

Résultats annuels 2012

Jeudi 21 février 2013

Abdeslam AHIZOUNE
Président du Directoire



De très bons résultats

malgré un contexte général peu favorable

Impact de la crise économique mondiale
et de la forte concurrence sur les marchés



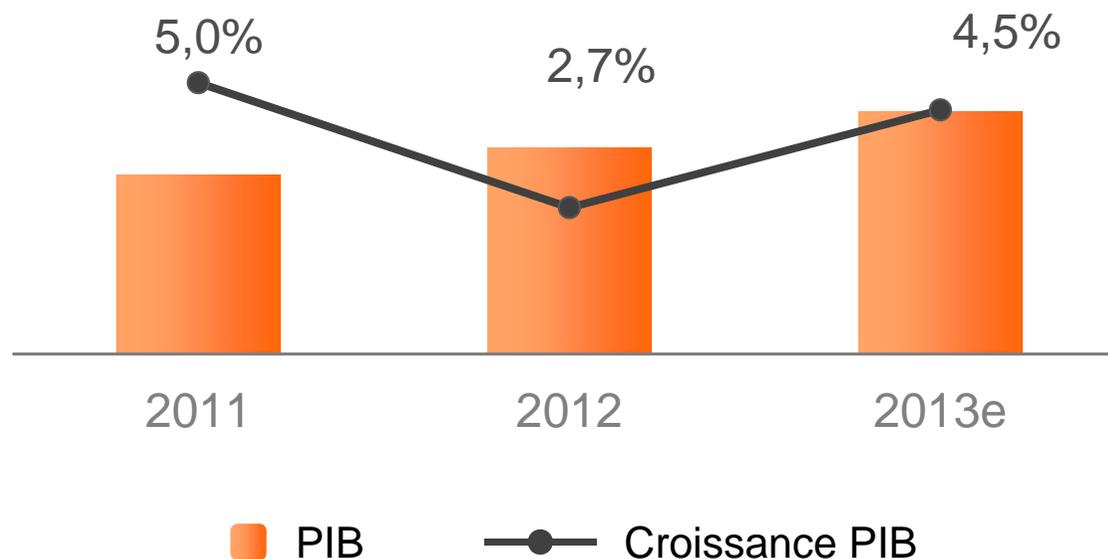


Contexte économique

Contexte économique - Maroc

Retour à une croissance soutenue, prévu en 2013

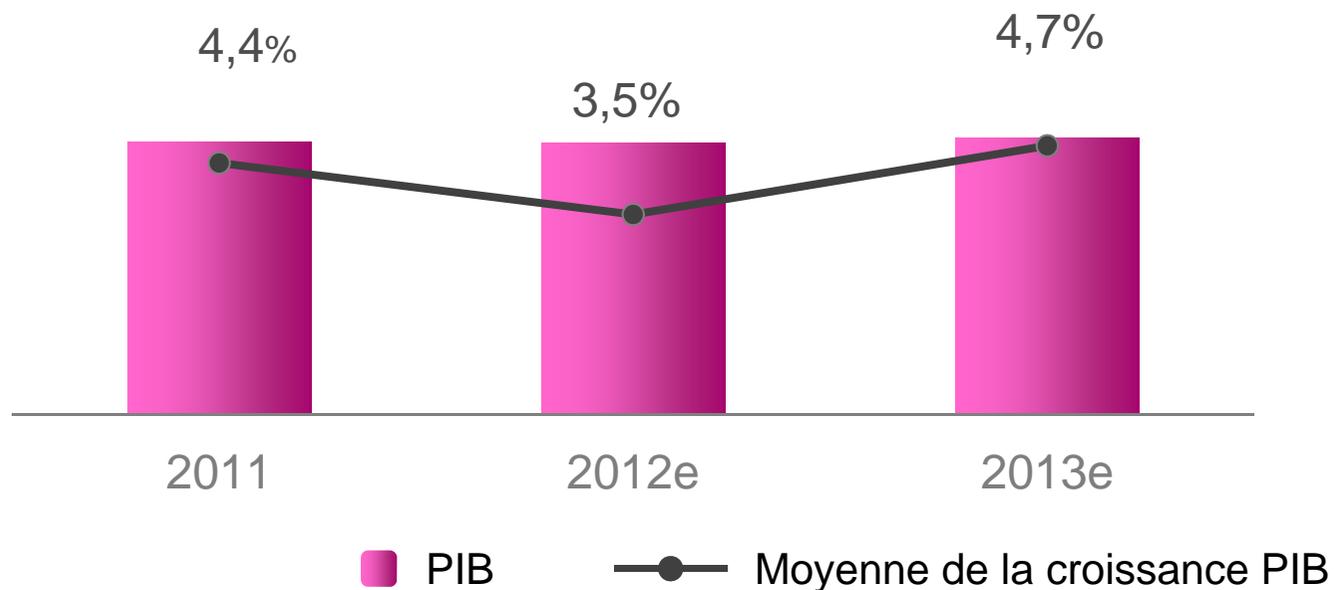
Source : Ministère des Finances



Contexte économique - Filiales

Croissance économique maintenue sur le long terme

Source : FMI – octobre 2012



Des résultats au dessus des objectifs avec une série de bonnes nouvelles

- Poursuite de la progression des parcs clients : +13,5%
- Baisse substantielle des tarifs (-34% pour le Mobile) et hausse importante des usages (+42%)
- Très forte croissance rentable des filiales : chiffre d'affaires en hausse de 18% et +6,2 pts de marge d'EBITDA à 46,4%
- Amélioration de la profitabilité du groupe: marge d'EBITDA +0,8 pt à 56%

Des résultats au dessus des objectifs avec une série de bonnes nouvelles

- Marge d'exploitation au dessus des objectifs : 39,6% vs "plus de 38%"
- Forte croissance des flux de trésorerie opérationnels : +8,5%
- Succès des plans de départ volontaires : 1521 salariés au Maroc et dans les filiales

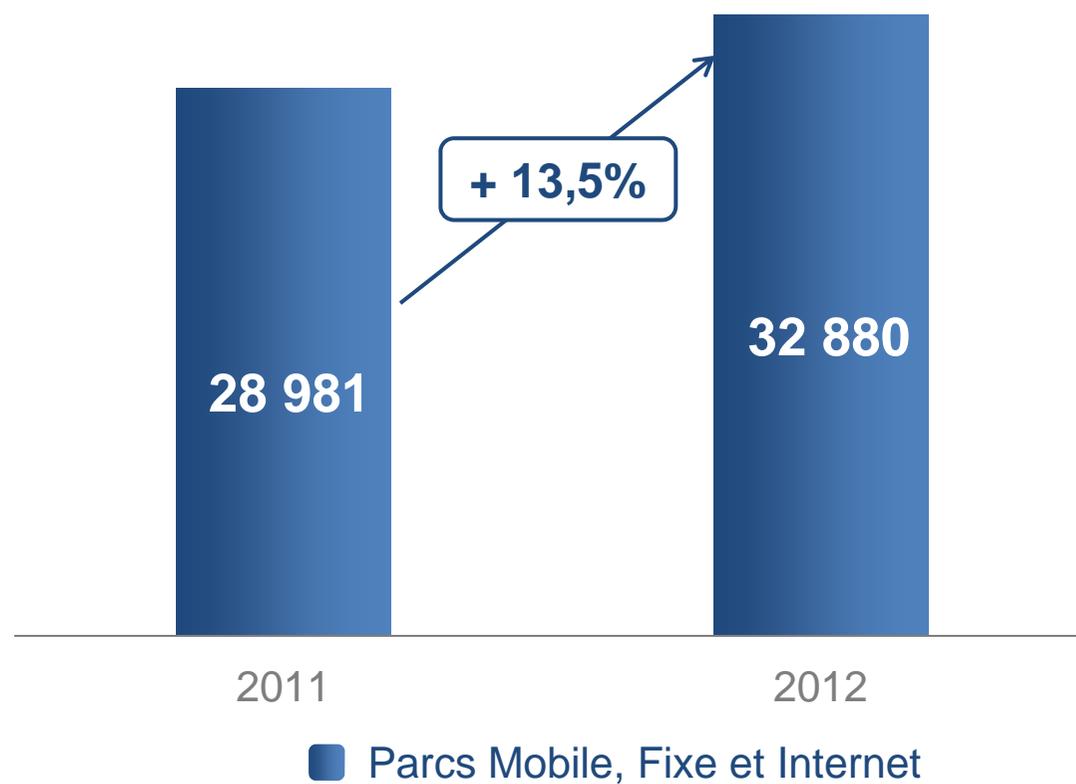


Des parcs en hausse

Groupe : parc global en forte croissance

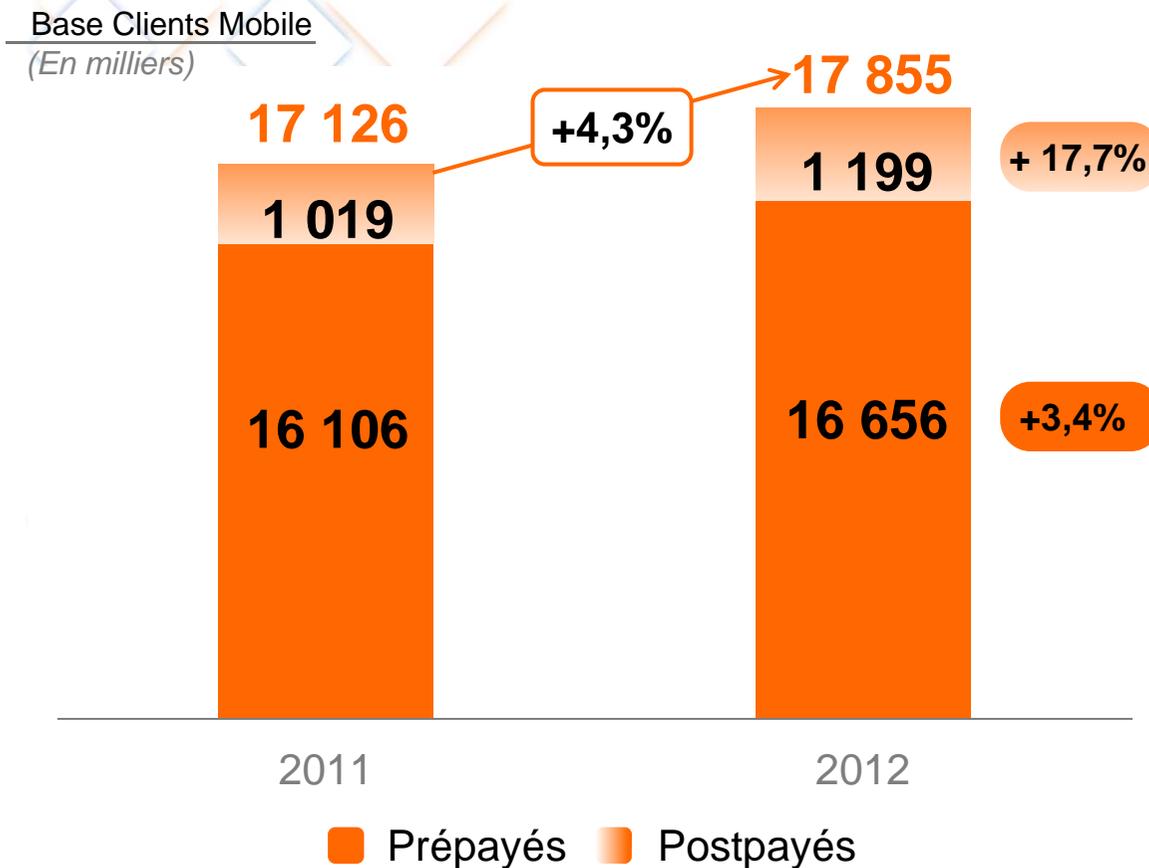
Près de 33 millions de clients

Base Clients
(En milliers)

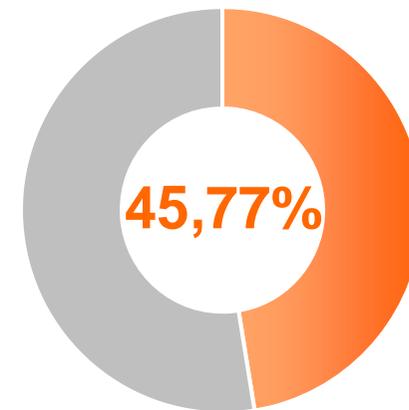


Maroc Telecom : des parcs en hausse

Le mobile poursuit sa croissance



Part de marché



Source : ANRT T4-12

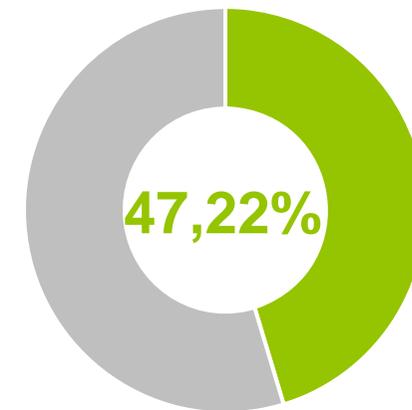
Maroc Telecom : des parcs en hausse

La forte demande pour l'Internet 3G se confirme

Base Clients Internet Mobile
(En milliers)



Part de marché

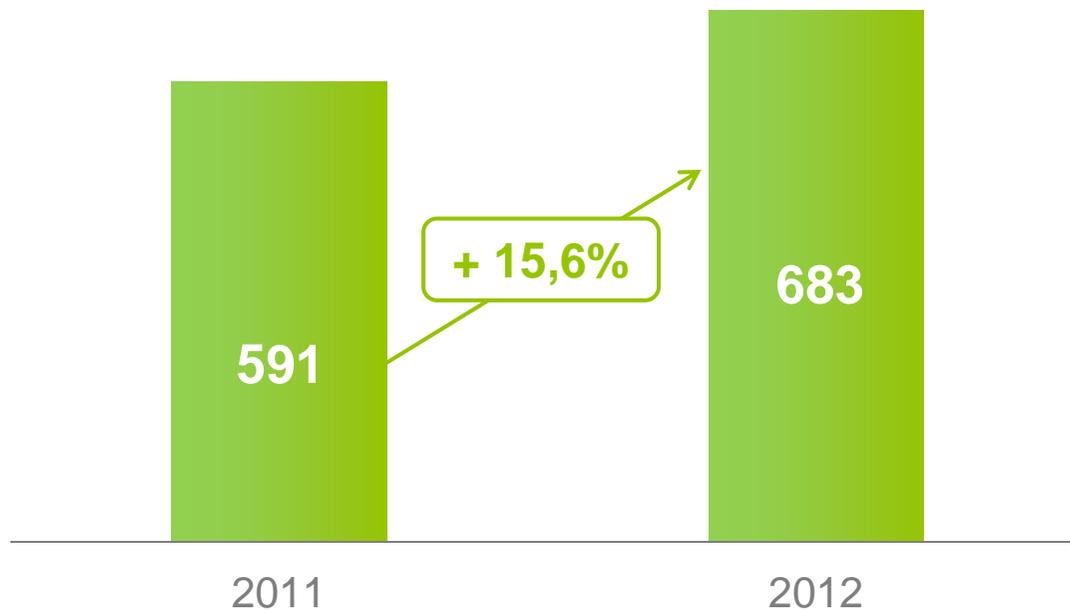


Source : ANRT T4-12

Maroc Telecom : des parcs en hausse

L'Internet ADSL de nouveau en croissance soutenue

Base Clients Internet
(En milliers)



■ Parc ADSL*
* Y compris bas-débit + LL

Part de marché

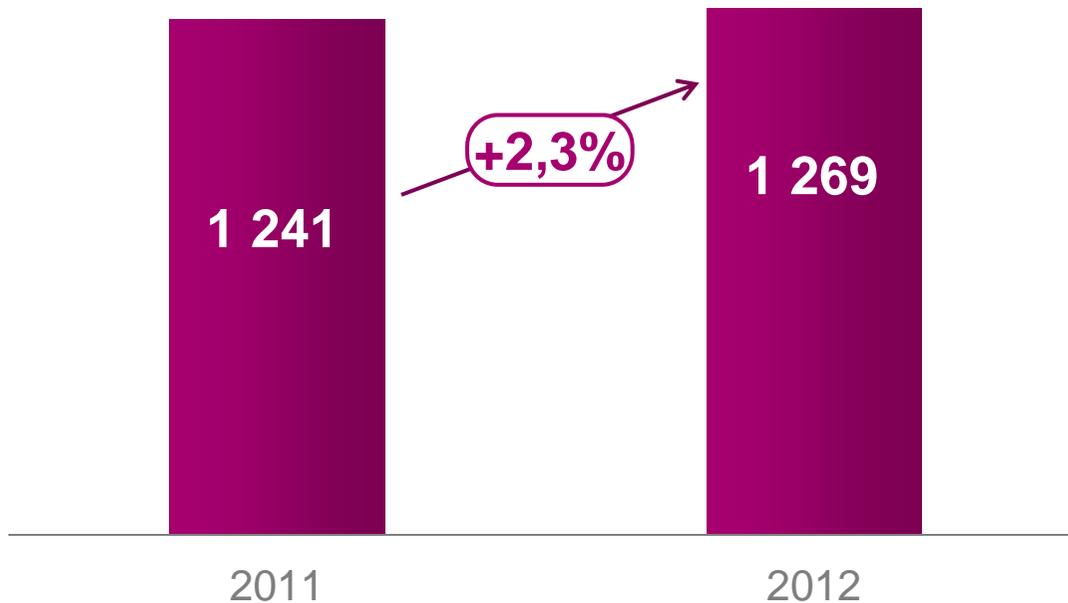


Source : ANRT T4-12

Maroc Telecom : des parcs en hausse

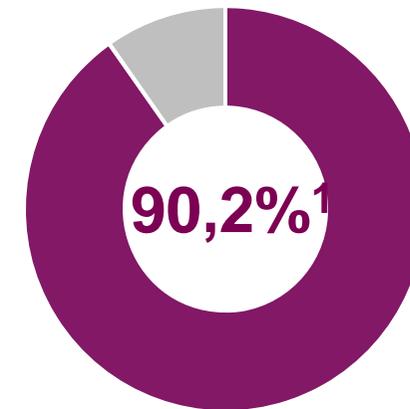
A l'inverse de la tendance mondiale,
le Fixe croît grâce au Multiplay

Base Clients Fixe
(En milliers)



■ Parc Fixe

Part de marché

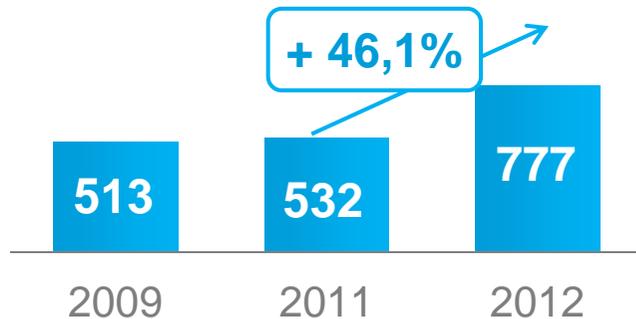


Source : ANRT T4-12
(1) Données hors mobilité restreinte

Filiales

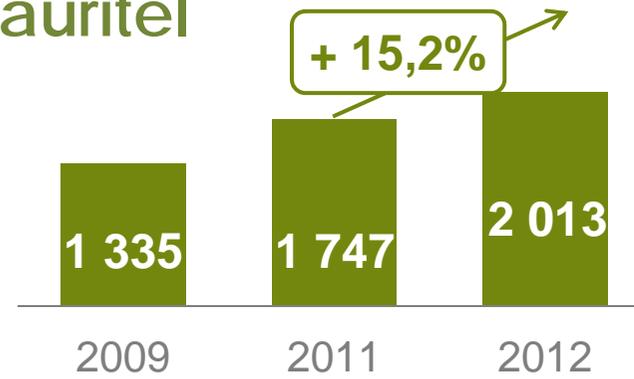
Très forte hausse des parcs mobiles

Gabon Télécom



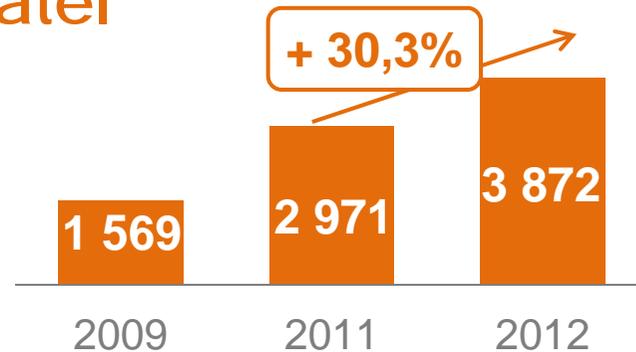
Part de marché * : 31,9%, +9,4 pts

Mauritel



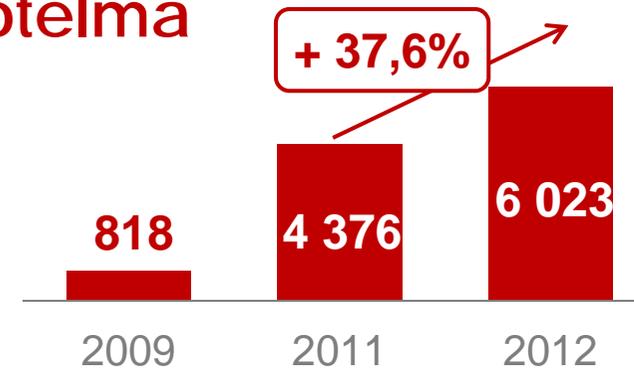
Part de marché * : 61,5%, +3,1 pts

Onatel



Part de marché * : 46,0%, +4,3 pts

Sotelma



Part de marché ** : 41,2%, +0,8 pt



Chiffres clés consolidés

Chiffres clés consolidés

Bonne résistance du chiffre d'affaires au Maroc,
forte progression dans les filiales

En millions de MAD	2012	Variation vs. 2011 *
Chiffre d'affaires	29 849	-3,0%
<i>Maroc Telecom</i>	23 178	-7,4%
<i>Filiales</i>	7 079	+17,7%

Au Maroc:

- diminution des revenus d'interconnexion (**224 MMAD**)
- baisse des prix pour le Mobile: **-34%** contre -27% pour le marché, compensée en partie par la forte hausse des usages **+42%**

Chiffres clés consolidés

EBITDA : très forte profitabilité du Groupe :
56%, soit une croissance de +0,8 pt

En millions de MAD	2012	Variation vs. 2011 *
EBITDA	16 703	-1,6%
% CA	56%	+0,8 pt
<i>Maroc Telecom</i>	13 414	-7,9%
<i>Filiales</i>	3 290	+36%

- Marge d'EBITDA de Maroc Telecom : 58%
- Très forte progression de la marge d'EBITDA des filiales

Chiffres clés consolidés

Marge d'EBITA au dessus des objectifs annoncés :
39,6% au lieu de "plus de 38%"

En millions de MAD	2012	Variation vs. 2011 *
EBITA (résultat opérationnel) (1)	11 835	-4,3%
% CA	39,6%	-0,5 pt
Maroc Telecom (1)	10 020	-11,0%
Filiales (1)	1 815	+64,3%

- Croissance très forte des filiales, augmentation de leur taux de marge de 7,3 pts
- Une très bonne résistance au Maroc

Chiffres clés consolidés

Cash Flow des opérations très supérieur aux objectifs annoncés :

12,6 au lieu de 11,5 milliards de dirhams

En millions de MAD	2012	Variation vs. 2011
Cash Flow des opérations (1)	12 635	+8,5%
<i>Maroc Telecom (1)</i>	<i>10 955</i>	<i>-2,4%</i>
<i>Filiales (1)</i>	<i>1 680</i>	<i>X 4,0</i>

Forte croissance des flux de trésorerie opérationnels

Chiffres clés consolidés

Résultat net

En millions de MAD	2012	Variation vs. 2011 *
Résultat net (part du Groupe) (1)	7 496	-7,7%
% CA	25,1%	-1,2 pt

- Contribution au fonds de cohésion sociale : 204 M MAD
- Charges de restructuration : 560 M MAD après impôts

Dès l'annonce des résultats, premières réactions positives des analystes au Maroc et à l'étranger

Natixis, HSBC, CFG, Upline ...

“les résultats 2012 sont de bonne facture, supérieurs aux attentes”

(Natixis)

Distribution de dividendes

Proposition de distribution de 7,4 MAD/action, soit

➔ 100% du résultat distribuable

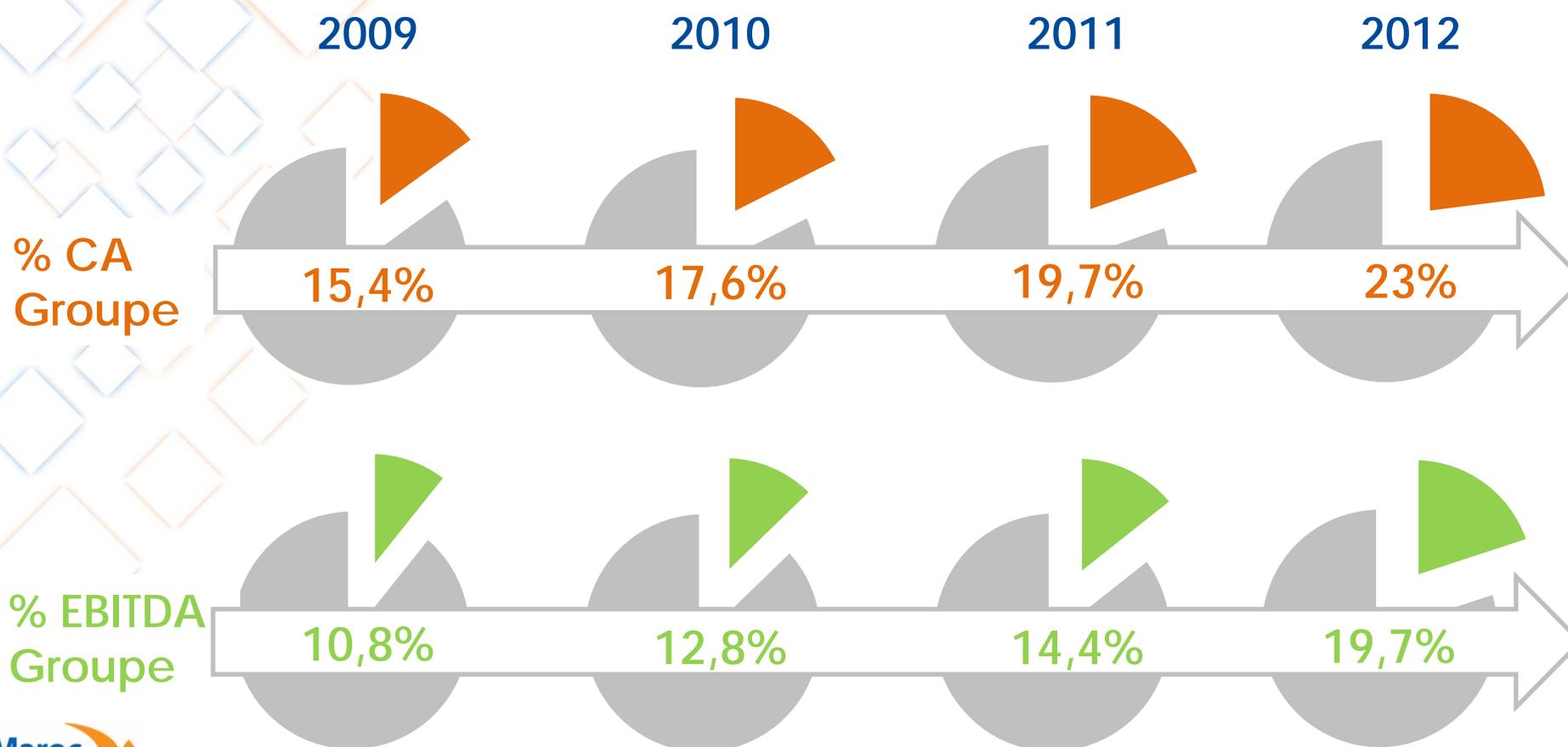
➔ Un rendement de 7,0%*



Des résultats qui confortent la stratégie du Groupe

Des résultats qui confortent la stratégie du Groupe

Contribution croissante des filiales aux au chiffre d'affaires et à l'EBITDA du groupe





Une forte capacité d'anticipation

Une forte capacité d'anticipation par l'investissement

Plus de **46 Milliards** de dirhams d'investissements sur 10 ans
(2003 – 2012)

10 Milliards de dirhams d'investissements pour la période
2013-2015

Pour des réalisations d'envergure

Extension des réseaux Mobiles : 2G et **3G**

Déploiement de l'**ADSL**

Renforcement de la connectivité **internationale**

Désenclavement de **plus de 6 800** localités



Une forte capacité d'anticipation



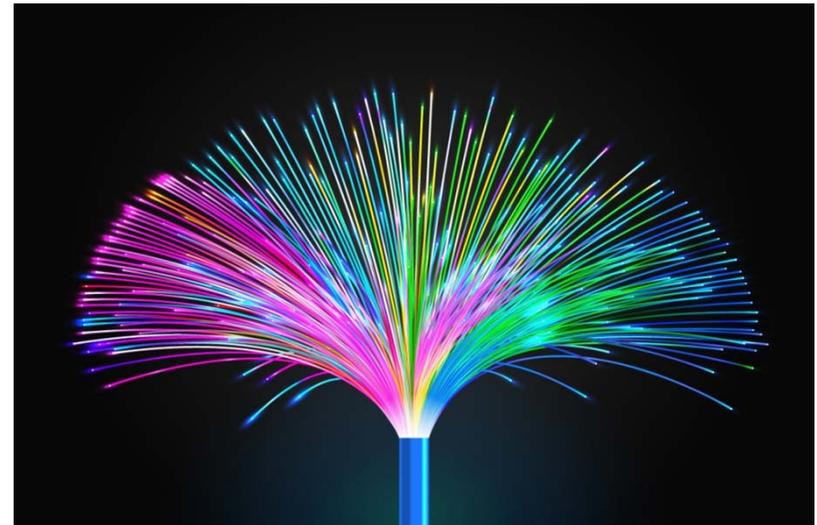
2013 – 2015 : rénovation complète des réseaux mobile et fixe

Préparation des réseaux Mobiles à l'arrivée de la 4G

- Single RAN

Diffusion du Haut et Très Haut Débit

- **MSAN** pour le Haut Débit (jusqu'à 50 Mbits/s VDSL)
- **Fibre optique** pour le Très Haut Débit (jusqu'à 100 Mbits/s)



Une forte capacité d'anticipation

Une politique de gestion des ressources humaines en constante adaptation

Succès des plans de départs volontaires de 2012 :

1 404 salariés concernés au Maroc et 117 au Mali et en Mauritanie



Perspectives pour l'année 2013

Orientations 2013

Maroc

- Diffusion du Haut et du Très haut débit
- Poursuite de l'accroissement des usages
- Renforcement de la Politique de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE)

Filiales

- Croissance des revenus dans tous les pays
- Optimisation des coûts

Perspectives 2013

Maintien du taux de marge d'EBITDA à un niveau élevé d'environ 56%

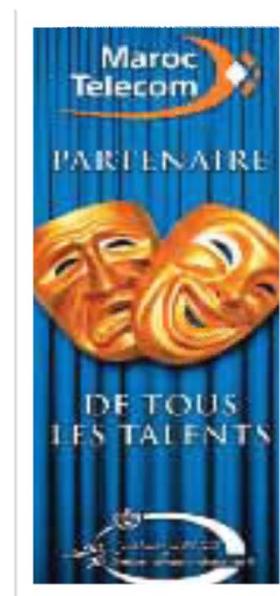
"EBITDA-CAPEX" en légère croissance



Un leader responsable

Un leader responsable

Un soutien constant aux fondations et associations humanitaires, culturelles, sportives et de protection de l'environnement



Résultats annuels 2012

Jeudi 21 février 2013

Abdeslam AHIZOUNE
Président du Directoire

