

2016

RÉSULTATS ANNUELS

présentation aux analystes

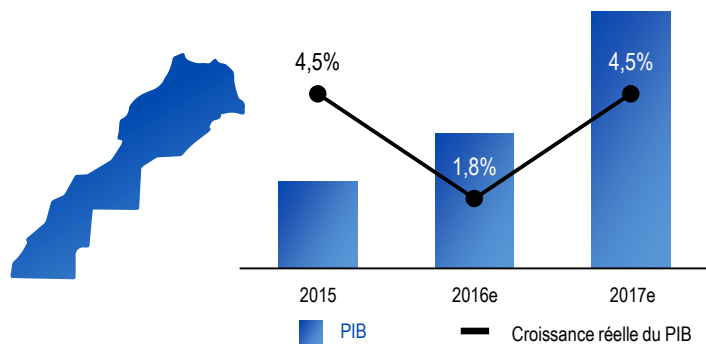


faits marquants



ENVIRONNEMENT MACROÉCONOMIQUE

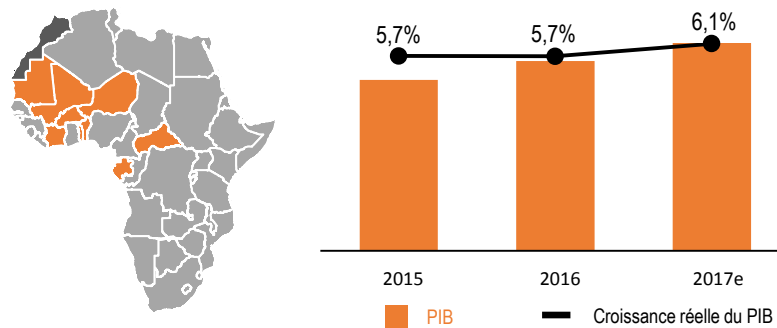
MAROC



Reprise de la croissance économique en raison
d'une bonne année agricole en perspective

L'inflation reste maîtrisée

INTERNATIONAL



Croissance économique soutenue

Inflation globalement maîtrisée

Faits
marquants

Revue des
activités

Revue
financière

Perspectives

Annexes

FAITS MARQUANTS

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES
CONSOLIDÉ :
+3,3%

HAUSSE DU RÉSULTAT NET PART DU
GROUPE AVANT RESTRUCTURATION :
+3,2%

SUCCÈS DE LA
MISE À NIVEAU
DES NOUVELLES FILIALES

CROISSANCE DES REVENUS
AU MAROC :
+1,0%

DÉPLOIEMENT ACCÉLÉRÉ
DE LA 4G+ AU MAROC :
73% DE TAUX DE COUVERTURE DE LA
POPULATION

SUCCÈS DU PLAN DE DÉPARTS
VOLONTAIRES AU MAROC :
700 SALARIÉS CONCERNÉS À CE JOUR

Faits
marquants

Revue des
activités

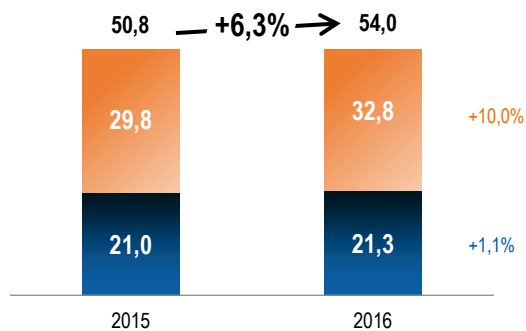
Revue
financière

Perspectives

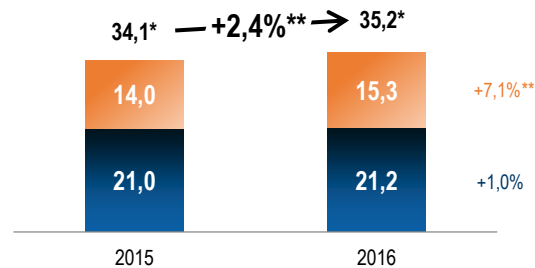
Annexes

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES ET FINANCIÈRES

CROISSANCE DES PARCS CLIENTS | (Million)



CROISSANCE DES REVENUS CONSOLIDÉS DU GROUPE | (Md MAD)



■ Maroc
■ International

FORTE PROGRESSION DE 6,3% DES PARCS DU GROUPE À PLUS DE 54 MILLIONS DE CLIENTS

Poursuite de la croissance des parcs malgré les processus d'identification des clients dans tous les pays
Les parcs des nouvelles filiales sont en croissance soutenue de 27%

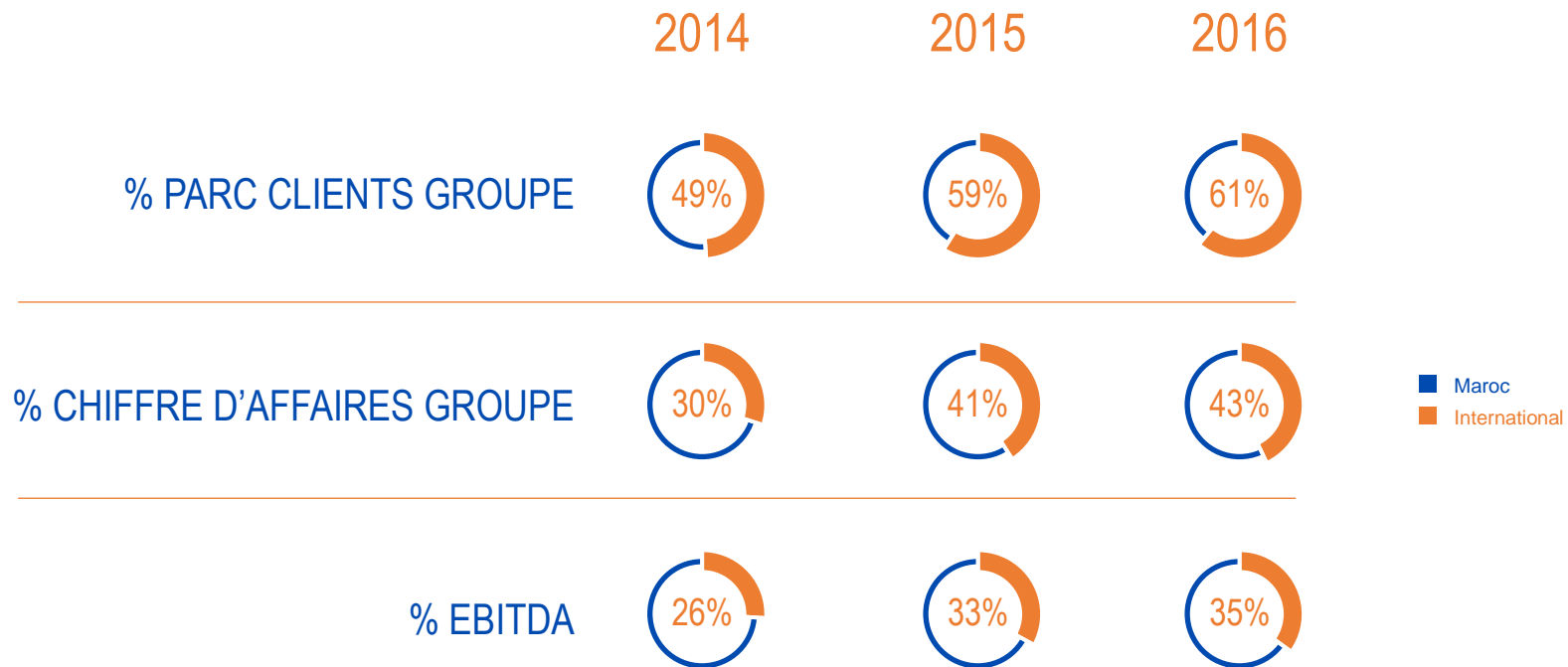
SOLIDE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (+2,4% à base comparable)

Le chiffre d'affaires des nouvelles filiales est en forte croissance de +14,6%
Croissance des revenus au Maroc (+1,0%)

* Tenant compte des éliminations

** La base comparable illustre les effets de la consolidation des filiales Moov comme si elle s'était effectivement produite le 1er janvier 2015, et le maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya/Franc CFA.

SUCCÈS DE LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL



Faits
marquants

Revue des
activités

Revue
financière

Perspectives

Annexes

FAITS MARQUANTS RÉGLEMENTAIRES

AU MAROC

Rétablissement de tous les services et applications de téléphonie sur IP (VoIP) à la demande de l'ANRT

Maroc Telecom est déclaré opérateur dominant sur l'ensemble des marchés pertinents

Adoption de lignes directrices tarifaires favorables aux opérateurs concurrents

Avertissement de l'ANRT relatif aux modalités de dégroupage
et saisine d'Orange Maroc

DANS LES FILIALES

Attribution d'une licence 3G au Togo et d'une licence globale en Côte d'Ivoire

Baisse des terminaisons d'appel

Augmentation des pressions fiscales et parafiscales

Renforcement des contraintes liées aux clients non-identifiés: contraintes sur les ventes de cartes SIM et suspension de clients

RÉSULTATS AU-DESSUS DES OBJECTIFS ANNONCÉS

PERSPECTIVES 2016 AMÉLIORÉES

À périmètre et change constants*

RÉALISATIONS FY 2016

Légère croissance du chiffre d'affaires

+2,4%



EBITDA stable

+0,9%



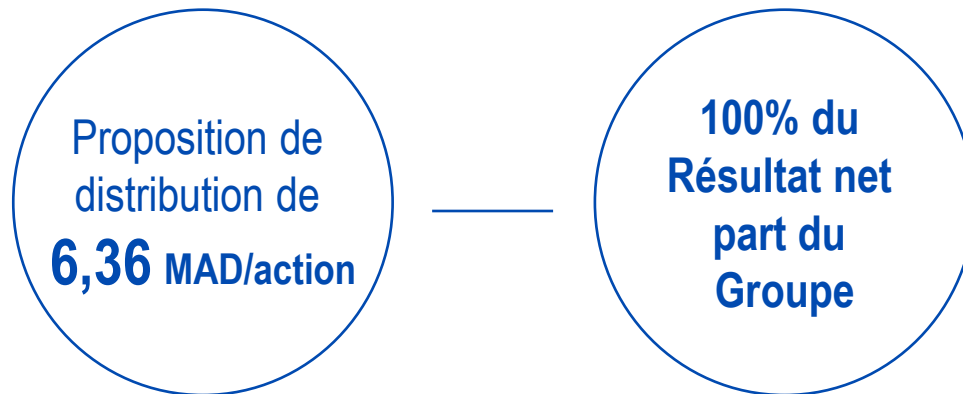
CAPEX d'environ 20% du chiffre d'affaires, hors fréquences, licences

20,1%



* A périmètre et change constants signifie la prise en compte des effets de consolidation des 6 nouveaux opérateurs africains comme si elle s'était effectivement produite le 1^{er} janvier 2015 et le maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya /Franc CFA.

DIVIDENDE STABLE MALGRÉ LES CHARGES DE RESTRUCTURATIONS



REPRÉSENTANT UN RENDEMENT DE 4,5%*

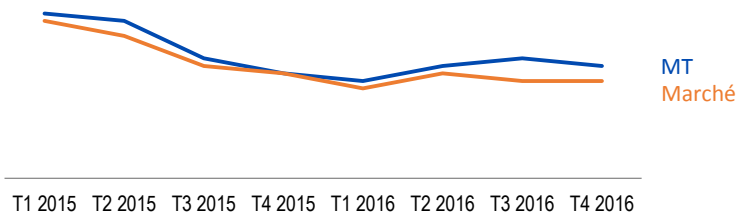
*Sur la base du cours au 24 février 2017 (140 MAD)

revue des activités



MAROC – MOBILE

ÉVOLUTION DES PRIX PAR MINUTE SORTANTE | (MAD)



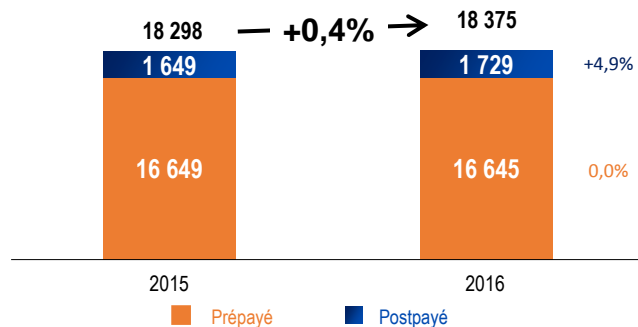
ÉVOLUTION DE L'ÉLASTICITÉ USAGE / PRIX EN 2016 | (Elasticité calculée sur un an)



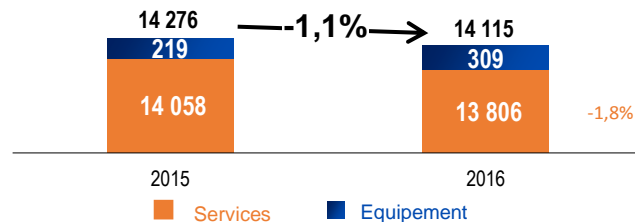
EFFETS DES NOUVELLES LIGNES DIRECTRICES TARIFAIRES :
Hausse du prix par minute (+5% au T4 2016) et baisse des usages (-8% au T4 2016)
Maroc Telecom maintient un premium par rapport au marché

MAROC – MOBILE

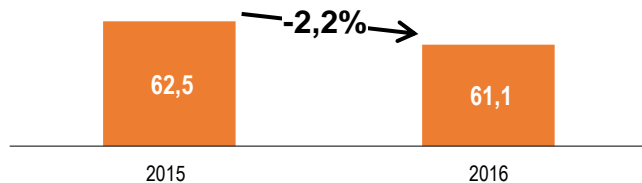
| PARC MOBILE | (000)



| REVENU MOBILE | (MMAD)



| ARPU | (MAD/mois)



CROISSANCE DU PARC MOBILE
Gain de 1,7 pt de part de marché en un an à 44,2%
à fin décembre 2016

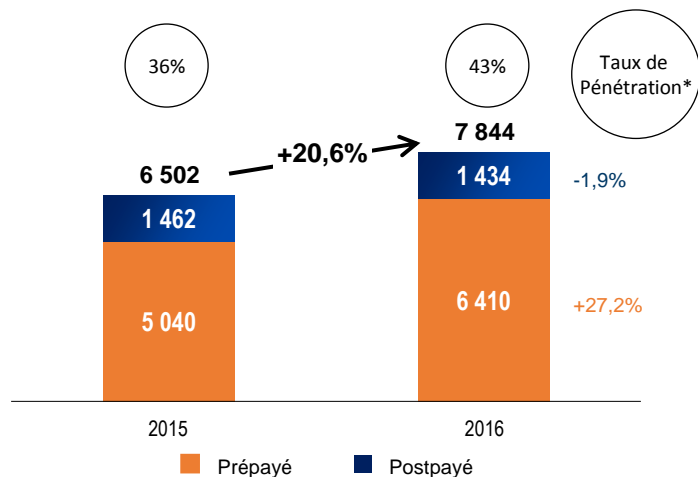
Croissance soutenue du parc Mobile Postpayé

BAISSE DU TRAFIC INTERNATIONAL ENTRANT
suite à la remise en service de la VoIP en novembre 2016

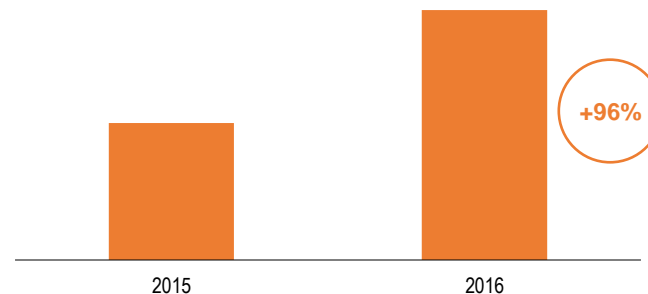
MAROC – DATA MOBILE

ESSOR CONTINU DE LA DATA MOBILE

| PARC INTERNET MOBILE | (000)



| TRAFIC DATA | (Go)



FORT ENGOUEMENT POUR L'INTERNET 3G/4G SOUS L'EFFET DE :

L'expansion du réseau 4G+

Le trafic Data 4G représente 34% du trafic Internet Mobile au T4 2016, un an et demi après le lancement du service

MAROC TELECOM EST LE SOLIDE LEADER DE L'INTERNET MOBILE AVEC 49,6% DE PART DE MARCHÉ À FIN DÉCEMBRE 2016

MAROC – FIXE ET INTERNET

MAINTIEN DE LA CROISSANCE DES ACTIVITÉS FIXE

Faits
marquants

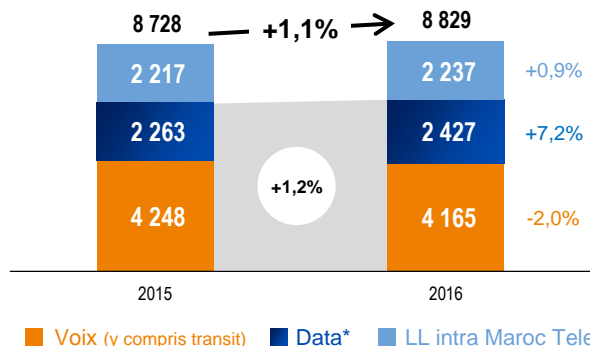
Revue des
activités

Revue
financière

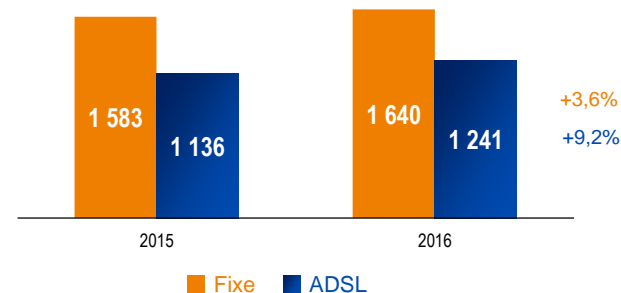
Perspectives

Annexes

REVENU FIXE & INTERNET (MMAD)



PARCS FIXE & ADSL** (000)



POURSUITE DE LA CROISSANCE DES ACTIVITÉS FIXE ET INTERNET grâce au succès du haut débit dont le nombre de clients s'accroît fortement grâce principalement aux offres « double play »

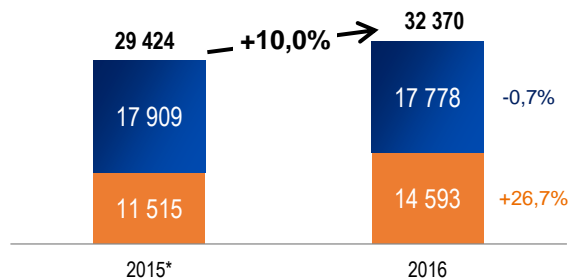
* La Data Fixe regroupe l'Internet, la TV sur ADSL et les services Data aux entreprises ;

** Y compris le bas débit et liaisons louées.

INTERNATIONAL

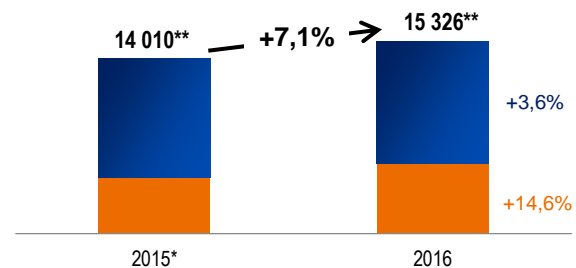
MAINTIEN D'UNE CROISSANCE TRÈS SOUTENUE

| PARC MOBILE | (000)

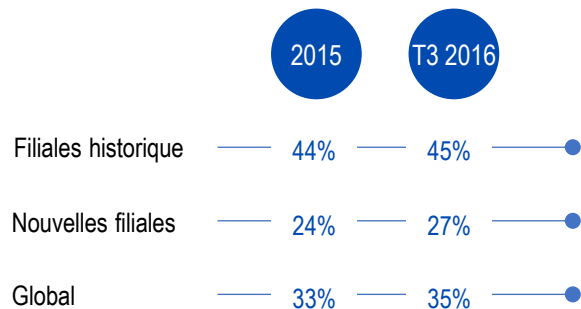


■ Filiales historiques
■ Nouvelles filiales

| CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES
À TAUX DE CHANGE CONSTANT |



| PARTS DE MARCHÉ | (%)



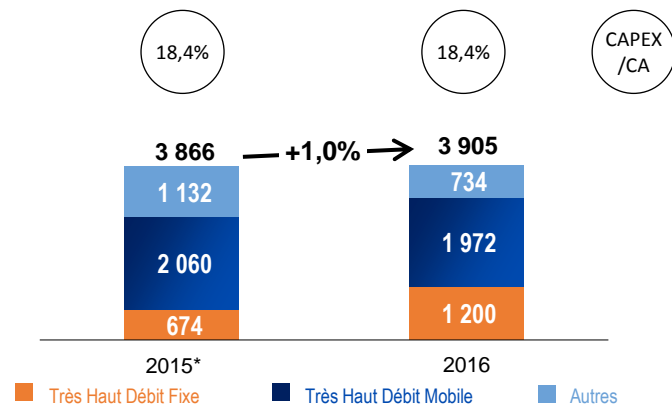
CROISSANCE SOUTENUE dans les filiales grâce au gain de part de marché (+2 PTS DEPUIS FIN 2015) malgré un **ENVIRONNEMENT MACRO ÉCONOMIQUE DÉFAVORABLE** et les **PROCESSUS D'IDENTIFICATION** des clients mobile

* Chiffres retraités, suite à la fusion de Gabon Telecom et Moov Gabon en 2016

**Tenant compte des éliminations

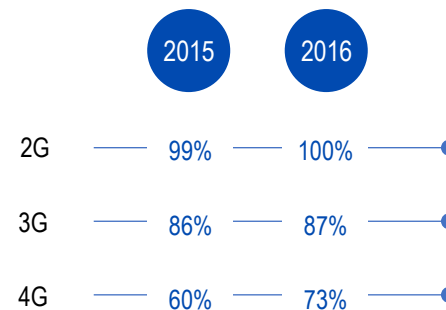
MAROC - MODERNISATION DES RÉSEAUX

| CAPEX | (MMAD)



*Hors licences 4G

| TAUX DE COUVERTURE | (en % de la population)



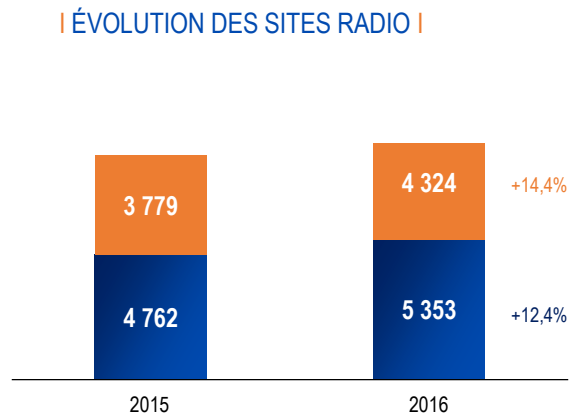
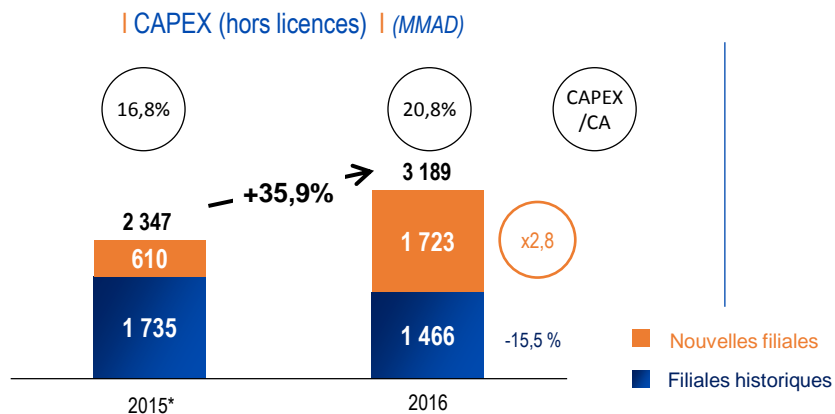
POURSUITE DES INVESTISSEMENTS DANS LE HAUT DÉBIT AFIN D'OFFRIR AUX CLIENTS DE MAROC TELECOM DES DÉBITS DATA FIXE ET MOBILE TOUJOURS PLUS IMPORTANTS

En 2016, près de 1 200 sites radios ont été équipés en technologie Single Ran pour de plus grandes capacités et une meilleure qualité de service

Mise en service de liens à 100 Gb/s sur le Backbone national

Forte croissance de la capacité de la bande passante internationale avec doublement de la capacité du réseau Data Mobile

INTERNATIONAL – ACCÉLÉRATION DES INVESTISSEMENTS POUR SOUTENIR LA CROISSANCE DES FILIALES



INTERNATIONAL

Lancement de la 4G en Côte d'Ivoire et de la 3G au Togo

Poursuite du programme de mise à niveau des infrastructures réseaux et SI dans les filiales Moov : augmentation des capacités des cœurs de réseaux et des couvertures Mobiles

Fusion de Gabon Télécom et de Moov Gabon

Faits
marquants

Revue des
activités

Revue
financière

Perspectives

Annexes

revue financière



MAROC – MAINTIEN DE MARGES ÉLEVÉES ET D'UNE FORTE GÉNÉRATION DE CASH

Faits marquants

Revue des activités

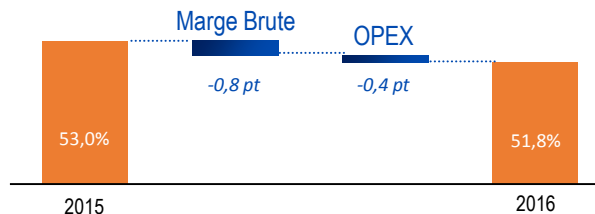
Revue financière

Perspectives

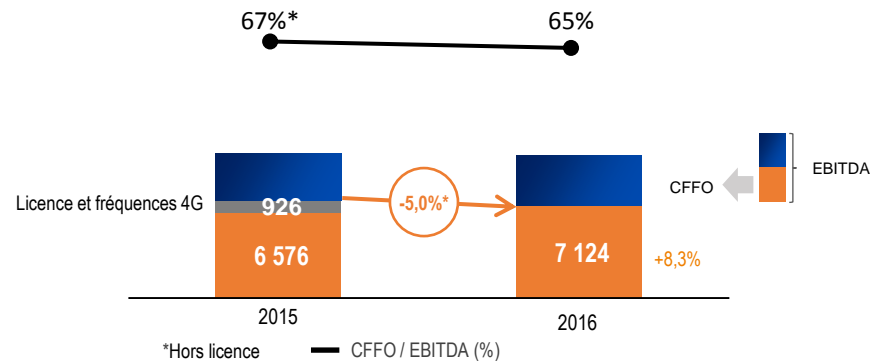
Annexes

M MAD	2015	2016	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	21 033	21 244	1,0%
EBITDA	11 144	11 004	-1,3%
Marge (%)	53,0%	51,8%	-1,2 pt
EBITA avant restructuration	7 386	7 157	-3,1%
Marge (%)	35,1%	33,7%	-1,4 pt
EBITA après restructuration	7 386	6 902	-6,5%
CAPEX	4 792	3 905	-18,5%
Dont licence et fréquences	926	-	-
CAPEX/CA (hors licence et fréquences)	18,4%	18,4%	+0,0 pt
CFFO	6 576	7 124	+8,3%
% EBITDA	59,0%	64,7%	+5,7 pts
DETTE NETTE	11 741	10 937	-
Dettes nette/EBITDA	1,0x	1,0x	-

| MARGE D'EBITDA | (%)



| TRÈS BONNE GÉNÉRATION DE CASH | (MMAD)



INTERNATIONAL – CROISSANCE SOUTENUE DES RÉSULTATS ET DE LA GÉNÉRATION DE CASH

Faits
marquants

Revue des
activités

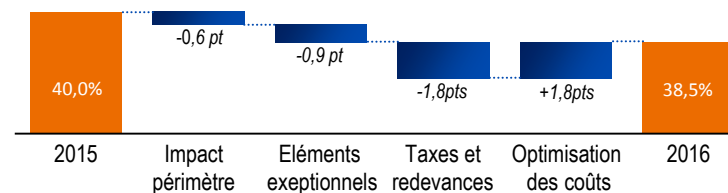
Revue
financière

Perspectives

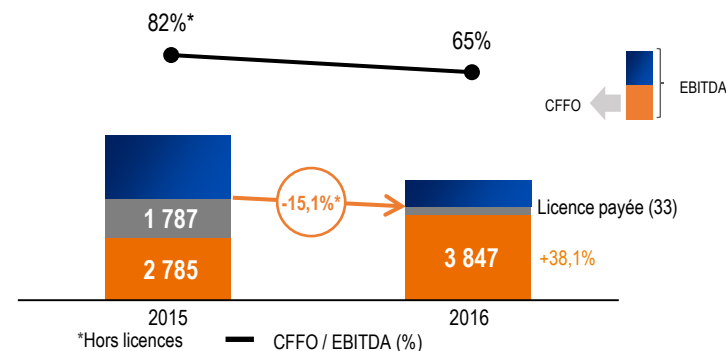
Annexes

M MAD	2015	2016	Variation	Variation à base comparable
CHIFFRE D'AFFAIRES	14 010	15 326	+9,4%	+7,1%
EBITDA	5 599	5 905	+5,5%	+5,0%
Marge (%)	40,0%	38,5%	-1,4 pt	-0,8 pt
EBITA	2 954	3 565	+20,7%	+22,0%
Marge (%)	21,1%	23,3%	+2,2 pts	+2,9 pts
CAPEX	4 043	4 077	0,9%	
Dont licences et fréquences	1 696	888	-	
CAPEX /CA (hors licences et fréquences)	16,8%	20,8%	+4,0 pts	
CFFO	2 785	3 847	+38,1%	
% EBITDA	49,7%	65,1%	+15,4 pts	
DETTE NETTE	4 679	4 670	-	
Dette nette/EBITDA	0,8x	0,8x	-	

| MARGE D'EBITDA | (%)



| MAINTIEN D'UNE FORTE GÉNÉRATION DE CASH | (MMAD)

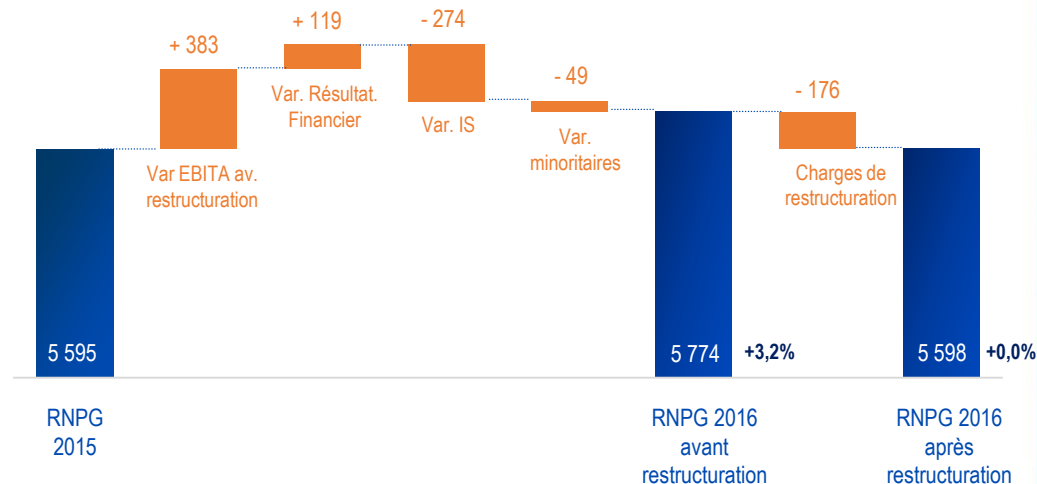


GROUPE MAROC TELECOM

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

M MAD	2015	2016	Variation	Variation à base comparable
CHIFFRE D'AFFAIRES	34 134	35 252	+3,3%	+2,4%
EBITDA	16 742	16 909	+1,0%	+0,9%
Marge (%)	49,0%	48,0%	-1,1 pt	-0,7 pt
EBITA avant restructuration	10 340	10 723	+3,7%	+3,5%
Marge (%)	30,3%	30,4%	+0,1 pt	+0,3 pt
EBITA après restructuration	10 340	10 468	+1,2%	+1,7%
Résultat financier	-565	-446	+21,1%	
IS	-3 152	-3 347	-6,2%	
Minoritaires	-982	-1 031	-5,0%	
RÉSULTAT NET – PART DU GROUPE avant restructuration	5 595	5 774	+3,2%	
Marge (%)	16,4%	16,4%	+0,0 pt	
RÉSULTAT NET – PART DU GROUPE	5 595	5 598	+0,0%	

| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE | (MMAD)



Faits marquants

Revue des activités

Revue financière

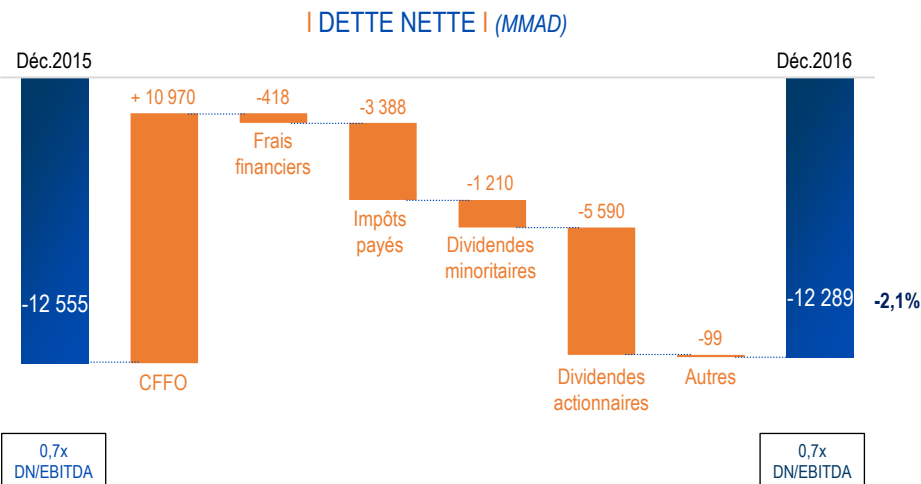
Perspectives

Annexes

GROUPE MAROC TELECOM

CASH FLOW CONSOLIDÉ

M MAD	2015	2016	Variation
EBITDA	16 742	16 909	+1,0%
CAPEX	8 835	7 983	-9,7%
Dont licences et fréquences	2 622	888	-
CAPEX / CA (hors licences et fréquences)	18,2%	20,1%	+1,9 pt
CFFO	9 362	10 970	+17,2%
% EBITDA	55,9%	64,9%	+9,0 pts
Frais financiers	-549	-418	+23,9%
Impôts payés	-3 018	-3 388	-12,3%
CFAIT	5 795	7 165	+23,6%
% EBITDA	34,6%	42,4%	+7,8 pts
DETTE NETTE	12 555	12 289	-2,1%
Dettes Nette/EBITDA	0,7x	0,7x	



LA FORTE GÉNÉRATION DE CASH PERMET DE FINANCER UN IMPORTANT PROGRAMME D'INVESTISSEMENT
TOUT EN DISTRIBUANT L'INTÉGRALITÉ DU RÉSULTAT NET

perspectives



PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2017

FAITS MARQUANTS 2017

AU MAROC

Poursuite des investissements pour la modernisation des réseaux et pour le déploiement de la 4G+
Pressions réglementaires et concurrentielles sur le Mobile et le Fixe

INTERNATIONAL

Investissements toujours très soutenus pour une couverture plus large et une meilleure qualité de service
Poursuite d'une croissance rentable malgré les pressions fiscales et réglementaires
Renouvellement de la licence 2G au Gabon et attribution d'une licence 4G au Togo
Projet de suppression des frais de roaming entre certains pays africains

PERSPECTIVES DU GROUPE MAROC TELECOM POUR L'ANNÉE 2017

Chiffre d'affaires stable

EBITDA stable

CAPEX d'environ 23% du chiffre d'affaires (hors fréquences et licences)

Faits
marquants

Revue des
activités

Revue
financière

Perspectives

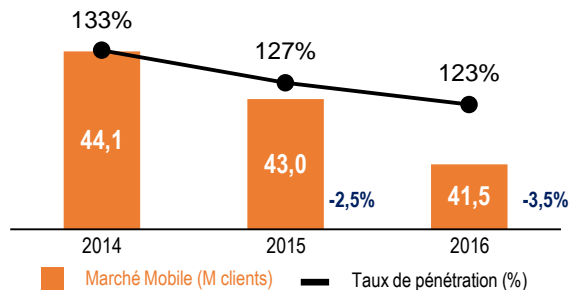
Annexes

annexes

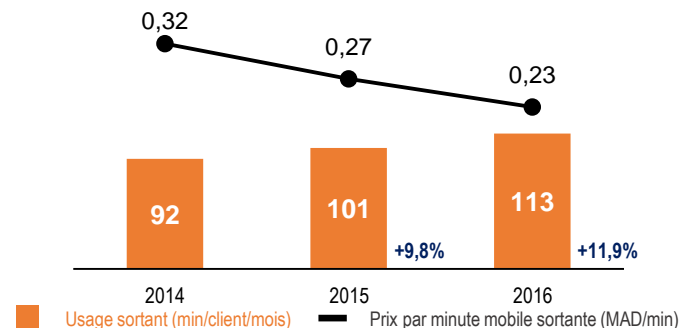


MAROC - MARCHÉ GLOBAL DES TÉLÉCOMS

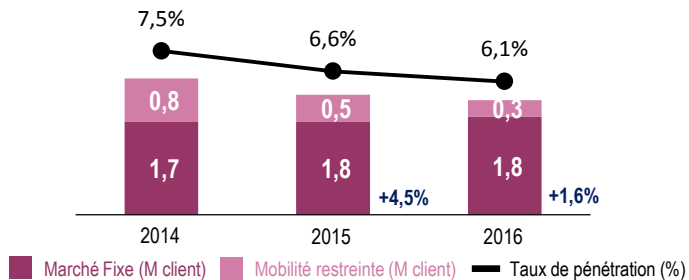
MOBILE : UN MARCHÉ EN BAISSÉ



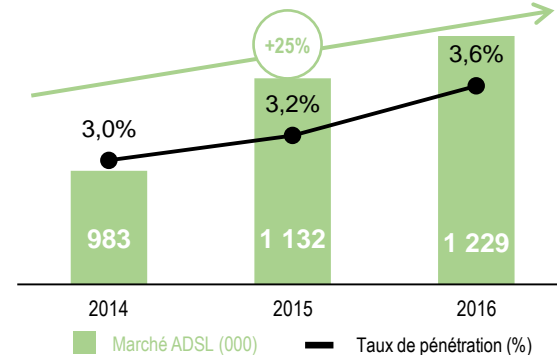
MOBILE : ELASTICITÉ INSUFFISANTE À LA FORTE BAISSÉ DES PRIX




FIXE : HORS MOBILITÉ RESTREINTE, MARCHÉ TOUJOURS EN CROISSANCE



ADSL : MARCHÉ TOUJOURS EN CROISSANCE




PÉRIMÈTRE DU GROUPE MAROC TELECOM




MAROC

Population :
34,0 millions
PIB : 102 Md \$
Pénétration Mobile :
123%
Part de marché Mobile :
44%
Position concurrentielle :
1/3




MAURITANIE

Population :
3,8 millions
PIB : 4,7 Md \$
Pénétration Mobile :
94%
Part de marché Mobile :
58%
Position concurrentielle :
1/3




BURKINA FASO

Population :
18,3 millions
PIB : 12,0 Md \$
Pénétration Mobile :
77%
Part de marché Mobile :
49%
Position concurrentielle :
1/3




MALI

Population :
16,7 millions
PIB : 14,1 Md \$
Pénétration Mobile :
108%
Part de marché Mobile :
39%*
Position concurrentielle :
2/2




BENIN

Population :
11,1 millions
PIB : 8,9 Md \$
Pénétration Mobile :
83%
Part de marché Mobile :
40%
Position concurrentielle :
2/4




CENTRAFRIQUE

Population :
4,9 millions
PIB : 1,8 Md \$
Pénétration Mobile : 19%
Part de marché Mobile :
15%
Position concurrentielle :
4/4




CÔTE D'IVOIRE

Population :
24,2 millions
PIB : 34,6 Md \$
Pénétration Mobile :
114%
Part de marché Mobile :
23%
Position concurrentielle :
3/3




NIGER

Population :
18,1 millions
PIB : 7,6 Md \$
Pénétration Mobile :
41%
Part de marché Mobile :
16%
Position concurrentielle :
3/4



TOGO

Population :
7,5 millions
PIB : 4,5 Md \$
Pénétration Mobile :
67%
Part de marché Mobile :
47%
Position concurrentielle :
2/2



GABON

Population :
1,9 millions
PIB : 14,6 Md \$
Pénétration Mobile :
156%
Part de marché Mobile :
59%
Position concurrentielle :
1/3

Faits
marquants

Revue des
activités

Revue
financière

Perspectives

Annexes

AVERTISSEMENTS JURIDIQUES IMPORTANTS

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Cette présentation contient des déclarations prospectives 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 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). Cette présentation 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 III.2.31 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.