

Présentation à la presse

Abdeslam AHIZOUNE
Président du Directoire

Lundi 15 février 2016

Résultats annuels 2015



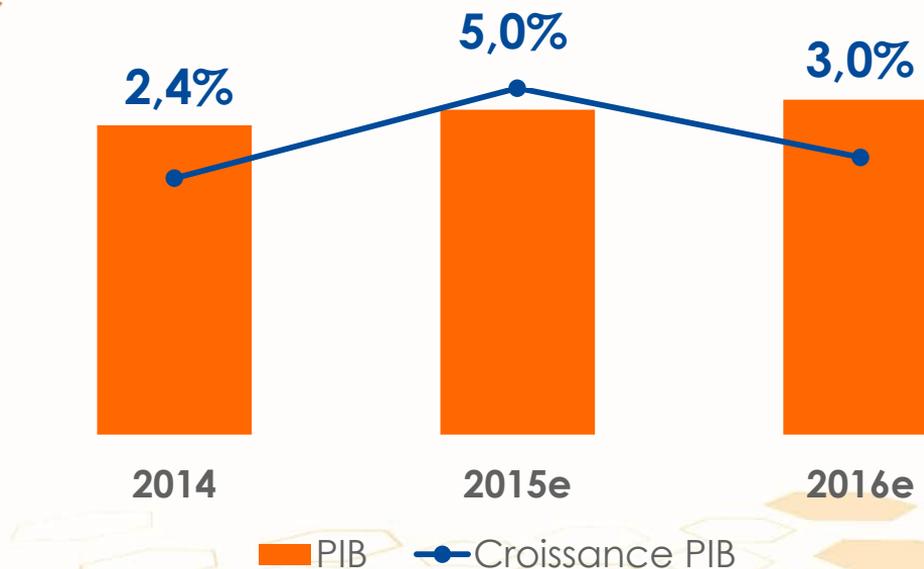
Contexte



Environnement économique au Maroc

Contexte
Faits marquants
Résultats opérationnels
Résultats financiers
Orientations et perspectives

Bonne croissance du PIB



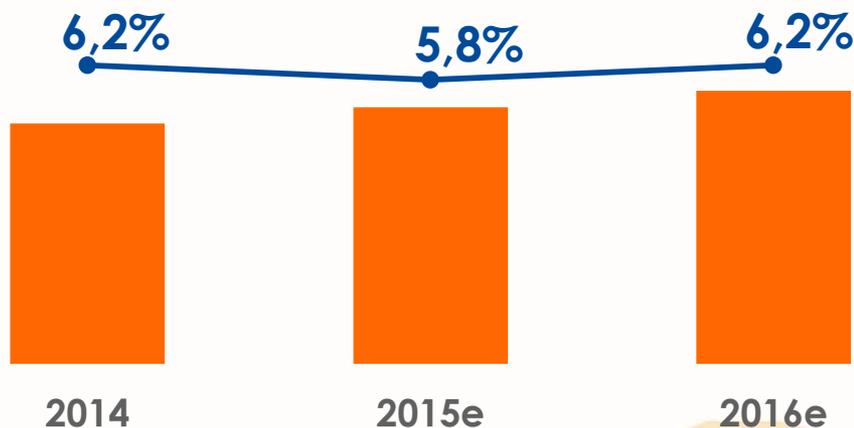
Source : Ministère des Finances

Environnement économique dans les pays des filiales

Contexte
Faits marquants
Résultats opérationnels
Résultats financiers
Orientations et perspectives



Rythme soutenu de la croissance du PIB



PIB

Moyenne de la croissance PIB

Source : FMI - octobre 2015

Faits marquants



Acquisition de six nouvelles filiales : Bénin, Côte d'Ivoire, Gabon, Niger, République Centrafricaine et Togo ...

...et **relance** de leur activité

Acquisition & renouvellement de licences

- **4G** et **VSAT** au **Maroc**
- **2G/3G/4G/Fixe** en **Côte d'Ivoire**
- **3G** au **Niger** et **Togo**
- **2G** en **Mauritanie** et au **Niger**

Lancement de la **4G+** au **Gabon** et de la **3G+** au **Bénin**

Accélération des investissements

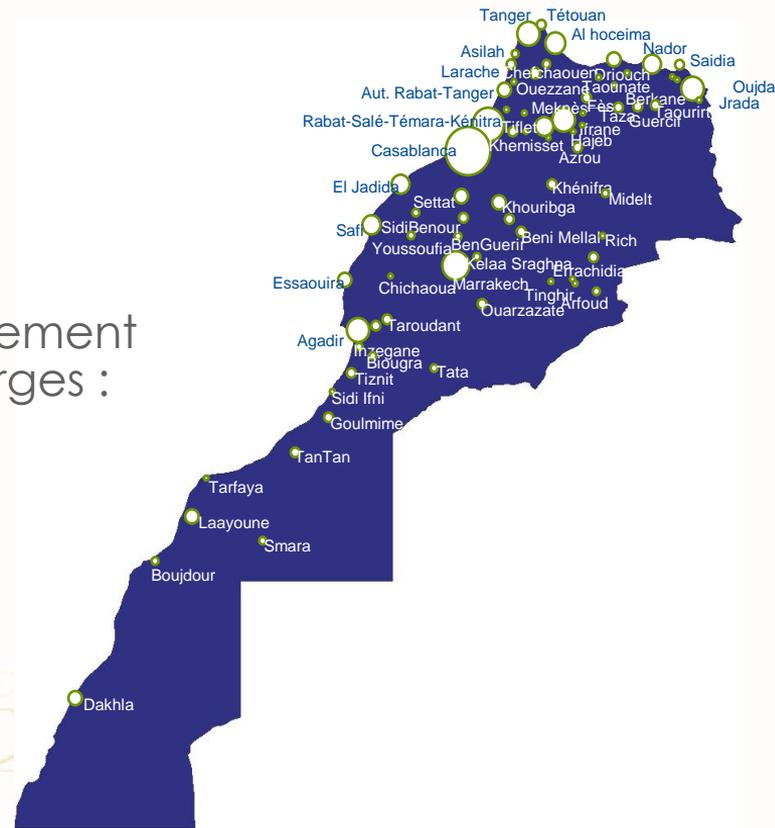
| | Montant des investissements 2015 (en millions DH) | | % du CA en 2014 | % du CA en 2015 |
|------------------|--|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| | y compris licences et fréquences | hors licences et fréquences | | |
| Groupe | 8 835 | 6 213 | 16,8% | 25,9% |
| Maroc Telecom | 4 792 | 3 866 | 15,9% | 22,8% |
| Filiales | 4 043 | 2 347 | 17,9% | 28,9% |

4G+ au Maroc

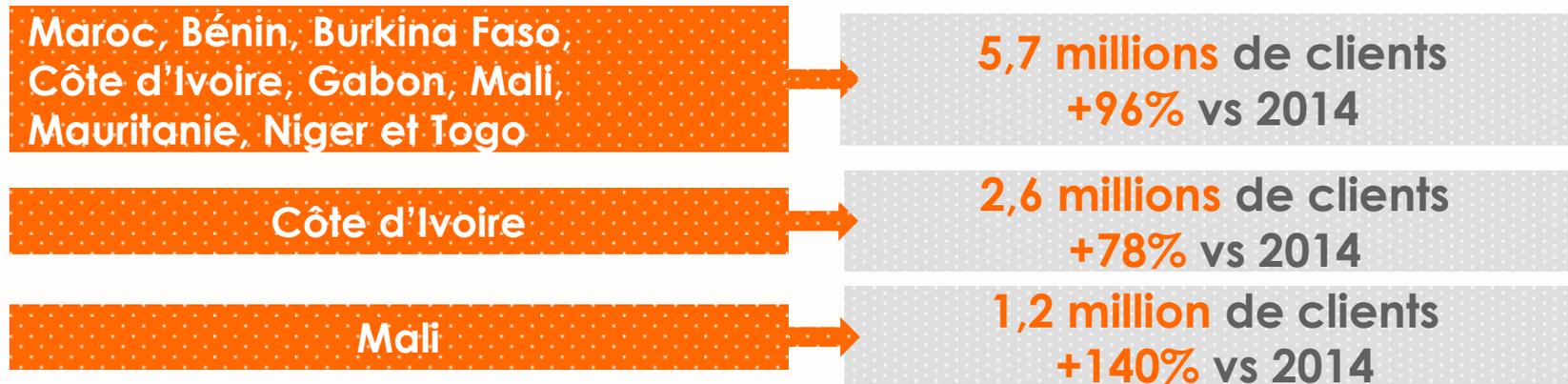
Couverture

- 120 villes dont toutes les villes sièges de provinces
- 65%** de la population, déjà en dépassement de l'objectif fixé par le cahier des charges : **58%** de la population **en mai 2018**

Meilleures fréquences sans risque d'interférences



Progression du Mobile Money



**Des parcs
en forte
progression**



Groupe

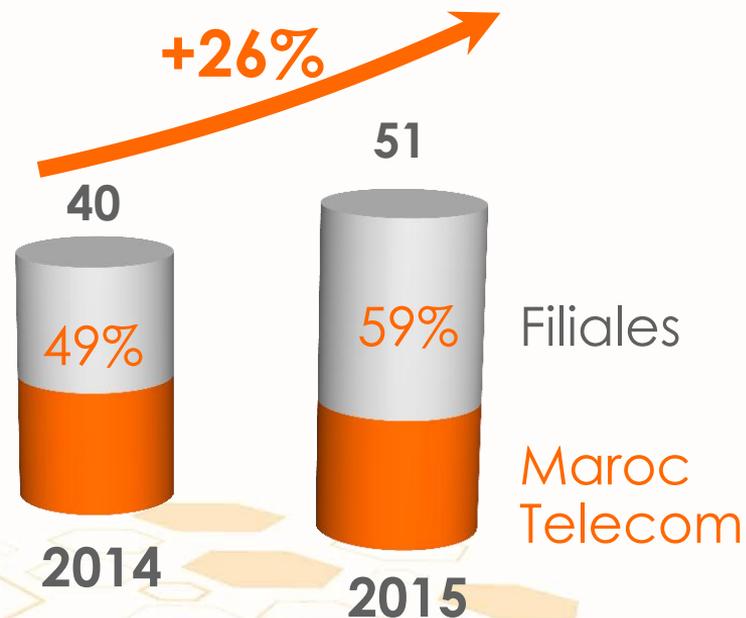
Très forte croissance du parc

Contexte
Faits marquants
Résultats opérationnels
Résultats financiers
Orientations et perspectives

Près de
51 millions
de clients



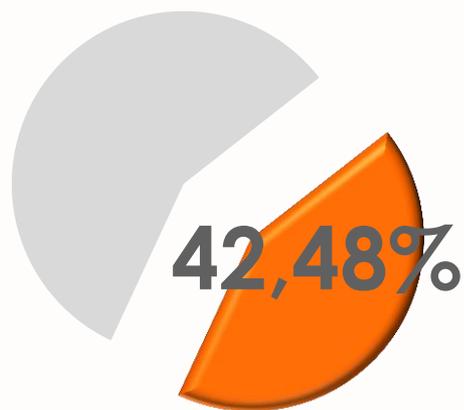
Parcs Mobile, Fixe et Internet (en millions)



Maroc Telecom

Forte croissance du Mobile Postpayé

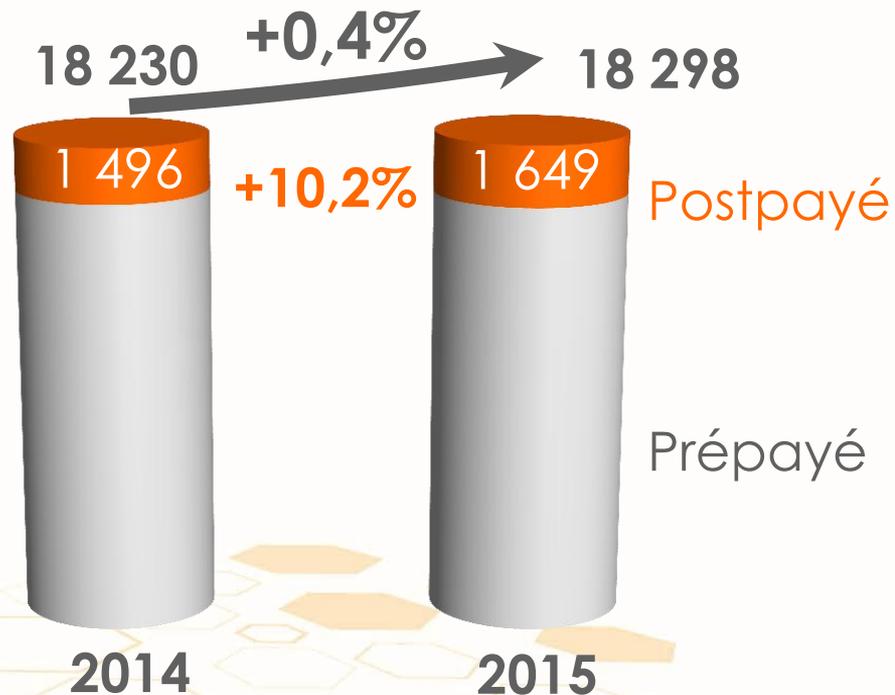
Contexte
Faits marquants
Résultats opérationnels
Résultats financiers
Orientations et perspectives



Part de marché

Source : ANRT T4-15

Base Clients Mobile (en milliers)



Maroc Telecom

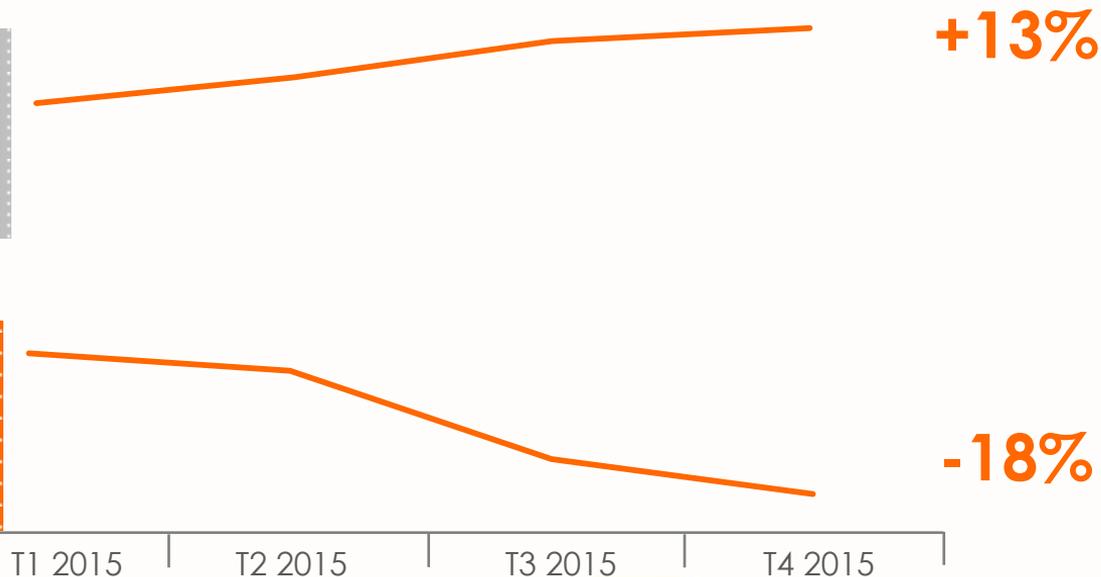
De nouvelles baisses de prix

-38% sur 2 ans
entre 2013 et
2015

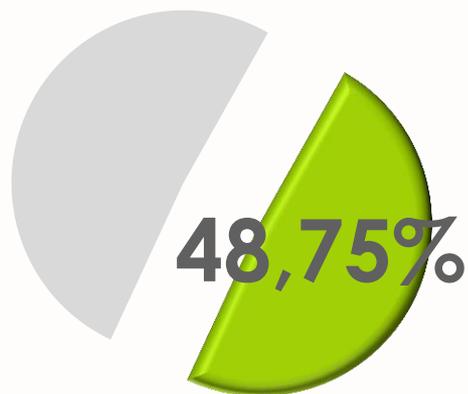
-55% sur 3 ans
entre 2012 et
2015

Usage
sortant

Prix par
minute
sortante



Base Clients Internet Mobile (en milliers)



Part de marché

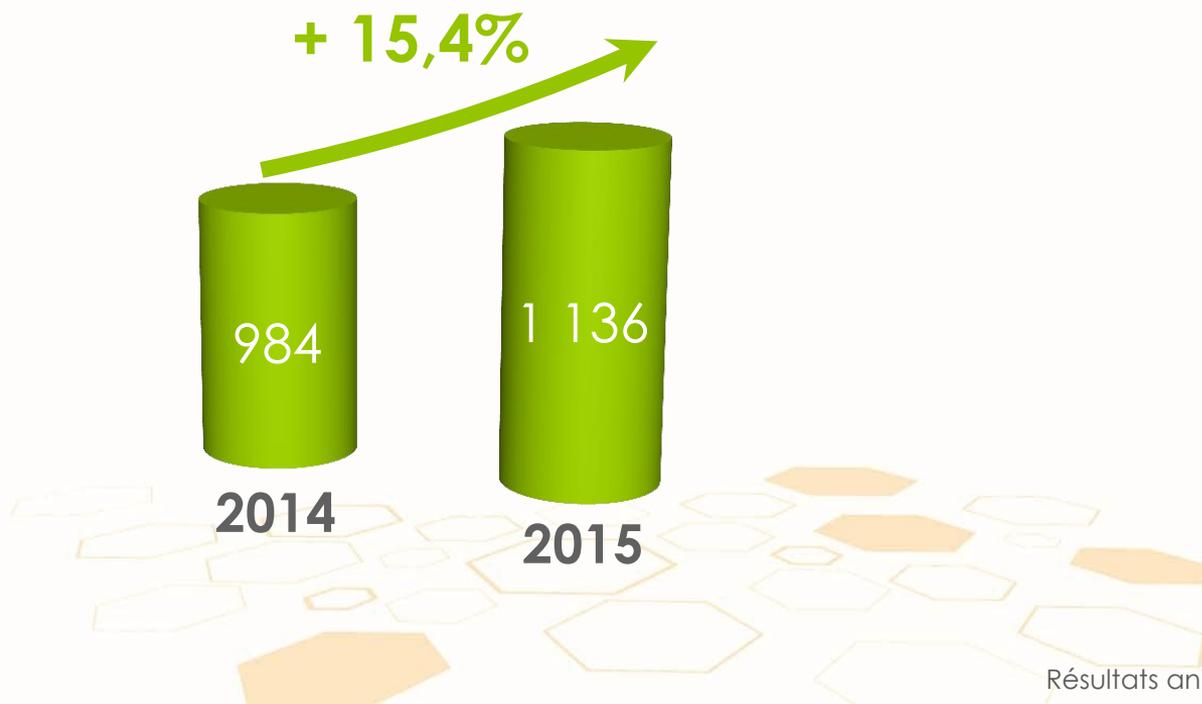
Source : ANRT T4-15



Maroc Telecom

Progression de l'Internet ADSL

Base Clients Internet ADSL (en milliers)



Maroc Telecom

Poursuite de la croissance du Fixe

Base Clients Fixe (en milliers)

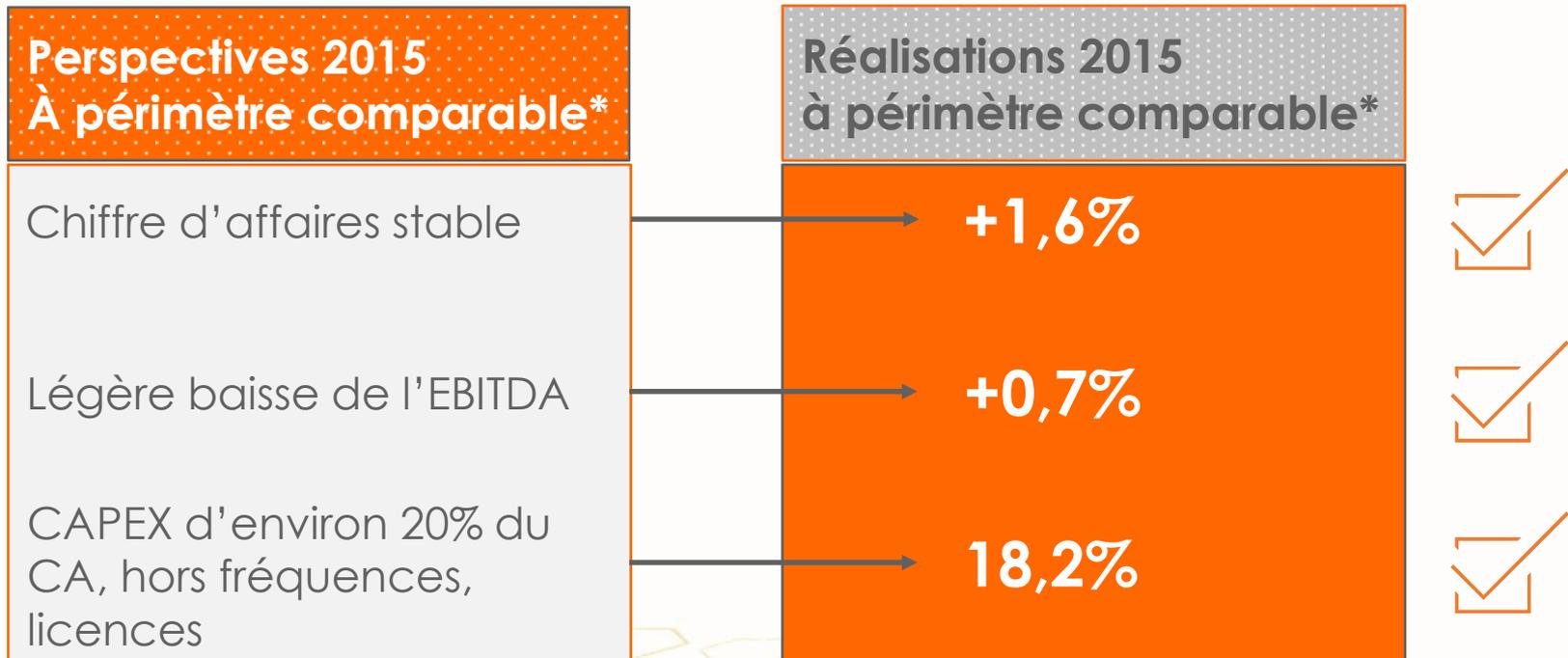


Résultats financiers



Résultats au-dessus des objectifs annoncés

Contexte
Faits marquants
Résultats opérationnels
Résultats financiers
Orientations et perspectives



* Le périmètre comparable illustre les effets de consolidation des 6 nouveaux opérateurs africains comme si elle s'était effectivement produite le 1er janvier 2015 et le maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya Mauritanienne/Franc CFA.

Chiffre d'affaires en progression

Chiffre d'affaires
(en millions de MAD)

| | 2015 | Variation Vs 2014 ¹ |
|----------------------|--------|-----------------------------------|
| Groupe | 34 134 | +17,1% |
| Maroc Telecom | 21 033 | -0,5% |
| Filiales | 14 010 | +62,3% |

(1) 2015 vs 2014

(2) La base comparable illustre les effets de consolidation des 6 nouveaux opérateurs africains comme si elle s'était effectivement produite le 26 janvier 2014, et le maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya Mauritanienne/Franc CFA.

Croissance du chiffre d'affaires **(+17,1%)** grâce à l'intégration des 6 nouvelles filiales

À base comparable², chiffre d'affaires en hausse **(+1,6%)** grâce :

- à la stabilisation du chiffre d'affaires au Maroc **(-0,5%)**
- à la forte croissance des activités à l'international **(+6,9%)**

EBITDA en croissance

EBITDA

(en millions de MAD)

| | 2015 | Variation Vs 2014 ¹ |
|----------------------|--------|-----------------------------------|
| Groupe | 16 742 | +6,7% |
| % du CA | 49% | |
| Maroc Telecom | 11 144 | -3,8% |
| Filiales | 5 599 | +36,1% |

(1) 2015 vs 2014

(2) La base comparable illustre les effets de consolidation des 6 nouveaux opérateurs africains comme si elle s'était effectivement produite le 26 janvier 2014, et le maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya Mauritanienne/Franc CFA.

- Maintien de la marge d'EBITDA du Groupe à un niveau élevé de **49%**, malgré l'effet dilutif de l'intégration des nouvelles filiales (**53%** au Maroc)
- EBITDA des filiales en progression de **36,1%**, (**+10,8%** à base comparable²) malgré l'augmentation des taxes et redevances

Résultat Net Part du Groupe

**Résultat Net
Part du Groupe**
(en millions MAD)

2015

Variation
Vs 2014¹

5 595

+1,7%*
-4,3%

% du CA

16,4%

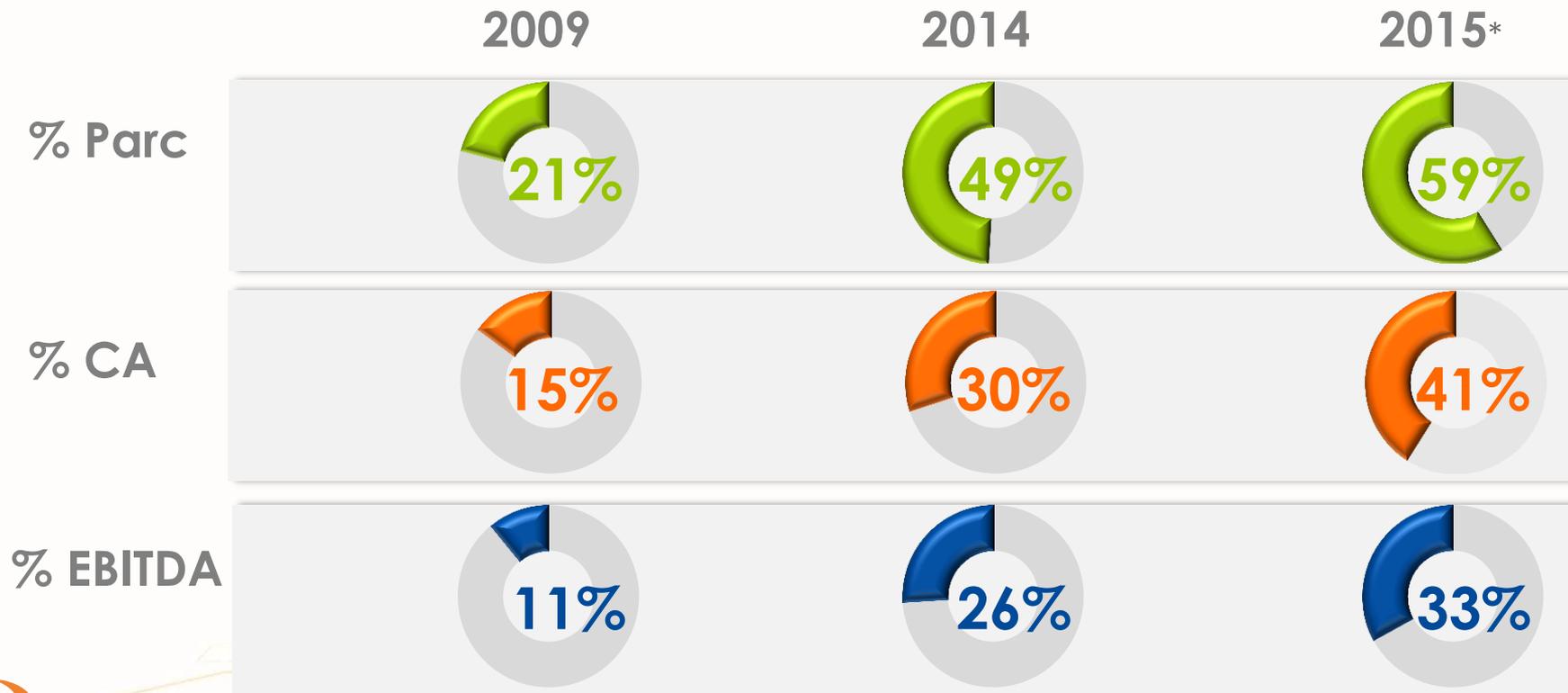
(1) 2015 vs 2014

(*) A périmètre comparable

- Le résultat net part du Groupe, **en hausse de 1,7%** à périmètre comparable, en baisse de 4,3% du fait des pertes générées par les nouvelles filiales
- Sur le **4^{ème} trimestre**, le résultat net part du Groupe **progresses de 2,6%** grâce à l'accélération de la croissance de l'activité des filiales

Contribution croissante des filiales

Contexte
Faits marquants
Résultats opérationnels
Résultats financiers
Orientations et perspectives



*depuis la consolidation des nouvelles filiales, le 26 janvier 2015

Contribution aux recettes de l'Etat

Maroc : de 2001 à 2015 : 163 milliards de dirhams

| | |
|-------------------------------|---------------------------|
| Dividendes | 32 milliards MAD |
| Recettes privatisation | 40,4 milliards MAD |
| Impôts & taxes | 90,6 milliards MAD |
| Total | 163 milliards MAD |

Filiales : de 2007 à 2015 : 21,24 milliards de dirhams

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| Dividendes | 3,9 milliards MAD |
| Impôts & taxes | 17,3 milliards MAD |
| Total | 21,24 milliards MAD |

5,6 milliards de dirhams

Proposition
de distribution de
6,36 MAD/action

100%
du Résultat
Net Part du
Groupe

Un rendement
de **5,5%***

(*) sur la base du cours du 12 février 2016 (116,25 MAD)

Orientations & perspectives

The background is a solid orange color. In the lower half, there is a faint, glowing pattern of interconnected hexagons, resembling a molecular or crystalline structure. A bright, circular light source is positioned in the center of the upper half, with several thin, curved lines radiating downwards towards the hexagonal pattern, creating a lens flare or spotlight effect.

Orientations pour l'année 2016

Maroc Telecom

Contexte
Faits marquants
Résultats opérationnels
Résultats financiers
Orientations et perspectives

Poursuite des investissements pour le déploiement de la 4G+ et du Très Haut Débit Fixe

Maintien de la politique d'innovation et d'amélioration du service client

Confirmation de la Politique de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE)

Orientations pour l'année 2016

Filiales

Contexte
Faits marquants
Résultats opérationnels
Résultats financiers
Orientations et perspectives

Augmentation des investissements pour faire face à l'explosion du trafic

Poursuite d'une croissance rentable malgré les pressions fiscales et réglementaires

Amélioration des revenus et des parcs dans tous les pays

Amélioration de la qualité du service et des réseaux

Perspectives pour l'année 2016 à périmètre comparable ⁽¹⁾

Contexte
Faits marquants
Résultats opérationnels
Résultats financiers
Orientations et perspectives

Chiffre d'affaires stable

**CAPEX d'environ 20%
du chiffre d'affaires***

Légère baisse de l'EBITDA

(1) Le périmètre comparable illustre les 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 Mauritanienne/Franc CFA

(*) hors licences et fréquences

Présentation à la presse

Abdeslam AHIZOUNE
Président du Directoire

Lundi 15 février 2016

Résultats annuels 2015

