



Présentation
à la presse

Abdeslam AHIZOUNE
Président du Directoire

Vendredi 24 juillet 2015

Résultats semestriels .1^{er} semestre 2015

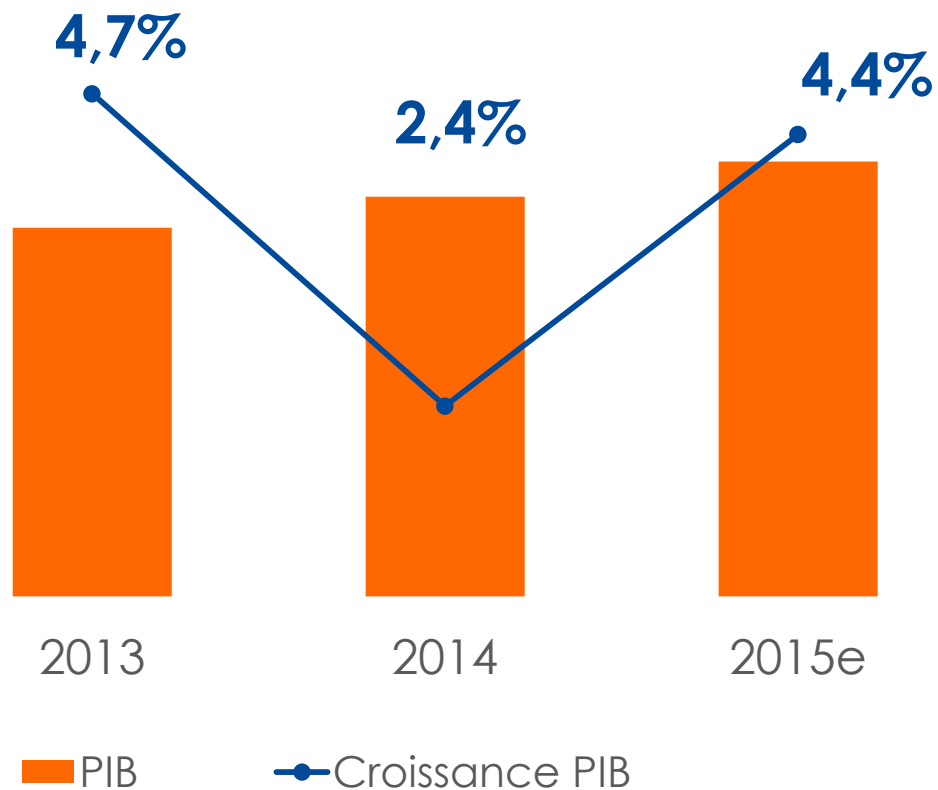
Contexte



Contexte économique au Maroc



Retour à une meilleure croissance du PIB en 2015

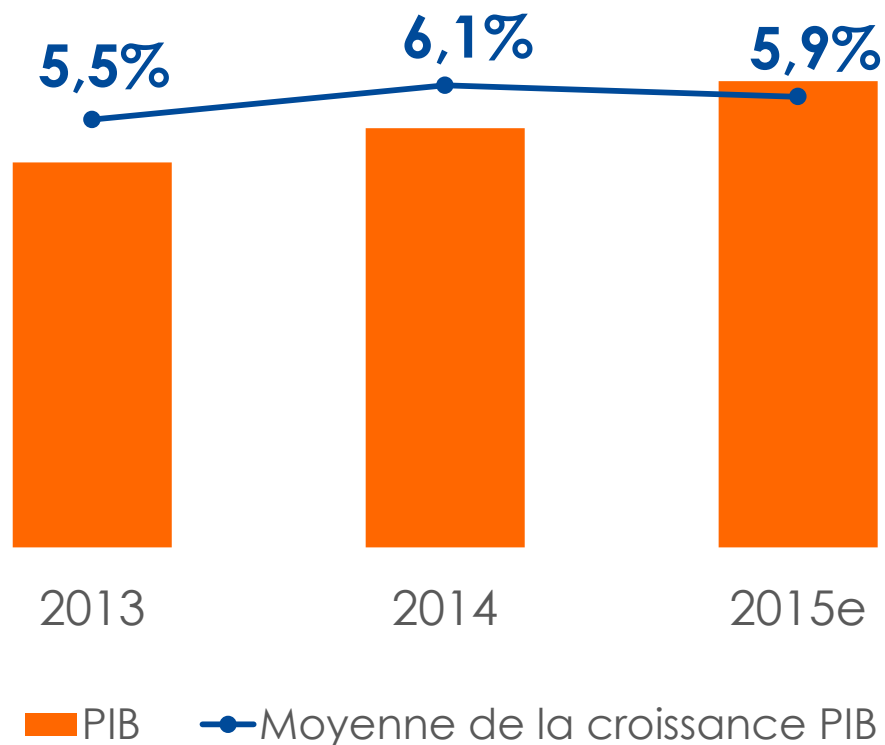


Source : Ministère des Finances

Contexte économique dans les pays des filiales



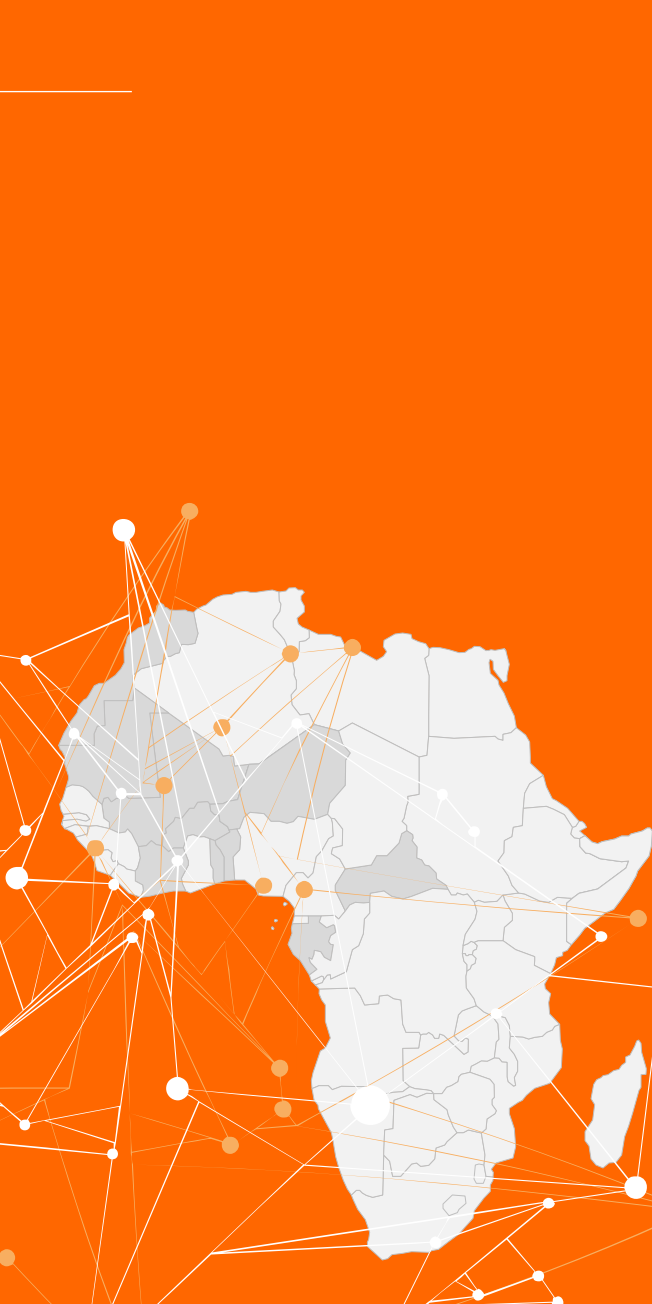
Maintien d'un rythme soutenu de la croissance du PIB



Source : FMI – Avril 2015

Faits marquants





Lancement
de la **4G+**
au Maroc

Reprise en main
et consolidation
des **six nouvelles
filiales**

Lancement
de **deux nouvelles
offres illimitées**
Mobile

Succès
de la stratégie
de développement
à l'international

Lancement
de « **Mon Cloud** »
1^{er} service
de stockage
sécurisé entièrement
hébergé au Maroc

Lancement
de l'offre de **vidéo**
à la demande ICFlix

Déploiement de la 4G+



Meilleure licence
meilleures
fréquences sans
risque
d'interférences

Débit allant
jusqu'à
225 Mb/s



4G+
au même prix
que la 3G

Pas de changement
de carte SIM

**Activation
automatique** pour
les clients

A network diagram with white and orange nodes connected by thin white lines, set against a solid orange background. The nodes are of varying sizes and are scattered across the frame, with some larger nodes acting as hubs.

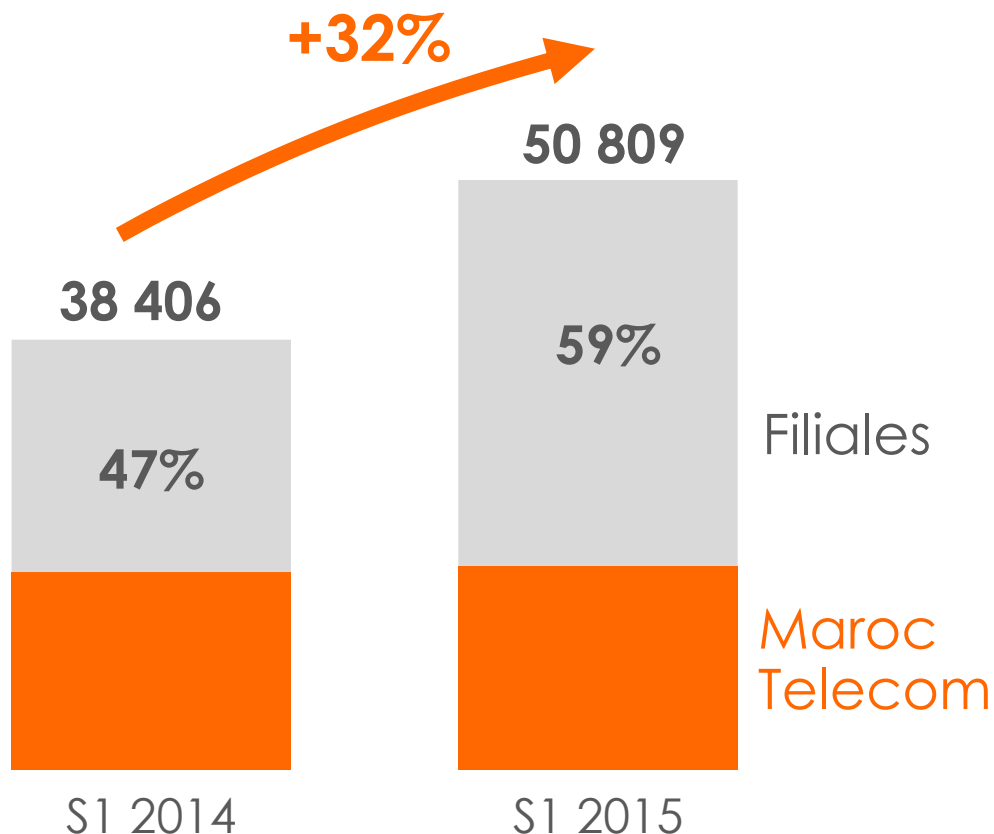
**Des parcs
en forte progression**

Le parc global
du Groupe
en très forte
progression

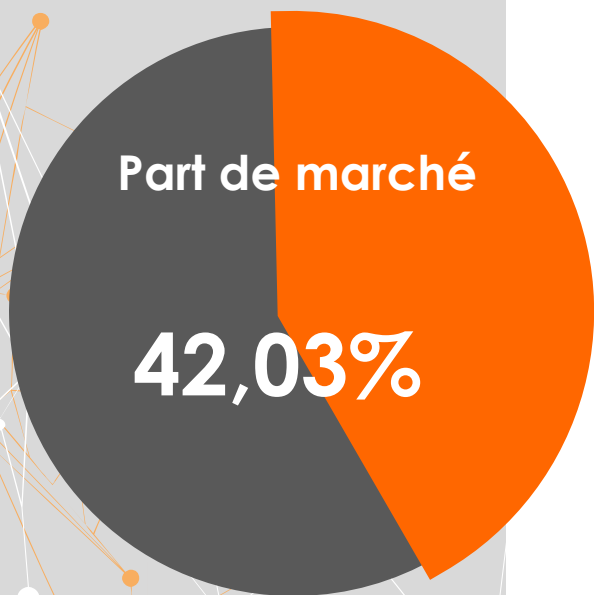
Près de
51 millions
de clients



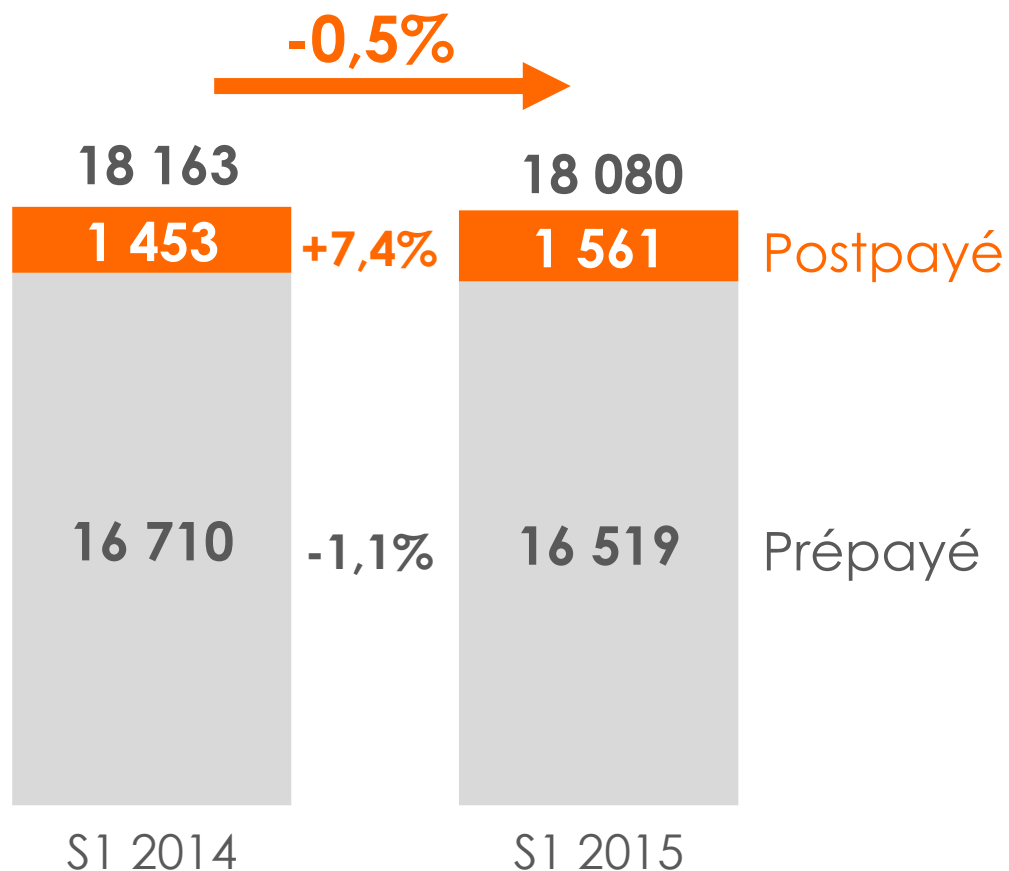
Parcs Mobile, Fixe et Internet (en milliers)



Au Maroc, stabilité du parc Mobile



Base Clients Mobile (en milliers)



Source : ANRT T2-15

Au Maroc, de nouvelles baisses des prix du Mobile

-39,1% sur 2 ans
entre juin 2015
et juin 2013

-56,0% sur 3 ans
entre juin 2015
et juin 2012

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

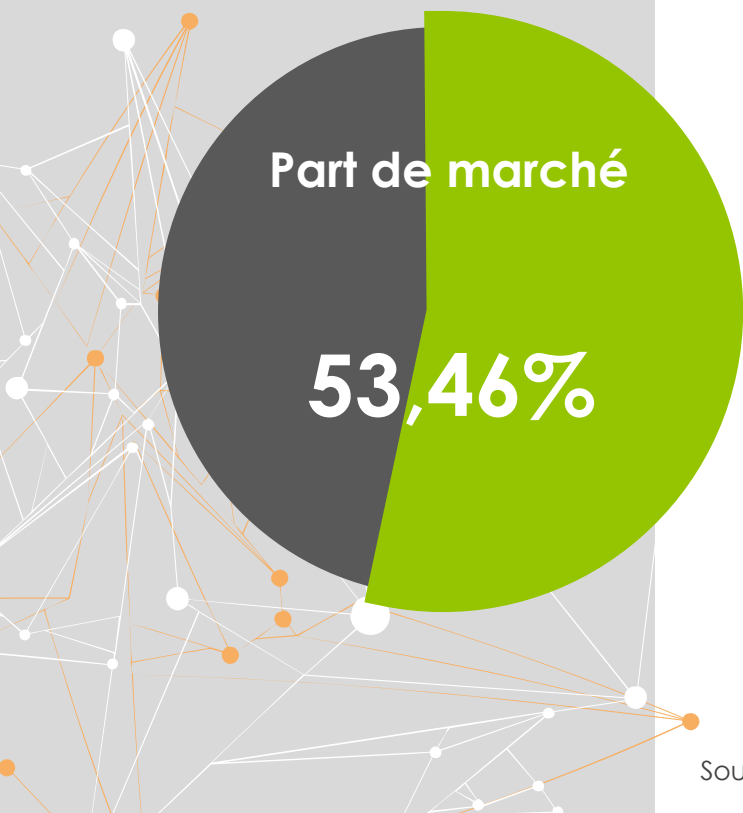
-13,1%

Période : S1 2015 vs S1 2014

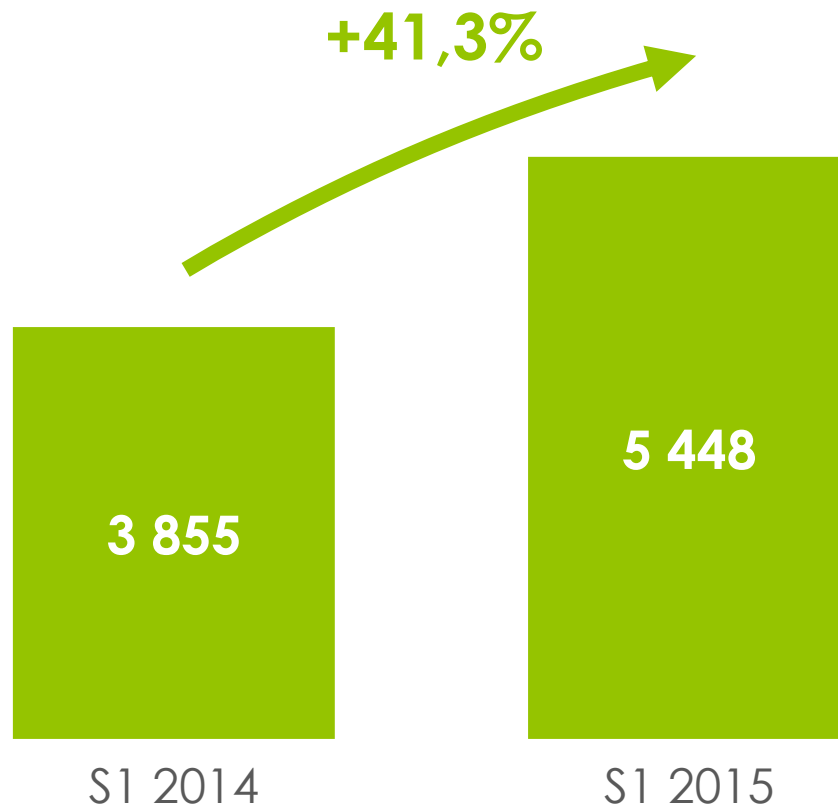
+8,4%

Usage sortant
(en minutes/
client/mois)

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



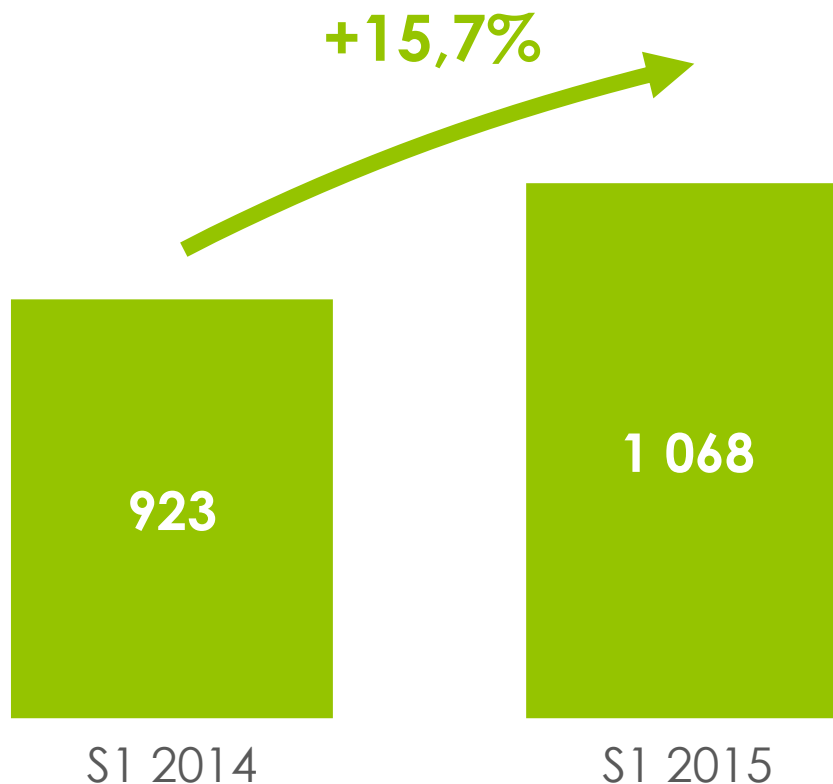
**Base Clients Internet Mobile
(en milliers)**



Source : ANRT T2-15

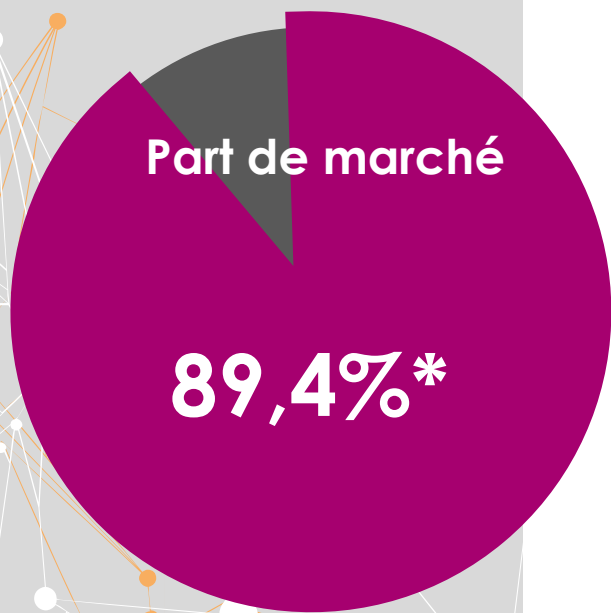
Au Maroc, hausse soutenue de l'Internet ADSL

Base Clients Internet ADSL (en milliers)

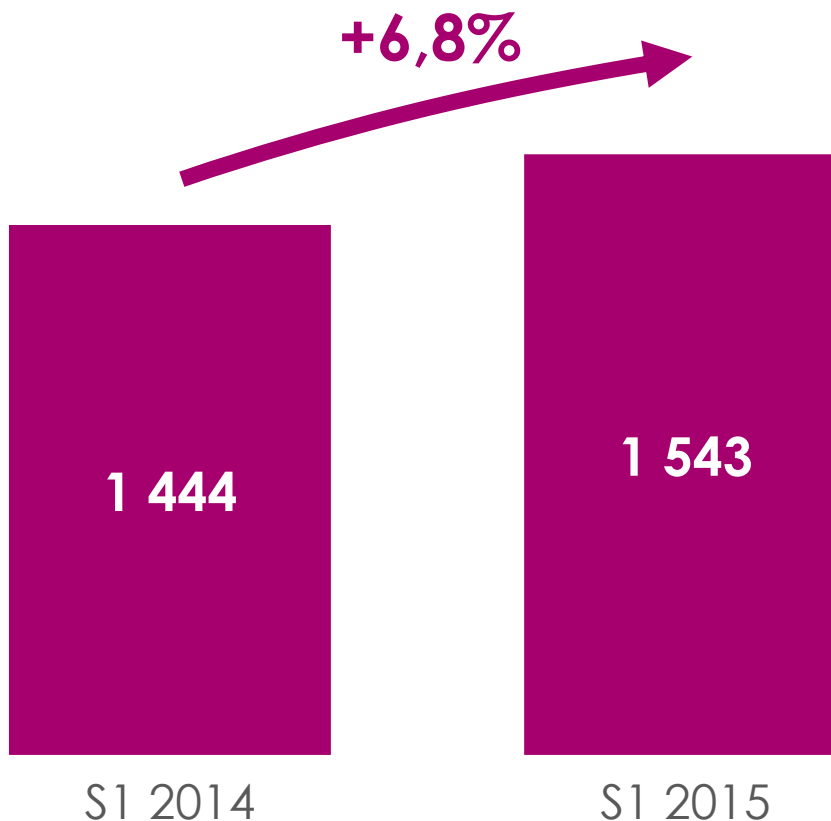


Source : ANRT T2-15

Au Maroc, poursuite de la progression du Fixe



Base Clients Fixe (en milliers)



Source : ANRT T2-15
*Données hors mobilité restreinte



Résultats financiers

Résultats du Groupe : chiffre d'affaires en hausse

Croissance du chiffre d'affaires (**+13,9%**) grâce à l'intégration des 6 nouvelles filiales

À base comparable², chiffre d'affaires stable grâce :

- à la bonne résistance du chiffre d'affaires au Maroc (**-2,0%**)
- à la solide performance des filiales (**+5,3%**)

Chiffre d'affaires
en millions de MAD

	S1 2015	Variation vs S1 2014 ¹
CA Groupe	16 583	+13,9%
Maroc	10 442	-2,0%
Filiales	6 556	+55,7%

¹ S1 2015 vs S1 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

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

- Maintien de la marge d'EBITDA du Groupe à un niveau élevé de **50,7%**, malgré l'effet dilutif de l'intégration des nouvelles filiales
- EBITDA des filiales en progression de **31,1%**, (+7,0% à base comparable²)

EBITDA
en millions de MAD

	S1 2015	Variation vs S1 2014 ¹
EBITDA Groupe	8 413	+4,7%
% CA	50,7%	
Maroc	5 781	
Filiales	2 632	+31,1%

¹ S1 2015 vs S1 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

Marge d'EBITDA Groupe Maroc Telecom Vs autres opérateurs Télécom*

Maroc Telecom

50,7%

Telecom Italia

41,0%

France Telecom

30,8%

Deutsche Telekom

27,8%

Moyenne Europe

31,6%

Etisalat

49,4%

Zain

41,7%

MTN Group

46,2%

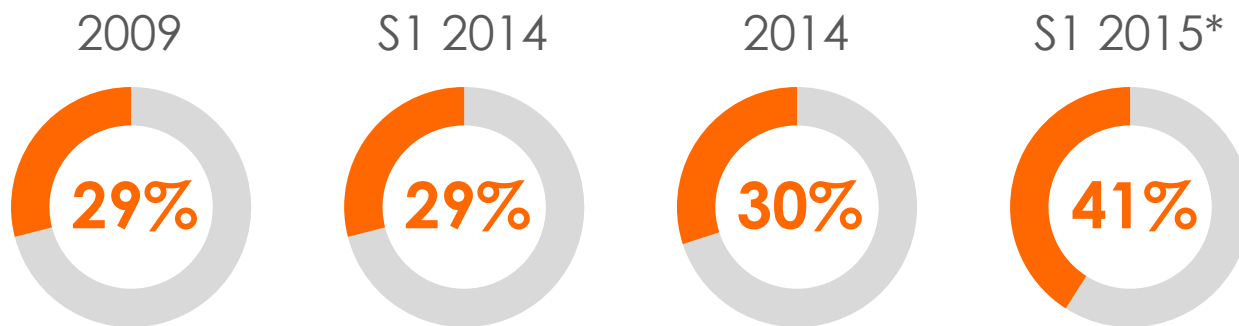
Moyenne MEA

37,9%

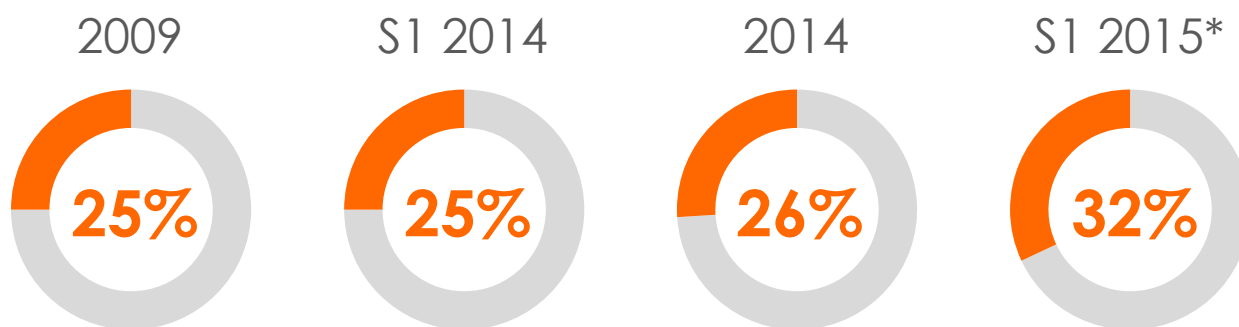
* données 2015 estimées par les analystes financiers,
source : Thomson 1 IR

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

% CA Groupe



% EBITDA Groupe



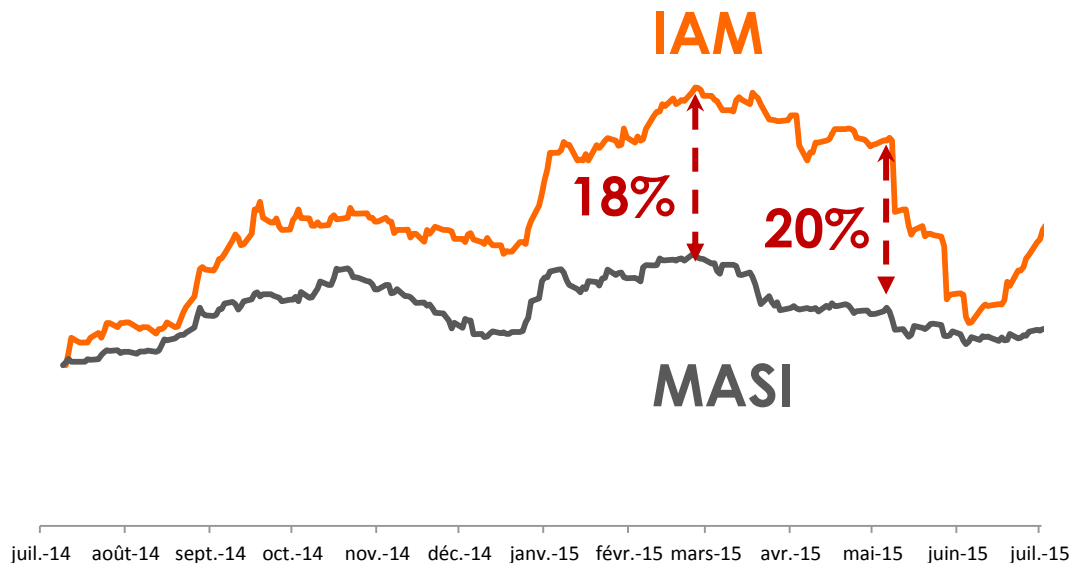
*depuis la consolidation des nouvelles filiales, le 26 janvier 2015

Performance du cours IAM Vs. MASI

	Maroc Telecom	MASI
2014	+18,5%	+5,6%
juin 2014 – juin 2015	+13,5%	+3,8%
depuis janvier 2015	+1,1%	+0,6%

Source : Bourse de Casablanca

Évolution du cours IAM Vs. MASI sur 1 an



Variation
annuelle

+13,6%

+4,2%

**IAM est dans une
phase haussière**

+9,5% depuis mi-
juin 2015

+13,6% en 1 an

**Le cours a clôturé
le 23 juillet 2015
à 115 MAD**

Source : Bourse de Casablanca

Orientations pour l'année 2015 maintenues

Maroc Telecom



Maroc
Telecom

Poursuite du
développement
des usages
dans le Mobile

Croissance
des revenus Data

Poursuite des
investissements
dans les
infrastructures
Fixe et Mobile

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

Orientations pour l'année 2015

maintenues

Filiales



no limit*

Bénin



no limit*

Côte d'Ivoire



no limit*

Gabon



no limit*

Niger



no limit*

Togo



no limit*

République Centrafricaine

Augmentation des investissements pour la mise à niveau des réseaux

Amélioration des revenus et des parcs dans tous les pays

**Perspectives pour
l'année 2015
ajustées
au nouveau
périmètre
du Groupe –
maintien
des perspectives
annoncées**

**Chiffre d'affaires
stable***

**Légère baisse
de l'EBITDA***

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

* À périmètre comparable

** Hors fréquences et licences



Présentation
à la presse

Abdeslam AHIZOUNE
Président du Directoire

Vendredi 24 juillet 2015

Résultats semestriels .1^{er} semestre 2015