

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2021

27 juillet 2021



FAITS MARQUANTS

01.

◆ FAITS MARQUANTS S1 2021

> Faits marquants
Revue des activités
Revue financière
Annexes

PROGRESSION DE
LA BASE CLIENTS DU GROUPE



+7,5 %

MAINTIEN D'UNE
MARGE ÉLEVÉE
D'EBITDA GROUPE



51,5%

ACCÉLÉRATION DES
INVESTISSEMENTS POUR
SOUTENIR L'ESSOR DES
USAGES ET DES PARCS



11,9%
du revenu

CROISSANCE SOUTENUE
DU REVENU DE LA DATA FIXE
AU MAROC



+7,7%

POURSUITE DE LA
CROISSANCE DU REVENU
DES FILIALES MOOV AFRICA



+2,5%⁽¹⁾

⁽¹⁾ À taux de change constant; +4,4% hors baisse des terminaisons d'appel

◆ FAITS MARQUANTS RÉGLEMENTAIRES

Au Maroc

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

—

Maintien de l'encadrement asymétrique des offres de détail en faveur des concurrents, notamment à travers l'espace économique de 20% pour les offres Mobile ;

—

Interdiction de la conversion des points Fidelio en équipements à compter du 31 mai 2021.

Dans les filiales

Lancement de la 4G par Moov Mauritel suite à l'acquisition de la licence d'une durée de 10 ans ;

—

Baisse des terminaisons d'appel Mobile en Mauritanie, Burkina Faso, Mali, Gabon, Côte d'Ivoire, Bénin, Togo et Niger ;

—

Poursuite de la pression des autorités sur des obligations d'identification et de qualité de service ;

—

Poids croissant des contributions sectorielles, notamment au Burkina Faso, Gabon, Niger, Tchad et Bénin.



VUE D'ENSEMBLE

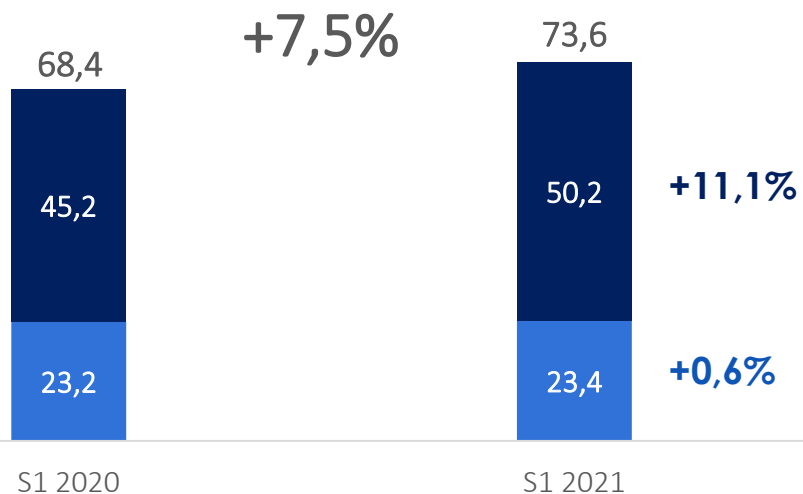
> Faits marquants

Revue des activités
Revue financière
Annexes

Croissance de la base clients

(millions)

+7,5%

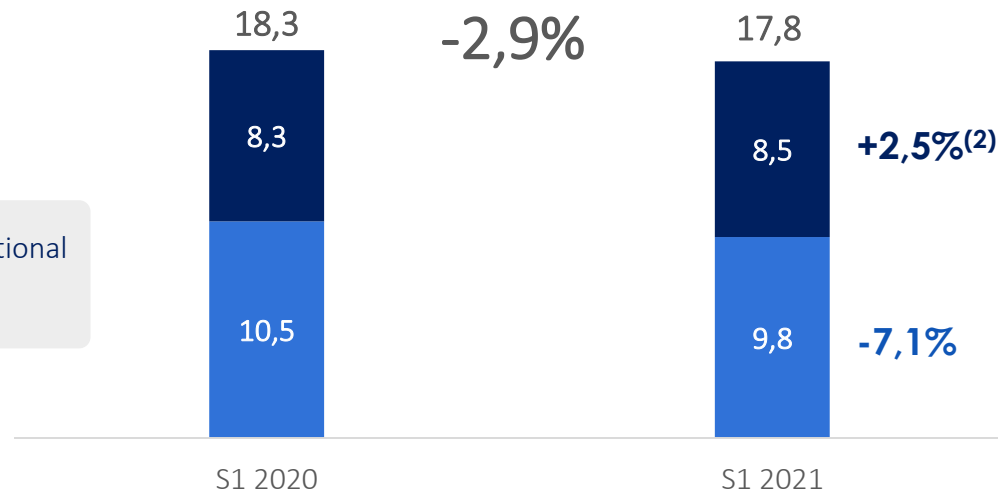


International
 Maroc

Baisse des revenus consolidés⁽¹⁾

(Mds MAD)

-2,9%



Progression des parcs du Groupe de 7,5% à près de **74 millions** de clients grâce à la croissance soutenue de la base clients dans les filiales **(+11,1%)**

La bonne dynamique de croissance des activités des filiales Moov Africa compense partiellement la baisse du chiffre d'affaires au Maroc

⁽¹⁾ À taux de change constant

⁽²⁾ +4,4% hors baisse des terminaisons d'appel

◆ PERSPECTIVES 2021 MAINTENUES

Perspectives 2021⁽¹⁾

Publication février 2021

Réalisations S1 2021⁽¹⁾

BAISSE DU CHIFFRE
D'AFFAIRES

-2,9%

BAISSE DE L'EBITDA

-4,6%

CAPEX⁽²⁾ DE MAXIMUM 15%
DU CHIFFRE D'AFFAIRES

11,9%

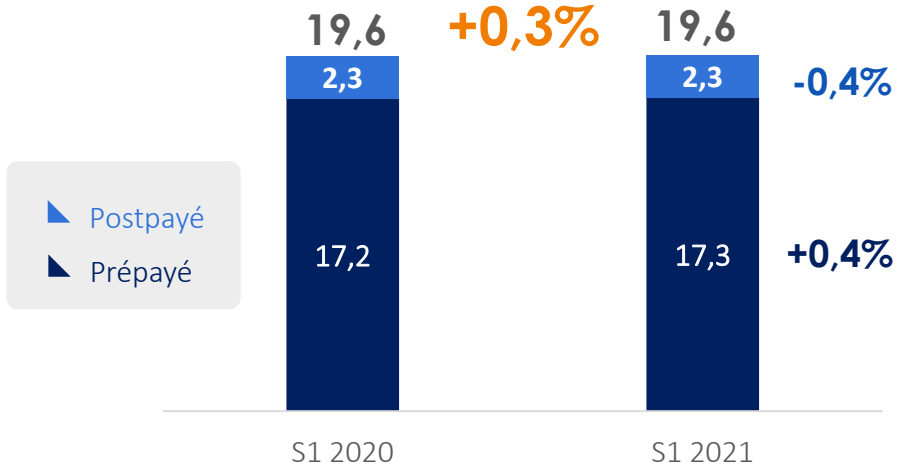
⁽¹⁾ À périmètre et change constants

⁽²⁾ Hors fréquences & licences

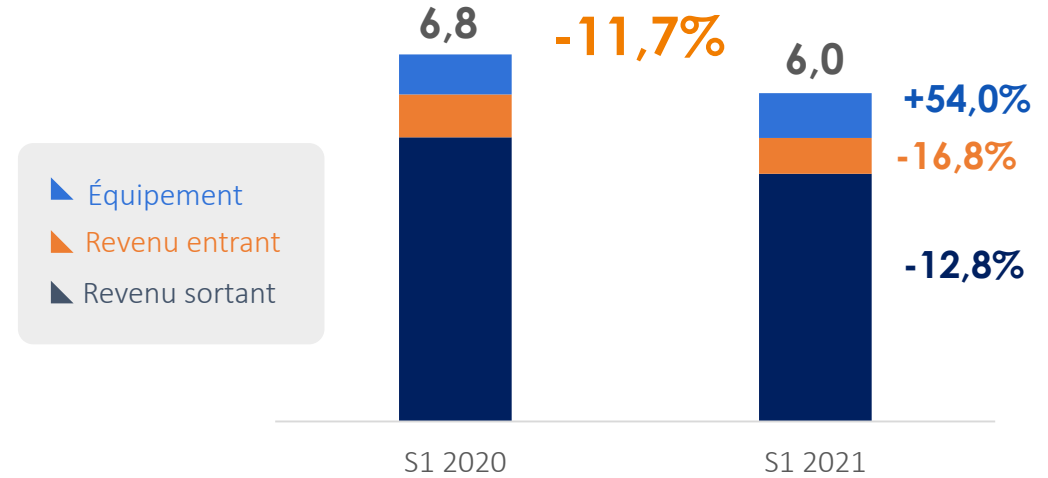
REVUE
DES ACTIVITÉS

02.

Parc Mobile (millions)



Revenu Mobile (Mds MAD)



Reprise de l'accroissement du parc Mobile (+0,3%)

Baisse des revenus Mobile en raison de la concurrence et du contexte réglementaire
Baisse de l'ARPU (-11,4%) à 48,8 MAD/mois

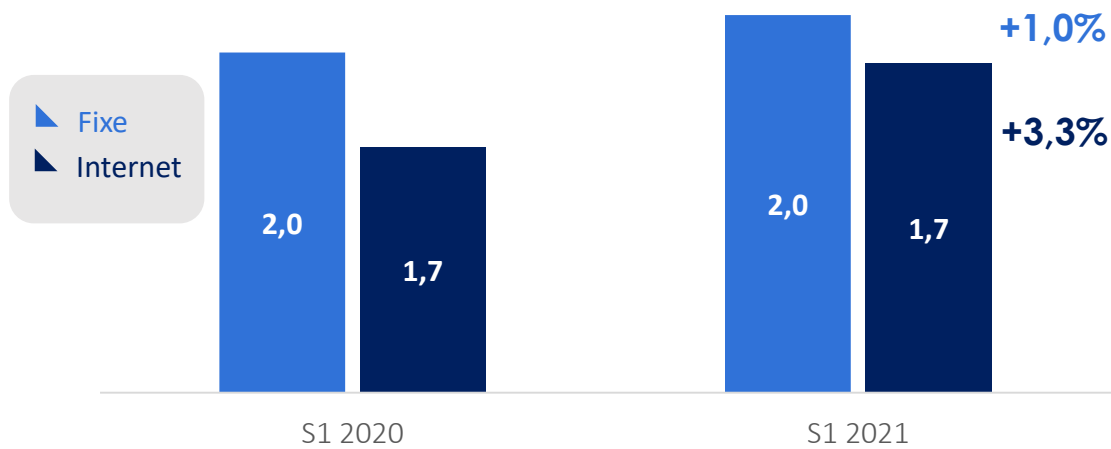
Maroc Telecom maintient sa position de leader de l'Internet Mobile avec **38,05%** de part de marché au T1 2021⁽¹⁾

⁽¹⁾ Source: ANRT T1 2021

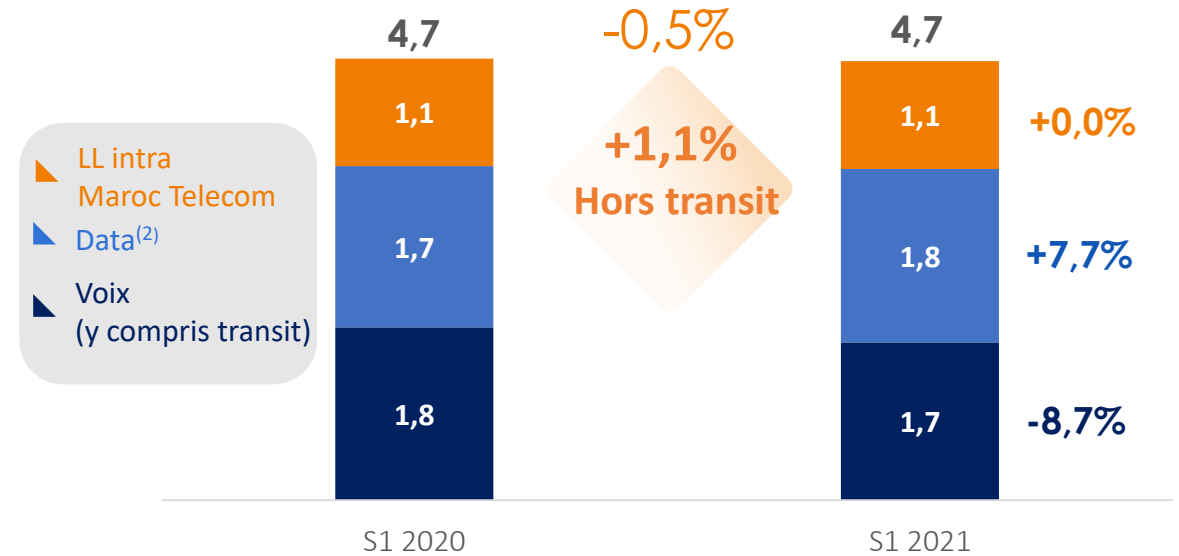
MAROC / FIXE ET INTERNET

Faits marquants
 > Revue des activités
 Revue financière
 Annexes

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%)

⁽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

Parc Mobile

(millions)

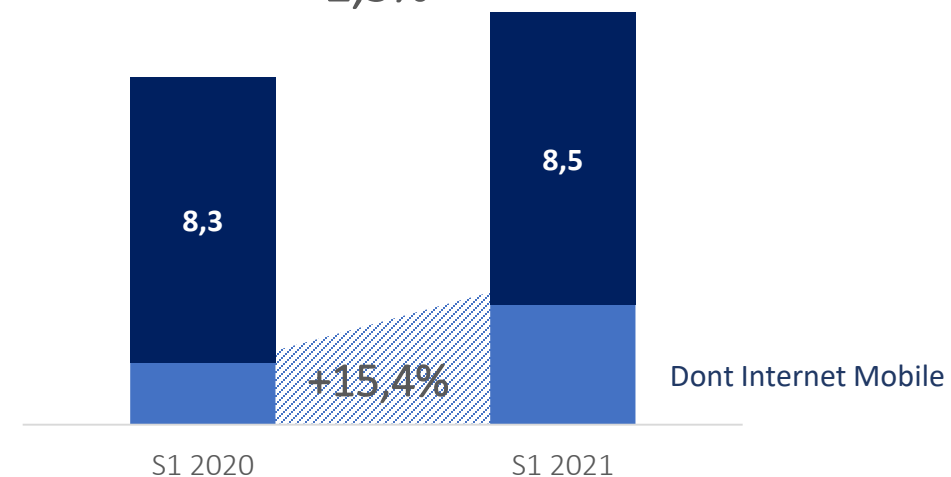
+11,2%



Chiffre d'affaires⁽¹⁾

(Mds MAD)

+2,5%⁽²⁾



Un parc Mobile en croissance soutenue (+11,2%)

Baisse de l'entrant international compensée par la **croissance de 15% de la Data Mobile et de 28% du Mobile Money**

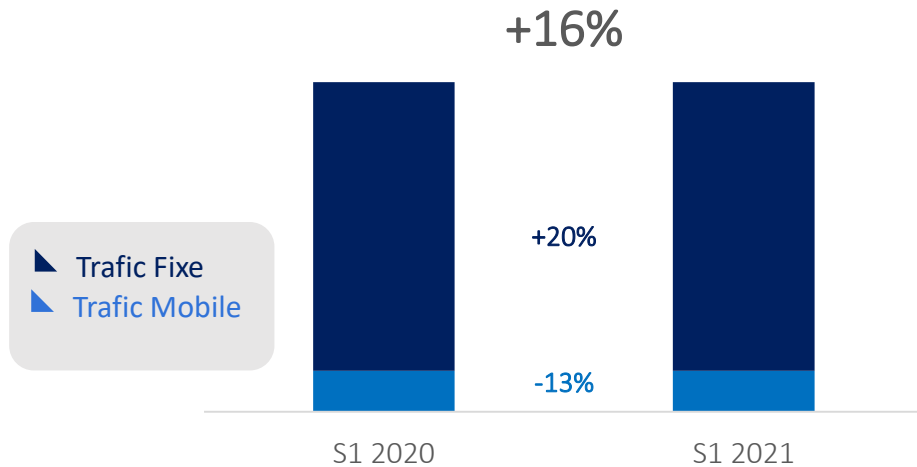
⁽¹⁾ A taux de change constant

⁽²⁾ +4,4% hors baisse des terminaisons d'appel

MAROC / INVESTISSEMENTS

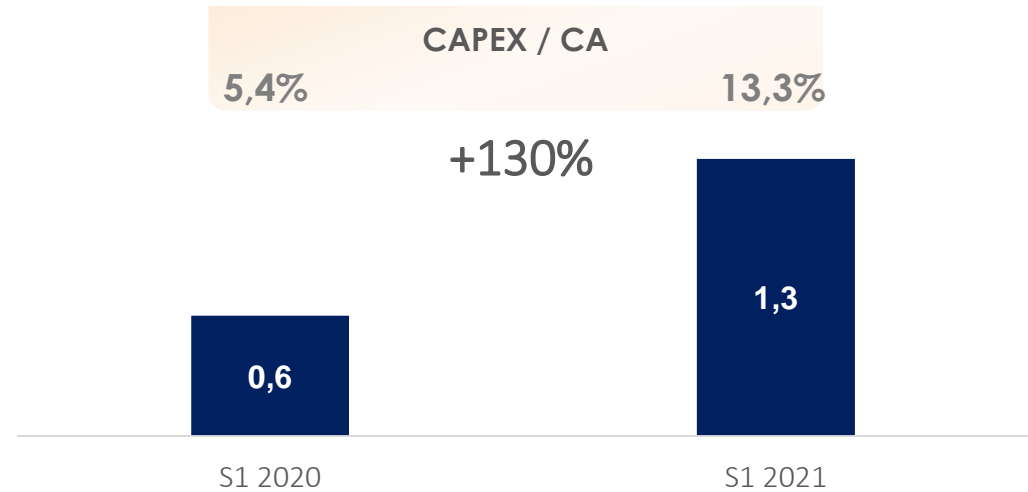
Faits marquants
> Revue des activités
Revue financière
Annexes

Evolution Traffic Data



Capex

(Mds MAD)



Une croissance du trafic Data de +16% reflétant les impacts de la crise sanitaire sur les usages.

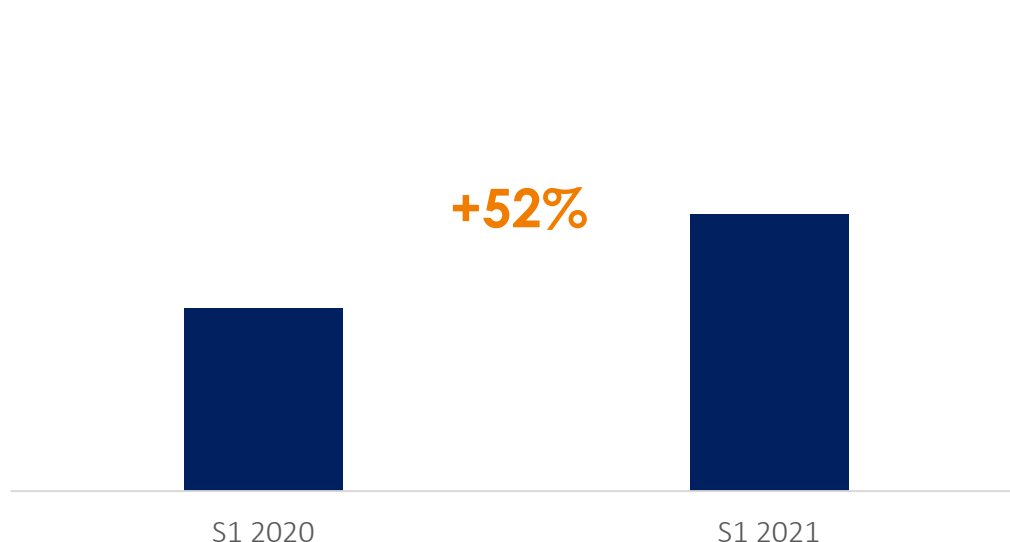
Le trafic Data Fixe, en croissance de +20% sur un an, a été stimulé par l'évolution des parcs de clients Fixe.

Les investissements ont été orientés vers le développement de la couverture Indoor 4G urbaine et vers le déploiement et la densification du réseau FTTH.



INTERNATIONAL / INVESTISSEMENTS

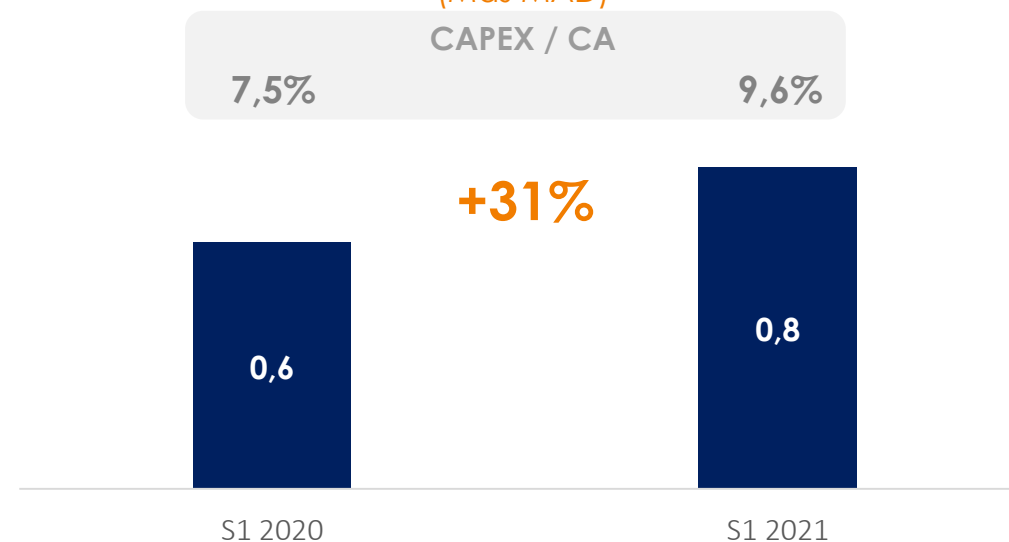
Evolution trafic Data Mobile



Capex⁽¹⁾

(Mds MAD)

CAPEX / CA



Le trafic Data Mobile des filiales enregistre une progression de +52% grâce à un important programme d'extension sur les réseaux Mobile.

Les investissements se sont également portés 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.

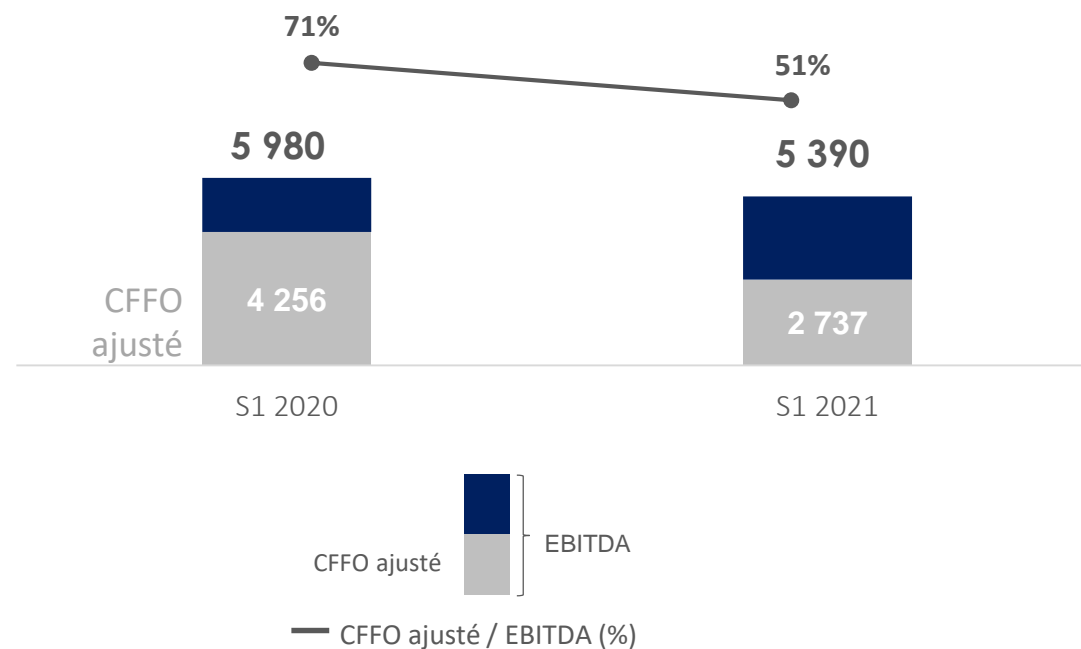
⁽¹⁾ A taux de change constant

REVUE
FINANCIÈRE

03.

Millions MAD	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'Affaires	10 524	9 774	-7,1%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	5 980	5 390	-9,9%
Marge (%)	56,8%	55,1%	-1,7 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	4 037	3 524	-12,7%
Marge (%)	38,4%	36,1%	-2,3 pt
CAPEX	564	1 299	130,4%
Dont licences et fréquences	0	0	
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	5,4%	13,3%	7,9 pt
CFFO ajusté ⁽¹⁾	4 256	2 737	-35,7%
% EBITDA ajusté	71,2%	50,8%	-20,4 pt
Dette nette	11 891	9 888	-16,8%
Dette nette / EBITDA ⁽²⁾	0,9x	0,9x	

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



INTERNATIONAL

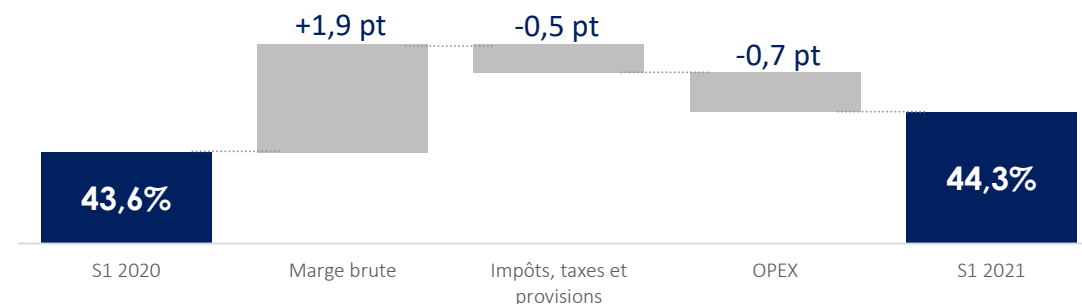
Millions MAD	S1 2020	S1 2021	Variation	Variation à taux de change constant ⁽¹⁾
Chiffre d'Affaires	8 318	8 515	2,4%	2,5%
EBITDA ajusté ⁽²⁾	3 623	3 771	4,1%	4,2%
Marge (%)	43,6%	44,3%	0,7 pt	0,7 pt
EBITA ajusté ⁽²⁾	1 798	2 046	13,8%	14,1%
Marge (%)	21,6%	24,0%	2,4 pt	2,4 pt
CAPEX	622	816	31,2%	31,2%
Dont licences et fréquences	0	0		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	7,5%	9,6%	2,1 pt	2,1 pt
CFFO ajusté ⁽²⁾	2 843	2 741	-3,6%	-3,4%
% EBITDA ajusté	78,5%	72,7%	-5,8 pt	-5,7 pt
Dettes nette	8 206	5 986	-27,1%	-26,8%
Dettes nette / EBITDA ⁽³⁾	1,1x	0,7x		

⁽¹⁾ A taux de change constant

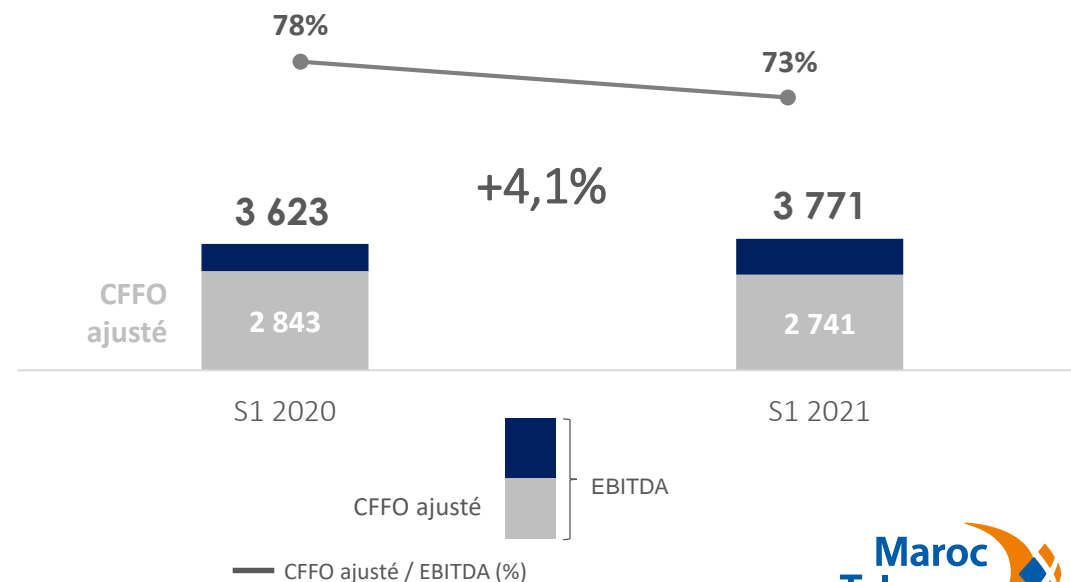
⁽²⁾ Se référer à l'annexe 2

⁽³⁾ Hors impact IFRS16

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



Solide génération de cash (millions MAD)

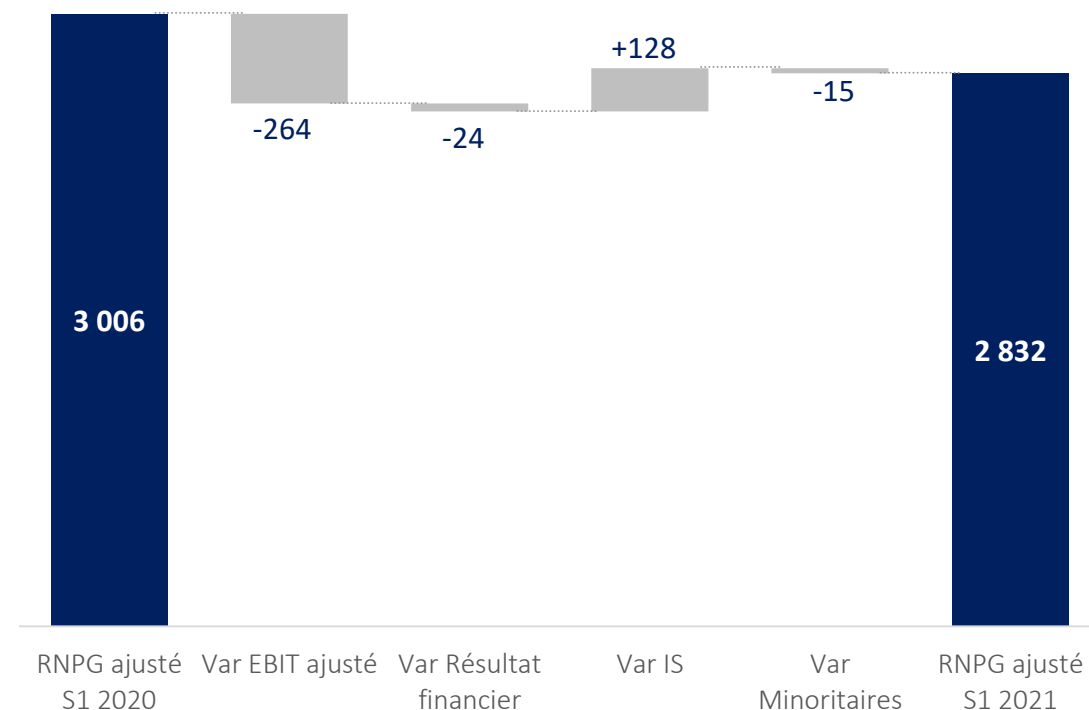


◆ GROUPE MAROC TELECOM

Résultats consolidés

Millions MAD	S1 2020	S1 2021	Variation	Variation à taux de change constant ⁽¹⁾
Chiffre d'Affaires	18 323	17 780	-3,0%	-2,9%
EBITDA ajusté ⁽²⁾	9 603	9 160	-4,6%	-4,6%
Marge (%)	52,4%	51,5%	-0,9 pt	-0,9 pt
EBITA ajusté ⁽²⁾	5 836	5 571	-4,5%	-4,4%
Marge (%)	31,8%	31,3%	-0,5 pt	-0,5 pt
Résultat financier	-432	-456	-5,6%	
IS	-1 958	-1 830	-6,6%	
Minoritaires	-437	-452	3,5%	
Résultat net ajusté ⁽²⁾ part du groupe	3 006	2 832	-5,8%	-5,8%
Marge (%)	16,4%	15,9%	-0,5 pt	-0,5 pt

Résultat net part du groupe ajusté (Millions MAD)



(1) A taux de change constant

(2) Se référer à l'annexe 2

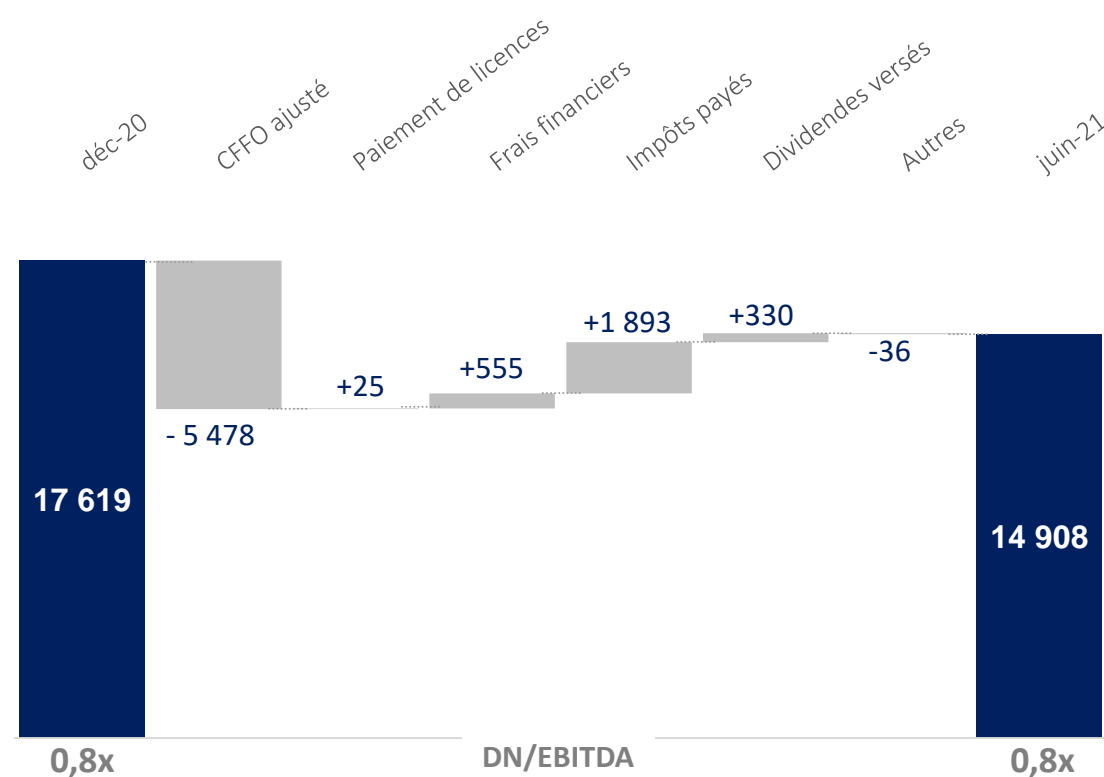
◆ GROUPE MAROC TELECOM

Cash flow consolidés

Faits marquants
Revue des activités
> Revue financière
Annexes

Millions MAD	S1 2020	S1 2021	Variation	Variation à base comparable ⁽¹⁾
EBITDA ajusté ⁽²⁾	9 603	9 160	-4,6%	-4,6%
CAPEX	1 186	2 115	78,4%	78,3%
Dont licences et fréquences	0	0		
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	6,5%	11,9%	5,4 pt	5,4 pt
CFFO ajusté ⁽²⁾	7 099	5 478	-22,8%	-22,7%
% EBITDA ajusté	73,9%	59,8%	-14,1 pt	-14,1 pt
Frais financiers	-444	-555	25,0%	
Impôts payés	-2 213	-1 893	-14,4%	
CFAIT ajusté ⁽²⁾	4 443	3 030	-31,8%	
% EBITDA ajusté	46,3%	33,1%	-13,2 pt	
Dette nette	18 659	14 908	-20,1%	-20,0%
Dette Nette/EBITDA ⁽³⁾	0,9x	0,8x		

Dette nette (millions MAD)



(1) A taux de change constant

(2) Se référer à l'annexe 2

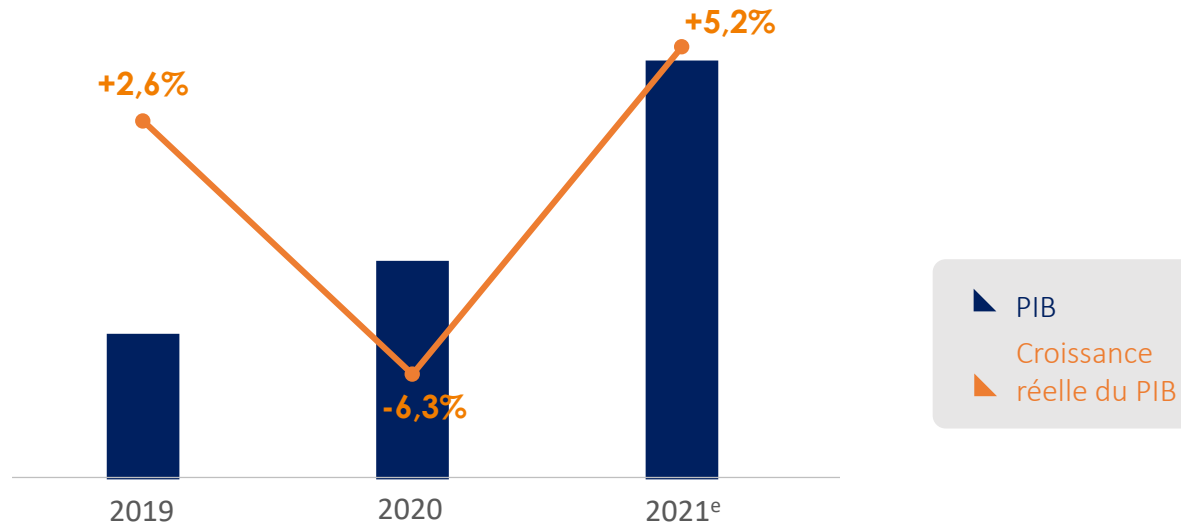
(3) Hors impact IFRS16

ANNEXES

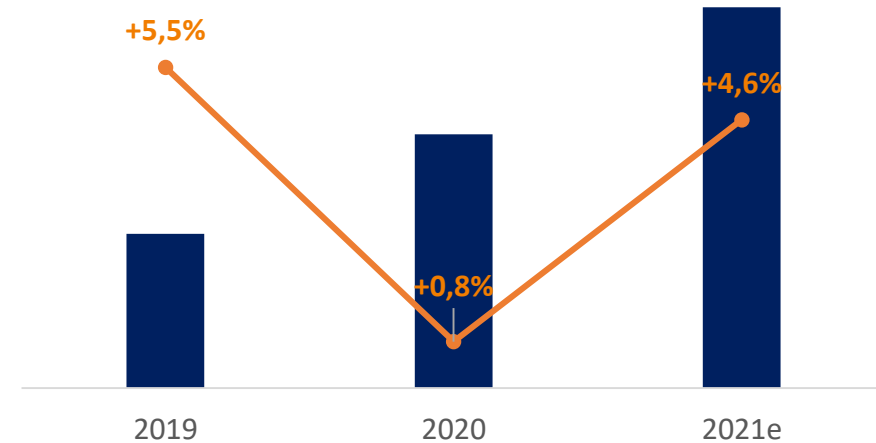
04.

Annexe 1 / Environnement Macroéconomique

AU MAROC (1)



A L'INTERNATIONAL (2)



L'activité économique nationale confirme des signes de reprise constatés dès le T3-20 affichant progressivement des niveaux quasi-similaires à la situation d'avant Covid-19.

En 2021, l'économie de la région reprendra son expansion, dans un contexte marqué par un manque d'accès persistant aux vaccins et une marge de manœuvre restreinte pour étayer la riposte à la crise.

(1) Ministère de l'économie et des finances

(2) Données FMI – avril 2021



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












Millions MAD	S1 2020			S1 2021		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	5 980	3 623	9 603	5 390	3 771	9 160
EBITDA publié	5 980	3 623	9 603	5 390	3 771	9 160
EBITA ajusté	4 037	1 798	5 836	3 524	2 046	5 571
Charges de restructurations					-13	-13
EBITA publié	4 037	1 798	5 836	3 524	2 033	5 557
Résultat Net ajusté – part du Groupe			3 006			2 832
Charges de restructurations						-6
Contribution fond Covid 19			-1 038			
Résultat Net publié – part du Groupe			1 969			2 827
CFFO ajusté	4 256	2 843	7 099	2 737	2 741	5 478
Paiement de licences		-107	-107		-25	-25
Charges de restructurations					-13	-13
Amende ANRT	-3 300		-3 300			
CFFO publié	956	2 736	3 692	2 737	2 703	5 440



Annexe 3 / Impact de la norme IFRS 16

Millions MAD	S1 2021		
	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	127	147	274
EBITA ajusté	8	20	29
Résultat Net Ajusté part du Groupe			-8
CFFO ajusté	127	147	274
Dettes nettes	789	655	1 444

Annexe 4 / 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)	36,3	4,2	21,5	2,1	20,2	27,7	12,5	8,5	25,1	4,9	16,9
PIB (Md \$)	124,0	9,2	18,9	18,4	19,9	71,0	17,3	8,6	15,9	2,7	12,5
Pénétration Mobile	138%	98%	106%	145%	109%	149%	82%	82%	49%	28%	51%
Part de marché Mobile (parc)	39%	66%	42%	53%	40%	25%	45%	46%	26%	12%	55%
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	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆	◆

Source : Dataxis – T1 2021, FMI et ANRT – T1 2021

◆ Avertissements juridiques importants

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.