

2017

RÉSULTATS SEMESTRIELS

présentation aux analystes



faits marquants



FAITS MARQUANTS

RETOUR DE LA CROISSANCE DU
CHIFFRE D'AFFAIRES MOBILE SORTANT
AU MAROC GRÂCE AU SUCCÈS
DE LA DATA
+1,6%

HAUSSE DE **1,4 PT** DE LA MARGE
D'EBITDA DU GROUPE À **50%**

FORTE CROISSANCE
DU CHIFFRE D'AFFAIRES DES
NOUVELLES FILIALES
+8,0%
à taux de change constant

CROISSANCE SOUTENUE
DU RÉSULTAT NET AJUSTÉ
PART DU GROUPE
+5,9%
à taux de change constant

DÉPLOIEMENT ACCÉLÉRÉ
DE LA 4G+ AU MAROC :
80% DE TAUX DE COUVERTURE
DE LA POPULATION

SUCCÈS DU PLAN DE DÉPARTS
VOLONTAIRES AU MAROC
1 026 bénéficiaires

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES ET FINANCIÈRES

Faits
marquants

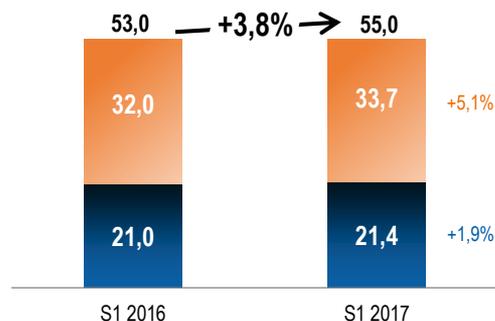
Revue des
activités

Revue
financière

Perspectives

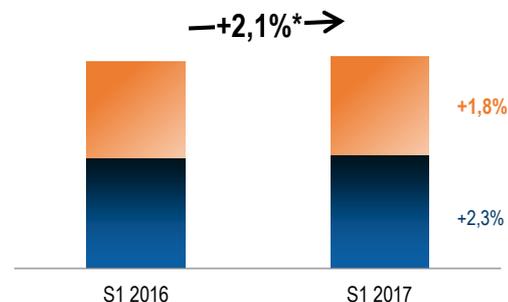
Annexes

| CROISSANCE DES PARCS CLIENTS | (Million)



International
Maroc

| CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES
DES SERVICES SORTANTS | (Md MAD)



PROGRESSION DE 3,8% DES PARCS DU GROUPE À PLUS DE 55 MILLIONS DE CLIENTS

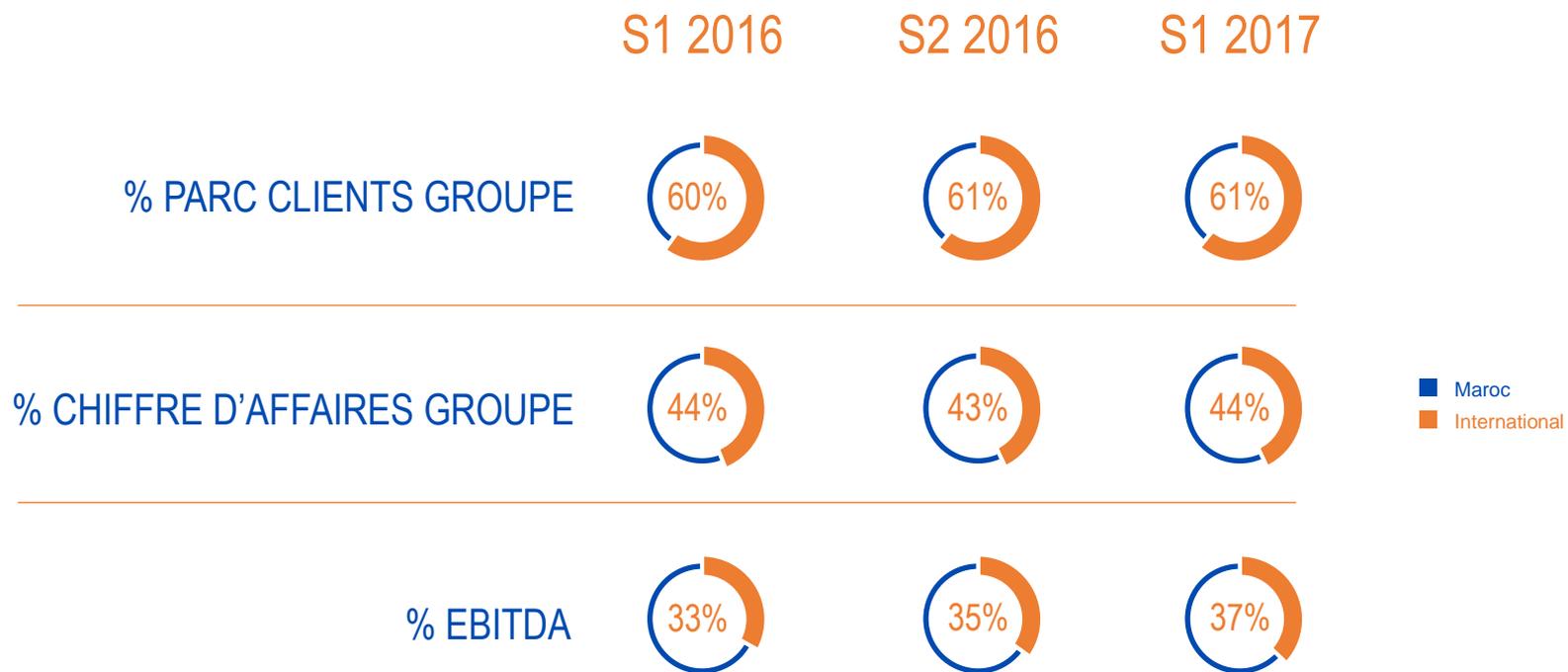
Poursuite de la croissance des parcs malgré
les processus d'identification des clients dans tous les pays
Croissance soutenue de 22% des parcs des nouvelles filiales

Au Maroc, grâce à la **FORTE AUGMENTATION DE L'INTERNET MOBILE**
dont le chiffre d'affaires croit de **57%**

Dans les filiales, malgré un contexte macroéconomique défavorable et la
désactivation des clients non identifiés

*A taux de change constant

SUCCÈS DE LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL



FAITS MARQUANTS RÉGLEMENTAIRES

Faits marquants

Revue des activités

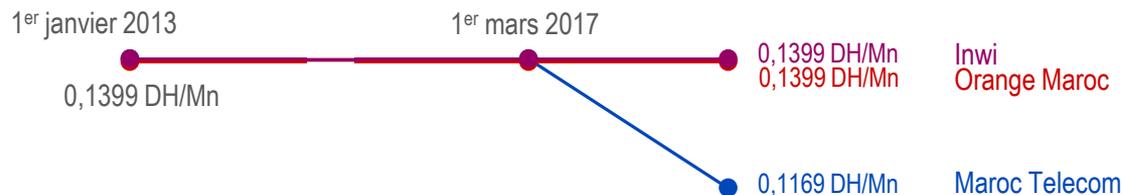
Revue financière

Perspectives

Annexes

AU MAROC

Réinstauration par le régulateur d'une asymétrie de 20% sur les terminaisons d'appels Mobile à partir du 1^{er} mars 2017



Saisine de Inwi relative à la mise en œuvre du dégroupage

Lancement par le régulateur des consultations pour la délimitation des marchés pertinents 2018-2020

DANS LES FILIALES

Renforcement des contraintes liées aux clients non-identifiés : contraintes sur les ventes de cartes SIM et suspension de clients

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

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2017

MISE À JOUR DES PERSPECTIVES 2017

À périmètre et change constants

Légère baisse du chiffre d'affaires
après impact des dernières mesures de régulation

EBITDA stable

CAPEX d'environ 23% du chiffre d'affaires,
hors fréquences, licences

RÉALISATIONS S1 2017

-2,3%

+ 0,4%

17,7%

Faits
marquants

Revue des
activités

Revue
financière

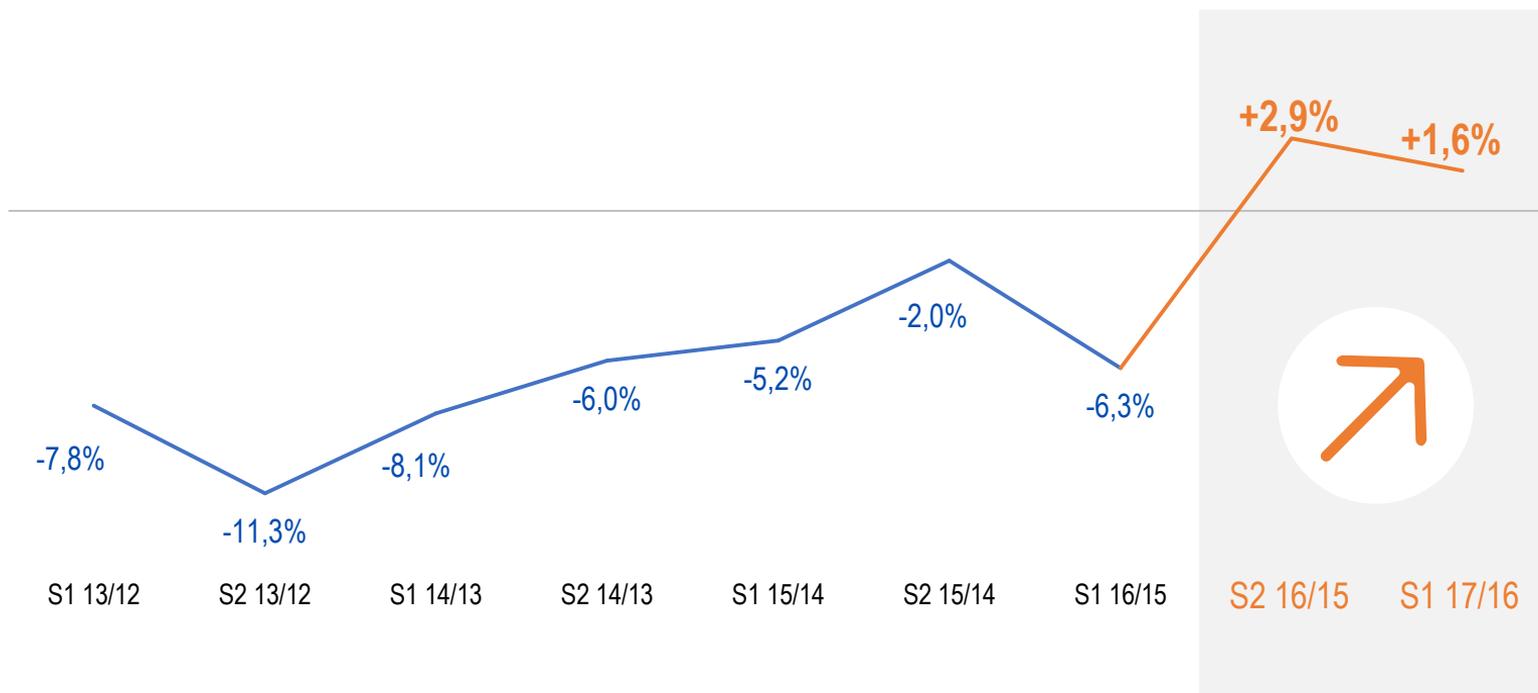
Perspectives

Annexes

revue des activités



MAROC – MOBILE / RETOUR À LA CROISSANCE DES REVENUS DES SERVICES SORTANTS



Faits
marquants

Revue des
activités

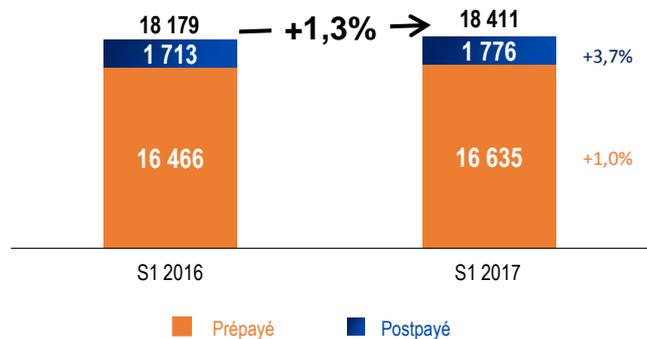
Revue
financière

Perspectives

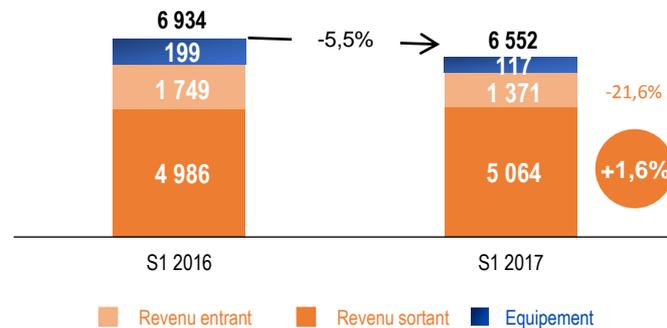
Annexes

MAROC – MOBILE

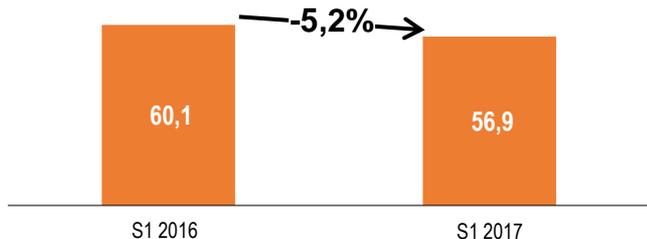
| PARC MOBILE | (000)



| REVENU MOBILE | (MMAD)



| ARPU | (MAD/mois)



RETOUR À LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES SORTANT

Fort engouement de la Data dont le chiffre d'affaires croit de 57%

BAISSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ENTRANT

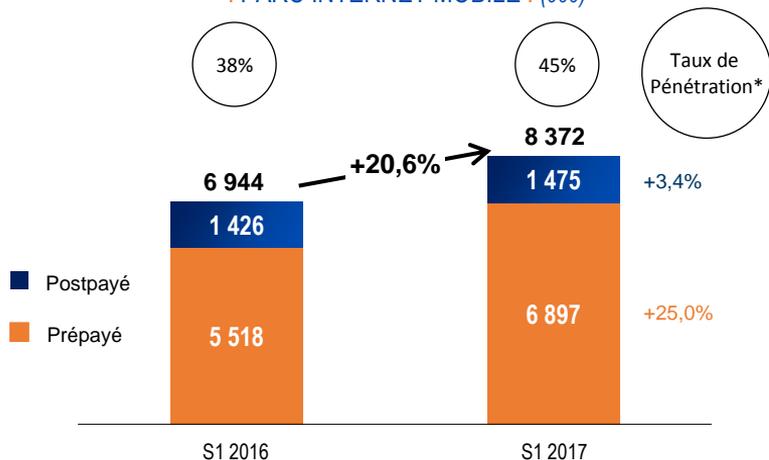
Importante baisse du trafic international entrant depuis la libéralisation de la téléphonie sur IP en novembre 2016

Baisse de 16% du tarif de terminaison d'appel de Maroc Telecom depuis le 1^{er} mars 2017

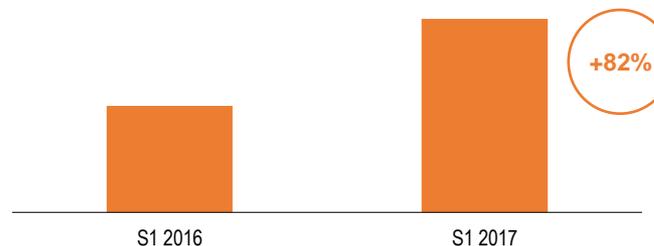
MAROC – DATA MOBILE

ESSOR CONTINU DE LA DATA MOBILE

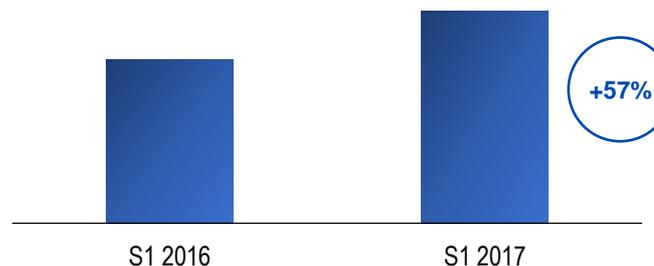
| PARC INTERNET MOBILE | (000)



| TRAFIC DATA | (Gb)



| CHIFFRE D'AFFAIRES DATA | (000)



FORT ENGOUEMENT POUR L'INTERNET 3G/4G SOUS L'EFFET DE l'expansion du réseau 4G+
La forte croissance des usage 4G dont le trafic représente 35% du trafic Internet Mobile au S1 2017

MAROC TELECOM EST LE SOLIDE LEADER DE L'INTERNET MOBILE AVEC 47,5% DE PART DE MARCHÉ À FIN MARS 2017

* Calculé sur le parc global Maroc Telecom

MAROC – FIXE ET INTERNET

Faits marquants

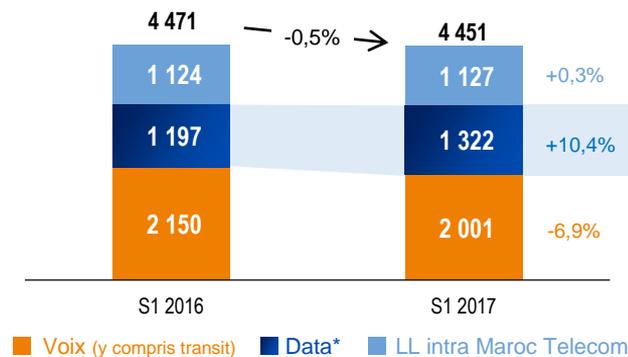
Revue des activités

Revue financière

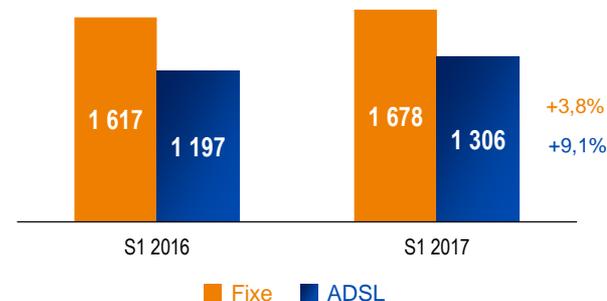
Perspectives

Annexes

REVENU FIXE & INTERNET (MMAD)



PARCS FIXE & ADSL** (000)



Poursuite de la FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DATA soutenu par le succès des offres Haut débit sur ADSL et Fibre Optique

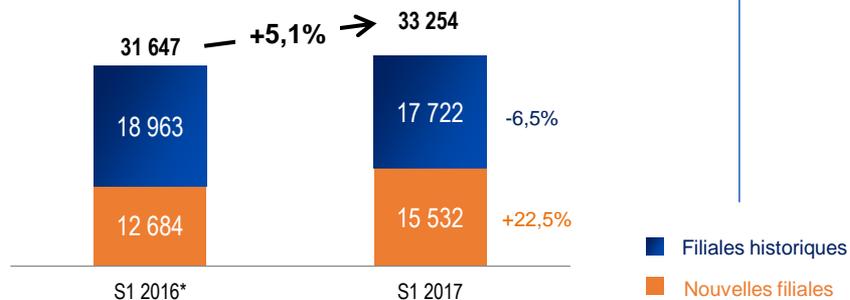
Baisse du chiffre d'affaires voix du fait de la volatilité des activités de transit international très faiblement margées

* La Data Fixe regroupe l'Internet, la TV sur ADSL et les services Data aux entreprises ;

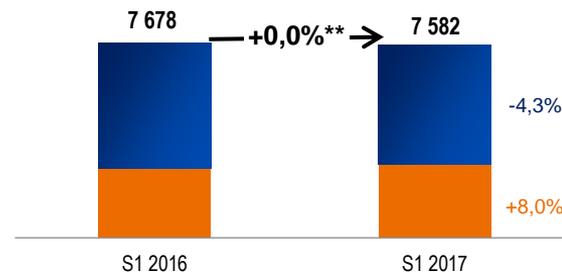
** Y compris le bas débit et liaisons louées.

INTERNATIONAL

PARC MOBILE (000)

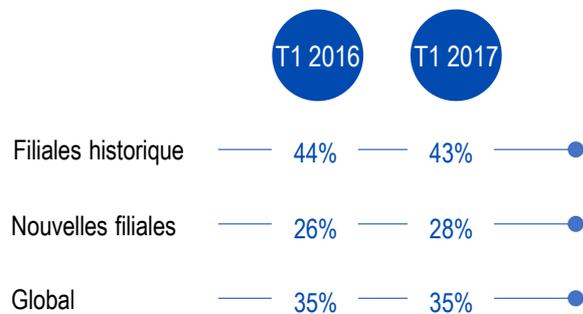


ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



*La fusion de Gabon Telecom et Moov Gabon en juin 2016 a conduit à la consolidation de leurs données historiques.

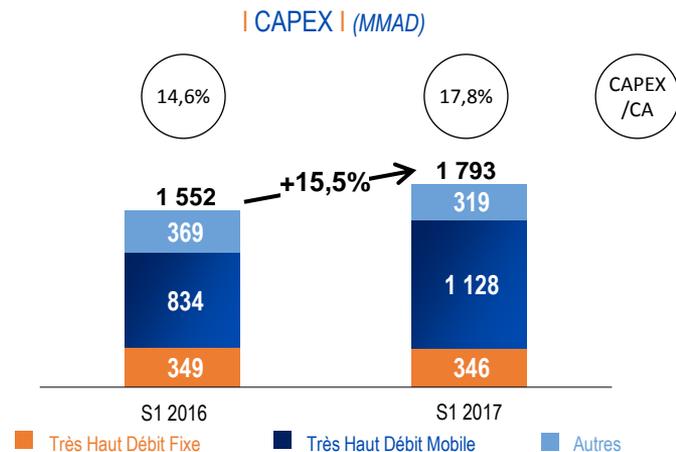
PARTS DE MARCHÉ (%)



Stabilité du chiffre d'affaires dans les filiales du fait de la **BAISSE DES TARIFS DES TERMINAISONS D'APPEL** (impact positif sur les marges)

LE CHIFFRE D'AFFAIRES DES SERVICES SORTANTS RESTE EN CROISSANCE SOUTENUE DE 1,8% malgré un contexte macroéconomique défavorable et la désactivation des clients non identifiés

MAROC - MODERNISATION DES RÉSEAUX



| TAUX DE COUVERTURE | (en % de la population)



POURSUITE DES INVESTISSEMENTS DANS LE HAUT DÉBIT AVEC UN TAUX DE COUVERTURE DE LA POPULATION 4G DE 80 %, CONFIRMANT LA POSITION DE MAROC TELECOM COMME 1^{ER} OPÉRATEUR 4G+ AU MAROC.

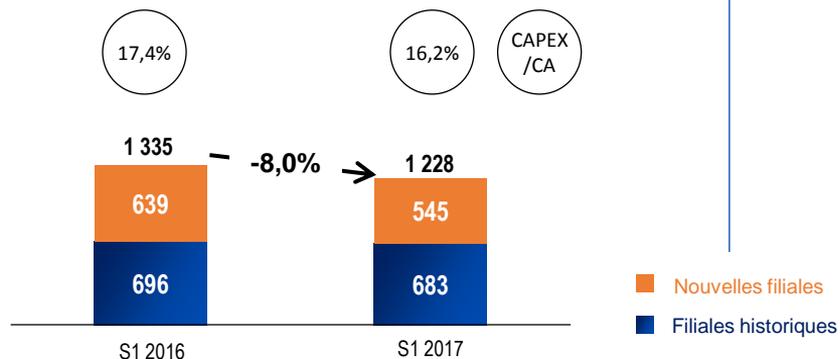
Introduction de la fréquence 900 Mhz sur la 3G, permettant d'améliorer la couverture Indoor et Outdoor.

Forte croissance de la capacité de la bande passante internationale et doublement de la capacité du Réseau Data Mobile en un an.

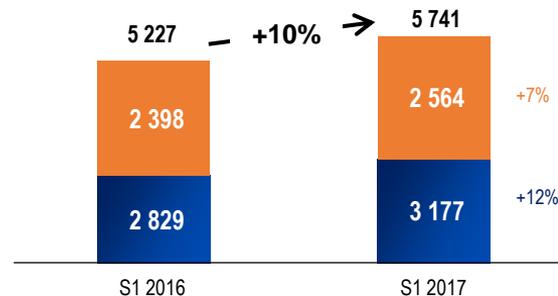
Extension du réseau d'accès Fibre Optique résidentiel afin d'accompagner la croissance du nombre de clients Fibre

INTERNATIONAL - MODERNISATION DES RÉSEAUX

| CAPEX (hors licences) | (MMAD)



| ÉVOLUTION DES SITES RADIO |



INTERNATIONAL

Extensions et densification de la couverture Radio accompagnées de mises à niveau des infrastructures

Déploiement et mises à niveau des réseaux de transmission optiques urbains et interurbains afin d'accompagner la croissance des usages Data et Voix

Lancement du réseau 4G de Moov Bénin et lancement de la 3G en cours au Niger

revue financière



MAROC – MAINTIEN DE MARGES ÉLEVÉES

Faits marquants

Revue des activités

Revue financière

Perspectives

Annexes

M MAD	S1 2016	S1 2017	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	10 615	10 076	-5,1%
EBITDA	5 670	5 355	-5,6%
Marge (%)	53,4%	53,1%	-0,3 pt
EBITA ajusté*	3 824	3 493	-8,6%
Marge (%)	36,0%	34,7%	-1,4 pt
CAPEX	1 552	1 793	+15,5%
Dont licences et fréquences	0	0	
CAPEX /CA (hors licences et fréquences)	14,6%	17,8%	+3,2 pt
CFFO ajusté*	3 408	3 092	-9,3%
% EBITDA	60,1%	57,7%	-2,4 pt
DETTE NETTE	13 955	14 493	+3,9%
Dettes nette/EBITDA	1,2x	1,4x	

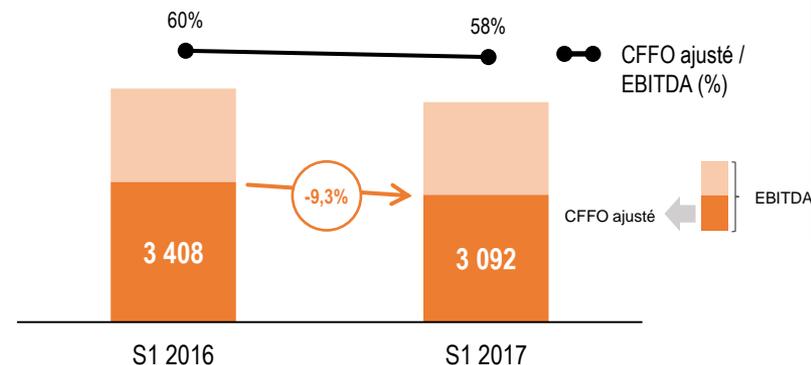
* Se référer à l'annexe 1

| MARGE D'EBITDA | (%)

↘ Coûts des ventes **-7,4%**
↘ OPEX **-2,3%**

Marge EBITDA
quasi stable
à **53,1%**

| MAINTIEN D'UNE BONNE GÉNÉRATION DE CASH | (MMAD)
Malgré la hausse des CAPEX



INTERNATIONAL

M MAD	S1 2016	S1 2017	Variation	Variation à taux de change constant
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 678	7 582	-1,3%	+0,0%
EBITDA	2 855	3 166	+10,9%	+12,4%
Marge (%)	37,2%	41,8%	+4,6 pt	+4,6 pt
EBITA ajusté*	1 483	1 794	+21,0%	+22,7%
Marge (%)	19,3%	23,7%	+4,4 pt	+4,4 pt
CAPEX	2 223	1 228	-45,6%	
Dont licences et fréquences	888	-		
CAPEX /CA (hors licences et fréquences)	17,4%	16,0%	-1,4 pt	
CFFO ajusté*	1 832	1 435	-21,7%	
% EBITDA	64,2%	45,3%	-18,9 pt	
DETTE NETTE	5 609	6 164	+9,9%	
Dette nette/EBITDA	1,0x	1,0x		

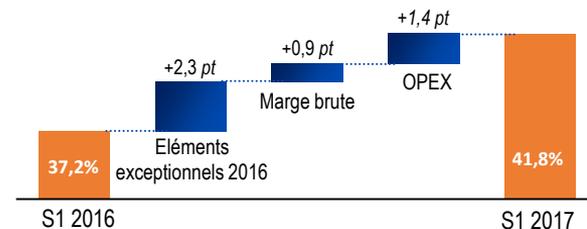
* Se référer à l'annexe 1

CHIFFRE D'AFFAIRES

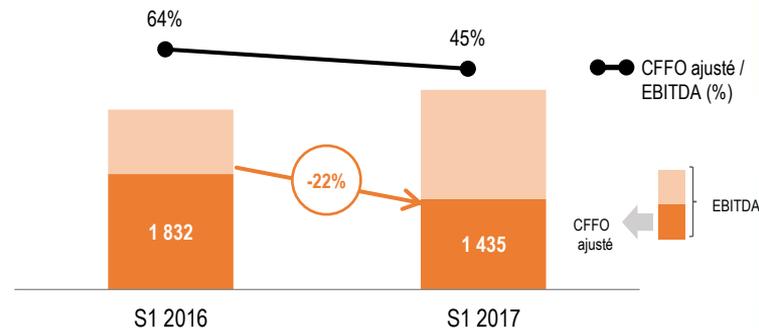
Croissance du chiffre d'affaires à change constant et hors baisse des tarifs de terminaison d'appel



MARGE D'EBITDA (%)



BAISSE DE LA GÉNÉRATION DE CASH (MMAD) DU FAIT DE LA SAISONNALITÉ DU BFR



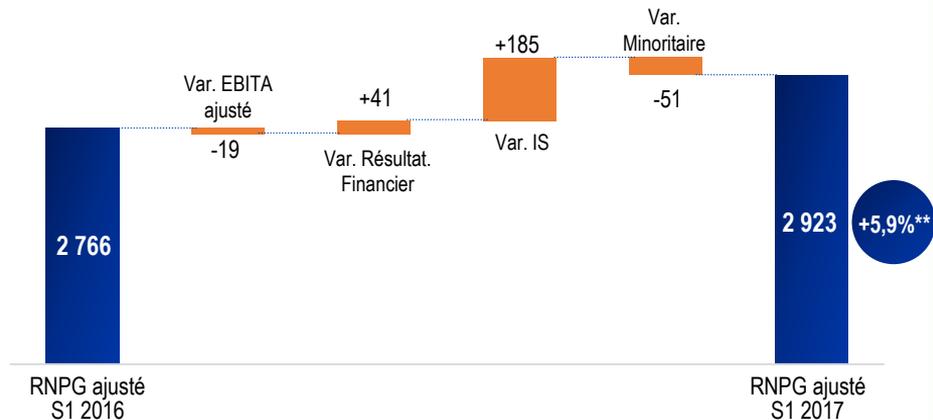
GRUPE MAROC TELECOM

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

M MAD	S1 2016	S1 2017	Variation	Variation à taux de change constant
CHIFFRE D'AFFAIRES	17 593	17 091	-2,8%	-2,3%
EBITDA	8 525	8 521	+0,0%	+0,4%
Marge (%)	48,5%	49,9%	+1,4 pt	+1,4 pt
EBITA ajusté*	5 306	5 287	-0,4%	+0,1%
Marge (%)	30,2%	30,9%	+0,8 pt	+0,7 pt
Résultat financier	-203	-162	-20,2%	
IS	-1 894	-1 709	-9,8%	
Minoritaires	-420	-471	+12,1%	
RÉSULTAT NET ajusté* PART DU GROUPE	2 766	2 923	+5,7%	+5,9%
Marge (%)	15,7%	17,1%	+1,4 pt	+1,3 pt

* Se référer à l'annexe 1

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ | (MMAD)



** À taux de change constant

Faits marquants

Revue des activités

Revue financière

Perspectives

Annexes

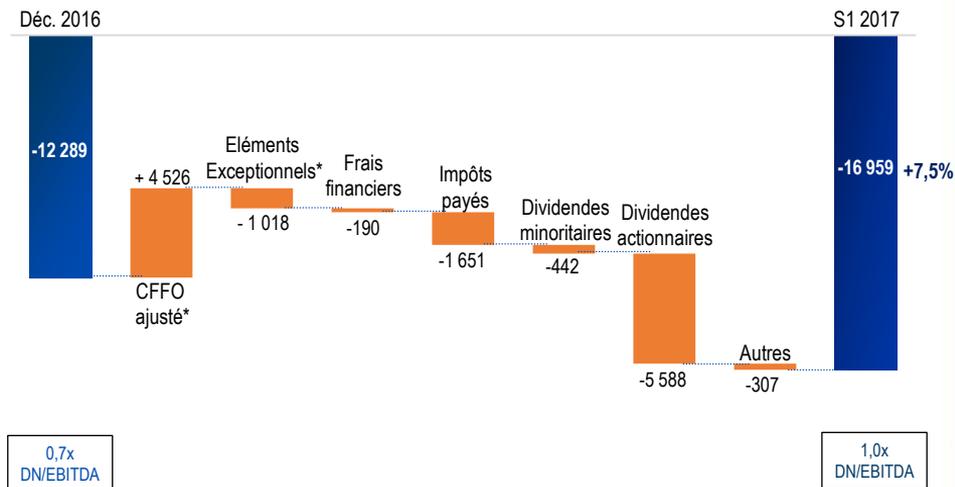
GROUPE MAROC TELECOM

CASH FLOW CONSOLIDÉ

M MAD	S1 2016	S1 2017	Variation
EBITDA	8 525	8 521	+0,0%
CAPEX	3 775	3 021	-20,0%
Dont licences et fréquences	888	-	
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	16,4%	17,7%	+1,3 pt
CFFO ajusté*	5 240	4 526	-13,6%
% EBITDA	61,5%	53,1%	
Frais financiers	-70	-190	
Impôts payés	-1 935	-1 651	
CFAIT ajusté	3 235	2 685	-17,0%
% EBITDA	37,9%	31,5%	-6,4 pt
DETTE NETTE	15 776	16 959	+7,5%
Dette Nette/EBITDA	0,9x	1,0x	

* Se référer à l'annexe 1

| DETTE NETTE | (MMAD)



Faits marquants

Revue des activités

Revue financière

Perspectives

Annexes

perspectives



PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2017

FAITS MARQUANTS 2017

AU MAROC

- Réinstauration d'une asymétrie de 20% sur les terminaisons d'appels Mobile à partir du 1^{er} mars 2017
- Libéralisation de la téléphonie sur IP en novembre 2016
- Pressions concurrentielles sur le Mobile
- Importants investissements 4G pour soutenir la forte croissance des usages Data

INTERNATIONAL

- Baisse des tarifs des terminaisons d'appel avec un impact positif sur les marges
- Poursuite d'une croissance rentable malgré un environnement macroéconomique défavorable
- Investissements toujours très soutenus pour une couverture plus large et une meilleure qualité de service
- Pressions réglementaires sur l'identification des clients

MISE À JOUR DES PERSPECTIVES 2017, À PÉRIMÈTRE ET CHANGE CONSTANTS :

Légère baisse du chiffre d'affaires due aux nouvelles mesures de régulation

EBITDA stable

CAPEX d'environ 23% du chiffre d'affaires (hors fréquences et licences)

annexes

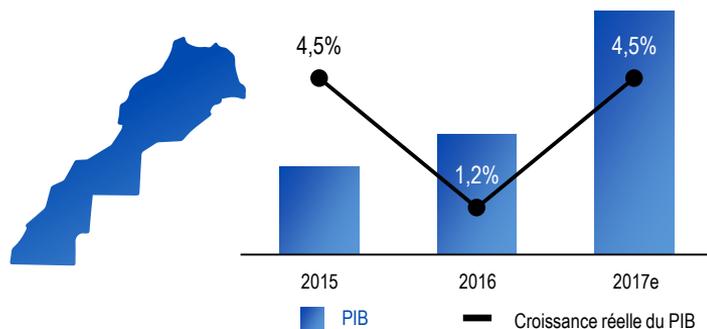


ANNEXE 1: PASSAGE DES INDICATEURS FINANCIERS AJUSTÉS AUX INDICATEURS FINANCIERS PUBLIÉS

	S1 2016			S1 2017		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
(M MAD)						
EBITA ajusté	3 824	1 483	5 306	3 493	1 794	5 287
Cession immobilière		+297	+297			
Charges de restructuration				-188	-47	-235
EBITA publié	3 824	1 780	5 603	3 305	1 747	5 052
Résultat Net ajusté – part du Groupe			2 766			2 923
Cession immobilière			+152			
Charges de restructuration après impôt						-161
Résultat Net publié – part du Groupe			2 918			2 762
CFFO ajusté	3 408	1 832	5 240	3 092	1 435	4 526
Cession immobilière		+317	+317			
Charges de restructuration				-573	-7	-580
Paiement des licences		-33	-33		-438	-438
CFFO publié	3 408	2 116	5 524	2 519	989	3 508

ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

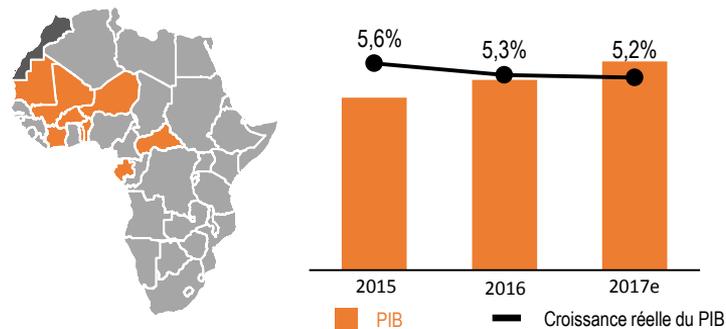
MAROC



Rebond de la croissance économique en raison
d'une bonne année agricole en perspective

L'inflation reste maîtrisée

INTERNATIONAL



Croissance économique soutenue

Inflation globalement maîtrisée

Faits
marquants

Revue des
activités

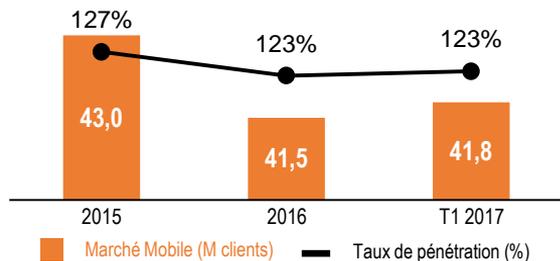
Revue
financière

Perspectives

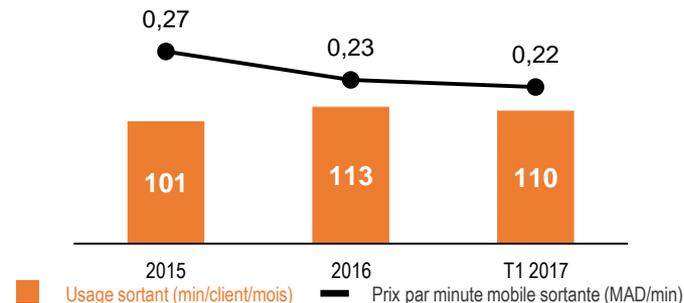
Annexes

MAROC - MARCHÉ GLOBAL DES TÉLÉCOMS

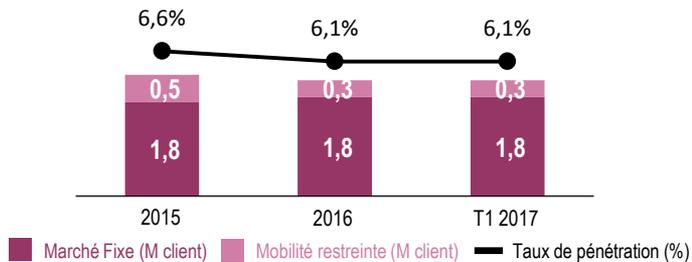
MOBILE : UN MARCHÉ EN BAISSÉ



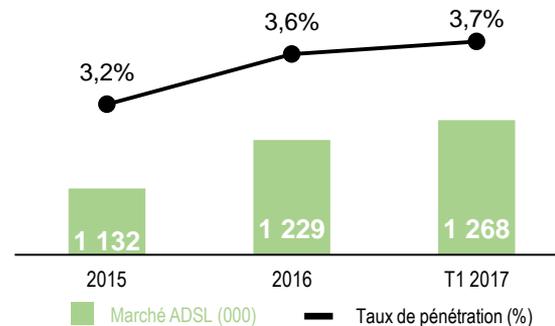
MOBILE : ELASTICITÉ INSUFFISANTE À LA FORTE BAISSÉ DES PRIX



FIXE : HORS MOBILITÉ RESTREINTE, MARCHÉ TOUJOURS EN CROISSANCE



ADSL : MARCHÉ TOUJOURS EN CROISSANCE



PÉRIMÈTRE DU GROUPE MAROC TELECOM

MAROC



Population :
34,2 millions
PIB : 106 Md \$
Pénétration Mobile :
123%
Part de marché Mobile :
44%
Position concurrentielle :
1/3

MAURITANIE



Population :
3,9 millions
PIB : 5,1 Md \$
Pénétration Mobile :
93%
Part de marché Mobile :
58%
Position concurrentielle :
1/3

BURKINA FASO



Population :
18,9 millions
PIB : 12,3 Md \$
Pénétration Mobile :
83%
Part de marché Mobile :
43%
Position concurrentielle :
1/3

MALI



Population :
17,4 millions
PIB : 14,3 Md \$
Pénétration Mobile :
95%
Part de marché Mobile :
39%*
Position concurrentielle :
2/2

BENIN



Population :
11,4 millions
PIB : 8,8 Md \$
Pénétration Mobile :
86%
Part de marché Mobile :
40%
Position concurrentielle :
2/4

CENTRAFRIQUE



Population :
5,0 millions
PIB : 2,0 Md \$
Pénétration Mobile : 22%
Part de marché Mobile :
14%
Position concurrentielle :
4/4

CÔTE D'IVOIRE



Population :
25,0 millions
PIB : 36,9 Md \$
Pénétration Mobile :
123%
Part de marché Mobile :
23%
Position concurrentielle :
3/3

NIGER



Population :
18,8 millions
PIB : 7,7 Md \$
Pénétration Mobile :
38%
Part de marché Mobile :
20%
Position concurrentielle :
3/4

TOGO



Population :
7,7 millions
PIB : 4,6 Md \$
Pénétration Mobile :
73%
Part de marché Mobile :
47%
Position concurrentielle :
2/2

GABON



Population :
1,9 millions
PIB : 14,2 Md \$
Pénétration Mobile :
156%
Part de marché Mobile :
57%
Position concurrentielle :
1/3

Faits
marquants

Revue des
activités

Revue
financière

Perspectives

Annexes

ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE AU MAROC

Faits marquants

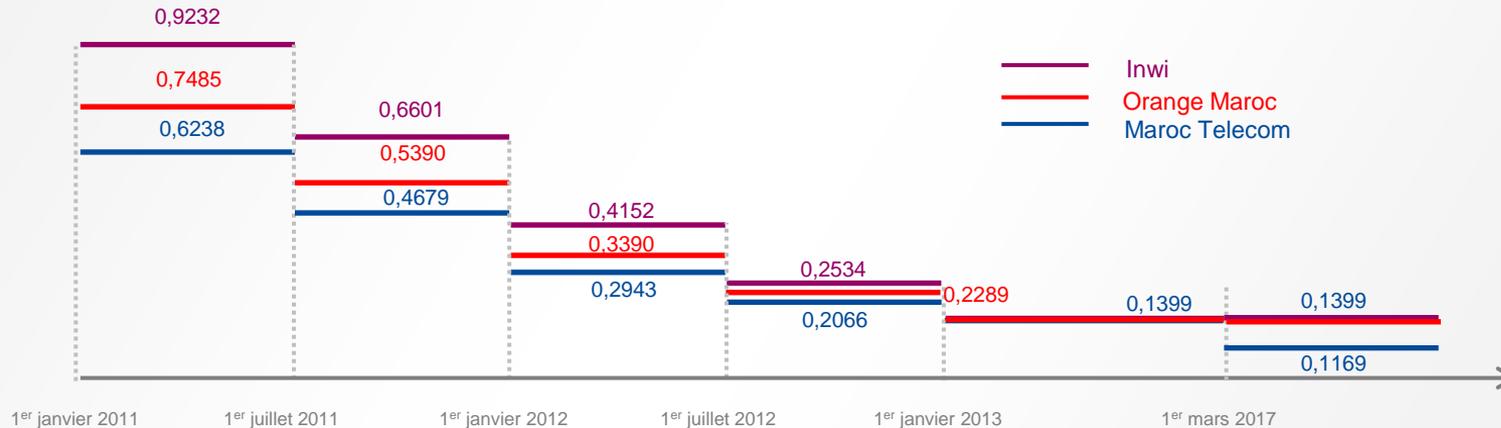
Revue des activités

Revue financière

Perspectives

Annexes

Tarif de terminaison d'appels
MAD/min



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

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.