

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2024

14 février 2025



Un monde nouveau
vous appelle

01

Faits marquants

CHIFFRES CLÉS 2024

Hausse de la base clients du Groupe

+4,5%

Chiffre d'affaires consolidé en hausse

+1,2%⁽¹⁾

Croissance de l'EBITDA Groupe

+0,3%⁽¹⁾

**Croissance continue des revenus de la
Data Fixe au Maroc**

+9,2%

**Poursuite de la croissance du revenu
des filiales Moov Africa**

+4,6%⁽²⁾

(1) À taux de change constant

(2) +5,2% hors baisse des terminaisons d'appel et à taux de change constant

FAITS MARQUANTS

Au Maroc

Persistance de la régulation asymétrique en faveur des concurrents, notamment sur les terminaisons d'appels et le marché de détail ;

Signature de la septième convention d'investissement entre Maroc Telecom et le Gouvernement pour le développement des télécommunications dans le Royaume. Aux termes de cette convention, Maroc Telecom s'engage à réaliser un programme d'investissement de 10 milliards de dirhams hors taxe sur trois ans, visant le développement et le renforcement de l'infrastructure de télécommunications, le déploiement du Très Haut Débit Mobile et Fixe et la création de nouveaux emplois.

Dans les filiales

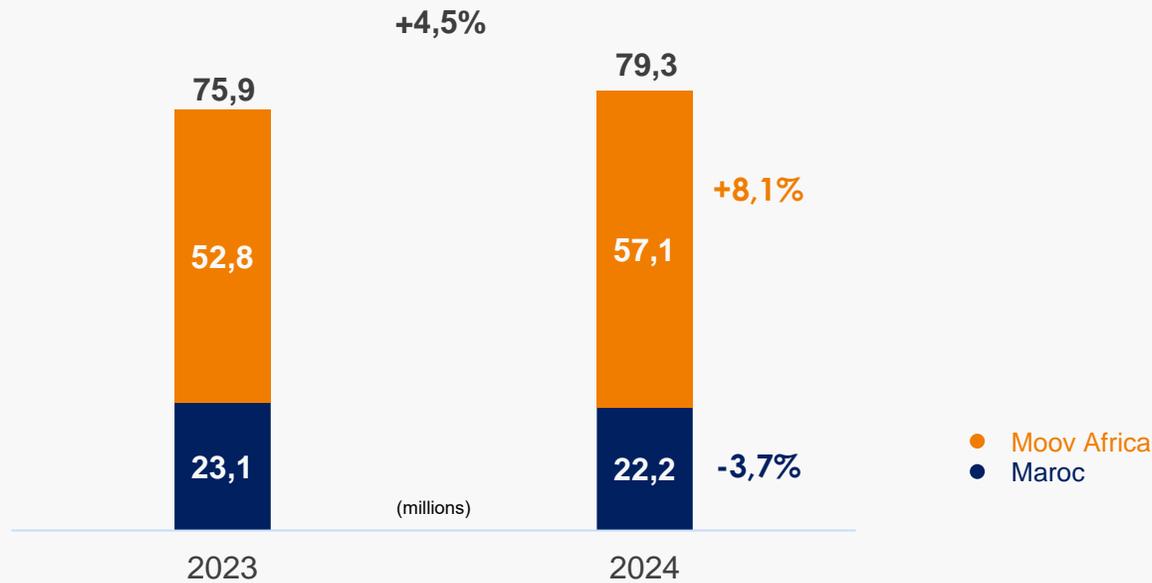
Renouvellement des licences au Mali et au Tchad, et obtention de l'autorisation de lancer la 4G en Centrafrique ;

Renforcement des conditions d'identification des clients, et des contrôles de couverture et de qualité de service ;

Niveau élevé des redevances et contributions sectorielles.

VUE D'ENSEMBLE

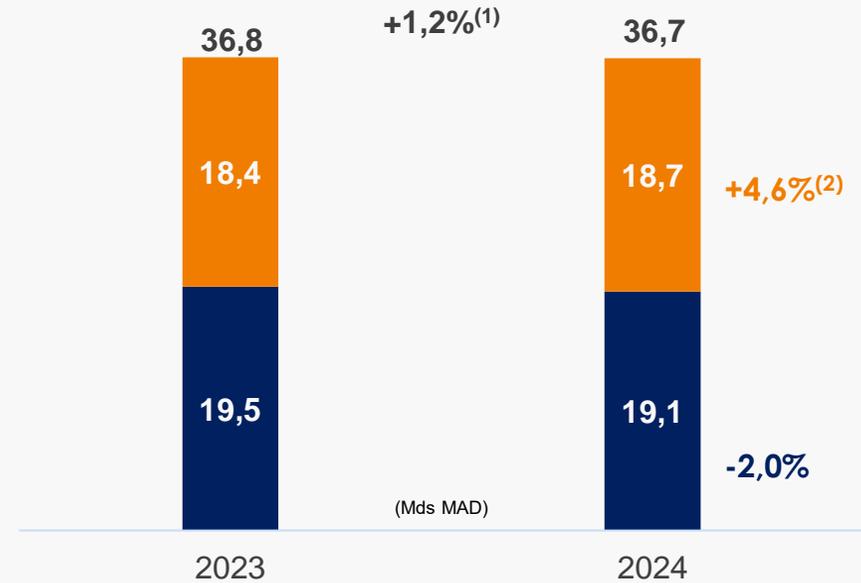
Croissance de la base clients



Base clients du groupe Maroc Telecom en progression de 4,5% à 79,3 millions de clients, tirée par la croissance de 8,1% du parc des filiales Moov Africa

(1) À taux de change constant
(2) +5,2% hors baisse des terminaisons d'appel et à taux de change constant

Croissance des revenus consolidés



Hausse des revenus du Groupe à +1,2%⁽¹⁾ grâce à la croissance des revenus des activités des filiales Moov Africa à +4,6%⁽²⁾ conjuguée à celle du Fixe au Maroc à +2,3%

RÉSULTATS 2024 AU DESSUS DES OBJECTIFS ANNONCÉS

Perspectives 2024⁽¹⁾

CHIFFRE
D’AFFAIRES STABLE

EBITDA STABLE

CAPEX⁽²⁾ D’ENVIRON 20%
DU CHIFFRE D’AFFAIRES

Réalisations 2024⁽¹⁾

+1,2%

+0,3%

20,8 %

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

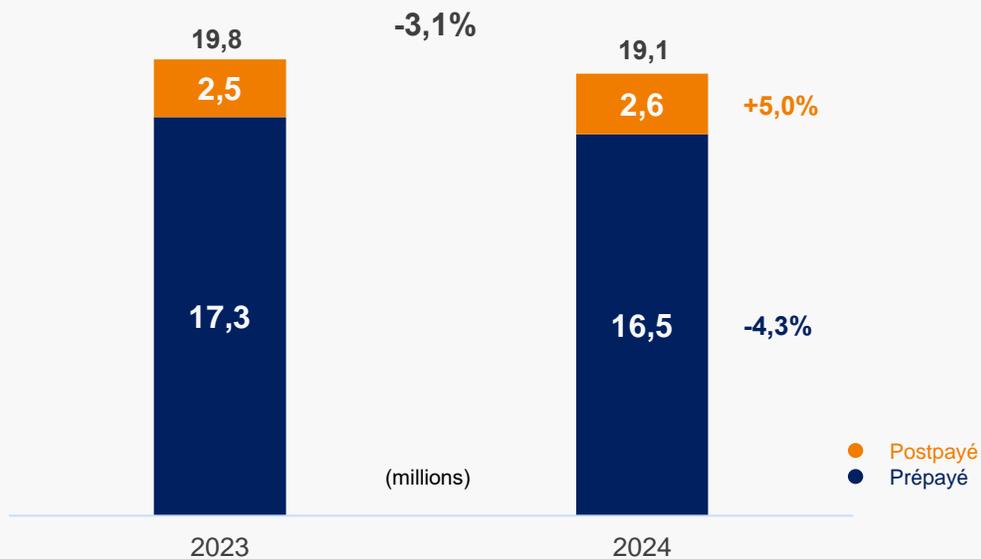
DIVIDENDES

PROPOSITION
DE DISTRIBUTION DE
1,43 MAD/ACTION

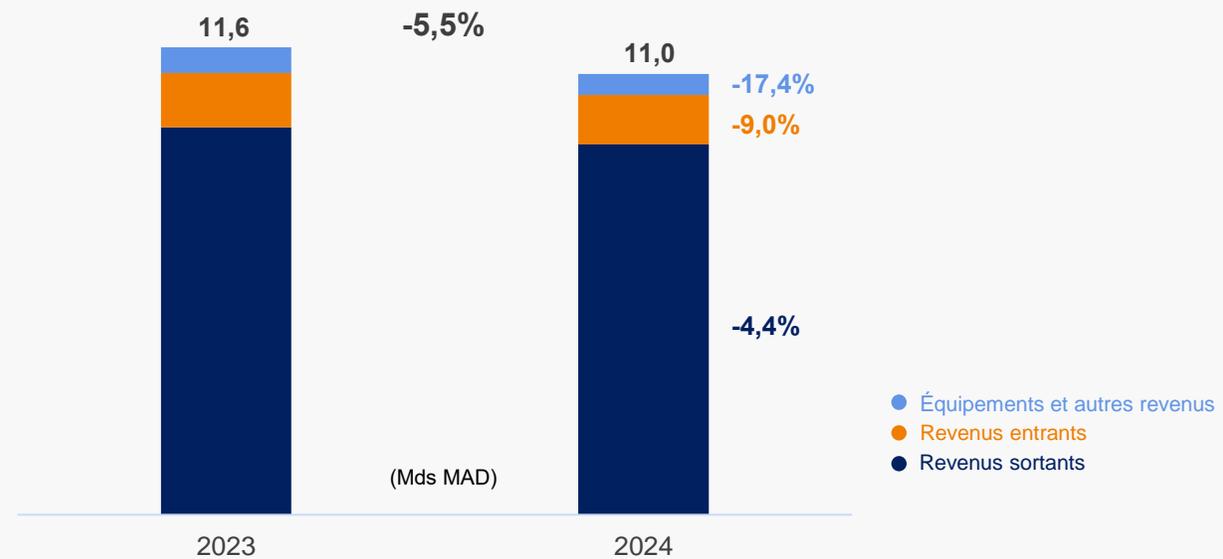
02 REVUE DES ACTIVITÉS

MAROC - MOBILE

Parc Mobile



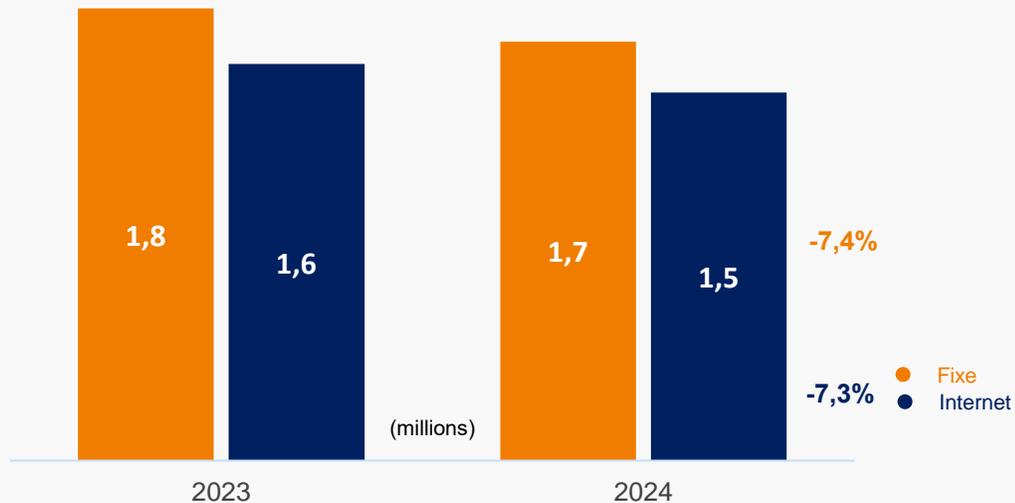
Revenus Mobile



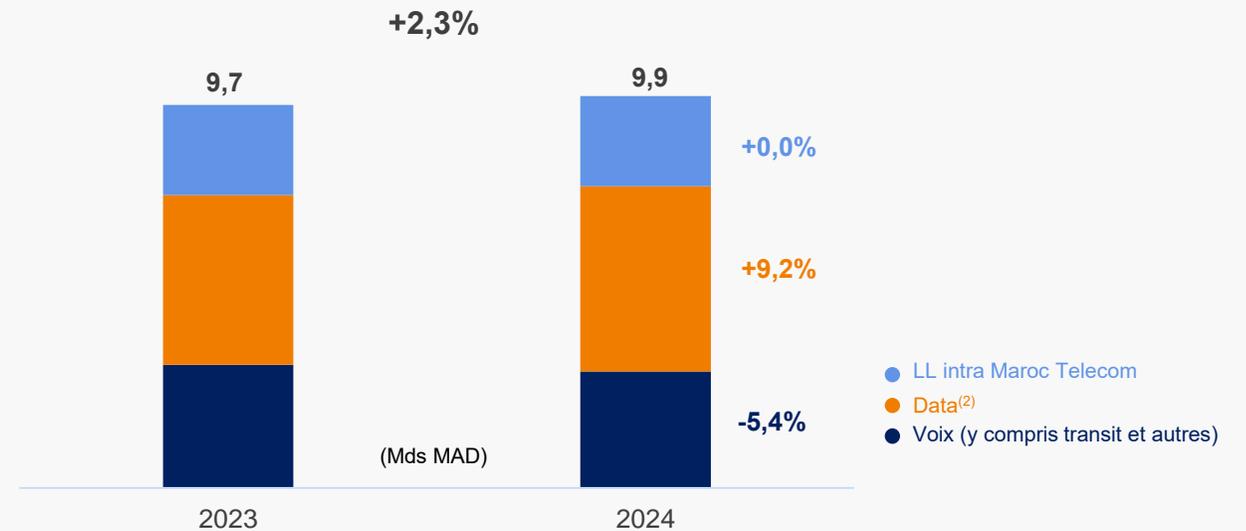
Hausse de 5,0% du parc postpayé
Baisse de 4,7% de l'ARPU mixte à 43,3 MAD/mois

MAROC - FIXE ET INTERNET

Parc Fixe et Internet⁽¹⁾



Revenus Fixe et Internet



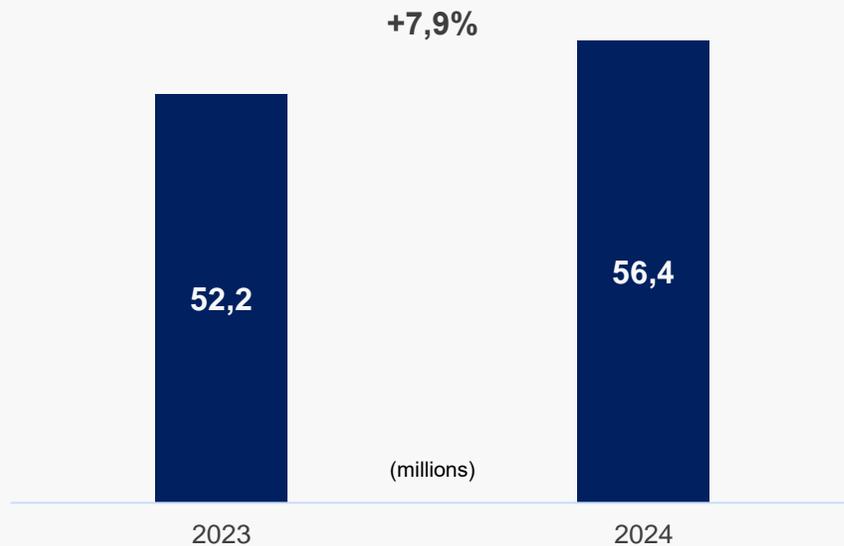
Croissance des revenus Data permettant d'absorber la baisse des revenus Voix
Croissance de 29% du parc FTTH qui compense en partie la baisse du parc ADSL

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

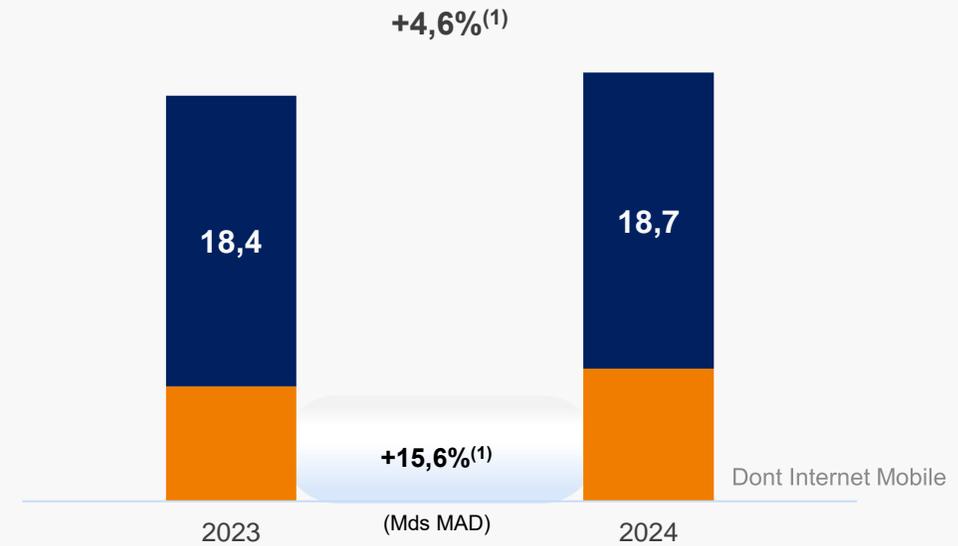
(2) La Data Fixe regroupe l'Internet, la TV sur ADSL et les services Data aux entreprises

FILIALES MOOV AFRICA

Parc Mobile



Chiffre d'affaires

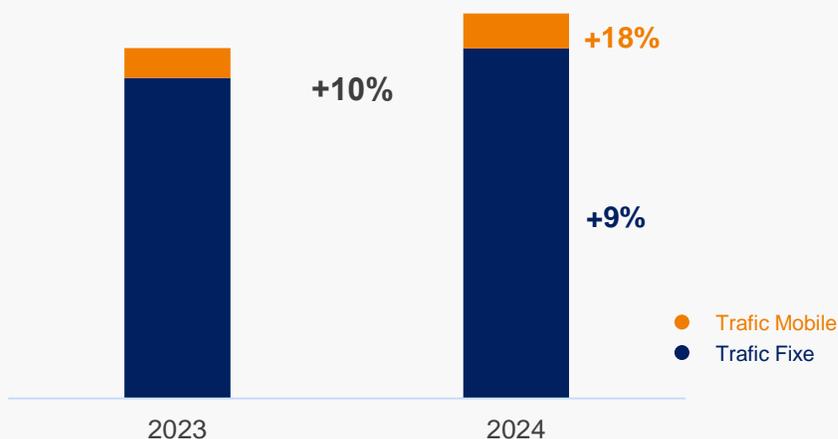


Croissance du chiffre d'affaires des filiales Moov Africa de 5,2%⁽¹⁾ hors baisse des terminaisons d'appel
 Forte croissance de 15,6%⁽¹⁾ la Data Mobile, +21,1%⁽¹⁾ de l'Internet Fixe et +14,4%⁽¹⁾ du Mobile Money

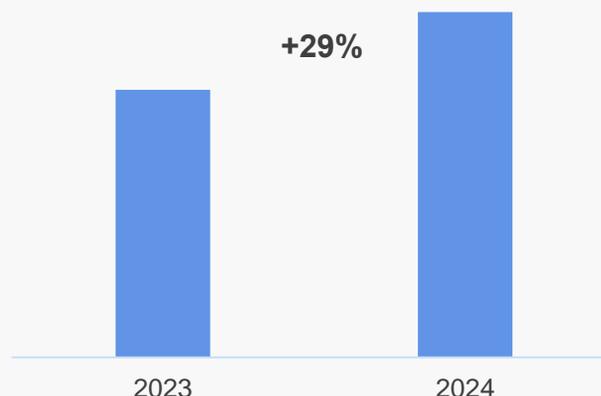
(1) À taux de change constant

MAROC - INVESTISSEMENTS

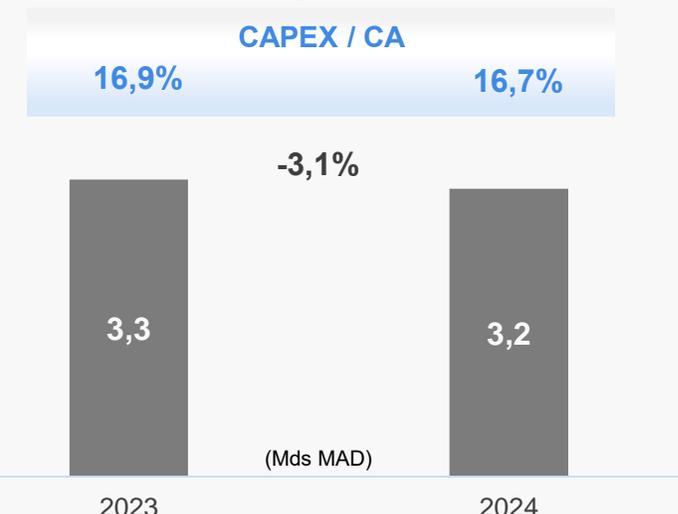
Évolution trafic Data



Parc clients FTTH



Capex⁽¹⁾

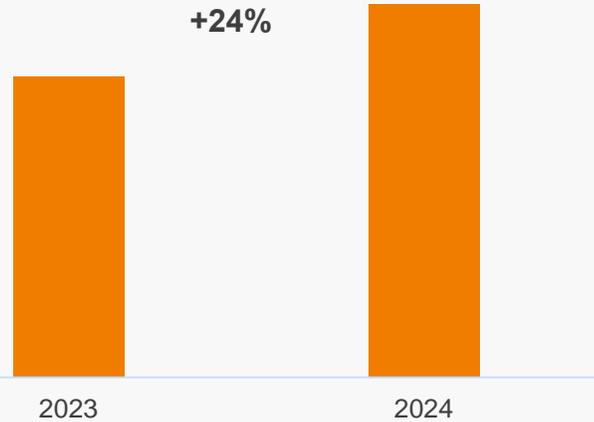


Croissance du trafic Data Mobile de 18% sur une année, portée par l'évolution des usages Haut Débit Mobile
Croissance du trafic Data Fixe de 9% sur une année, stimulée par l'évolution des parcs de clients FTTH

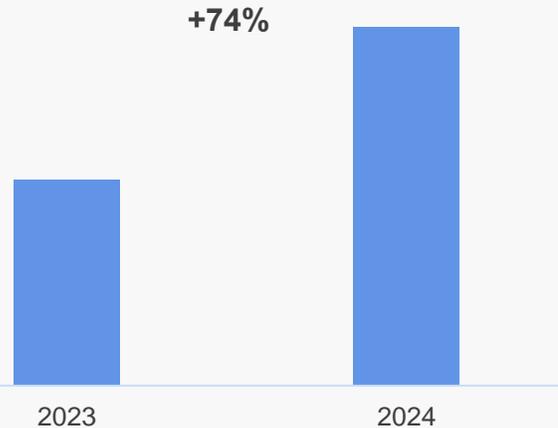
(1) Hors fréquences et licences

FILIALES MOOV AFRICA - INVESTISSEMENTS

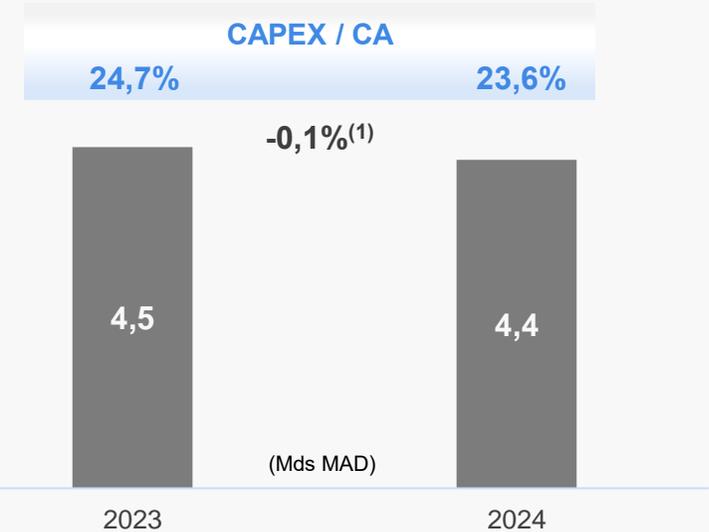
Trafic Data Mobile



Parc clients FTTH



Capex⁽¹⁾



Progression du trafic Data Mobile des filiales de +24% grâce à la densification et la modernisation des sites Radio
Extensions des réseaux FTTH en Mauritanie, au Gabon, au Mali, au Burkina Faso et en Côte d'Ivoire pour accompagner la croissance annuelle de 74% du parc clients

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

03

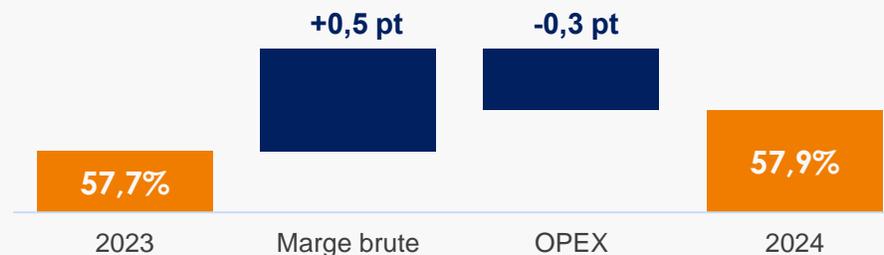
REVUE

FINANCIÈRE

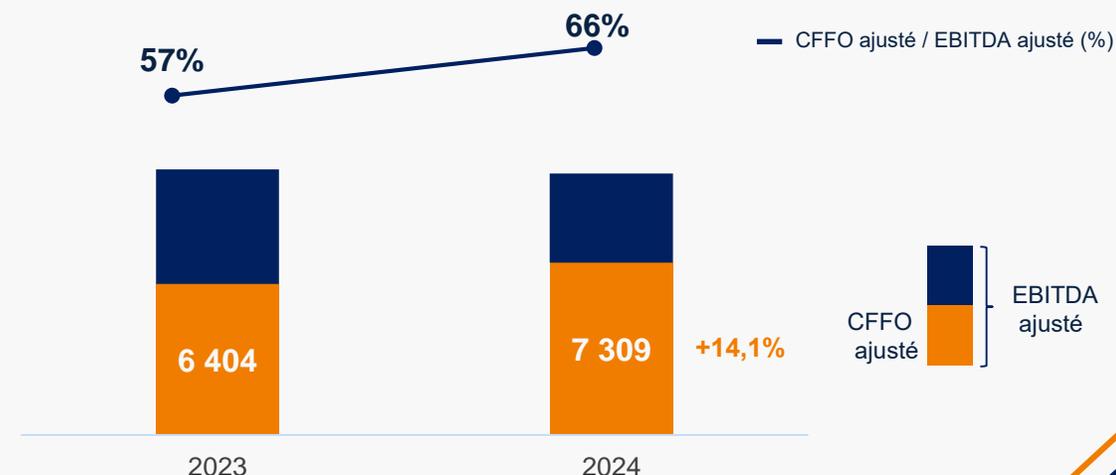
MAROC

Millions MAD	2023	2024	Variation
Chiffre d'affaires	19 543	19 143	-2,0%
EBITDA ajusté⁽¹⁾	11 266	11 091	-1,6%
<i>Marge (%)</i>	57,7%	57,9%	0,3 pt
EBITA ajusté⁽¹⁾	7 819	7 785	-0,4%
<i>Marge (%)</i>	40,0%	40,7%	0,7 pt
CAPEX	3 301	3 198	-3,1%
Dont licences et fréquences	0	0	
CAPEX/CA (hors licences et fréquences)	16,9%	16,7%	-0,2 pt
CFFO ajusté⁽¹⁾	6 404	7 309	14,1%
<i>% EBITDA ajusté</i>	56,8%	65,9%	9,1 pt
Dette Nette	7 954	13 085	64,5%
Dette Nette / EBITDA ⁽²⁾	0,6x	1,1x	

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



Bonne génération de cash (millions MAD)



(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

FILIALES MOOV AFRICA

Millions MAD	2023	2024	Variation	Variation à change constant
Chiffre d'affaires	18 381	18 706	1,8%	4,6%
EBITDA ajusté⁽¹⁾	8 102	8 106	0,0%	2,9%
<i>Marge (%)</i>	<i>44,1%</i>	<i>43,3%</i>	<i>-0,7 pt</i>	<i>-0,7 pt</i>
EBITA ajusté⁽¹⁾	4 408	4 397	-0,3%	2,7%
<i>Marge (%)</i>	<i>24,0%</i>	<i>23,5%</i>	<i>-0,5 pt</i>	<i>-0,4 pt</i>
CAPEX	4 537	7 966	75,6%	79,6%
Dont licences et fréquences	0	3 549		
<i>CAPEX/CA (hors licences et fréquences)</i>	<i>24,7%</i>	<i>23,6%</i>	<i>-1,1 pt</i>	<i>-1,1 pt</i>
CFFO ajusté⁽¹⁾	3 808	3 632	-4,6%	-1,3%
<i>% EBITDA ajusté</i>	<i>47,0%</i>	<i>44,8%</i>	<i>-2,2 pt</i>	<i>-1,9 pt</i>
Dette Nette	8 479	10 826	27,7%	29,9%
Dette Nette / EBITDA ⁽²⁾	1,0x	1,3x		

Marge d'EBITDA ajusté résiliente, malgré les fortes pressions inflationnistes, fiscales et réglementaires (en %)



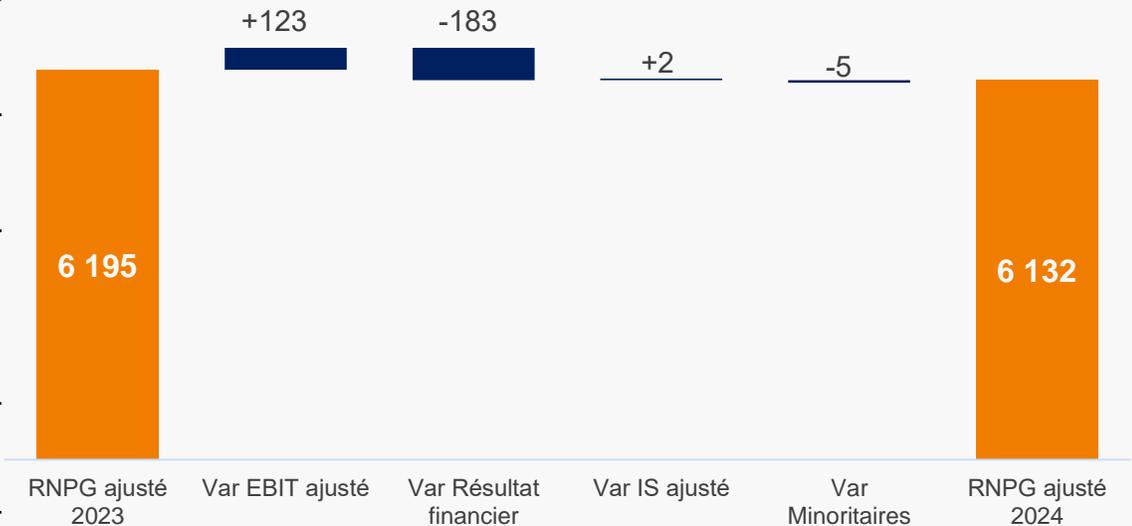
(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

GROUPE MAROC TELECOM : RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Millions MAD	2023	2024	Variation	Variation à change constant
Chiffre d'affaires	36 786	36 699	-0,2%	1,2%
EBITDA ajusté⁽¹⁾	19 369	19 197	-0,9%	0,3%
<i>Marge (%)</i>	52,7%	52,3%	-0,3 pt	-0,5 pt
EBITA ajusté⁽¹⁾	12 226	12 182	-0,4%	0,7%
<i>Marge (%)</i>	33,2%	33,2%	-0,0 pt	-0,2 pt
Résultat financier	-859	-1 042	-21,3%	
IS ajusté*	-4 126	-4 124	0,0%	
Minoritaires	-878	-884	0,6%	
Résultat Net ajusté⁽¹⁾ Part du Groupe	6 195	6 132	-1,0%	-0,4%
<i>Marge %</i>	16,8%	16,7%	-0,1 pt	-0,3 pt

Résultat Net Part du Groupe ajusté (millions MAD)



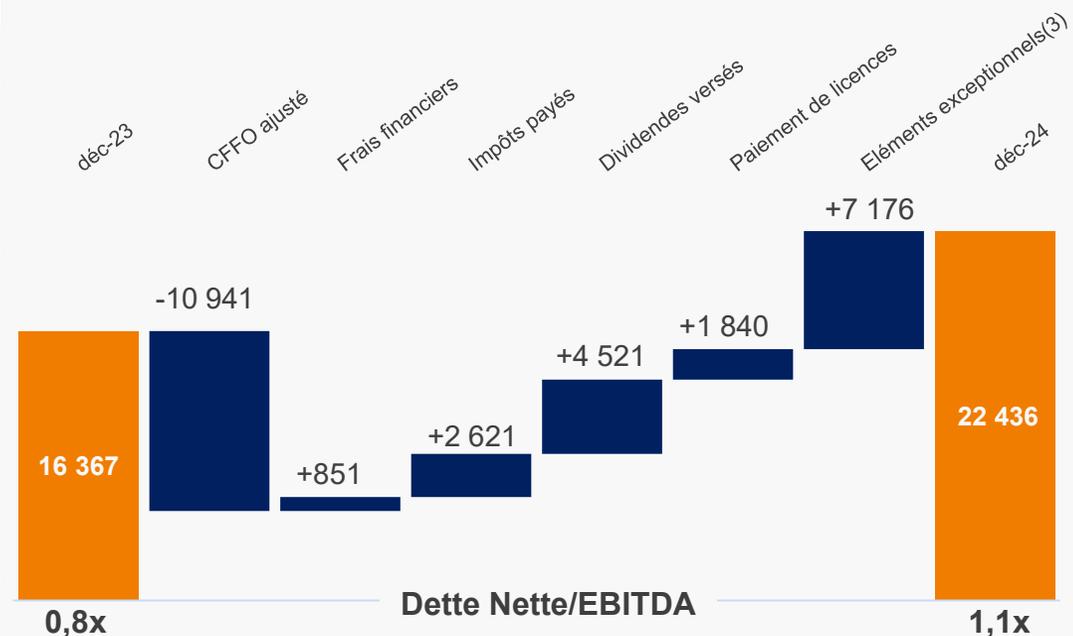
* Ajusté des éléments exceptionnels

(1) Se référer à l'annexe 2

GROUPE MAROC TELECOM : CASH FLOW CONSOLIDÉS

Millions MAD	2023	2024	Variation	Variation à change constant
EBITDA ajusté⁽¹⁾	19 369	19 197	-0,9%	0,3%
CAPEX	7 838	11 164	42,4%	44,7%
Dont licences et fréquences	0	3 549		
CAPEX/CA (hors licences et fréquences)	21,3%	20,8%	-0,6 pt	-0,5 pt
CFFO ajusté⁽¹⁾	10 213	10 941	7,1%	8,4%
% EBITDA ajusté	52,7%	57,0%		
Frais financiers	-706	-851	20,5%	
Impôts payés ajustés*	-4 035	-2 621	-35,0%	
CFAIT ajusté⁽¹⁾	5 471	7 468	36,5%	
% EBITDA ajusté	28,2%	38,9%	10,7 pt	
Dette Nette	16 367	22 436	37,1%	38,2%
<i>Dette Nette / EBITDA⁽²⁾</i>	0,8x	1,1x		

Dette Nette (millions MAD)



* Ajusté du montant du contrôle fiscal en 2023

(1) Se référer à l'annexe 2

(2) Hors impact IFRS 16

(3) Les éléments exceptionnels comprennent le règlement du litige Wana Corporate et autres éléments non récurrents

04

PERSPECTIVES

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2025

Au Maroc

Pressions concurrentielles et réglementaires ;

Poursuite des investissements pour accompagner la croissance du trafic et préparer l'arrivée de nouvelles générations technologiques ;

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 2025, À CHANGE ET PÉRIMÈTRE CONSTANTS

CHIFFRE D'AFFAIRES EN
LÉGÈRE CROISSANCE

MAINTIEN D'UN NIVEAU
ÉLEVÉ D'EBITDA

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

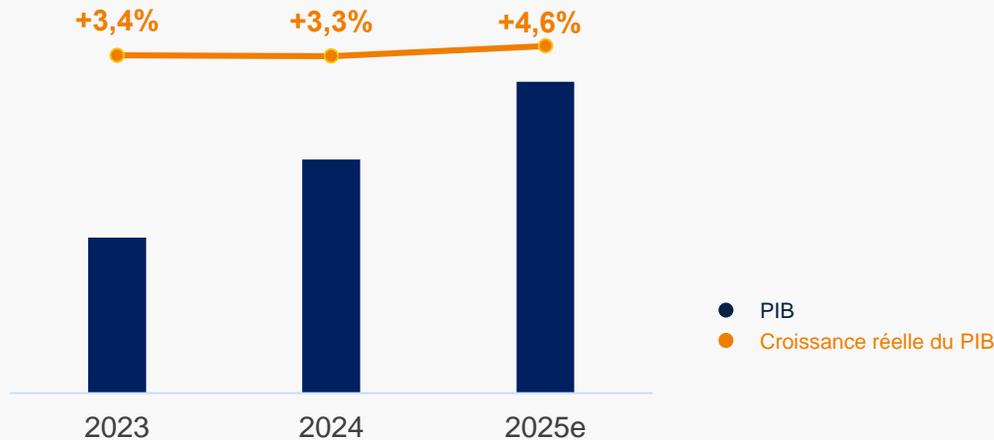
05

ANNEXES

ANNEXE 1 : ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

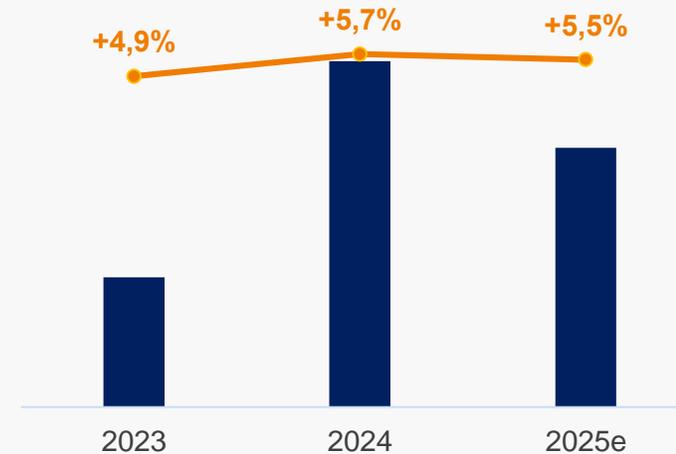
Au Maroc

Les équilibres macro-économiques ont fait preuve d'une résilience notable, et ce, malgré la multiplication de foyers de risques géopolitiques et l'accentuation tangible des crises climatiques.



Dans les filiales

Les perspectives économiques s'améliorent dans un contexte d'ajustements, la croissance à court terme devrait rester en demi-teinte.



(1) Ministère de l'Economie et des Finances
(2) Données FMI – octobre 2024

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

(en millions MAD)	2023			2024		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	11 266	8 102	19 369	11 091	8 106	19 197
EBITDA publié	11 266	8 102	19 369	11 091	8 106	19 197
EBITA ajusté	7 819	4 408	12 226	7 785	4 397	12 182
Litige Wana Corporate	-500		-500	-6 039		-6 039
Amortissements licences					-81	-81
EBITA publié	7 319	4 408	11 726	1 746	4 316	6 062
Résultat Net ajusté Part du Groupe			6 195			6 132
Augmentation du taux d'IS			-87			-153
Don tremblement de terre			-481			
Litige Wana Corporate			-345			-4 146
Amortissements licences						-31
Résultat Net publié Part du Groupe			5 283			1 801
CFFO ajusté	6 404	3 808	10 213	7 309	3 632	10 941
Paiement licences					-1 840	-1 840
CFFO publié	6 404	3 808	10 213	7 309	1 792	9 101

ANNEXE 3 : IMPACT DE LA NORME IFRS 16

(en millions MAD)	2023			2024		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	273	314	587	277	305	583
EBITA ajusté	19	49	69	11	44	55
Résultat Net ajusté Part du Groupe			-13			-22
CFFO ajusté	273	314	587	277	305	583
Dettes nettes	808	818	1 626	883	843	1 725

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)	36,8	4,5	24,1	2,3	24,1	32,0	14,1	9,3	28,1	5,3	18,4
PIB (Md \$)	157,1	10,8	21,9	20,9	21,6	87,0	21,3	9,8	19,6	2,8	18,7
Pénétration Mobile	161%	92%	118%	132%	105%	156%	132%	82%	64%	48%	64%
Part de marché Mobile (parc)	33%	53%	44%	51%	36%	25%	39%	40%	22%	11%	57%
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 – T3 2024, FMI octobre 2024 et ANRT – T3 2024

AVERTISSEMENTS JURIDIQUES IMPORTANTS

Déclarations prospectives

Le présent document 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 document 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 événement 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.