



# Résultats semestriels 1<sup>er</sup> semestre 2014

**Abdeslam AHIZOUNE**  
Président du Directoire

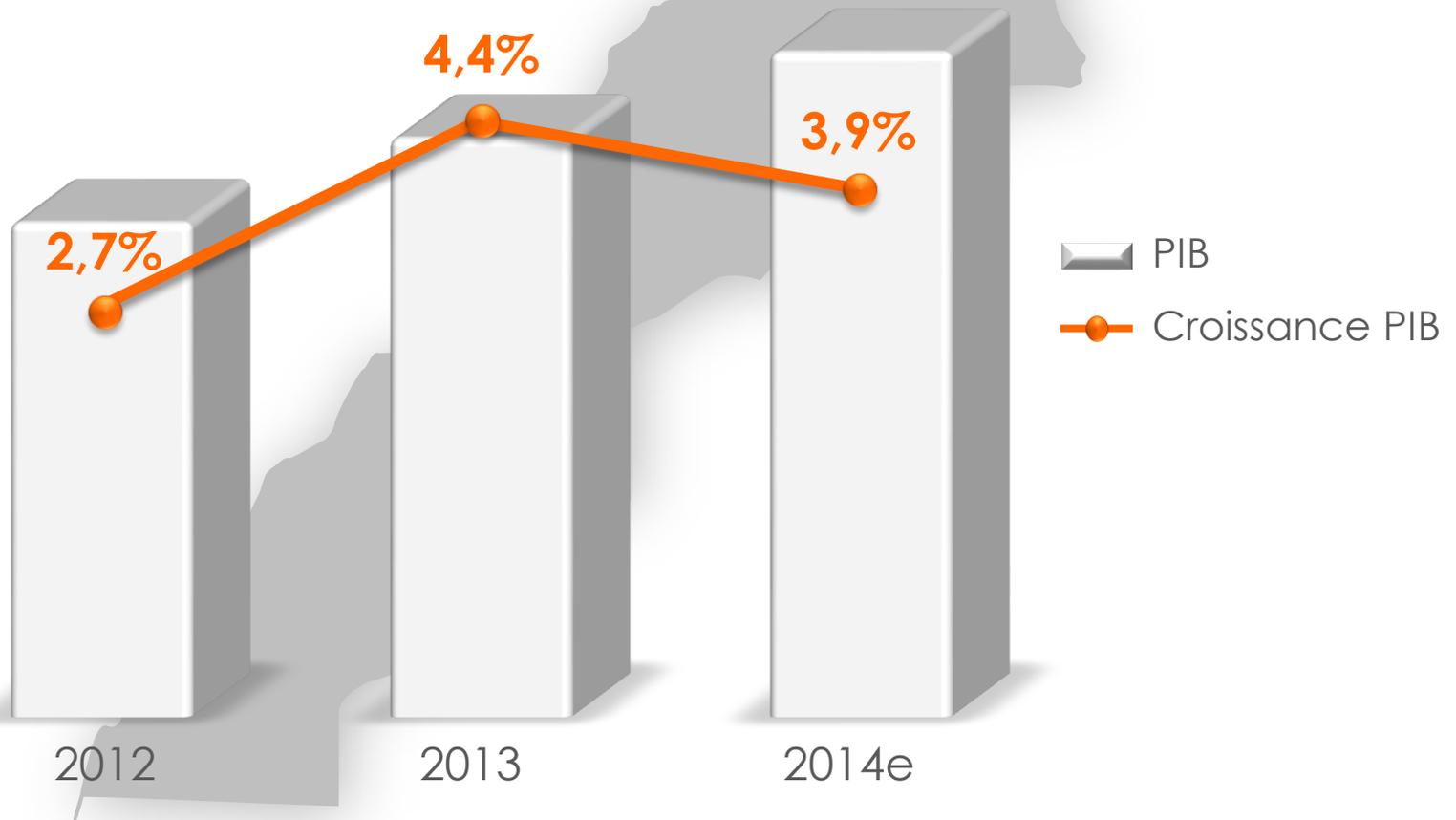
Lundi 21 juillet 2014



# Contexte

# Environnement économique au Maroc

## Maintien d'un rythme soutenu de croissance du PIB

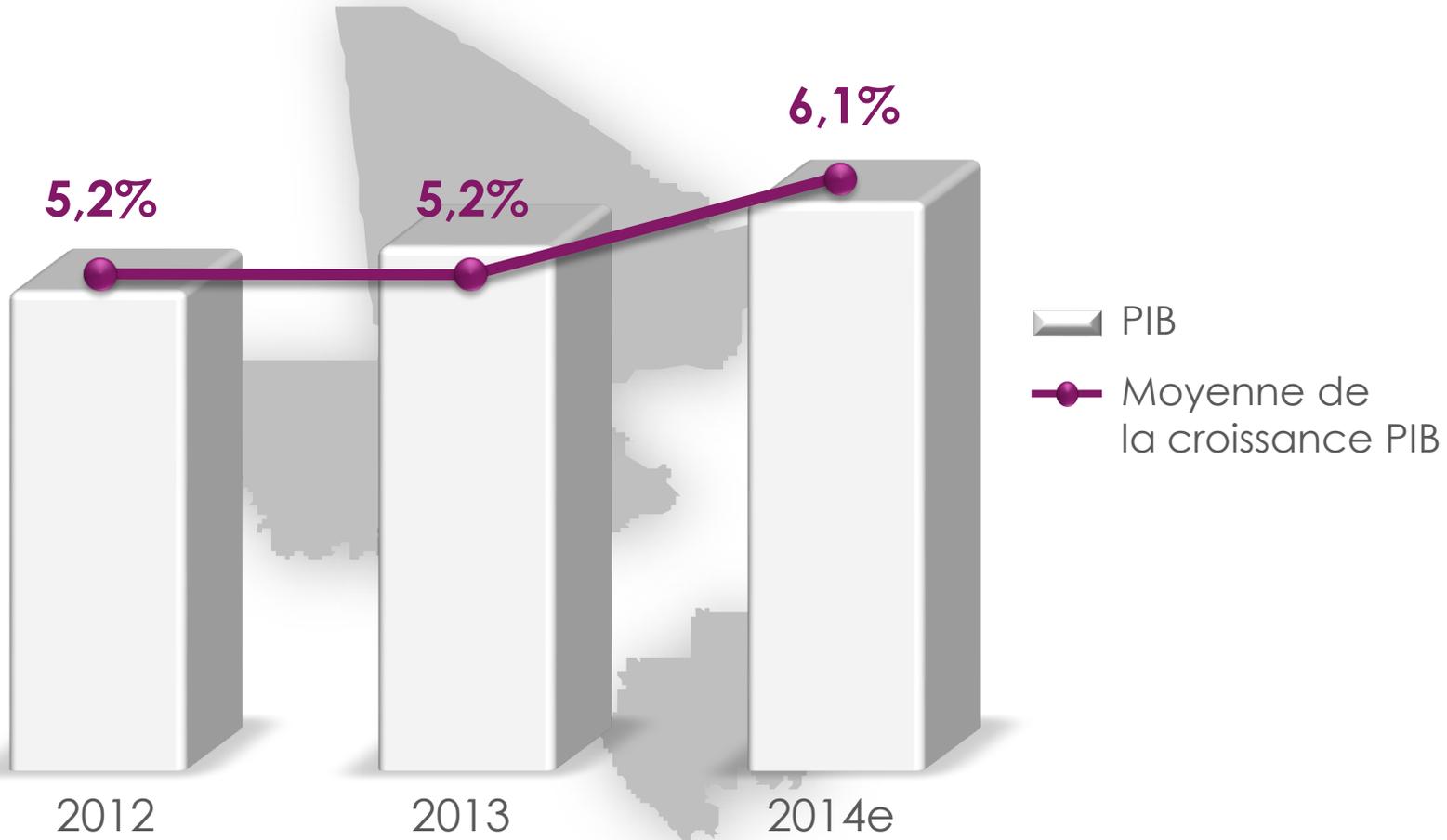


Source : Ministère des Finances

Résultats 1<sup>er</sup> semestre 2014

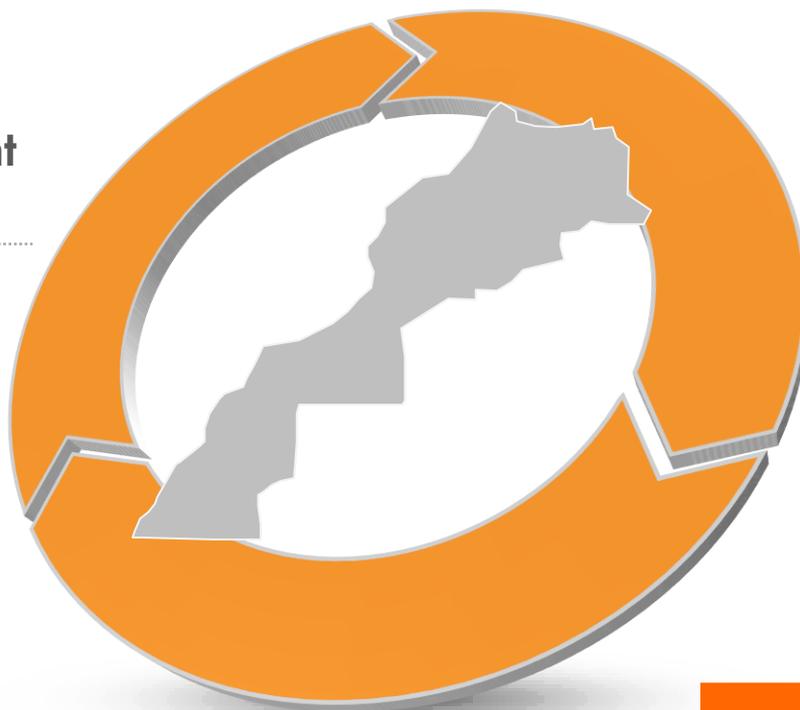
# Environnement économique dans les pays des filiales

## Renforcement de la croissance



# Environnement réglementaire au Maroc

Pas de changement majeur ...



... à l'exception de l'encadrement des infrastructures Haut et Très Haut débit

et du renforcement des pouvoirs du régulateur au détriment des autorités judiciaires

Mesures défavorables à l'investissement

Retard du lancement de la 4G  
Retard du déploiement de la fibre optique à domicile  
Ralentissement des infrastructures ADSL



# Faits marquants

# Faits marquants au Maroc

04  
mai

**Accord avec Etisalat pour l'acquisition de ses actifs** au Bénin, en Côte d'Ivoire, au Gabon, au Niger, en République Centrafricaine et au Togo



14  
mai

**Finalisation du rachat par Etisalat** des 53% détenus par Vivendi dans le capital de Maroc Telecom

# Faits marquants dans les pays des filiales



- Inauguration du tronçon **malien** du **câble Trans Africain**



- Obtention d'une licence pour l'exploitation d'un réseau **3G/4G**





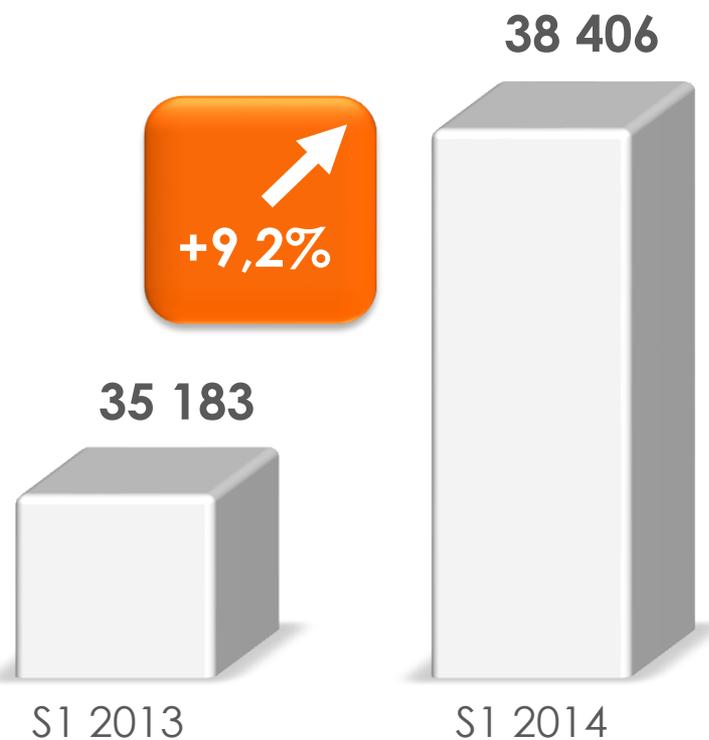
**Des parcs en forte  
progression**

# Le parc global du Groupe en nette progression

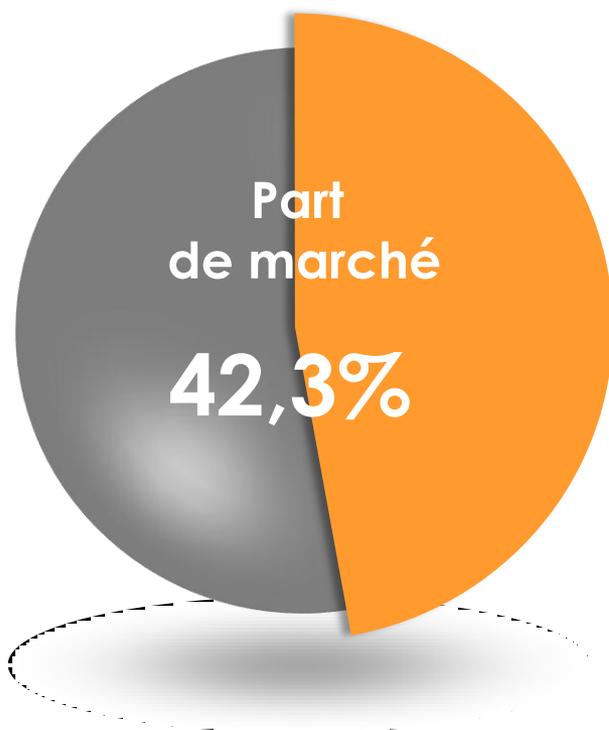
Plus de  
**38 millions**  
de clients



Parcs Mobile, Fixe et Internet  
(en milliers)

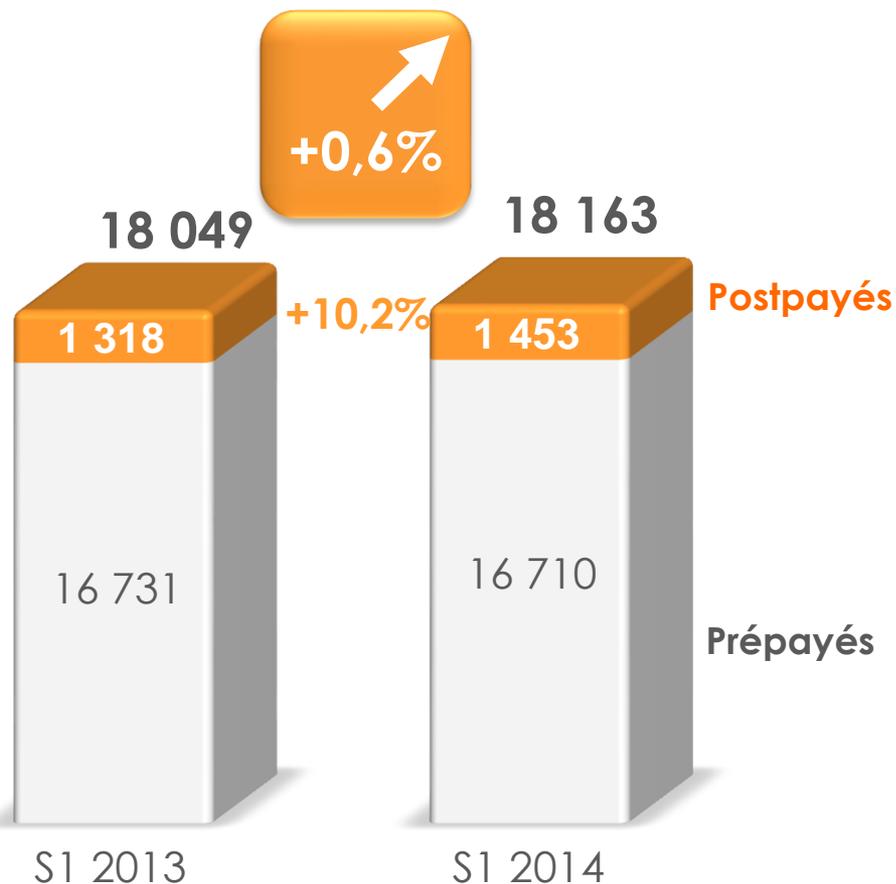


# Au Maroc, poursuite de la croissance du Mobile



Source : ANRT T1-14

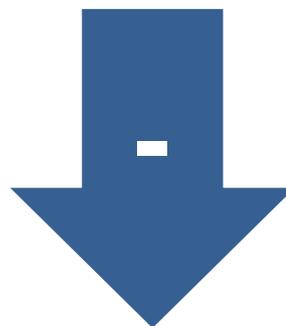
## Base Clients Mobile (en milliers)



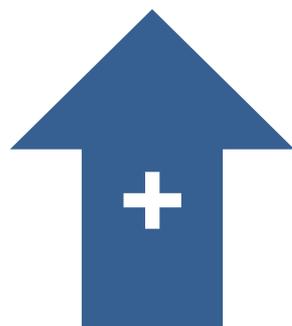
# Au Maroc, de nouvelles baisses des prix du Mobile

**-29,9%**

**Prix  
de la minute  
sortante**  
(en DH)



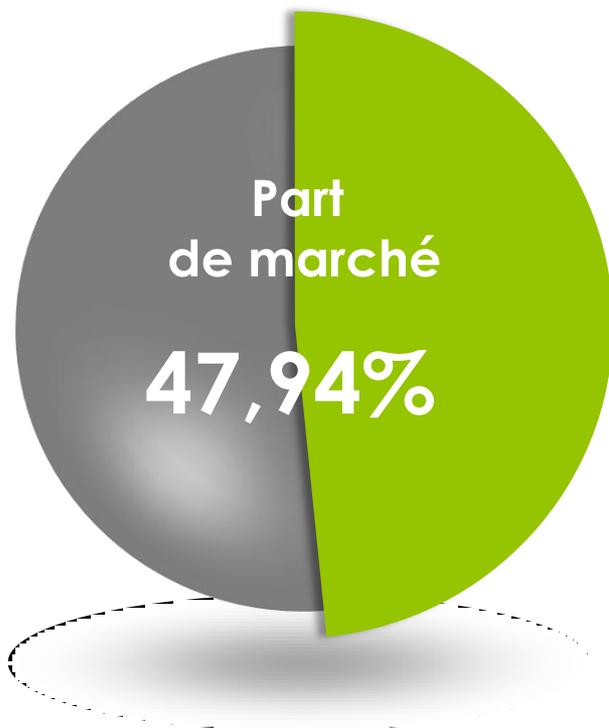
- **49,3%** sur 2 ans  
entre juin 2014 et juin 2012  
- **63,5%** sur 3 ans  
entre juin 2014 et juin 2011



**+29,9%**

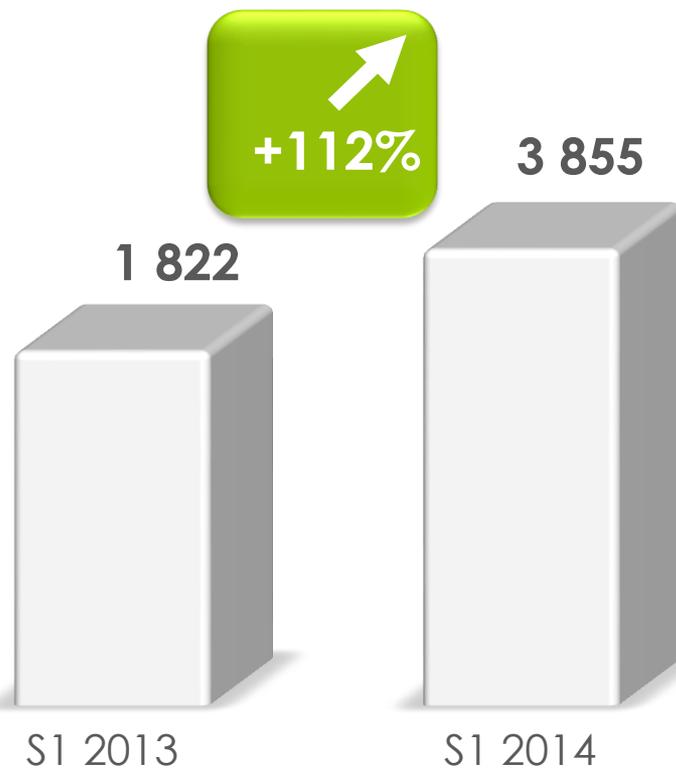
**Usage  
sortant**  
(en minutes/  
client/mois)

# Au Maroc, très forte hausse de l'Internet 3G



Source : ANRT T1-14

## Base Clients Internet Mobile (en milliers)

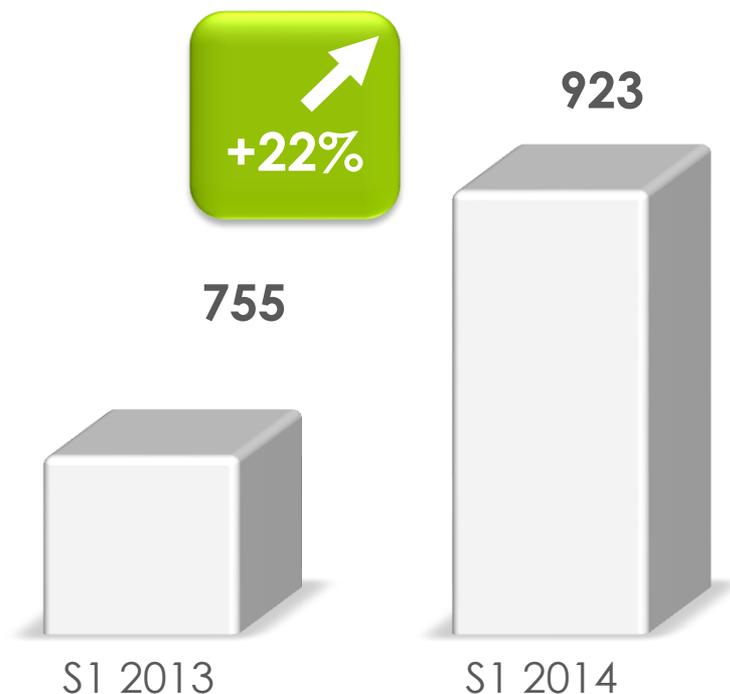


# Au Maroc, hausse soutenue de l'Internet ADSL



Source : ANRT T1-14

## Base Clients Internet ADSL (en milliers)



**Tarifs ADSL** : le Maroc pays arabe le **moins cher** (étude Arab Advisors Group sur 19 pays)

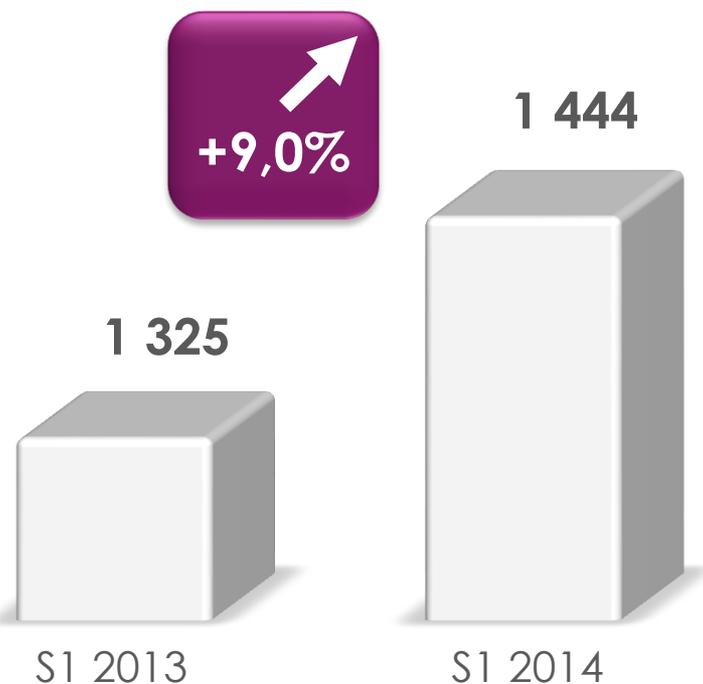
# Au Maroc, poursuite de la progression du Fixe



Source : ANRT T1-14

(\*) Données hors mobilité restreinte

## Base Clients Fixe (en milliers)



# Dans les filiales, forte progression des parcs Mobiles

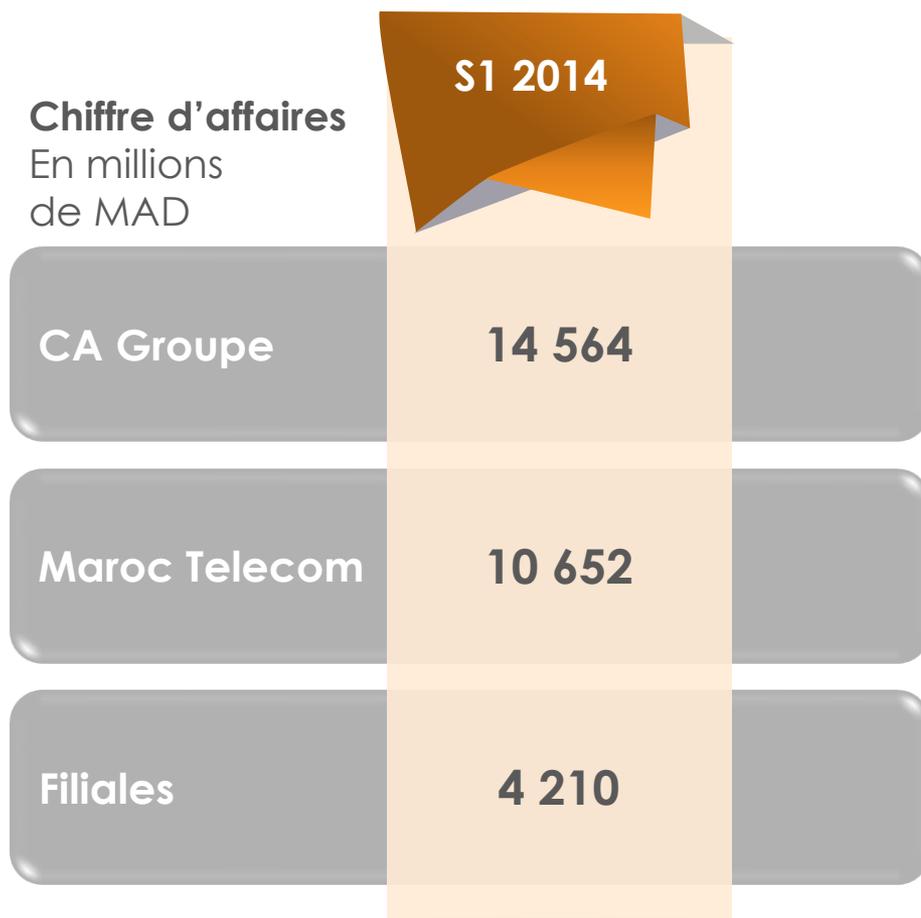
	S1 2014	VS S1 2013
 <p><i>Parc mobile (en milliers)</i></p> <p><i>Part de marché<sup>1</sup></i></p>	<p>1 083</p> <p>35,0%</p>	<p>+16,6%</p> <p>+0,6 pt</p>
 <p><i>Parc mobile (en milliers)</i></p> <p><i>Part de marché<sup>1</sup></i></p>	<p>1 877</p> <p>54,2%</p>	<p>-6,1%</p> <p>-2,2 pts</p>
 <p><i>Parc mobile (en milliers)</i></p> <p><i>Part de marché<sup>1</sup></i></p>	<p>5 394</p> <p>41,7%</p>	<p>+27,0%</p> <p>+2,5 pts</p>
 <p><i>Parc mobile (en milliers)</i></p> <p><i>Part de marché<sup>1</sup></i></p>	<p>9 164</p> <p>47,9%</p>	<p>+21,8%</p> <p>+3,7 pts</p>

<sup>1</sup> Source : Dataxis à fin T1-2014 vs. fin T2-2013



# Résultats

# Résultats du Groupe : chiffre d'affaires en hausse



Retour à la croissance du chiffre d'affaires (**+0,7%**) grâce :

- à la bonne résistance du chiffre d'affaires au Maroc (**-2,4%**)
- au maintien d'une croissance soutenue du revenu des activités des filiales (**+10,9%**)

# Résultats du Groupe : marge d'EBITDA maintenue à un niveau élevé

**EBITDA**  
En millions de MAD

**S1 2014**

<b>EBITDA Groupe</b>	<b>8 034</b>
<b>Maroc Telecom</b>	<b>6 026</b>
<b>Filiales</b>	<b>2 008</b>

- Maintien de la marge d'EBITDA du Groupe à **55,2%**, grâce à une très bonne maîtrise des coûts
- Progression de l'EBITDA des filiales : **+4,4%**

S1 2014 vs S1 2013, à taux de change constant

# EBITA - Résultat opérationnel

**EBITA – résultat opérationnel**  
En millions de MAD

S1 2014

**EBITA Groupe**

**5 460**

**% CA**

**37,5%**

**Maroc Telecom**

**4 234**

**Filiales**

**1 226**

- EBITA Groupe en baisse (-8,2%) du fait des amortissements consécutifs aux investissements importants réalisés ces dernières années
- EBITA en hausse de +3,1% dans les filiales

S1 2014 vs S1 2013, à taux de change constant

# Résultat net du Groupe

Résultat net  
(Part du Groupe)  
en millions  
de MAD

S1 2014

Résultat  
net - part du  
Groupe

3 073

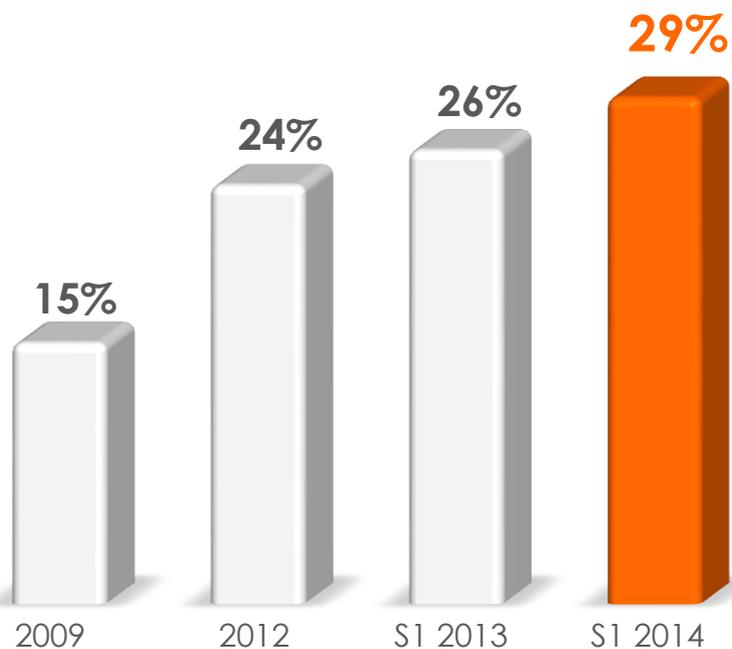
% CA

21,1%

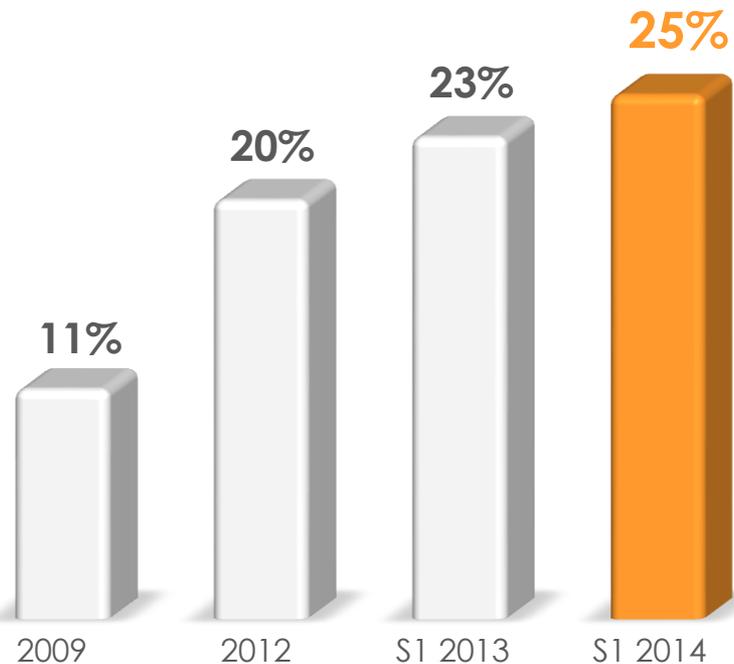
- Résultat net en baisse de **-12,8%** affecté par la baisse de l'EBITA (amortissements consécutifs aux investissements des dernières années)

# Contribution croissante des filiales au chiffre d'affaires et à l'EBITDA du Groupe

## % CA Groupe



## % EBITDA Groupe



# Perspectives pour l'année 2014 maintenues (à périmètre actuel)

## Perspectives 2014

- EBITDA en légère baisse
- Légère croissance des investissements<sup>1</sup>

## Orientations 2014

- Poursuite du développement des usages dans le Mobile
- Croissance des revenus Data
- Confirmation de la croissance de l'activité Fixe
- Poursuite des investissements dans le Très Haut Débit Fixe et Mobile si visibilité du cadre réglementaire
- Confirmation de la Politique RSE



Maroc  
Telecom

- Croissance des parcs et des revenus dans tous les pays
- Augmentation des investissements dans la qualité des réseaux et le déploiement du Très Haut Débit Fixe et Mobile
- Optimisation des coûts



<sup>1</sup> Hors acquisition éventuelle de nouvelles fréquences et licences



# Résultats semestriels 1<sup>er</sup> semestre 2014

**Abdeslam AHIZOUNE**  
Président du Directoire

Lundi 21 juillet 2014