WE
- **Bonus Permanent** petites recharges (5 à 30 DH)
- **Gratuité** des 5 premières secondes de la messagerie vocale

### EXTENSION DU PLUS GRAND RÉSEAU DE DISTRIBUTION AU MAROC

356 agences en propres  
dont 5 nouvelles ouvertures  
et 9 agences réaménagées



### MAINTIEN DE LA MEILLEURE QoS

#### Amélioration de la couverture

- +221 BTS 2G à 6 458
- +298 BTS 3G à 3 247

#### Forte hausse des trafics voix

- +84% en 2G
- +341% en 3G

### SEGMENTATION

- **Forfait Arriyadi (sport)** : 1h/300 SMS/3 chaînes sport à 99DH
- **Forfait Universal Music** : 1h/300 SMS/4 chaînes MTV à 99DH

### RÉTENTION

- Succès de la **Promotion Heure Jawal** : 18 M de souscriptions au S1 2011
- **Incitation à la migration vers le postpayé** : 50% des recrutements postpayés

### INNOVATION

Internet mobile :  
offre prépayée Voix + Data

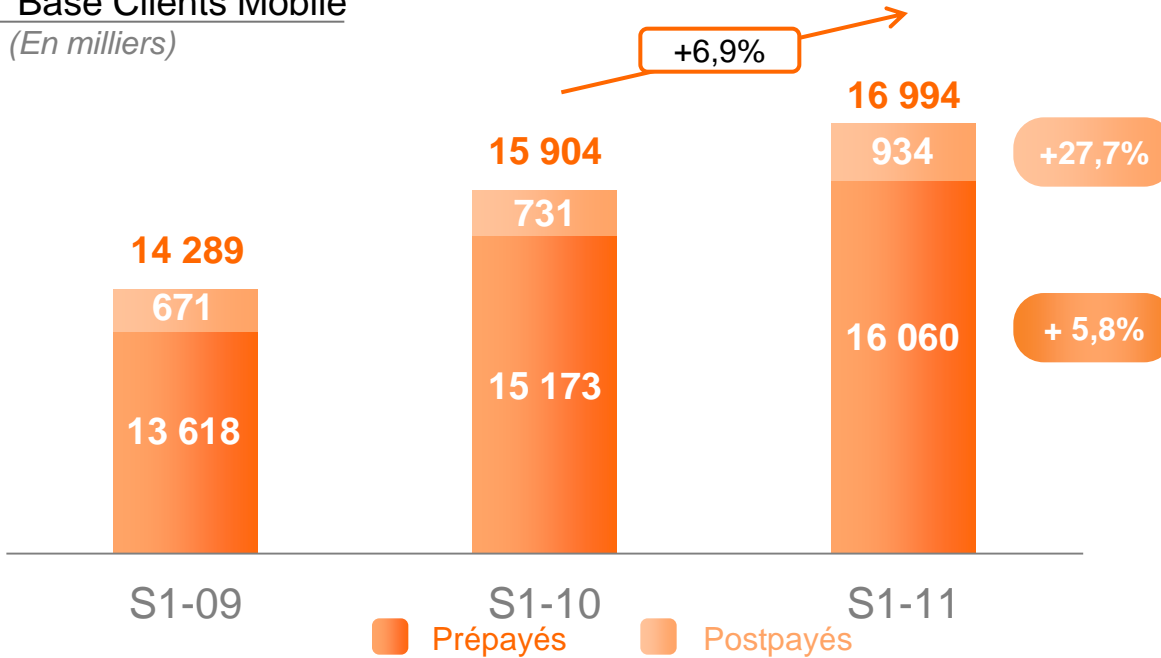


# Revue des activités

Croissance soutenue du parc grâce à la baisse du churn

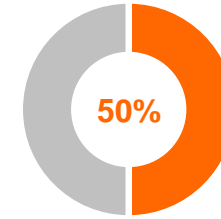
## Base Clients Mobile

(En milliers)



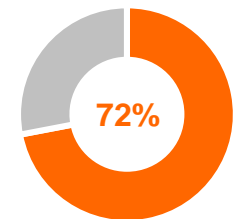
## PdM parc

T1-11



## PdM valeur\*

Avril-11

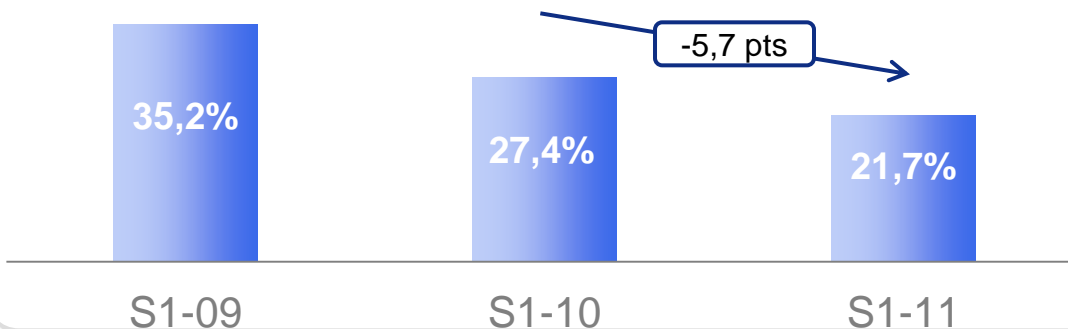


Données : ANRT

\*Base CA sortant

- Un **parc** toujours en croissance
- Très bonne performance du segment **postpayé** (66% de part de marché)

## Churn mixte

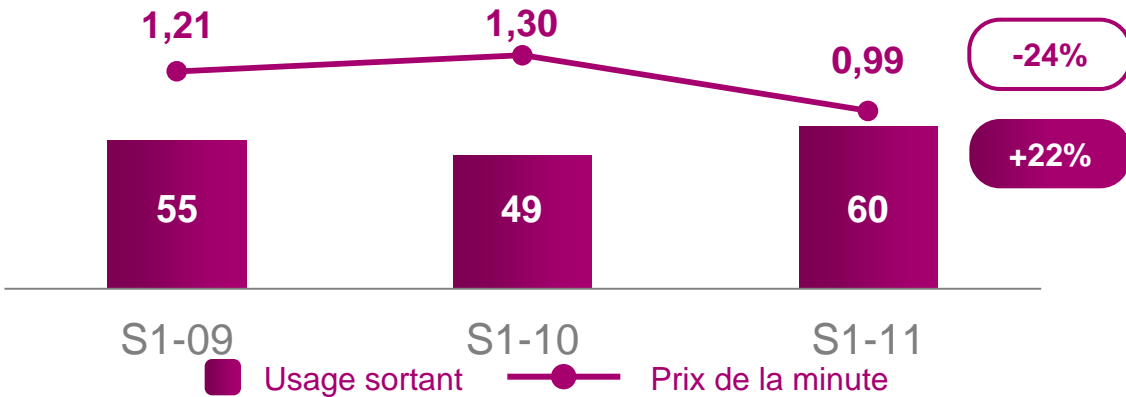


- Amélioration constante du taux d'attrition

# Mobile au Maroc

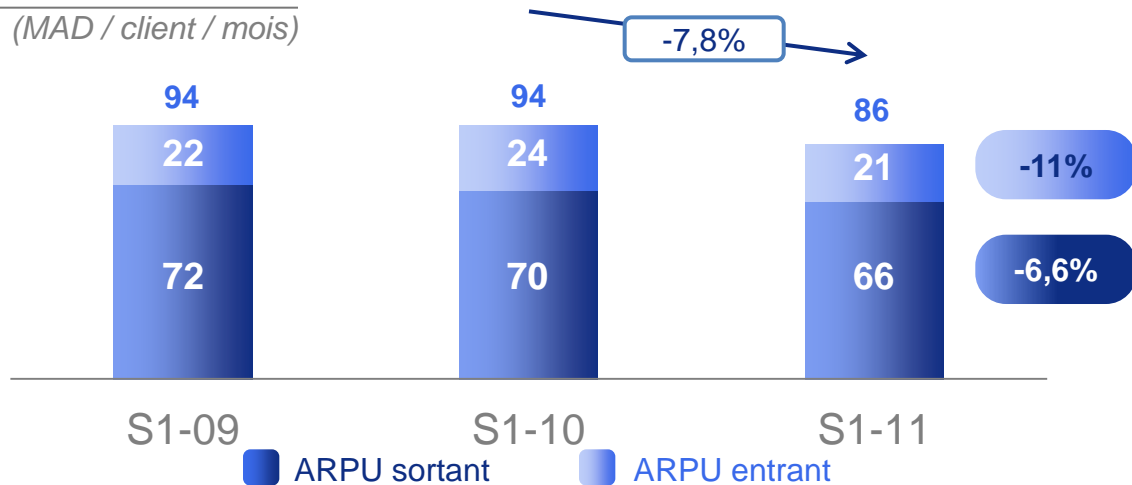
## La baisse des prix stimule l'usage

Usage mixte sortant ; prix de la minute  
(Minutes / client / mois ; MAD / min)



- Bonne élasticité de l'usage à la baisse des prix

ARPU mixte  
(MAD / client / mois)



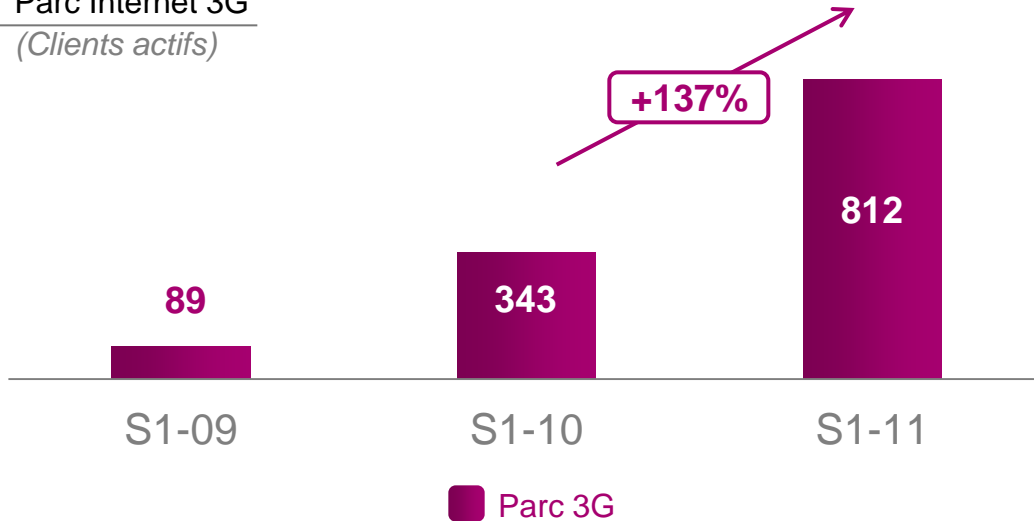
- Bonne résistance de l'ARPU
- Malgré une baisse du prix de la minute sortante de 24%

# Internet Mobile au Maroc

## Parc et revenu internet 3G en forte hausse

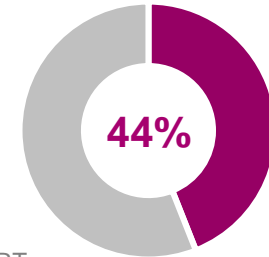
### Parc Internet 3G

(Clients actifs)



### PdM parc

T1-11

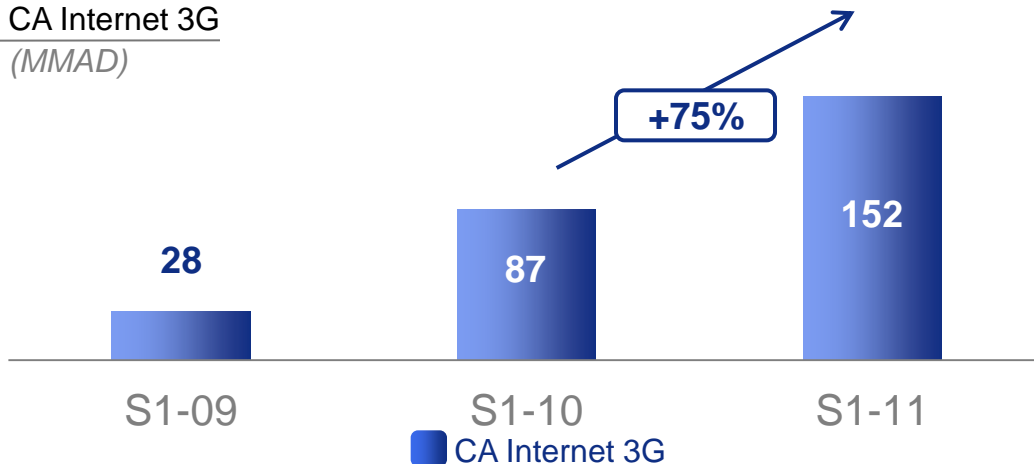


Données : ANRT

- Forte augmentation de la PDM (+12 pts)
- Lancement de l'internet 3G sur mobile prépayé

### CA Internet 3G

(MMAD)

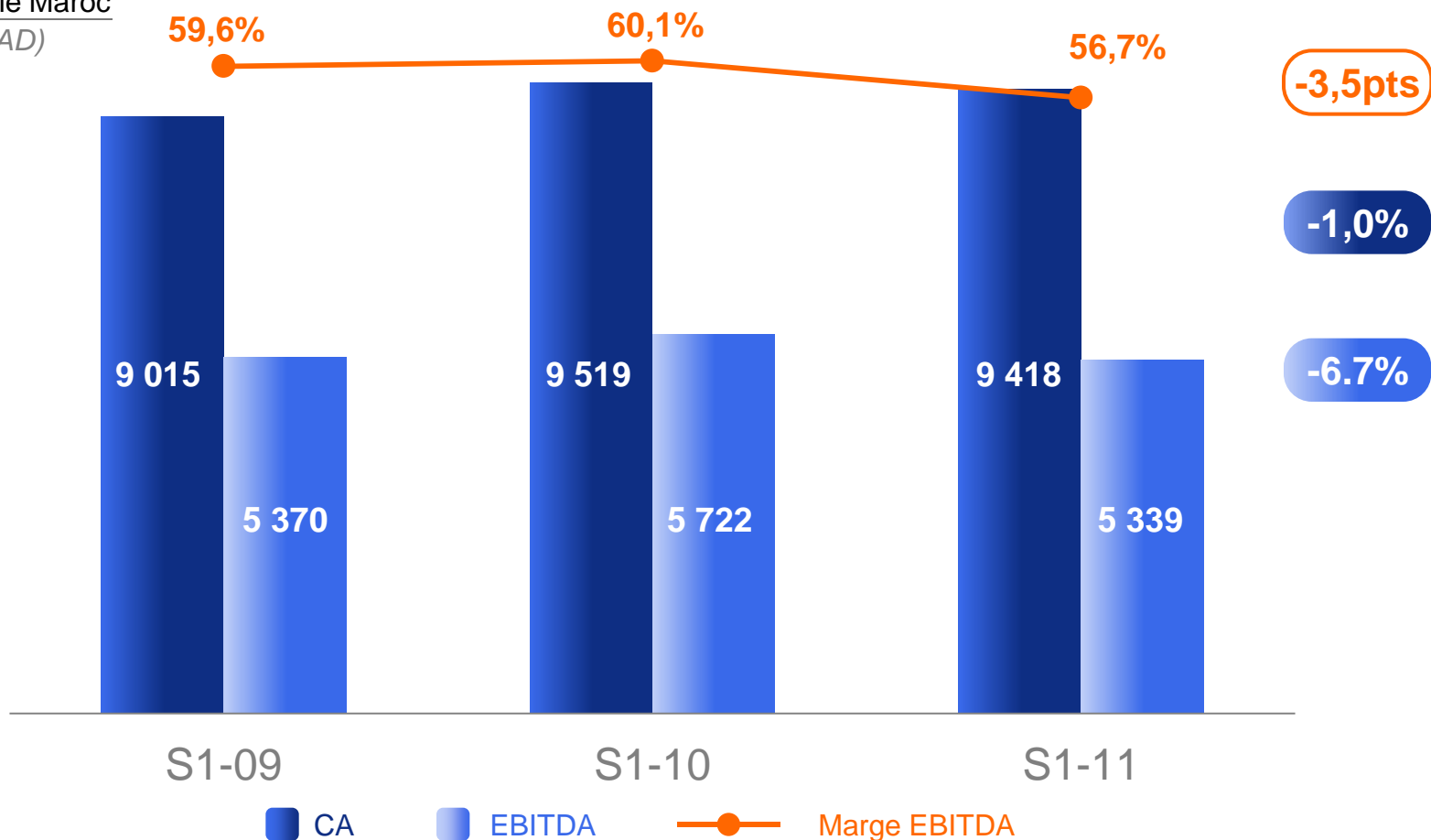


- Très forte hausse du CA Internet 3G

# Revue des activités

## Mobile au Maroc

Mobile Maroc  
(MMAD)



**CA Mobile et Marge légèrement affectés par la baisse des prix**

### BAISSE DES PRIX

#### • ADSL

- ✓ Baisse des prix des forfaits de plus de 8 Mbit/s
- ✓ Promotion : -50% sur les prix des Packs

#### • Fixe

- ✓ Baisse des tarifs phony Tout Temps
- ✓ Bonus permanent El Manzil



### CROISSANCE

#### DU PARC ENTREPRISE

- Liens IP VPN : + 24%
- Lignes fixes : + 2,7%



### CROISSANCE DU PARC ADSL

- ADSL : doublement des débits
- Fixe : promotion MT Duo



### CROISSANCE DES USAGES INTERNET

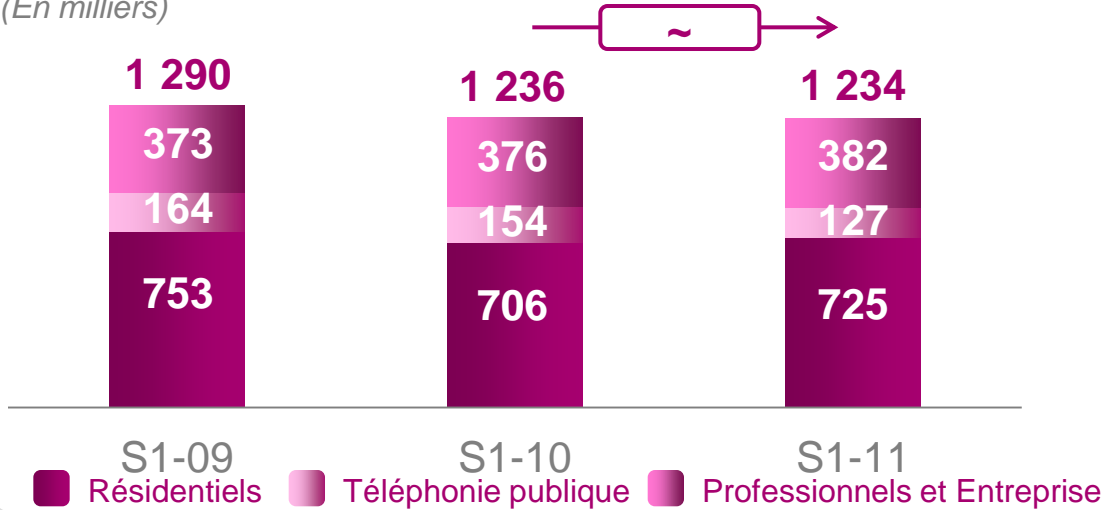
- Augmentation de la bande passante Internationale à 100 Gbit/s

# Revue des activités

Croissance du parc ADSL stimulée par la baisse des prix

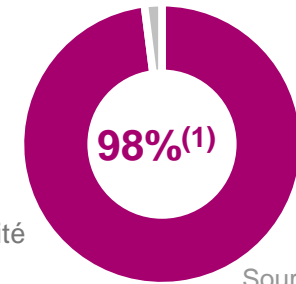
## Base Clients Fixe

(En milliers)



## PdM

T1-11



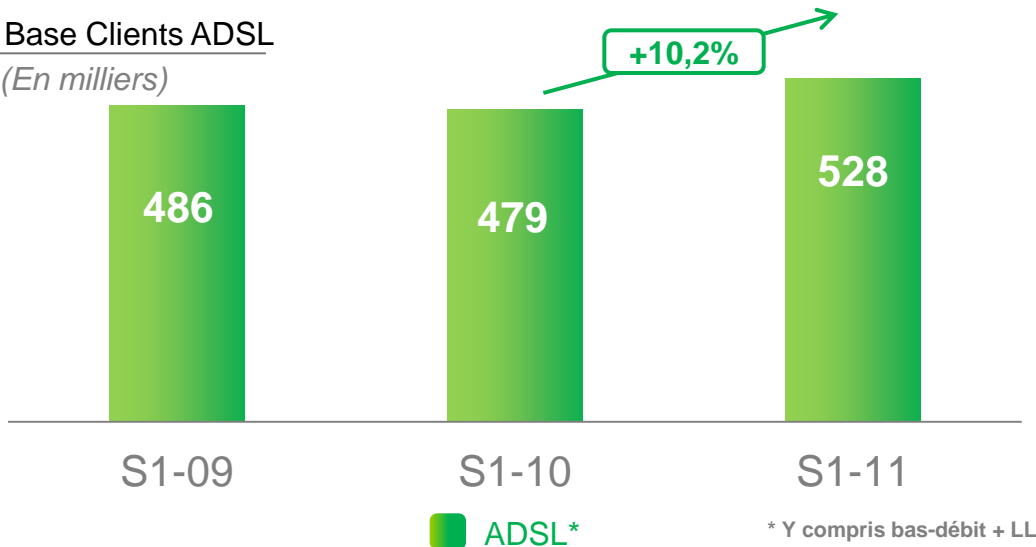
(1) Hors mobilité restreinte

Source : ANRT

- Stabilisation du parc par rapport au S1 2010

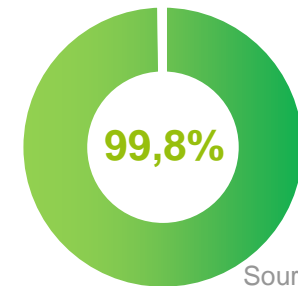
## Base Clients ADSL

(En milliers)



## PdM

T1-11



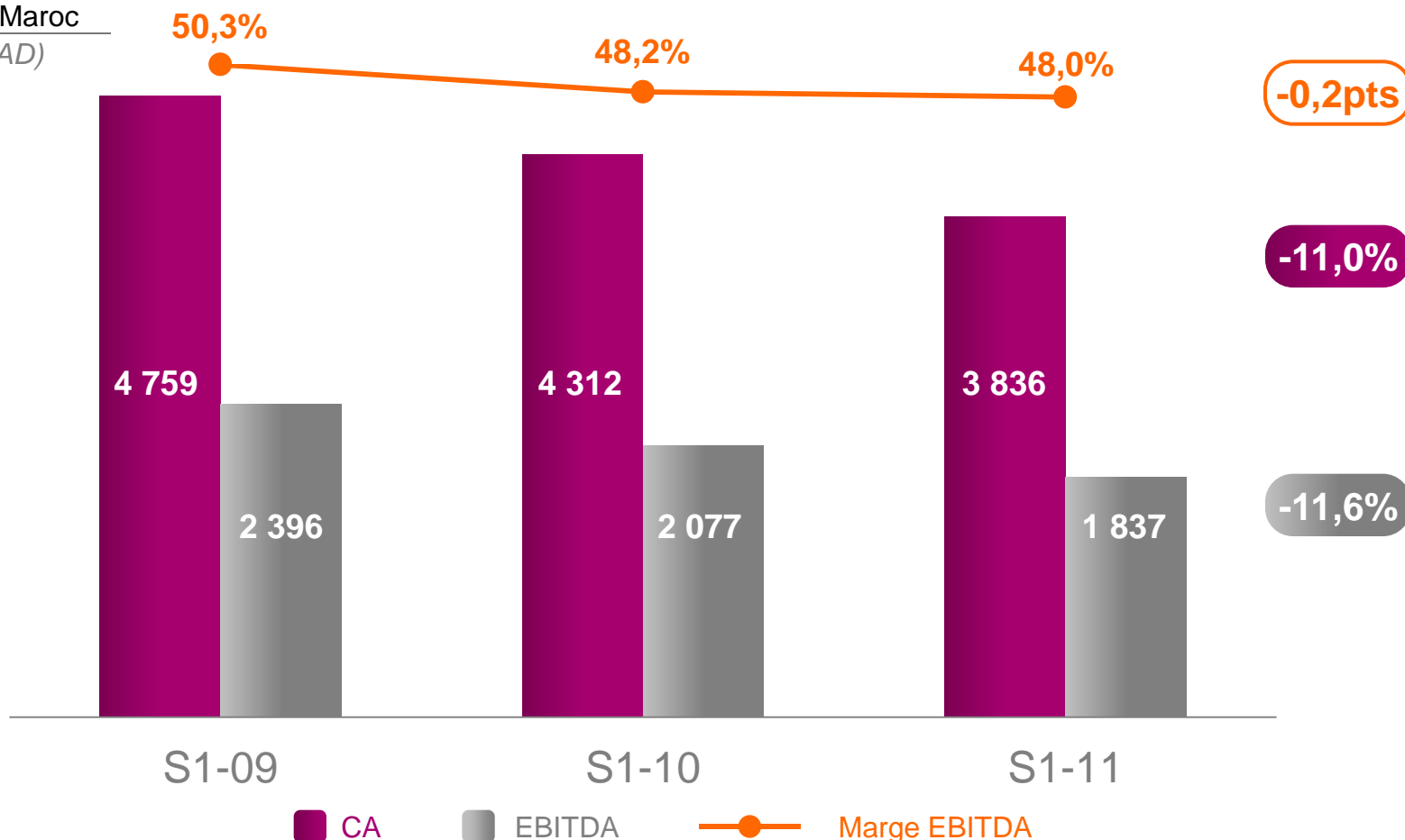
Source : ANRT

- Croissance du parc ADSL grâce à la **baisse des prix** et le succès de l'offre MT Duo

# Revue des activités

## Fixe & Internet au Maroc

Fixe Maroc  
(MMAD)



- Baisse de la téléphonie publique concurrencée par le Mobile
- Réduction du prix des liaisons louées par le Fixe au Mobile



### MAURITEL



- Remplacement d'une partie des promotions d'usage « All-net » par des promotions « On-net »
- Lancement des offres ADSL 4 et 10 Mbit/s

### ONATEL



- Forte baisse des tarifs mobiles : nouvelle tarification dégressive à la seconde on-net : « Midi Telmob »

### GABON TÉLÉCOM

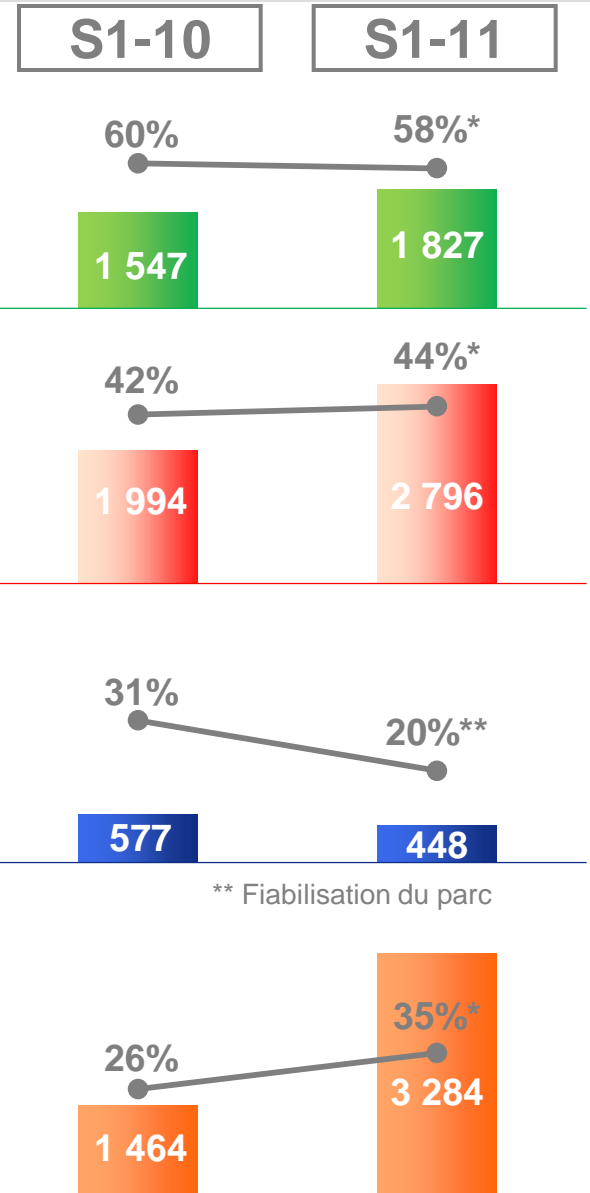


- Nouveau Management
- Nouvelle tarification à la seconde « One », forte baisse des tarifs mobiles

### SOTELMA



- Parc mobile multiplié par 2,2 en une année
- Lancement de la carte « Duo » : une SIM achetée, une SIM offerte avec un crédit de 5 000 FCFA à consommer sur 8 mois
- Extension du réseau avec 152 nouvelles BTS



\*\* Fiabilisation du parc

\* Source : Dataxis T1-2011 vs. T2-2010

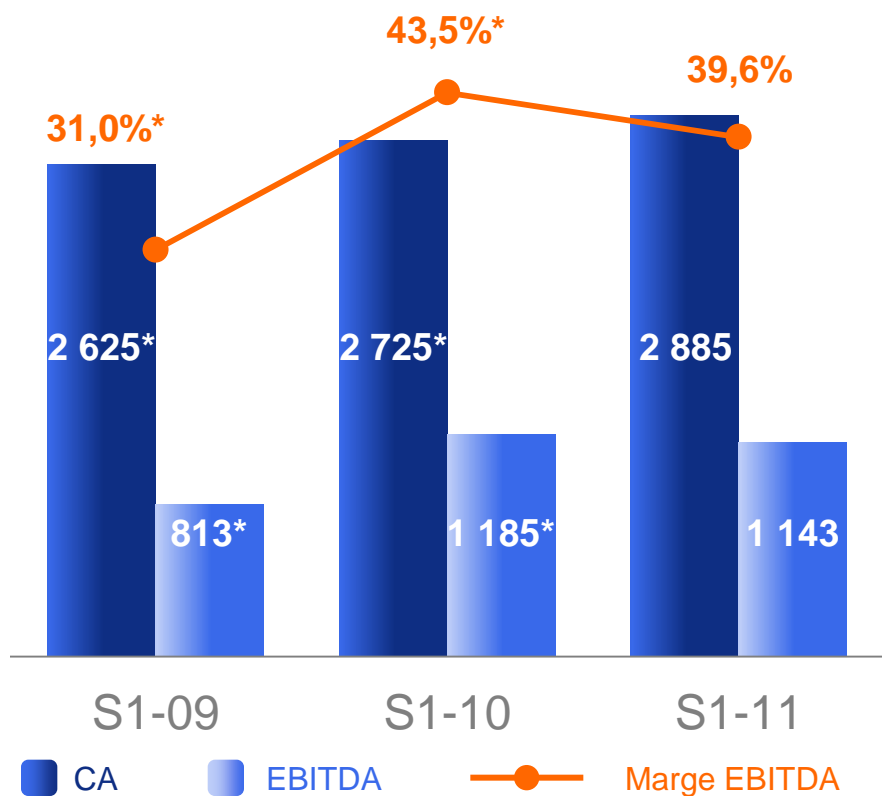
■ Parc mobile (en milliers)    ● Part de marché

# Revue des activités

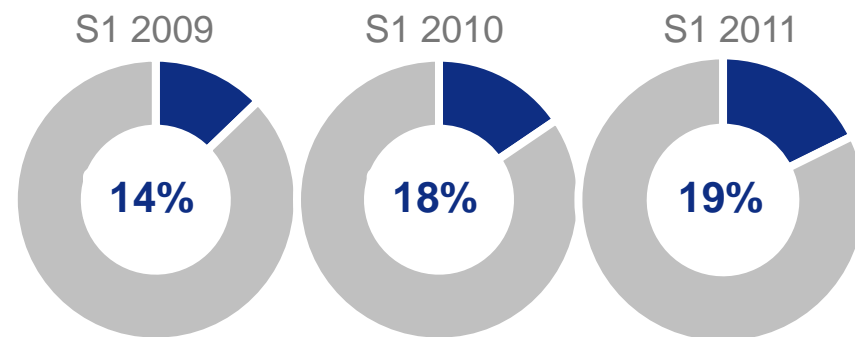
## Filiales en Afrique Subsaharienne

### Fixe et Mobile Filiales

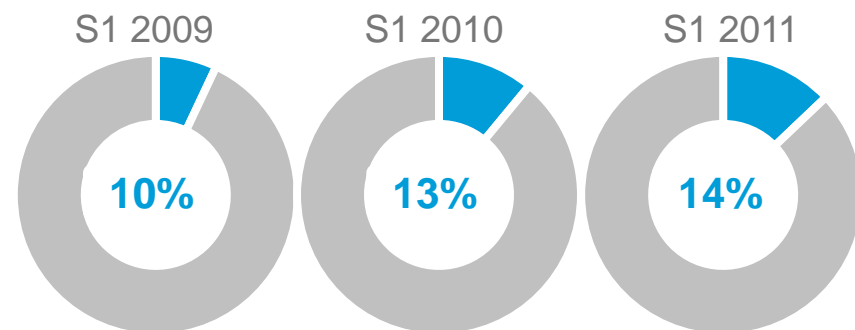
(MMAD)



### % CA Groupe



### % EBITDA Groupe



**Contribution croissante des filiales  
aux résultats consolidés du Groupe**

\* Les données de référence 2009 et 2010 ont fait l'objet d'un retraitement suite à la constatation d'une anomalie dans la comptabilisation de commissions distributeurs à l'Onatel. Ce retraitement a affecté le chiffre d'affaires respectivement de -18,9 Mdh et -15,25 Mdh en 2010 et 2009, le résultat opérationnel avant amortissement le résultat opérationnel et le résultat net respectivement de -22,3 Mdh et 18 Mdh en 2010 et 2009, par rapport aux données publiées à l'époque.

# RÉSULTATS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2011



Performances  
du groupe

Revue  
des activités

Résultats  
financiers

Perspectives



# Compte de résultat consolidé

En MMAD	S1 2010*	S1 2011	Var*
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>15 447</b>	<b>15 323</b>	<b>-0,8%</b>
Charges opérationnelles	-6 464	-7 006	+8,4%
<b>Résultat opérationnel avant amortissement (EBITDA)</b>	<b>8 982</b>	<b>8 317</b>	<b>-7,4%</b>
% chiffre d'affaires	58,2%	<b>54,3%</b>	-3,9pts
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6 645</b>	<b>6 094</b>	<b>-8,3%</b>
% chiffre d'affaires	43,0%	39,8%	-3,2pt
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>4 444</b>	<b>3 985</b>	<b>-10,3%</b>
% chiffre d'affaires	28,8%	26,0%	-2,8pts

Légère baisse du CA malgré de fortes baisses des prix

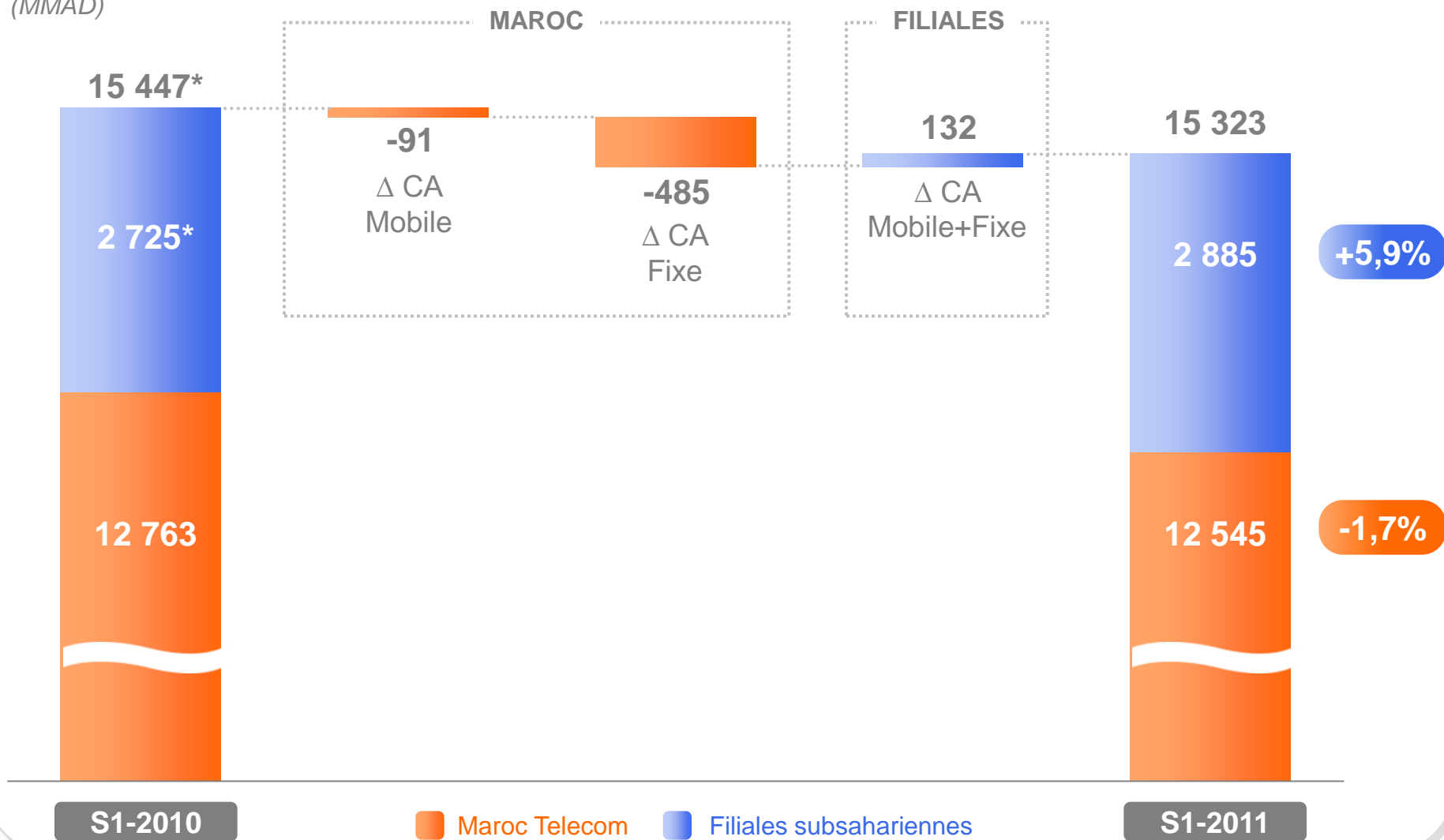
Le niveau de marge reste élevé

Maintien d'une importante capacité de distribution

\* Les données de référence 2010 ont fait l'objet d'un retraitement suite à la constatation d'une anomalie dans la comptabilisation de commissions distributeurs à l'Onatel. Ce retraitement a affecté le chiffre d'affaires de -18,9Mdh, le résultat opérationnel avant amortissement le résultat opérationnel et le résultat net de -22,3Mdh, par rapport aux données publiées à l'époque pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010.

# Chiffres d'Affaires

Chiffre d'affaires  
(MMAD)

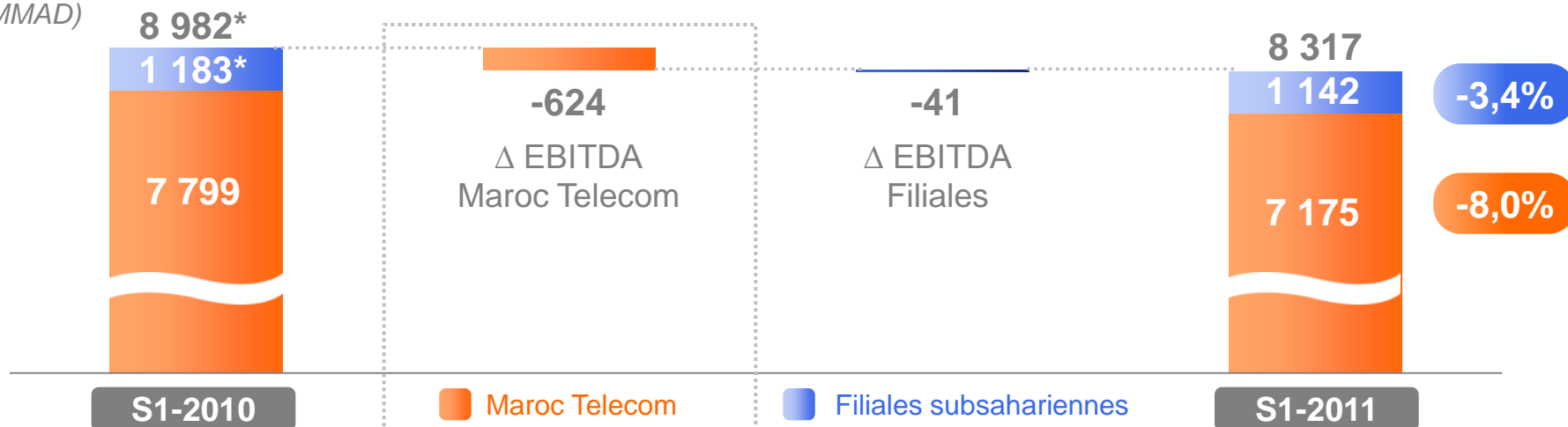


\* Les données de référence 2010 ont fait l'objet d'un retraitement suite à la constatation d'une anomalie dans la comptabilisation de commissions distributeurs à l'Onatel. Ce retraitement a affecté le chiffre d'affaires de -18,9Mdh, le résultat opérationnel avant amortissement le résultat opérationnel et le résultat net de -22,3Mdh, par rapport aux données publiées à l'époque pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010.

# EBITDA

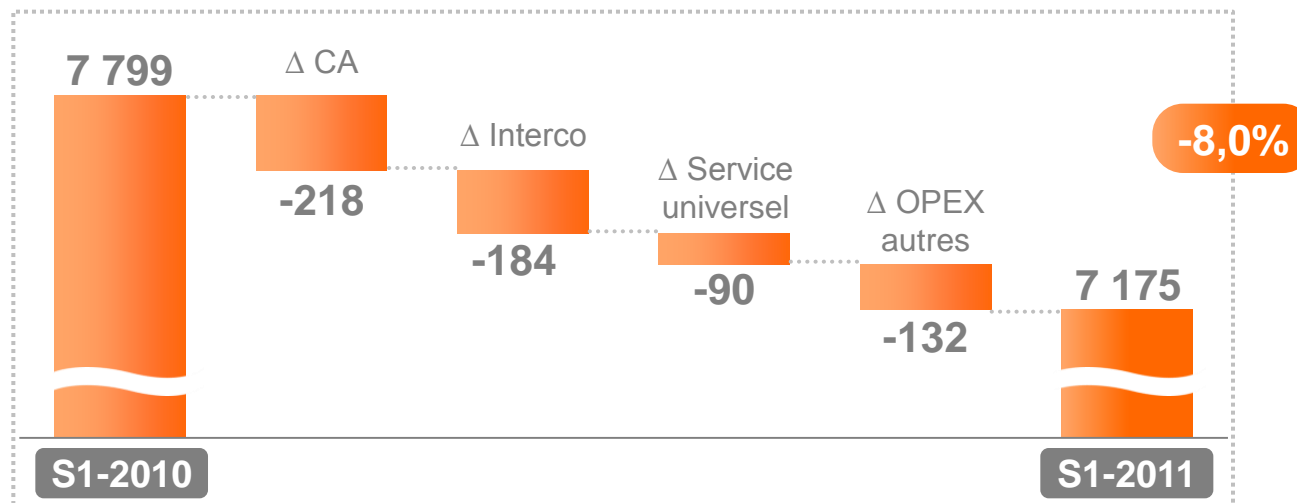
## EBITDA Consolidé

(MMAD)



## EBITDA Maroc

(MMAD)



\* Les données de référence 2010 ont fait l'objet d'un retraitement suite à la constatation d'une anomalie dans la comptabilisation de commissions distributeurs à l'Onatel. Ce retraitement a affecté le chiffre d'affaires de -18,9Mdh, le résultat opérationnel avant amortissement le résultat opérationnel et le résultat net de -22,3Mdh, par rapport aux données publiées à l'époque pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010.

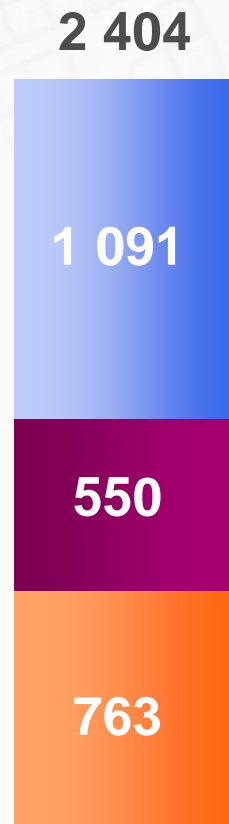
# Investissements (MMAD)

(En millions)

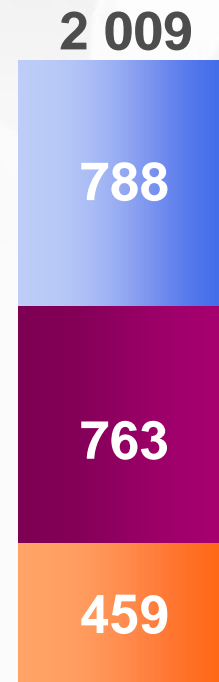
Filiales  
subsahariennes

Fixe & Internet  
Maroc

Mobile Maroc



S1-2010



S1-2011

- Légère croissance des investissements attendue sur l'ensemble de l'année 2011

# Flux de trésorerie

En MMAD	S1 10*	S1 11	Var*	
<b>EBITDA</b>	<b>8 982</b>	<b>8 317</b>	<b>-7,4%</b>	
Maroc Telecom	7 799	7 175	-8,0%	
Afrique Subsaharienne	1 183	1 142	-3,4%	
<b>CAPEX</b>	<b>2 404</b>	<b>2 009</b>	<b>-16,4%</b>	Les CAPEX représentent 13% du CA
Maroc Telecom	1 313	1 222	-6,9%	
Afrique Subsaharienne	1 091	788	-28%	
<b>Variation du BFR</b>	<b>1 090</b>	<b>1 591</b>	<b>+46%</b>	Nette amélioration attendue au S2 2011
<b>Cash Flow des opérations</b>	<b>5 510</b>	<b>4 715</b>	<b>-14,4%</b>	
Maroc Telecom	5 148	4 592	-10,8%	
Afrique Subsaharienne	363	123	-66%	
<b>Dette Nette</b>	<b>8 905</b>	<b>11 315</b>	<b>+27%</b>	Suite au paiement de dividende, la dette nette représente 0,7x l'EBITDA annualisé
Maroc Telecom	8 464	10 347	+22%	
Afrique Subsaharienne	441	968	ns	

\* Les données de référence 2010 ont fait l'objet d'un retraitement suite à la constatation d'une anomalie dans la comptabilisation de commissions distributeurs à l'Onatel. Ce retraitement a affecté le chiffre d'affaires de -18,9Mdh, le résultat opérationnel avant amortissement le résultat opérationnel et le résultat net de -22,3Mdh, par rapport aux données publiées à l'époque pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010.



# RÉSULTATS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2011



Performances  
du groupe

Revue  
des activités

Résultats  
financiers

Perspectives



## Nouvelles perspectives pour l'année 2011

### Légère baisse du chiffre d'affaires en 2011

- Au Maroc : baisse des prix et croissance des usages dans le Mobile ; baisse du Fixe
- En Afrique Subsaharienne : croissance soutenue du Mobile

### Marge opérationnelle comparable à celle du 1<sup>er</sup> semestre 2011

- Maroc : baisse des tarifs de terminaison d'appel et maîtrise des coûts fixes
- Afrique Subsaharienne : optimisation des coûts fixes

## Investissements

## Synergies

## Innovation

### Maintien du Leadership

- Qualité de service
- Distribution
- Innovation

### Développement durable

- Désenclavement des régions reculées
- Réduction de la fracture numérique
- Soutien à la culture, au sport, aux associations caritatives et des droits de l'Homme

### Développement international

- Extension des réseaux
- Croissance du parc et des usages
- Nouvelles opportunités d'acquisition

### Marges élevées

- Contrôle et optimisation des coûts au Maroc et dans les filiales d'Afrique subsaharienne

# RÉSULTATS 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2011



Annexes





# Maroc



<b>Population</b>	31,9 millions
<b>PIB</b>	\$ 91,7 milliards
	+5,0% en 2011e
<b>Revenu par habitant (ppp)</b>	≈ \$ 5 001 en 2011e
<b>Inflation</b>	+1,6% en 2011e

Source : FMI – Ministère des Finances



En MMAD - IFRS	S1 2010	S1 2011	var.
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>12 763</b>	<b>12 545</b>	<b>-1,7%</b>
Mobile	9 519	9 418	-1,0%
Fixe et Internet	4 312	3 836	-11,2%
<b>EBITDA</b>	<b>7 800</b>	<b>7 175</b>	<b>-8,0%</b>
% du CA	61,1%	57,2%	-3,9pts
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6 104</b>	<b>5 576</b>	<b>-8,6%</b>
% du CA	47,8%	44,4%	-3,4pts

	S1 2010	S1 2011	var.
<b>Mobile</b>			
Parc (000)	15 904	16 994	+6,9%
ARPU (MAD)	94	86	-7,8%
Part de marché	57%	50%*	-7pts
Pénétration	88,5%	104,8%*	+16,3pts
Nb d'opérateurs	3	3	-
<b>Fixe</b>			
Parc (000)	1 237	1 234	-
Part de marché**	98%	98%*	-
Pénétration**	4%	4%*	-
Nb d'opérateurs	3	3	-
<b>Internet</b>			
Parc (000)	477	528	+10,7%

Source : ANRT

\* Source : ANRT à fin T1-2011

\*\* Hors mobilité restreinte 29



# Mauritanie

<b>Population</b>	3,2 millions
<b>PIB</b>	\$ 4,4 milliards
	+5,2% en 2011 <sup>e</sup>
<b>Revenu par habitant (ppp)</b>	≈ \$ 1 352 en 2011 <sup>e</sup>
<b>Inflation</b>	+7,2% en 2011 <sup>e</sup>
<b>1 MAD =</b>	34,64 MRO dépréciation du MRO de 8,0% vs. 2010

Source : FMI



En MMAD - IFRS	S1 2010	S1 2011	var.
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>595</b>	<b>601</b>	<b>+1,0%</b>
Mobile	509	510	-
Fixe et Internet	115	117	+1,5%
<b>EBITDA</b>	<b>300</b>	<b>267</b>	<b>-11,1%</b>
% du CA	50%	44%	-5,9pts
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>195</b>	<b>170</b>	<b>-13,2%</b>
% du CA	33%	28%	-4,5pts

Mobile	S1 2010	S1 2011	var.
Parc (000)	1 547	1 827	+18%
ARPU (MAD)	56	47	-15%
Part de marché	60%	58%*	-2pts
Pénétration	80%	89%*	+9pts
Nb d'opérateurs	3	3	-
<b>Fixe</b>			
Parc (000)	42	41	-2,6%
Part de marché	50,2%	48,4%	-1,8pts
Pénétration	2,6%	2,7%	-
Nb d'opérateurs	2	2	-
<b>Internet</b>			
Parc (000)	7,2	6,9	-3,4%



# Burkina Faso

**Population** 15 millions

**PIB** \$ 9,6 milliards

+5,5% en 2011<sup>e</sup>

**Revenu par habitant (ppp)** ≈ \$ 639 en 2011<sup>e</sup>

**Inflation** +0,4% en 2011<sup>e</sup>

**1 MAD =** 58,28 FCFA  
appréciation du FCFA de 0,5% vs. 2010

Source : FMI



En MMAD - IFRS	S1 2010*	S1 2011	var.*
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>915</b>	<b>846</b>	<b>-7,6%</b>
Mobile	658	638	-3%
Fixe et Internet	392	337	-14%
<b>EBITDA</b>	<b>459</b>	<b>309</b>	<b>-33%</b>
% du CA	50%	37%	-13,6pts
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>259</b>	<b>87</b>	<b>-66%</b>
% du CA	28%	10%	-18pts

\* Sur la base des comptes 2010 retraités

Mobile	S1 2010	S1 2011	var.
Parc (000)	1 994	2 796	+40%
ARPU (MAD)	61	39	-36%
Part de marché	42%	44%*	+2pts
Pénétration	29%	36%*	+7pts
Nb d'opérateurs	3	3	-
<b>Fixe</b>			
Parc (000)	154	143	-7,4%
Part de marché	100%	100%	-
Pénétration	1,0%	1,0%	-
Nb d'opérateurs	1	1	-
<b>Internet</b>			
Parc (000)	24	29	+20%



# Gabon

**Population** 1,5 million

**PIB** \$ 16,7 milliards

+5,6% en 2011<sup>e</sup>

**Revenu par habitant (ppp)** ≈ \$ 11 046 en 2011<sup>e</sup>

**Inflation** +2,3% en 2011<sup>e</sup>

**1 MAD =** 58,28 FCFA  
appréciation du FCFA de 0,5% vs. 2010

Source : FMI



En MMAD - IFRS	S1 2010	S1 2011	var.
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>512</b>	<b>472</b>	<b>-7,8%</b>
Mobile	277	221	-20%
Fixe et Internet	281	308	+9,7%
<b>EBITDA</b>	<b>164</b>	<b>141</b>	<b>-14,1%</b>
% du CA	32%	30%	+2,2pts
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>34</b>	<b>11</b>	<b>-68%</b>
% du CA	6,6%	2,3%	+4,3pts

Mobile	S1 2010	S1 2011	var.
Parc (000)	577	448	- 22%
ARPU (MAD)	76	95	+26%
Part de marché	31%	20%*	-11pts
Pénétration	124%	149%*	+25pts
Nb d'opérateurs	3	4	+1
<b>Fixe</b>			
Parc (000)	36	24	-33%
Part de marché	100%	100%	-
Pénétration	2,4%	1,6%	-
Nb d'opérateurs	1	1	-
<b>Internet</b>			
Parc (000)	21	22	+5,2%





# Mali

**Population** 13,8 millions

**PIB** \$ 10,7 milliards

+6,0% en 2011<sup>e</sup>

**Revenu par habitant (ppp)** ≈ \$ 777 en 2011<sup>e</sup>

**Inflation** +4,5% en 2011<sup>e</sup>

**1 MAD =** 58,28 FCFA  
appréciation du FCFA de 0,5% vs. 2010

Source : FMI



En MMAD - IFRS	S1 2010	S1 2011	var.
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>703</b>	<b>976</b>	<b>39%</b>
Mobile	538	817	+52%
Fixe et Internet	173	166	-3,6%
<b>EBITDA</b>	<b>262</b>	<b>426</b>	<b>+63%</b>
% du CA	37%	44%	+6,3pt
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>54</b>	<b>250</b>	-
% du CA	7,7%	26%	+18pts

Mobile	S1 2010	S1 2011	var.
Parc (000)	1 464	3 284	+124%
ARPU (MAD)	86	50	-42%
Part de marché	26%	35%*	+9pts
Pénétration	40%	53%*	+13pts
Nb d'opérateurs	2	2	-
<b>Fixe</b>			
Parc (000)	72	87	+20%
Part de marché**	95,0%	95,0%	+0pts
Pénétration	0,6%	0,6%	-
Nb d'opérateurs	2	2	-
<b>Internet</b>			
Parc (000)	14	28	+103%

- **Note d'orientations générale 2010-2013** avec en particulier :
  - Baisse des terminaisons d'appels
  - Asymétrie tarifaire avec convergence fin 2012
  - Possible accélération de la baisse des TA, décision attendue en S2-2011

