



PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS

2022

Mardi 21 février 2023





1 FAITS MARQUANTS



CHIFFRES CLÉS 2022

**HAUSSE DE LA BASE
CLIENTS DU GROUPE**

+1,6%

**LÉGÈRE BAISSÉ DU
CHIFFRE D'AFFAIRES
GROUPE**

-0,5%⁽¹⁾

**MAINTIEN D'UNE
MARGE D'EBITDA AJUSTÉ
GROUPE ÉLEVÉE**

51,8%

**CROISSANCE SOUTENUE
DU REVENU DE LA DATA
FIXE AU MAROC**

+6,7 %

**POURSUITE DE LA CROISSANCE
DU REVENU DES FILIALES MOOV
AFRICA**

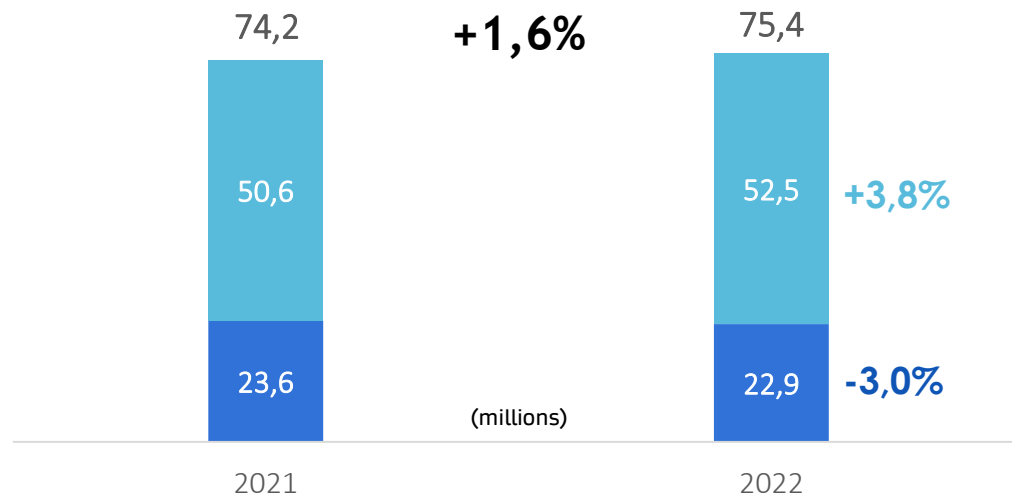
+1,3 %⁽²⁾

(1) À taux de change constant

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

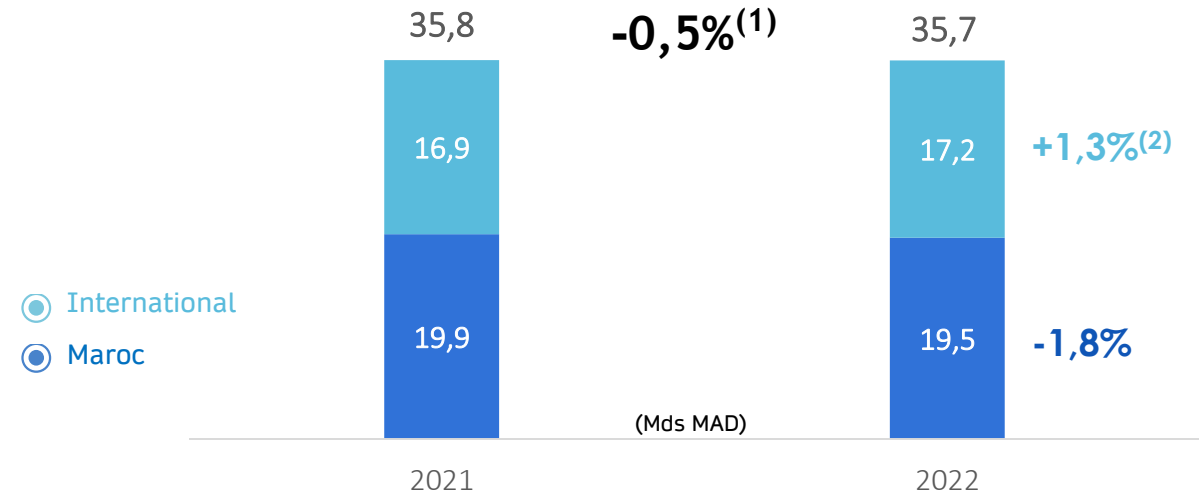
VUE D'ENSEMBLE

Croissance de la base clients



Poursuite de la hausse de la base clients du Groupe tirée par la croissance du parc des filiales

Légère baisse des revenus consolidés



Poursuite de la progression des activités des filiales Moov Africa qui compense en grande partie la baisse du chiffre d'affaires au Maroc

(1) À taux de change constant

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

FAITS MARQUANTS RÉGLEMENTAIRES

Au Maroc

- Continuation de la régulation asymétrique en faveur des concurrents, notamment en terme des terminaisons d'appels et d'espace économique appliqué aux offres de détail.

Dans les filiales

- Baisses des terminaisons d'appel Mobile en Mauritanie, Côte d'Ivoire, Gabon, Tchad, Togo et Niger ;
- Renforcement des obligations d'identification des clients et des contrôles de couverture et de qualité de service ;
- Niveaux élevés des contributions et redevances sectorielles.



RÉSULTATS 2022 EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS ANNONCÉS

Perspectives 2022⁽¹⁾

BAISSE DU CHIFFRE
D'AFFAIRES

BAISSE DE L'EBITDA

CAPEX⁽³⁾ D'ENVIRON 20%
DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Réalisations 2022⁽¹⁾

-0,5 %

-0,8 %⁽²⁾

21,2 %

(1) À périmètre et change constants

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

(3) Hors fréquences & licences

DIVIDENDES

Proposition
de distribution de
2,19 MAD/action

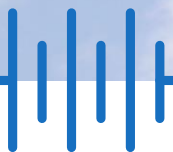
REPRÉSENTANT
UN RENDEMENT DE 2,25%*



(*) Sur la base du cours au 20 février 2023 (97,50 MAD)



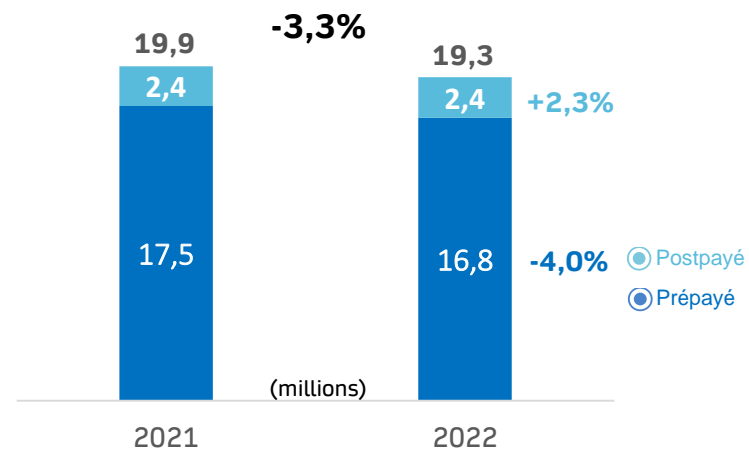
2 REVUE DES ACTIVITÉS



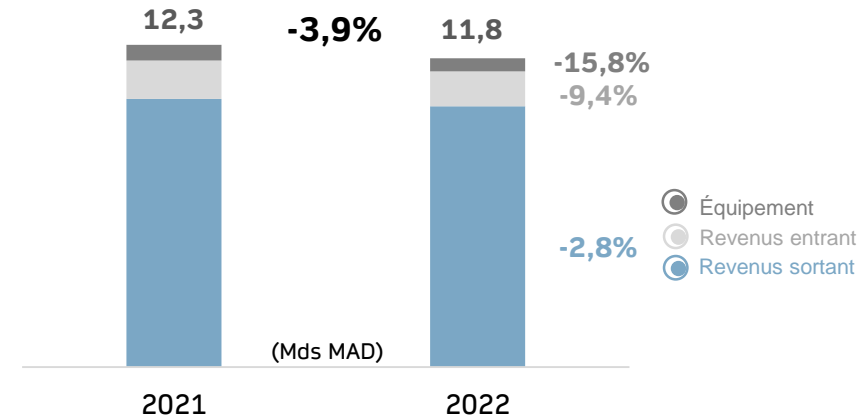
MAROC - MOBILE

- **Baisse du parc Prépayé Mobile** compensée partiellement par la performance du segment Postpayé
- **Reprise de la croissance du parc Internet Mobile (+3,9% au T4 2022)**
- **Baisse de l'ARPU (-4,0%)** à 46,8 MAD/mois

Parc Mobile



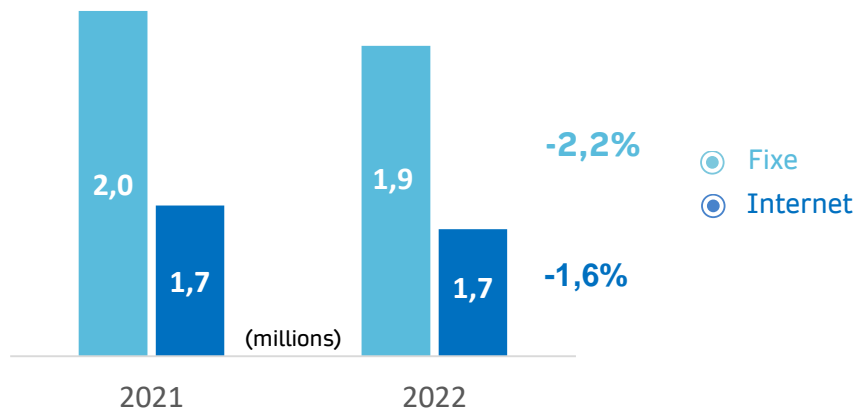
Revenus Mobile



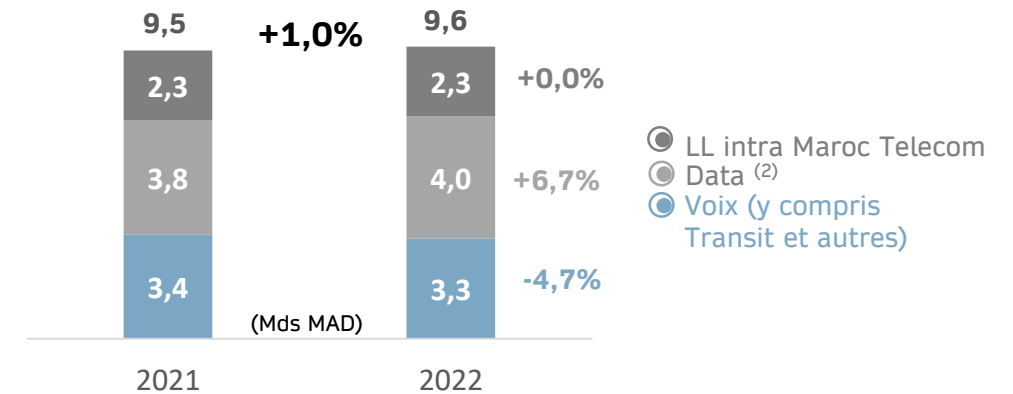
MAROC - FIXE ET INTERNET

- Poursuite de l'essor de la Data Fixe qui compense la baisse de la voix
- Croissance continue du parc FTTH (+44%) qui compense partiellement le recul du parc ADSL

Parc Fixe et Internet ⁽¹⁾



Revenus Fixe et Internet



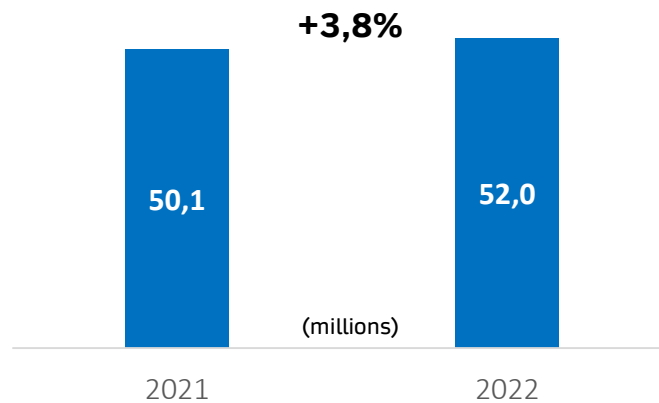
(1) Y compris le bas débit, les liaisons louées et FTTH

(2) La Data Fixe regroupe l'Internet, la TV sur ADSL et les services Data aux entreprises.

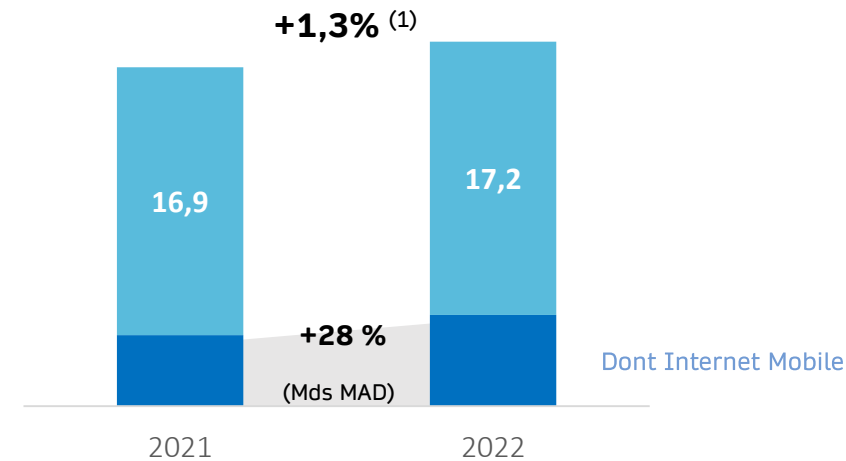
INTERNATIONAL

- Poursuite de la croissance du parc Mobile (+3,8%)
- Croissance du chiffre d'affaires des filiales Moov Africa de 2,3%⁽¹⁾ hors baisse des terminaisons d'appel
- Forte croissance de la Data Mobile (+28%⁽¹⁾)

Parc Mobile



Chiffre d'affaires

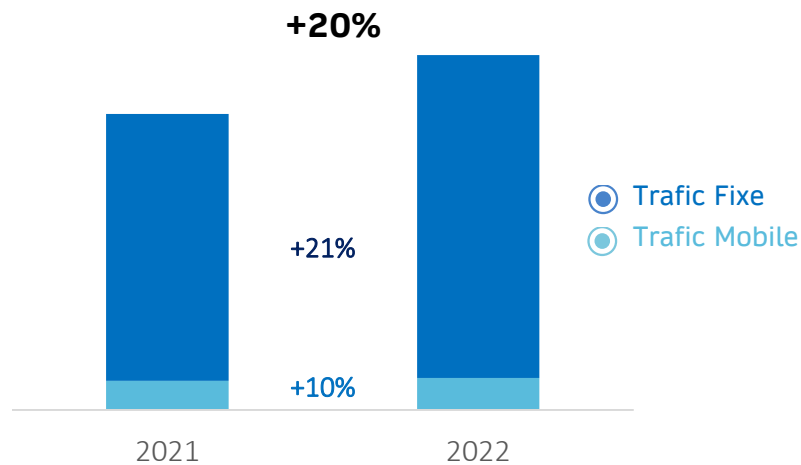


(1) À taux de change constant

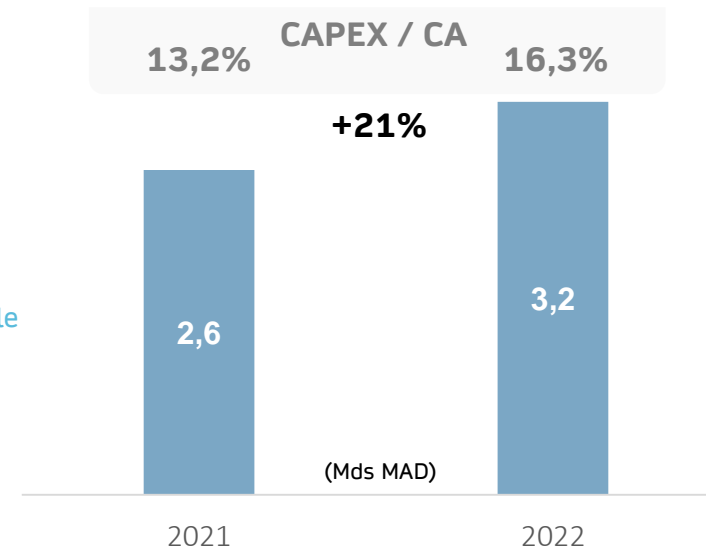
MAROC - INVESTISSEMENTS

- **Croissance du trafic Data** de 20% portée par **l'évolution des usages Haut Débit Fixe et Mobile**
- **Croissance du trafic Data Fixe** de 21% sur un an, stimulée par **l'évolution des parcs de clients FTTH**
- Investissements orientés vers la densification du réseau FTTH, et les extensions de capacité et de couverture 4G

Évolution trafic Data



Capex⁽¹⁾

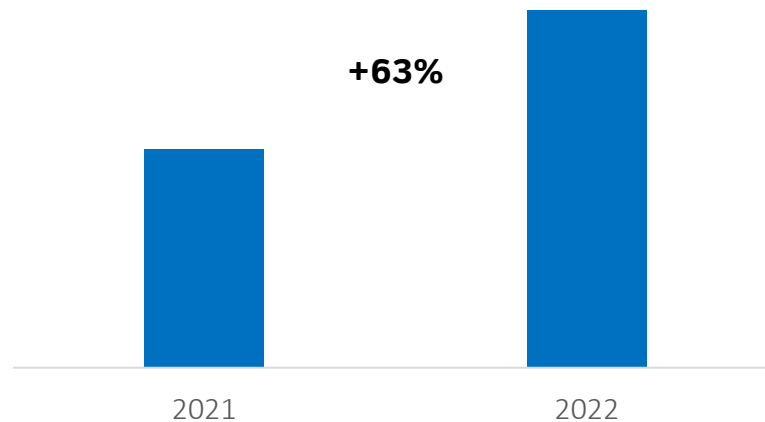


(1) Hors fréquences et licences

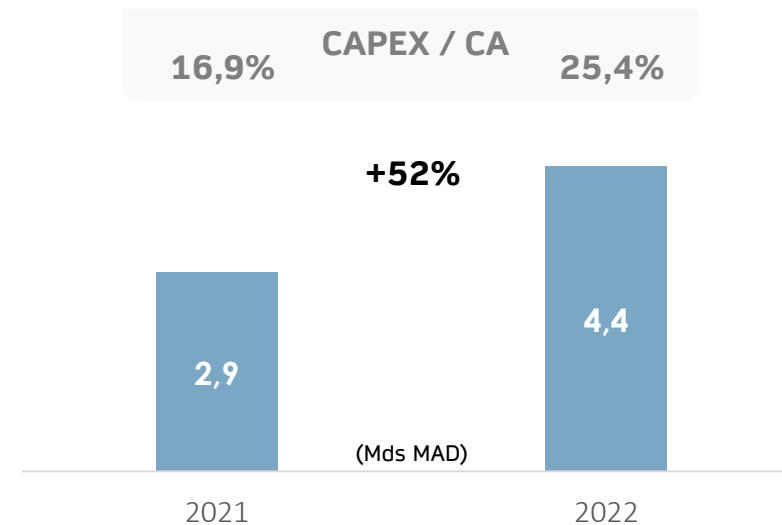
INTERNATIONAL - INVESTISSEMENTS

- **Progression du trafic Data Mobile des filiales de +63%** grâce à la densification et la modernisation des sites Radio
- **Extensions des réseaux FTTH** en Mauritanie, au Gabon, au Mali, au Burkina Faso, en Côte d'Ivoire et au Tchad
- Investissements orientés vers les extensions des capacités des plateformes de transmission pour accompagner le développement du Haut Débit Mobile et Fixe

Évolution trafic Data Mobile



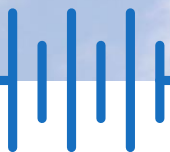
Capex⁽¹⁾



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



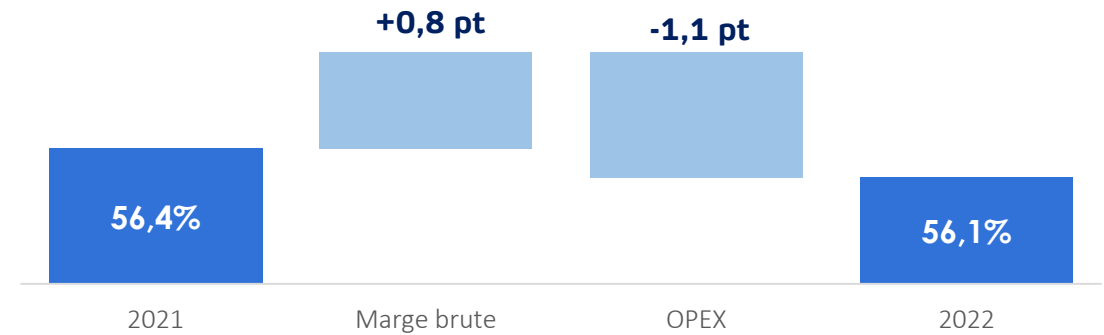
3 REVUE FINANCIÈRE



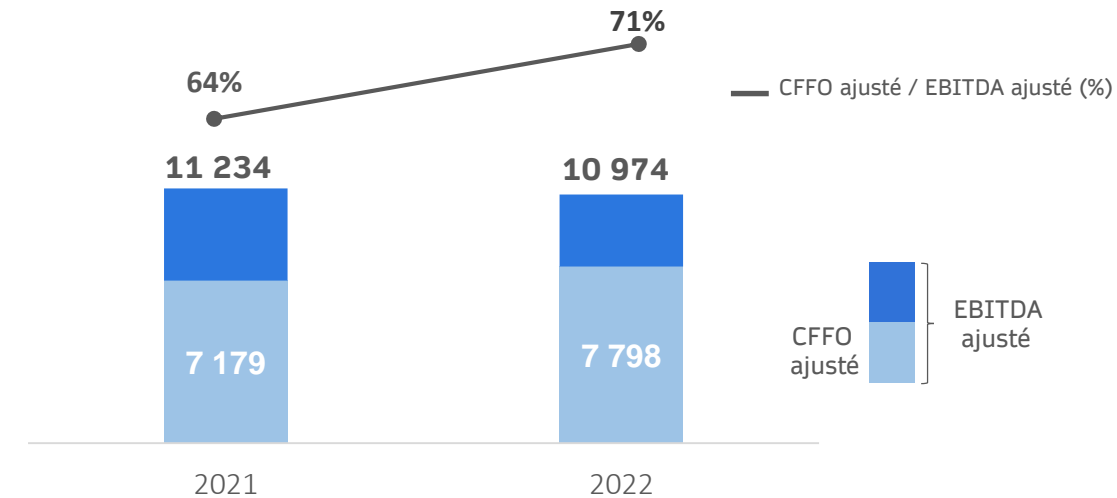
MAROC

Millions MAD	2021	2022	Variation
Chiffre d'Affaires	19 906	19 546	-1,8%
EBITDA ajusté⁽¹⁾	11 234	10 974	-2,3%
<i>Marge (%)</i>	<i>56,4%</i>	<i>56,1%</i>	<i>-0,3 pt</i>
EBITA ajusté⁽¹⁾	7 599	7 446	-2,0%
<i>Marge (%)</i>	<i>38,2%</i>	<i>38,1%</i>	<i>-0,1 pt</i>
CAPEX	2 630	3 183	21,0%
Dont licences et fréquences	0	0	
<i>CAPEX/CA (hors licences et fréquences)</i>	<i>13,2%</i>	<i>16,3%</i>	<i>3,1 pt</i>
CFFO ajusté⁽¹⁾	7 179	7 798	8,6%
<i>% EBITDA ajusté</i>	<i>63,9%</i>	<i>71,1%</i>	<i>7,2 pt</i>
Dette Nette	9 350	9 405	0,6%
Dette Nette / EBITDA ⁽²⁾	0,8x	0,8x	

Maintien d'une marge d'EBITDA ajusté élevée (en %)



Forte génération de cash (millions MAD)



(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

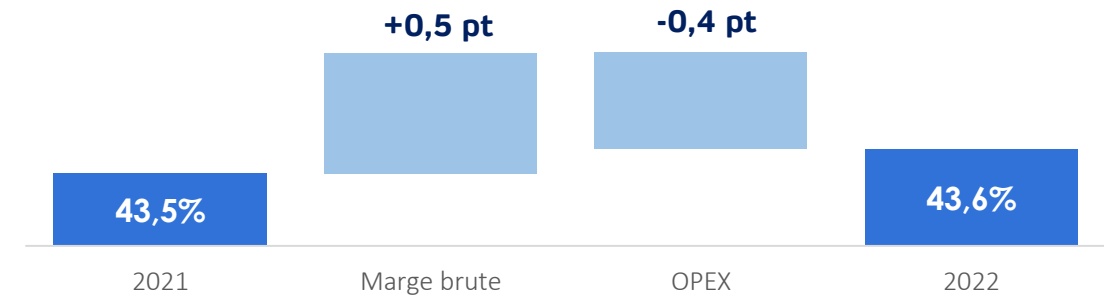
INTERNATIONAL

Millions MAD	2021	2022	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'Affaires	16 912	17 242	2,0%	1,3%
EBITDA ajusté⁽¹⁾ <i>Marge (%)</i>	7 355 43,5%	7 518 43,6%	+2,2% <i>+0,1 pt</i>	+1,4% <i>+0,1 pt</i>
EBITA ajusté⁽¹⁾ <i>Marge (%)</i>	3 988 23,6%	4 022 23,3%	+0,9% <i>-0,3pt</i>	-0,2% <i>-0,3 pt</i>
CAPEX	2 984	4 388	47,0%	45,7%
Dont licences et fréquences	123	0		
<i>CAPEX/CA (hors licences et fréquences)</i>	<i>16,9%</i>	<i>25,4%</i>	<i>8,5 pt</i>	<i>8,5 pt</i>
CFFO ajusté⁽¹⁾ <i>% EBITDA ajusté</i>	4 932 67,1%	3 495 46,5%	-29,1% <i>-20,6 pt</i>	-29,9% <i>-20,7 pt</i>
Dette Nette Dette Nette / EBITDA ⁽²⁾	5 983 0,7x	7 206 0,9x	20,4%	18,4%

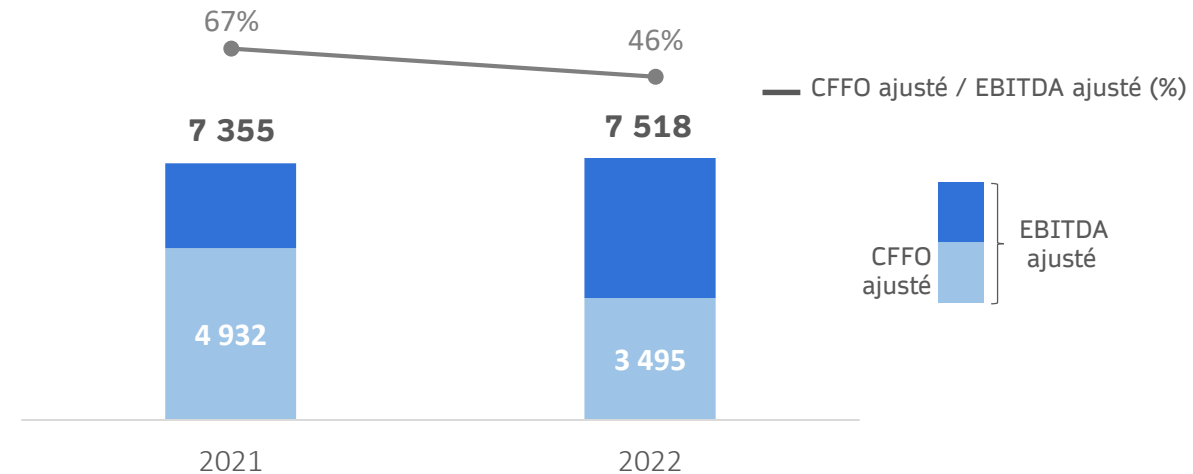
(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

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



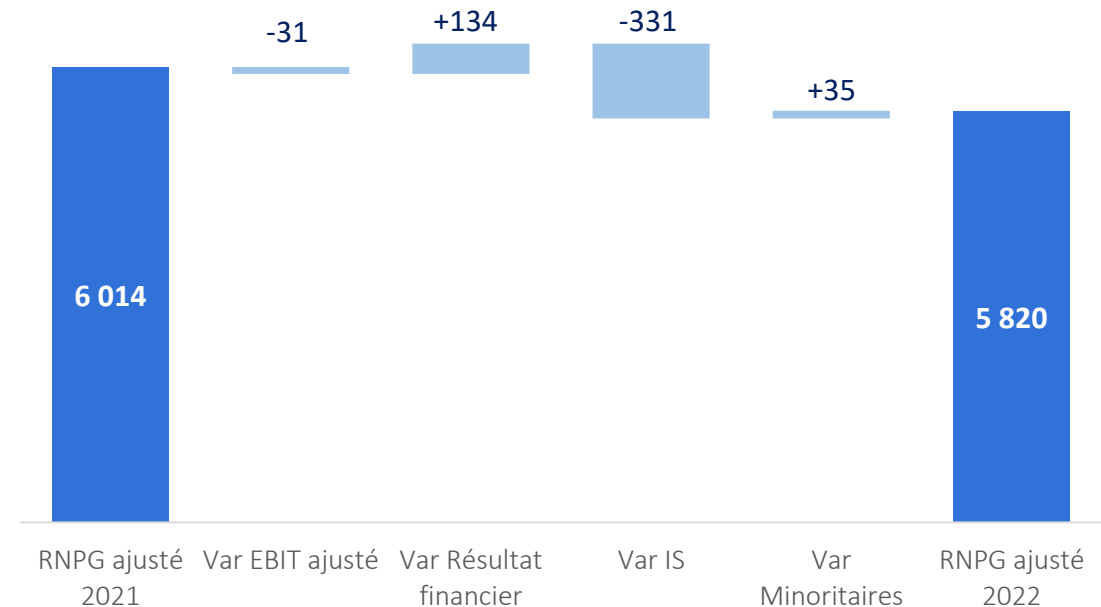
Génération de cash impactée par les larges plans d'investissements (millions MAD)



GROUPE MAROC TELECOM : RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Résultat Net Part du Groupe ajusté (millions MAD)

Millions MAD	2021	2022	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'Affaires	35 790	35 731	-0,2%	-0,5%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	18 589	18 492	-0,5%	-0,8%
Marge (%)	51,9%	51,8%	-0,2 pt	-0,2 pt
EBITA ajusté ⁽¹⁾	11 586	11 468	-1,0%	-1,4%
Marge (%)	32,4%	32,1%	-0,3 pt	-0,3 pt
Résultat financier	-876	-743	15,2%	
IS ajusté ⁽¹⁾	-3 684	-4 015	9,0%	
Minoritaires	-924	-890	-3,8%	
Résultat Net ajusté ⁽¹⁾ Part du Groupe	6 014	5 820	-3,2%	-3,3%
Marge (%)	16,8%	16,3%	-0,5 pt	-0,5 pt

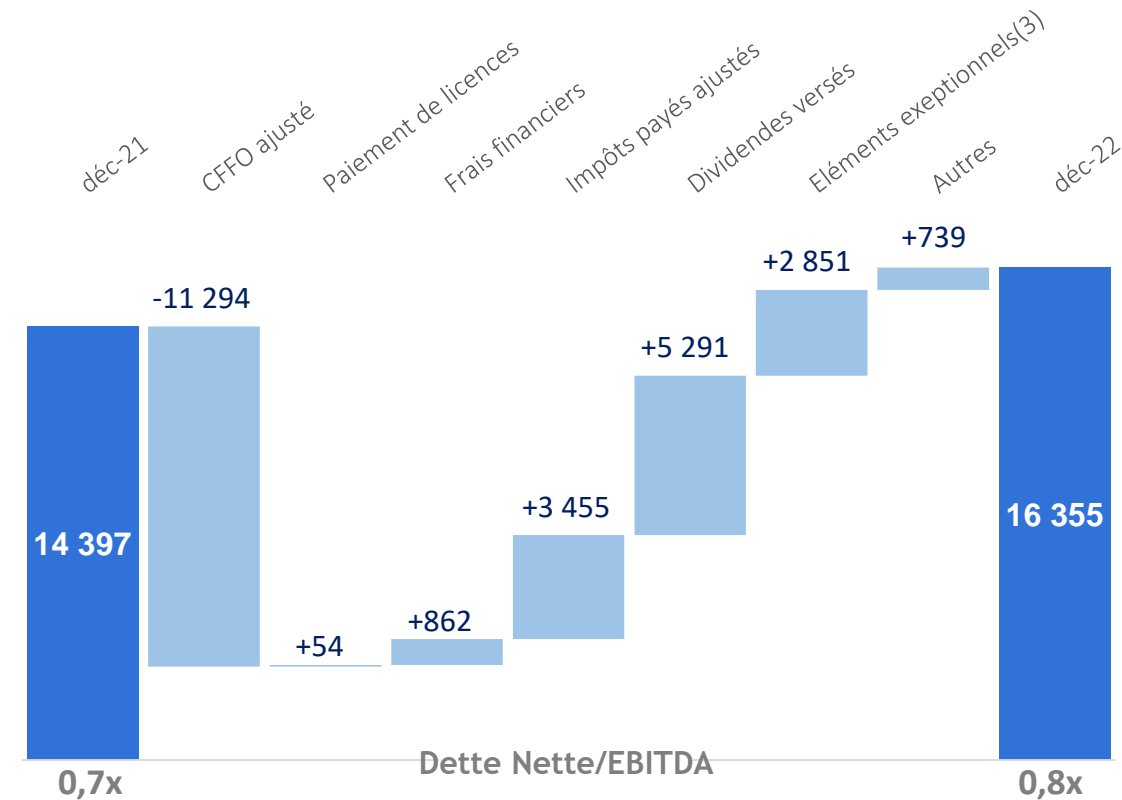


(1) Se référer à l'annexe 2

GROUPE MAROC TELECOM : CASH FLOW CONSOLIDÉS

Millions MAD	2021	2022	Variation	Variation à taux de change constant
EBITDA ajusté⁽¹⁾	18 589	18 492	-0,5%	-0,8%
CAPEX	5 615	7 572	34,8%	34,1%
Dont licences et fréquences	123	0		
<i>CAPEX / CA (hors licences et fréquences)</i>	<i>15,3%</i>	<i>21,2%</i>	<i>5,8 pt</i>	<i>5,8 pt</i>
CFFO ajusté⁽¹⁾	12 110	11 294	-6,7%	-7,1%
<i>% EBITDA ajusté</i>	<i>65,1%</i>	<i>61,1%</i>	<i>-4,1 pt</i>	<i>-4,1 pt</i>
Frais financiers	-742	-862	16,2%	
Impôts payés ajustés*	-3 659	-3 455	-5,6%	
CFAIT ajusté⁽¹⁾	7 709	6 977	-9,5%	
<i>% EBITDA ajusté</i>	<i>41,5%</i>	<i>37,7%</i>	<i>-3,7 pt</i>	
Dette Nette	14 397	16 355	13,6%	12,8%
<i>Dette Nette/EBITDA⁽²⁾</i>	<i>0,7x</i>	<i>0,8x</i>		

Dette Nette (Millions MAD)



* Ajusté du montant du contrôle fiscal

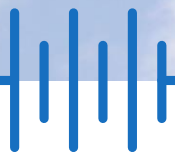
(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

(3) Les éléments exceptionnels comprennent le paiement de l'astreinte ANRT et du contrôle fiscal



4 PERSPECTIVES



PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2023

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

- Poursuite du développement du Mobile Money et des services de contenu ;
- Essor de la Data Mobile et développement du Très Haut Débit (Fibre Optique) ;
- 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.

PERSPECTIVES DU GROUPE POUR L'ANNÉE 2023, À CHANGE ET PÉRIMÈTRE CONSTANTS

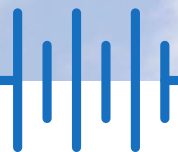
CHIFFRE D'AFFAIRES
STABLE

EBITDA STABLE

CAPEX D'ENVIRON 20% DU CHIFFRE D'AFFAIRES
(HORS FRÉQUENCES ET LICENCES)



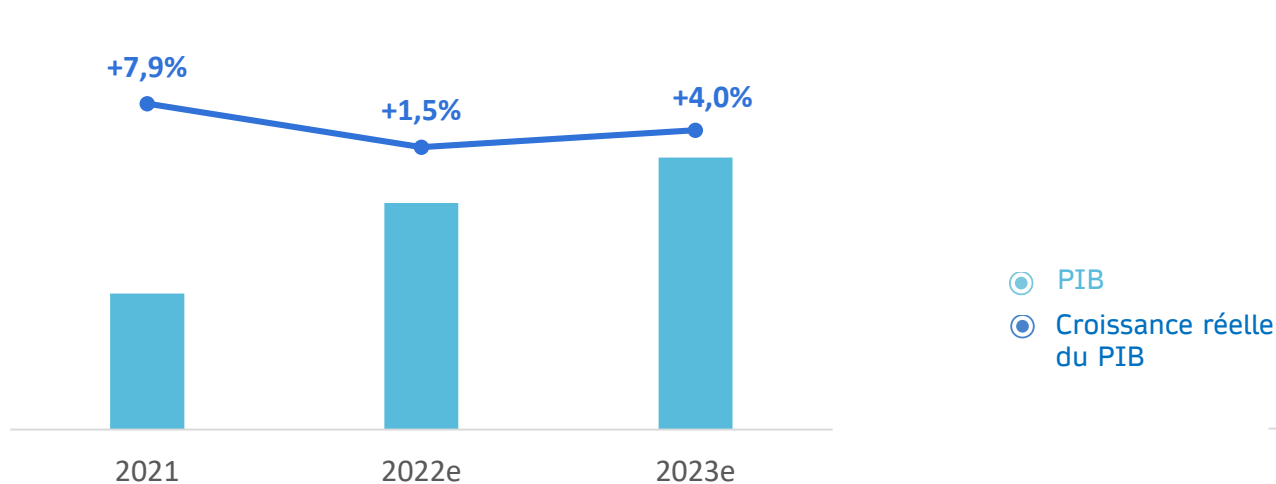
5 ANNEXES



ANNEXE 1 : ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

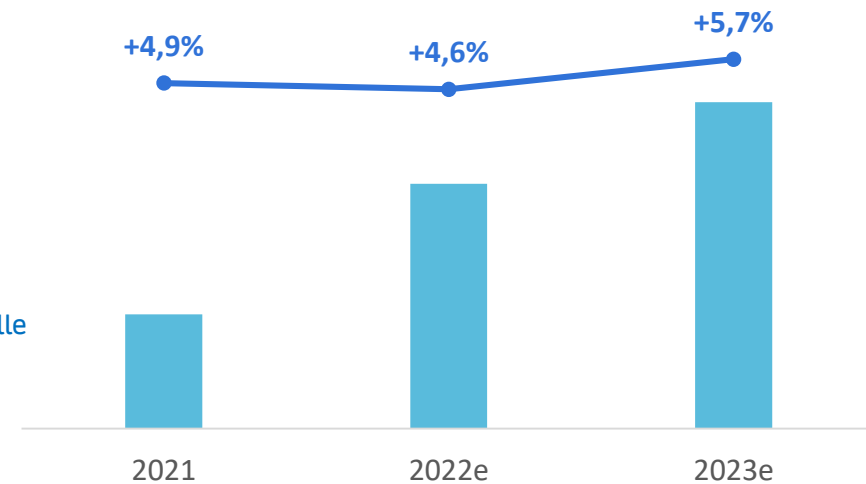
AU MAROC⁽¹⁾

L'élan de croissance connu en 2021 a été altéré en 2022 où l'inflation a été très importante, en raison d'un contexte conjoncturel moins porteur et des faibles performances du secteur agricole.



DANS LES FILIALES⁽²⁾

Les fortes augmentations du coût de la vie conjuguées à la faiblesse de la demande extérieure et au resserrement des conditions financières mondiales ont freiné la reprise post-COVID dans de nombreux pays de présence du Groupe.



(1) Ministère de l'Economie et des Finances

(2) Données FMI – octobre 2022


































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

(en millions MAD)	2021			2022		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	11 234	7 355	18 589	10 974	7 518	18 492
Contrôle fiscal				-28		-28
EBITDA publié	11 234	7 355	18 589	10 946	7 518	18 464
EBITA ajusté	7 599	3 988	11 586	7 446	4 022	11 468
Charges de restructurations		-14	-14		-2	-2
Contrôle fiscal				-28		-28
Décision ANRT				-2 451		-2 451
EBITA publié	7 599	3 974	11 573	4 967	4 020	8 987
Résultat Net ajusté Part du Groupe			6 014			5 820
Charges de restructurations			-6			-1
Contrôle fiscal						-618
Décision ANRT						-2 451
Résultat Net publié Part du Groupe			6 008			2 750
CFFO ajusté	7 179	4 932	12 110	7 798	3 495	11 294
Paiement licence		-172	-172		-54	-54
Charges de restructurations					-2	-2
Contrôle fiscal				-28		-28
Décision ANRT				-2 451		-2 451
CFFO publié	7 179	4 759	11 938	5 320	3 439	8 758

ANNEXE 3 : IMPACT DE LA NORME IFRS 16

(en millions MAD)	2021			2022		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	253	294	547	259	279	537
EBITA ajusté	11	39	50	14	45	59
Résultat Net ajusté Part du Groupe			-21			-8
CFFO ajusté	253	294	547	259	279	537
Dette nette	766	694	1 460	765	697	1 462

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)	36,7	4,3	22,1	2,2	21,5	28,4	12,8	8,7	26,1	5,0	17,4
PIB (Md \$)	142,9	10,1	18,3	22,2	18,4	68,6	17,5	8,4	14,6	2,5	12,9
Pénétration Mobile	143%	104%	116%	126%	107%	150%	99%	71%	60%	44%	58%
Part de marché Mobile (parc)	38%	52%	43%	53%	40%	25%	42%	45%	19%	10%	54%
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 : Datisis – T3 2022, FMI octobre 2022 et ANRT – T3 2021

AVERTISSEMENTS JURIDIQUES IMPORTANTS

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.