

RÉSULTATS ANNUELS 2020

PRÉSENTATION AUX ANALYSTES
19 FÉVRIER 2021



**FAITS
MARQUANTS**



LÉGÈRE BAISSÉ DU CHIFFRE
D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

-0,8%⁽¹⁾

GESTION EFFICACE DE
LA CRISE SANITAIRE

Sécurité des collaborateurs et
des clients et continuité de
l'activité

PROGRESSION DE LA
MARGE D'EBITDA AJUSTÉE⁽²⁾
GROUPE

+0,7 pt⁽¹⁾

CROISSANCE SOUTENUE
DE LA DATA FIXE AU MAROC

+13,2%

CROISSANCE DU CHIFFRE
D'AFFAIRES DES FILIALES MOOV
AFRICA

+1,4%⁽¹⁾

⁽¹⁾ À base comparable. Elle illustre les effets de consolidation de Moov Africa Tchad comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} janvier 2019 et le maintien d'un taux de change constant ⁽²⁾ Les ajustements sont détaillés en annexe 3

➤ Au Maroc

Notification de la Note d'Orientations Générales des télécommunications à horizon 2023 ;

—

Encadrement pluriannuel des tarifs de terminaisons d'appel Mobile et Fixe, impliquant une baisse des tarifs avec maintien de l'asymétrie ;

—

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 ;

—

Adoption de décisions réglementaires au sujet de la portabilité et de la base de calcul des contributions aux missions générales de l'Etat.

➤ Dans les filiales Moov Africa

Adjudication des licences 4G aux trois opérateurs mauritaniens, dont Mauritel, pour une durée de 10 ans ;

—

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

—

Renforcement des obligations d'identification et pression continue des régulateurs sur les obligations de qualité de service et de couverture ;

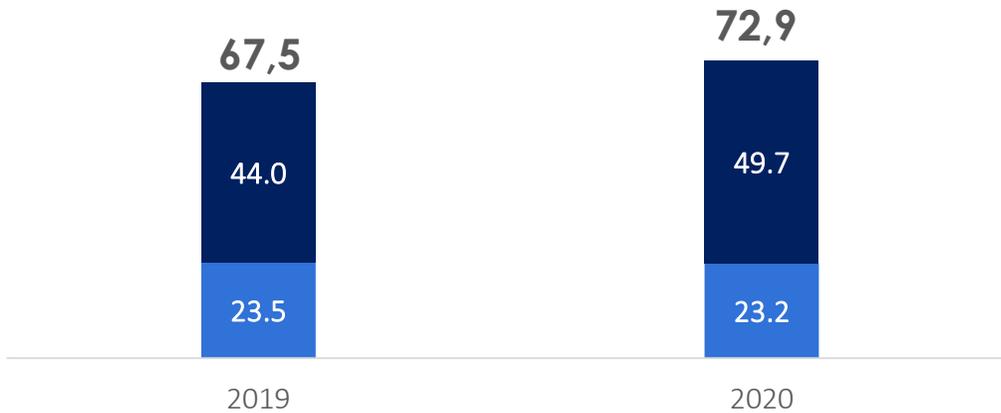
—

Maintien des niveaux élevés des contributions sectorielles, notamment au Tchad, Bénin, Niger, Burkina Faso et Gabon.

VUE D'ENSEMBLE

Croissance de la base clients (millions)

+8,1%



Près de **73 millions** de clients dans le Groupe **(+8%)** grâce à l'accroissement de la base clients des filiales Moov Africa

Légère baisse des revenus consolidés (Mds MAD)

-0,8%⁽¹⁾



Légère baisse du chiffre d'affaires consolidé due à la crise sanitaire, compensée en partie par la **bonne dynamique des activités dans les filiales Moov Africa**

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

RÉSULTATS 2020

EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS ANNONCÉS

Perspectives révisées 2020 ⁽¹⁾

Réalisations 2020 ⁽¹⁾

CHIFFRE D'AFFAIRES
EN LÉGÈRE BAISSÉ



-0,8%

EBITDA EN LÉGÈRE
BAISSÉ



+0,5%

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



9,0%

⁽¹⁾ À périmètre et change constants ⁽²⁾ Hors fréquences & licences

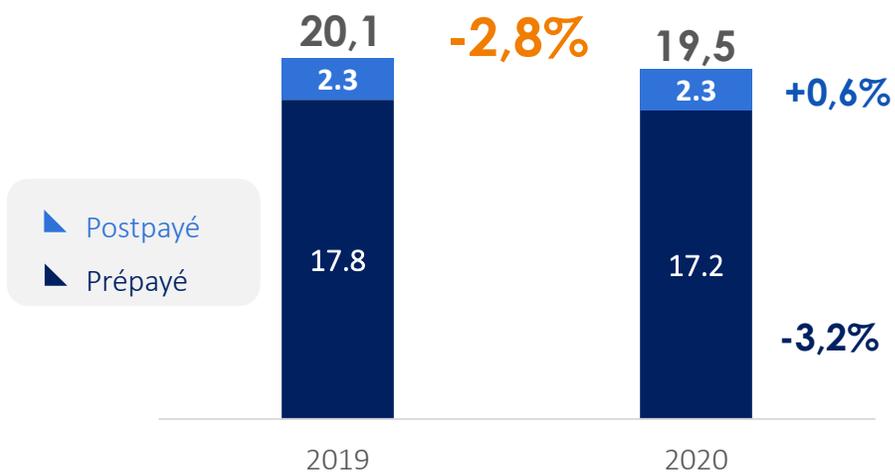
**PROPOSITION
DE DISTRIBUTION DE
4,01 MAD/action**

**REPRÉSENTANT
UN RENDEMENT DE 2,8%***

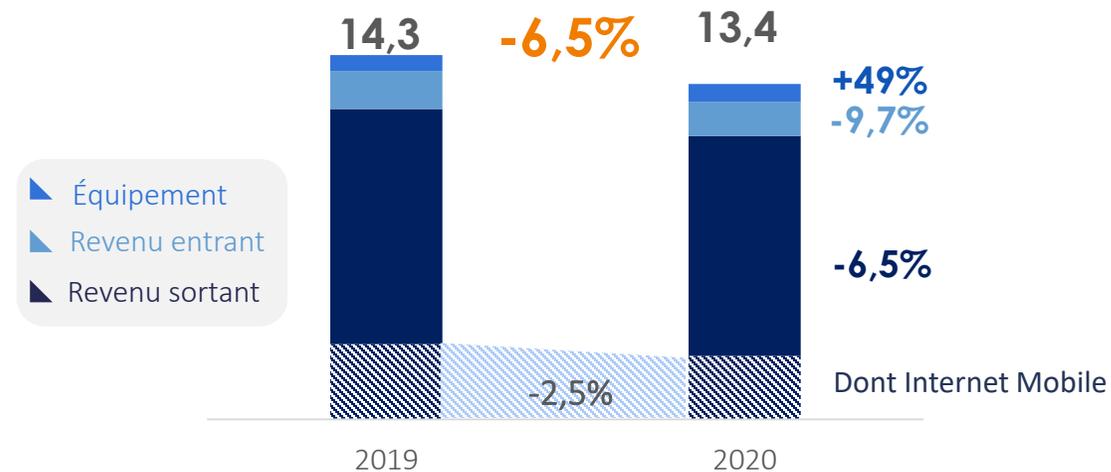
**REVUE
DES ACTIVITÉS**



Parc Mobile (millions)



Revenu Mobile (Mds MAD)



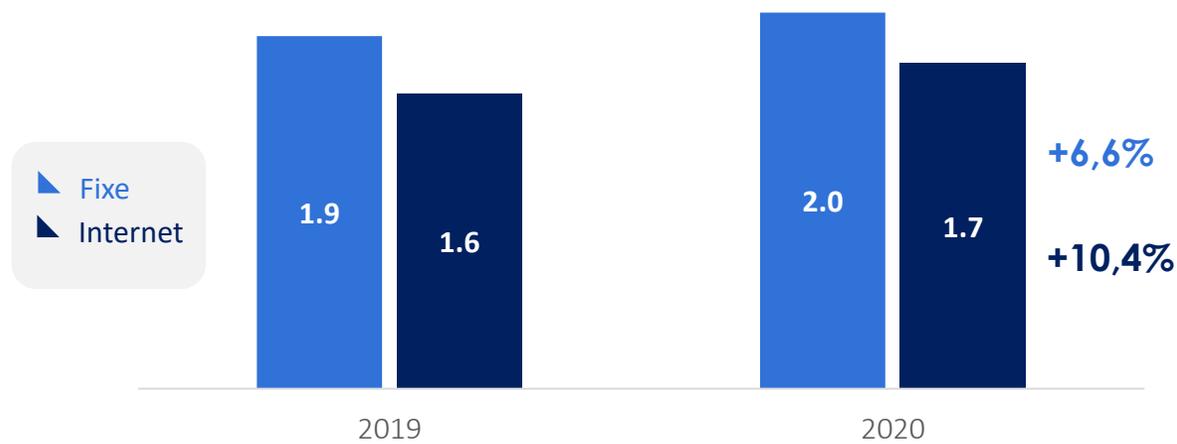
Baisse du parc Mobile impacté par la crise sanitaire et le contexte concurrentiel

Baisse de 6,9% de l'ARPU à 54,3 MAD/mois

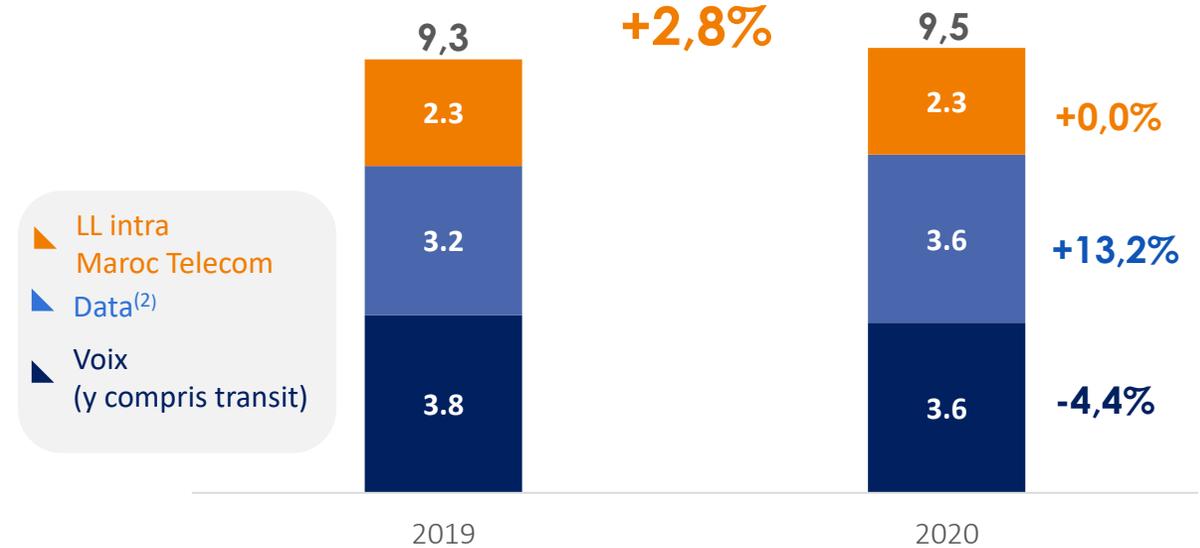
En décembre 2020, **baisse des tarifs de terminaisons d'appel national avec maintien de l'asymétrie**
(-35% pour Maroc Telecom, -25% pour Orange et -22% pour Inwi)

MAROC / FIXE ET INTERNET

Parcs Fixe & Internet (1)
(millions)



Revenu Fixe et Internet
(Mds MAD)



Croissance des revenus du Fixe tirée par la Data

Forte hausse des installations de lignes Fibre Optique (+40% du parc FTTH) et du parc ADSL (+8,5%)

Croissance du revenu Data Fixe (%)



(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

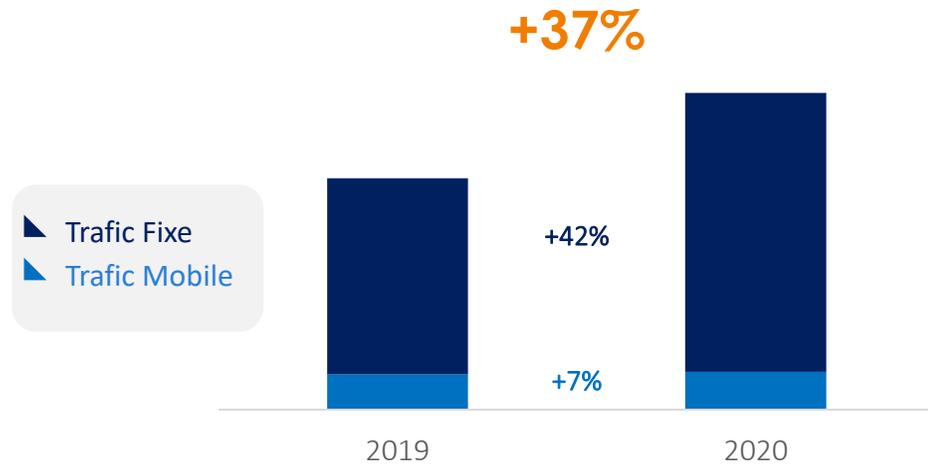


Forte hausse du parc Mobile (+13%)

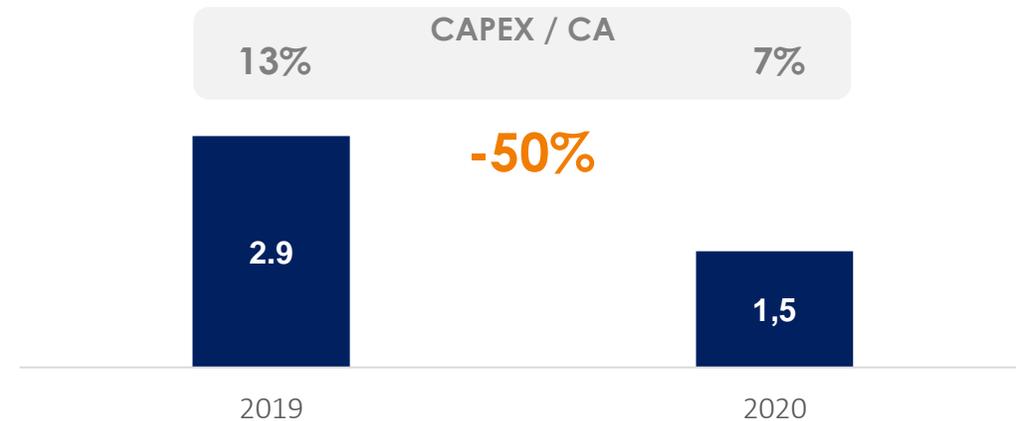
Reprise de la dynamique commerciale suite aux allégements des restrictions prises dans le cadre de la crise sanitaire

Croissance soutenue de la Data Mobile (+23%⁽¹⁾) et du Mobile Money (+19%⁽¹⁾) qui compensent la baisse de l'entrant international

Evolution trafic Data



Capex⁽¹⁾ (Mds MAD)



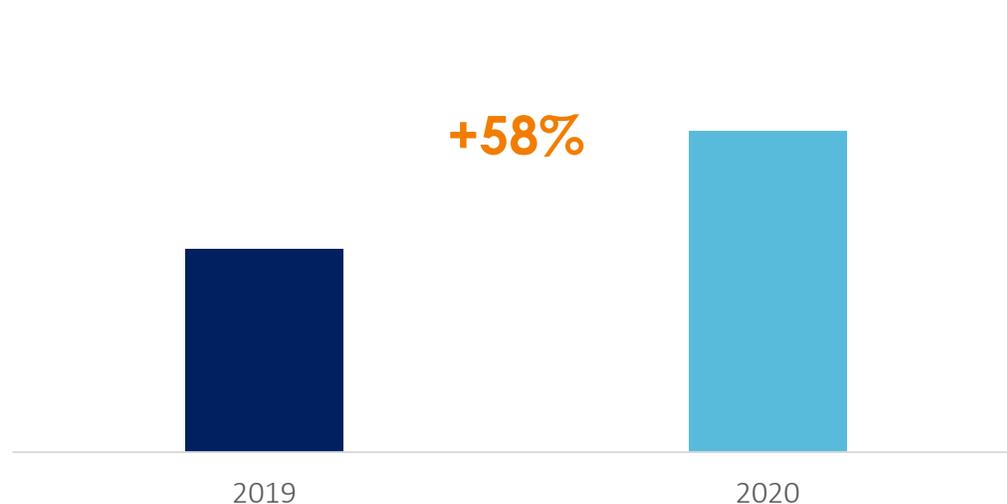
Une croissance du trafic Data de 37% reflétant les impacts de la crise sanitaire sur les usages.

Le trafic Data Fixe, en croissance de +42% sur un an, a été stimulé par la forte demande en accès fixe FTTH et ADSL à compter du mois de mars 2020, alors que le trafic Data Mobile a connu un ralentissement de sa croissance.

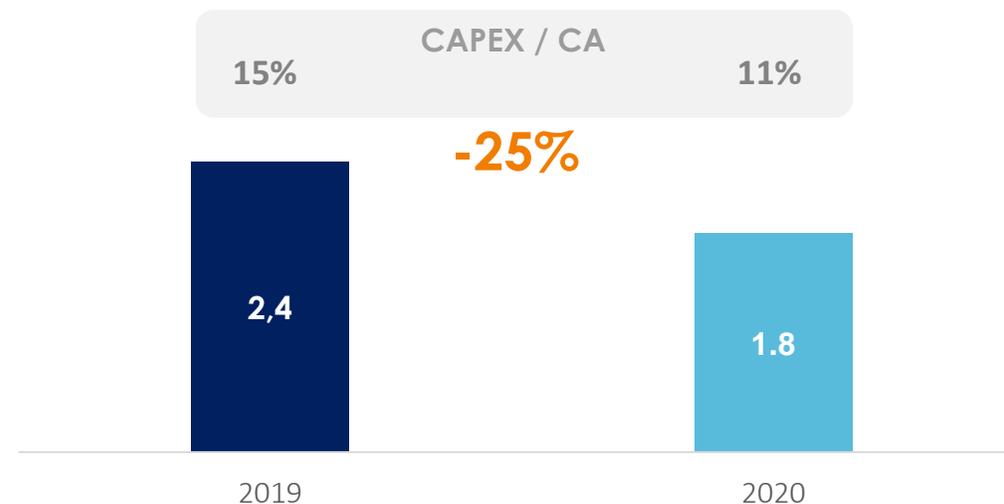
Les investissements ont été orientés vers la demande en accès FTTH et ADSL, les extensions des infrastructures Data, et la qualité de service.

⁽¹⁾ Hors fréquences et licences

Evolution trafic Data Mobile



Capex⁽¹⁾ (Mds MAD)



Les investissements 2020 ont porté sur le développement de la Data.

Le trafic Data Mobile des filiales enregistre une progression de +58% grâce notamment à un important programme d'extensions sur les réseaux 3G et 4G.

Après le Gabon et le Mali, lancement des services à très haut débit Fixe FTTH au Burkina Faso, en Côte d'Ivoire et au Tchad.

⁽¹⁾ Hors fréquences et licences

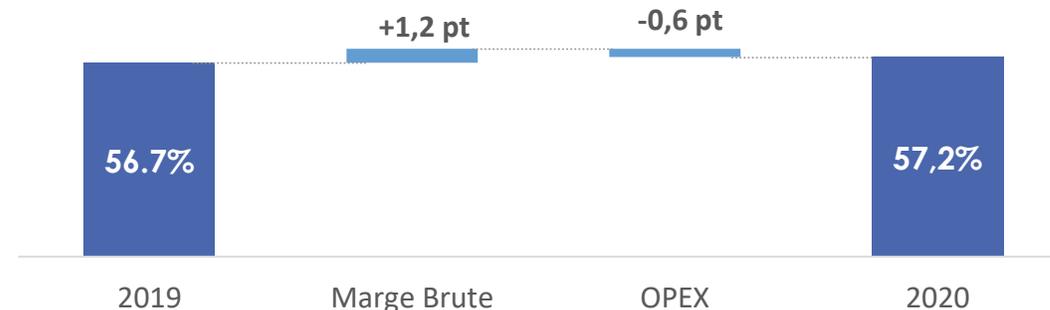
**REVUE
FINANCIÈRE**



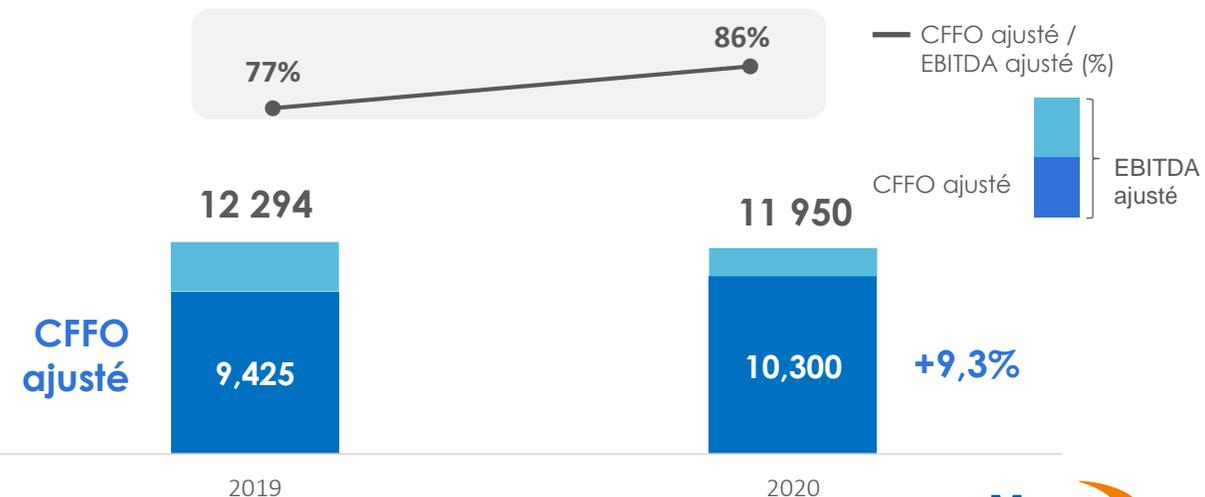
MAROC / MAINTIEN DE MARGES ÉLEVÉES

Millions MAD	2019	2020	Variation
Chiffre d'Affaires	21 690	20 881	-3,7%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	12 294	11 950	-2,8%
Marge (%)	56,7%	57,2%	+0,5 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	8 294	8 079	-2,6%
Marge (%)	38,2%	38,7%	+0,5 pt
CAPEX	3 022	1 466	-51,5%
Dont licences et fréquences	102	0	
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	13,5%	7,0%	-6,4pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	9 425	10 300	+9,3%
% EBITDA ajusté ⁽¹⁾	76,7%	86,2%	+9,5 pt
Dette nette	11 101	11 515	+3,7%
Dette nette / EBITDA ⁽²⁾	0,8x	0,9x	

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



Bonne génération de cash (millions MAD)

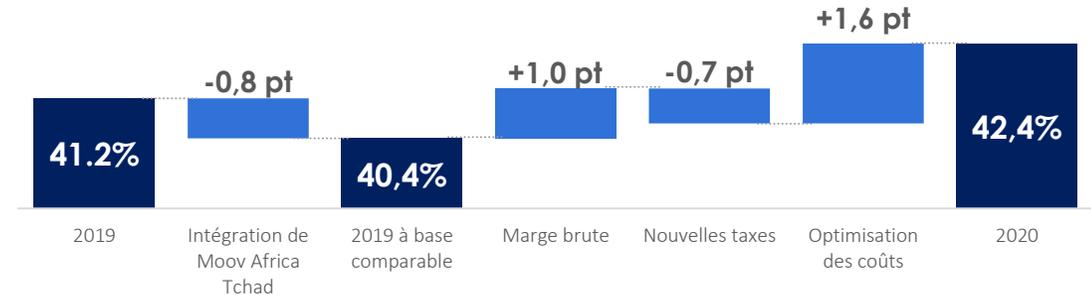


INTERNATIONAL / BONNE PERFORMANCE GENERALE

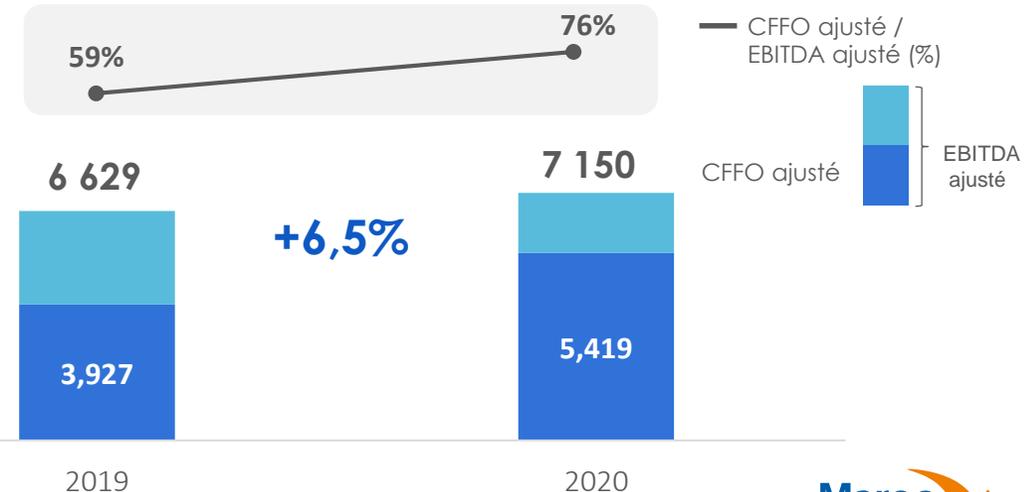
Faits marquants
Revue des activités
Revue financière
Perspectives
Annexes

Millions MAD	2019	2020	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
Chiffre d'Affaires	16 095	16 883	+4,9%	+1,4%
EBITDA ajusté ⁽²⁾	6 629	7 150	+7,9%	+6,5%
Marge (%)	41,2%	42,4%	+1,2 pt	+2,0 pt
EBITA ajusté ⁽²⁾	3 246	3 520	+8,4%	+9,6%
Marge (%)	20,2%	20,8%	+0,7pt	+1,6 pt
CAPEX	3 766	1 982	-47,4%	-50,0%
Dont licences et fréquences	1 316	135		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	15,2%	10,9%	-4,3 pt	-3,8 pt
CFFO ajusté ⁽²⁾	3 927	5 419	+38,0%	+38,4%
% EBITDA ajusté ⁽²⁾	59,2%	75,8%	+16,6 pt	+17,5 pt
Dette nette	8 748	7 517	-14,1%	-12,3%
Dette nette / EBITDA ⁽³⁾	1,3x	1,0x		

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



Solide génération de cash (millions MAD)

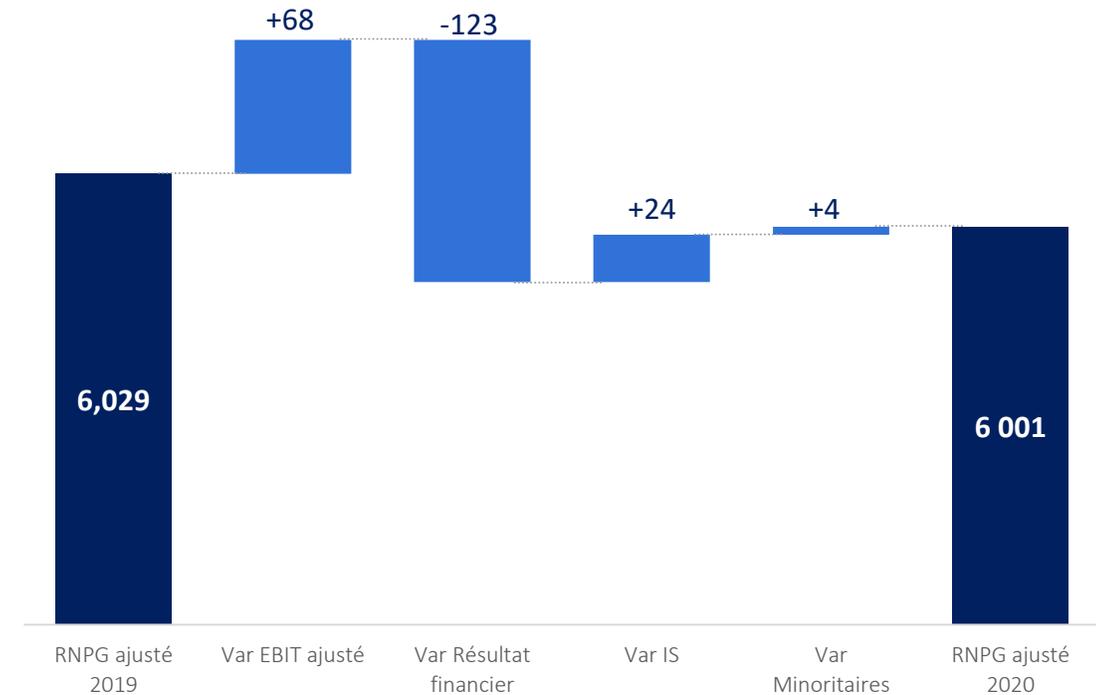


⁽¹⁾ La base comparable. Elle illustre les effets de la consolidation de Moov Africa Tchad comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} janvier 2019 et le maintien d'un taux de change constant

⁽²⁾ Se référer à l'annexe 3 ⁽³⁾ Hors impact IFRS 16

Millions MAD	2019	2020	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
Chiffre d'Affaires	36 517	36 769	+0,7%	-0,8%
EBITDA ajusté ⁽²⁾	18 922	19 100	+0,9%	+0,5%
Marge (%)	51,8%	51,9%	+0,1 pt	+0,7 pt
EBITA ajusté ⁽²⁾	11 540	11 598	+0,5%	+0,8%
Marge (%)	31,6%	31,5%	-0,1 pt	+0,5 pt
Résultat financier	-792	-916	+15,6%	
IS	-3 832	-3 809	-0,6%	
Minoritaires	-875	-871	-0,5%	
Résultat net ajusté ⁽²⁾ part du groupe	6 029	6 001	-0,5%	-0,4%
Marge (%)	16,5%	16,3%	-0,2 pt	+0,1 pt

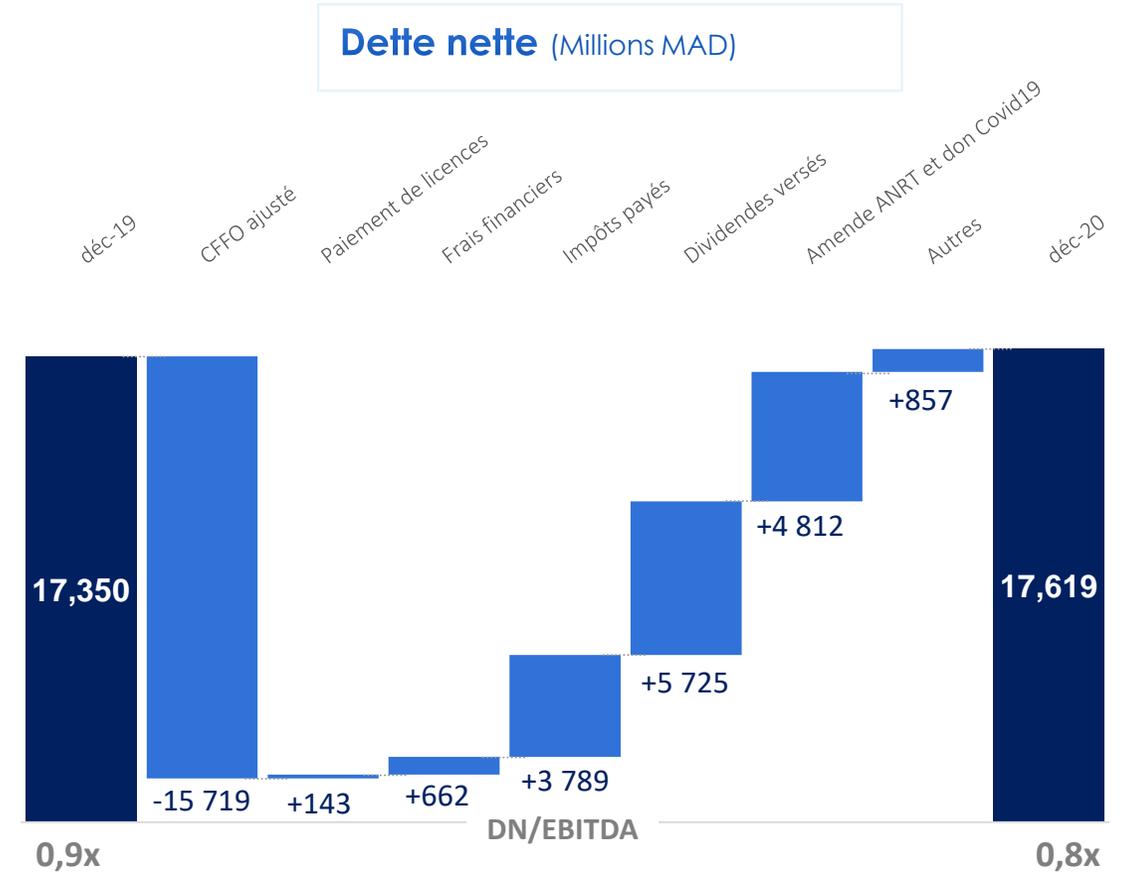
Résultat net part du groupe ajusté (Millions MAD)



⁽¹⁾ La base comparable. Elle illustre les effets de la consolidation de Moov Africa 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 3

Millions MAD	2019	2020	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
EBITDA ajusté ⁽²⁾	18 922	19 100	+0,9%	+0,5%
CAPEX	6 788	3 448	-49,2%	-50,6%
Dont licences et fréquences	1 418	135		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	14,7%	9,0%	-5,7 pt	-5,5 pt
CFFO ajusté ⁽²⁾	13 352	15 719	+17,7%	+17,8%
% EBITDA ajusté ⁽²⁾	70,6%	82,3%	+11,7 pt	+12,1 pt
Frais financiers	-486	-662	+36,0%	
Impôts payés	-4 091	-3 789	-7,4%	
CFAIT ajusté ⁽²⁾	8 700	11 269	+29,5%	
% EBITDA ajusté ⁽²⁾	46,0%	59,0%	+13,0 pt	
Dette nette	17 350	17 619	+1,6%	+2,4%
Dette Nette/EBITDA ⁽³⁾	0,9x	0,8x		



⁽¹⁾ La base comparable. Elle illustre les effets de la consolidation de Moov Africa 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 3 ⁽³⁾ Hors impact IFRS 16

PERSPECTIVES



PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2021

➤ Au Maroc

Impact de la crise sanitaire sur l'activité

—

Pressions concurrentielles

—

Augmentation de la couverture des réseaux FTTH

—

Baisse des terminaisons d'appel national avec maintien de l'asymétrie

➤ Dans les filiales Moov Africa

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 2021
À CHANGE ET PÉRIMÈTRE CONSTANTS

CHIFFRE
D'AFFAIRES
EN BAISSÉ

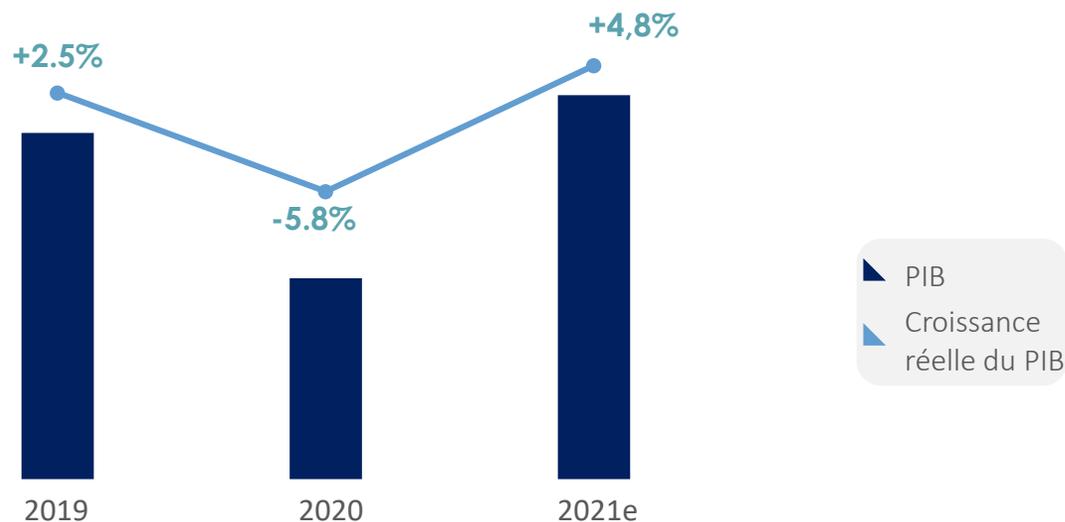
EBITDA
EN BAISSÉ

CAPEX DE MAXIMUM
15% DU CHIFFRE
D'AFFAIRES
(hors fréquences
et licences)

ANNEXES

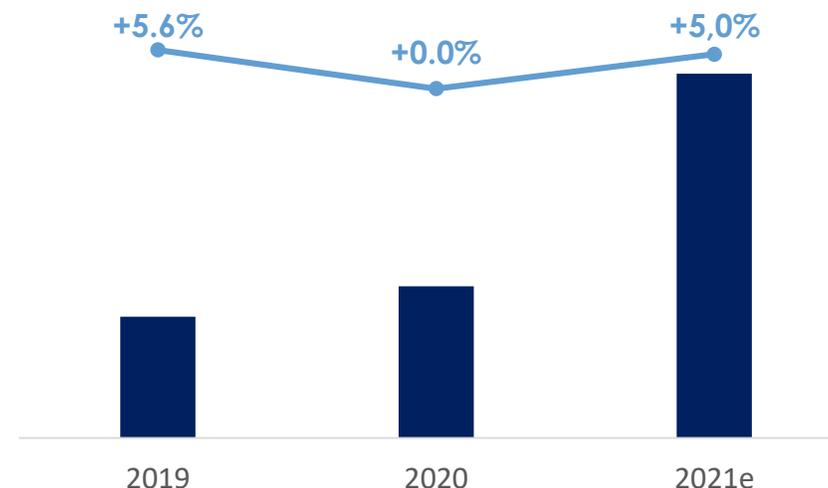


Au Maroc (1)



Le redémarrage progressif de l'activité post-confinement, associé aux mesures de relance massives, devraient soutenir une reprise de l'économie en 2021.

À l'International (2)



Malgré les dégâts causés par la pandémie, les possibilités de réformes porteuses de transformations durables devraient mener vers une reprise progressive.

➤ GESTION DE LA CRISE

Conciliation entre deux principes : la sécurité des collaborateurs et des clients et la 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.

➤ IMPACT DE LA CRISE

Récession économique (-5,8% en 2020 au Maroc selon le Ministère de l'Économie, des Finances et de la Réforme de l'Administration et stable 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).

ANNEXE 3 / Passage des indicateurs financiers ajustés aux indicateurs financiers publiés

Millions MAD	2019			2020		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	12 294	6 629	18 922	11 950	7 150	19 100
Résolution de litiges				+420		+420
EBITDA publié	12 294	6 629	18 922	12 370	7 150	19 520
EBITA ajusté	8 294	3 246	11 540	8 079	3 520	11 598
Résolution de litiges				+420		+420
Charges de restructuration		-9	-9			
Décision ANRT	-3 300		-3 300			
EBITA publié	4 994	3 237	8 231	8 499	3 520	12 018
Résultat Net ajusté – part du Groupe			6 029			6 001
Résolution de litiges						+469
Charges de restructuration			-4			
Décision ANRT			-3 300			
Contribution fond Covid 19						-1 047
Résultat Net publié – part du Groupe			2 726			5 423
CFFO ajusté	9 425	3 927	13 352	10 300	5 419	15 719
Paiement des licences	-102	-1 835	-1 937		-143	-143
Amende ANRT				-3 300		-3 300
CFFO publié	9 324	2 091	11 415	7 000	5 277	12 276

ANNEXE 4 / Impact de l'adoption de la norme IFRS 16

Millions MAD	2020		
	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	+266	+292	+557
EBITA ajusté	+33	+29	+62
Résultat Net Ajusté part du Groupe			-17
CFFO ajusté	+266	+292	+557
Dette nette	+838	+801	+1 639

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	8,3	24,2	4,8	16,4
PIB (Md \$)	112	7,4	16,1	15,1	17,7	61,5	15,3	5,7	13,0	2,3	10,5
Pénétration Mobile	131%	98%	101%	145%	102%	139%	80%	81%	47%	30%	50%
Part de marché Mobile (parc)	43%	65%	42%	53%	39%	27%	45%	48%	26%	8%	53%
Position concurrentielle	1/3	1/3	2/3	1/2	2/3	3/3	2/3	2/2	3/4	3/4	1/2
Technologie 2G/3G	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Technologie 4G	●	●	●	●	●	●	●	●		●	●

➤ Déclarations prospectives

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 évènement 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.