

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2022

Un troisième trimestre qui affiche des performances résilientes, en partie grâce à la bonne saison estivale:

- » **Croissance de 3,9% de la base clients du Groupe** à près de **76 millions** de clients ;
- » **Amélioration du chiffre d'affaires consolidé Groupe de 0,3%*** tirée par un effet de saisonnalité estivale au Maroc (**+2,8%** au T3 2022) et par une progression des activités des filiales de **1,5%*** ;
- » **Renforcement du haut niveau de profitabilité du Groupe avec un taux de marge d'EBITDA ajusté à 52,5% (+0,8 pt*)** ;
- » **Résultat Net ajusté Part du Groupe en progression de 5,3%*** pour atteindre **4,52 milliards** de dirhams à fin septembre 2022 ;
- » **Maintien d'un niveau d'investissements Groupe** (hors fréquences et licences) **élevé, représentant 20,5% du chiffre d'affaires** pour soutenir les forts usages de la Data Fixe et Mobile ;
- » **Dette Nette maîtrisée et qui représente 0,9x l'EBITDA.**

Au troisième trimestre 2022, le Groupe Maroc Telecom renoue avec la croissance de son chiffre d'affaires malgré un contexte inflationniste et les pressions réglementaires.

Au Maroc, les impacts de la saison estivale, combinés à la croissance des activités du Fixe compensent la tendance observée sur la Data Mobile.

La contribution des filiales africaines aux résultats du Groupe reste significative ; elles maintiennent une dynamique positive dans un environnement macroéconomique, concurrentiel et réglementaire difficile. En parallèle, la bonne gestion des coûts permet d'améliorer la profitabilité du Groupe.

Le Groupe Maroc Telecom s'appuie sur la qualité de son réseau et de ses services et maintient sa politique d'investissement efficiente qui lui permet d'accompagner le développement des usages dans tous les marchés où il opère.

*Maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya/Franc CFA

Résultats consolidés ajustés* du Groupe :

(IFRS en millions MAD)	T3 2021	T3 2022	Variation	Variation à change constant (1)	9M 2021	9M 2022	Variation	Variation à change constant (1)
Chiffre d'affaires	9 006	9 240	2,6%	2,2%	26 786	26 808	0,1%	0,3%
EBITDA ajusté	4 669	4 901	5,0%	4,6%	13 829	14 072	1,8%	1,9%
Marge (%)	51,8%	53,0%	1,2 pt	1,2 pt	51,6%	52,5%	0,9 pt	0,8 pt
EBITA ajusté	2 933	3 131	6,8%	6,3%	8 504	8 872	4,3%	4,4%
Marge (%)	32,6%	33,9%	1,3 pt	1,3 pt	31,7%	33,1%	1,3 pt	1,3 pt
Résultat Net ajusté Part du Groupe	1 468	1 651	12,5%	12,3%	4 300	4 520	5,1%	5,3%
Marge (%)	16,3%	17,9%	1,6 pt	1,6 pt	16,1%	16,9%	0,8 pt	0,8 pt
CAPEX⁽²⁾	1 571	1 777	13,1%	12,1%	3 687	5 497	49,1%	49,3%
Dont fréquences et licences	123	0			123	0		
CAPEX/CA (hors fréquences et licences)	16,1%	19,2%	3,1 pt	3,0 pt	13,3%	20,5%	7,2 pt	7,2 pt
CFFO ajusté	2 909	2 833	-2,6%	-3,2%	8 387	8 159	-2,7%	-2,7%
Dette Nette	16 972	17 166	1,1%	1,4%	16 972	17 166	1,1%	1,4%
Dette Nette/EBITDA⁽³⁾	0,9x	0,8x			0,9x	0,9x		

* Les ajustements des indicateurs financiers sont détaillés dans l'annexe 1.

► Parc

La dynamique de croissance du parc du Groupe se poursuit avec une progression annuelle de **3,9%** et s'établit à près de **76** millions de clients au 30 septembre 2022, tirée essentiellement par la croissance de **6,2%** des parcs à l'International.

► Chiffre d'affaires

À fin septembre 2022, le Groupe Maroc Telecom réalise un chiffre d'affaires consolidé⁽⁴⁾ de **26 808** millions de dirhams, en hausse de **0,1%** (**+0,3%** à taux de change constant⁽¹⁾).

Les activités à l'International poursuivent leur croissance et enregistrent une hausse de **1,0%** (**+1,5%** à taux de change constant⁽¹⁾) et compensent la légère baisse des activités au Maroc (**-0,5%**).

► Résultat opérationnel avant amortissements

Au 30 septembre 2022, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) ajusté consolidé du Groupe Maroc Telecom s'établit à **14 072** millions de dirhams, en progression de **1,8%** (**+1,9%** à taux de change constant⁽¹⁾) par rapport à 2021, grâce à la croissance du chiffre d'affaires et une politique volontariste de maîtrise des coûts au Maroc comme dans les filiales Moov Africa.

La marge d'EBITDA du Groupe progresse de **0,9 pt** (**+0,8 pt** à change constant⁽¹⁾) par rapport à 2021 pour s'établir au niveau élevé de **52,5%**.

▶ **Résultat opérationnel**

Au terme des neuf premiers mois de 2022, le résultat opérationnel (EBITA)⁽⁵⁾ ajusté consolidé du Groupe Maroc Telecom s'établit à **8 872** millions de dirhams, en hausse de **4,3%** (**+4,4%** à taux de change constant⁽¹⁾).

La marge d'exploitation s'établit à **33,1%**, en amélioration de **1,3 pt**.

▶ **Résultat Net Part du Groupe**

À fin septembre 2022, le Résultat Net ajusté Part du Groupe ressort à **4 520** millions de dirhams en amélioration de **5,3%** à taux de change constant⁽¹⁾ par rapport à 2021.

▶ **Investissements**

Les investissements⁽²⁾ hors fréquences et licences s'élèvent à **5 497** millions de dirhams et représentent **20,5%** des revenus du Groupe.

▶ **Cash Flow**

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2022, les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)⁽⁶⁾ ajustés s'établissent à **8 159** millions de dirhams, en baisse de **2,7%** par rapport à la même période de 2021.

▶ **Faits marquants**

Faisant suite à la notification, le 22 juillet 2022, de la décision du Comité de Gestion de l'ANRT relative à la liquidation de l'astreinte imposée à Maroc Telecom dans le cadre de la décision du 17 janvier 2020 portant sur le dégroupage, Maroc Telecom a procédé au paiement du montant de l'astreinte fixé à 2,45 milliards de dirhams.

Le recours formé devant la Cour d'Appel sur le fond contre ladite décision est toujours en instruction.

Revue des activités du Groupe :

Les ajustements des indicateurs financiers « Maroc » et « International » sont détaillés dans l'annexe 1.

Maroc

(IFRS en millions MAD)	T3 2021	T3 2022	Variation	9M 2021	9M 2022	Variation
Chiffre d'affaires	5 104	5 247	2,8%	14 878	14 808	-0,5%
Mobile	3 213	3 245	1,0%	9 198	8 930	-2,9%
Services	3 083	3 021	-2,0%	8 850	8 518	-3,7%
Équipement	130	224	72,9%	348	411	18,2%
Fixe	2 355	2 461	4,5%	7 057	7 239	2,6%
Dont Data Fixe*	951	1 027	8,1%	2 789	3 000	7,6%
Élimination et autres revenus	-464	-459		-1 377	-1 360	
EBITDA ajusté	2 873	3 031	5,5%	8 262	8 395	1,6%
Marge (%)	56,3%	57,8%	1,5 pt	55,5%	56,7%	1,2 pt
EBITA ajusté	1 964	2 138	8,8%	5 489	5 763	5,0%
Marge (%)	38,5%	40,7%	2,3 pt	36,9%	38,9%	2,0 pt
CAPEX⁽²⁾	578	623	7,9%	1 877	2 381	26,9%
Dont fréquences et licences	0	0		0	0	
CAPEX/CA (hors fréquences et licences)	11,3%	11,9%	0,6 pt	12,6%	16,1%	3,5 pt
CFFO ajusté	1 863	2 266	21,6%	4 601	5 456	18,6%
Dette Nette	11 541	10 667	-7,6%	11 541	10 667	-7,6%
Dette Nette/EBITDA⁽³⁾	1,0x	0,8x		1,0x	0,9x	

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

Sous l'effet combiné d'une bonne saison estivale et de l'essor continu de la Data Fixe, les activités au Maroc ont généré, au cours des neuf premiers mois de 2022, un chiffre d'affaires de **14 808** millions de dirhams, en léger retrait (**-0,5%**) par rapport à 2021.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) ajusté atteint **8 395** millions de dirhams, en hausse de **1,6%** par rapport à 2021. La marge d'EBITDA ajusté reste au niveau élevé de **56,7%** et gagne **1,2 pt**.

Le résultat opérationnel (EBITA)⁽⁵⁾ ajusté s'élève à **5 763** millions de dirhams, en hausse de **5,0%** sur une année en raison de l'amélioration de l'EBITDA et des charges d'amortissements en baisse. La marge d'EBITA ajusté ressort à **38,9%** en amélioration de **2,0 pt**.

Durant les neuf premiers mois de 2022, les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)⁽⁶⁾ ajustés atteignent **5 456** millions de dirhams, en hausse de **18,6%**.

Mobile

	Unité	30/09/2021	30/09/2022	Variation
Parc⁽⁸⁾	(000)	20 033	19 925	-0,5%
Prépayé	(000)	17 694	17 521	-1,0%
Postpayé	(000)	2 339	2 404	2,8%
Dont Internet 3G/4G+⁽⁹⁾	(000)	11 517	11 041	-4,1%
ARPU⁽¹⁰⁾	(MAD/mois)	49,5	46,9	-5,2%

Au terme des neuf premiers mois de 2022, le parc⁽⁸⁾ Mobile s'établit à **19,9** millions de clients, en légère baisse de **0,5%** par rapport à septembre 2021.

Le chiffre d'affaires Mobile ralentit sa baisse à **2,9%** et atteint **8 930** millions de dirhams au 30 septembre 2022.

L'ARPU⁽¹⁰⁾ mixte pour les neuf premiers mois de 2022 s'élève à **46,9** dirhams, en recul de **5,2%** par rapport à la même période de 2021.

Fixe et Internet

	Unité	30/09/2021	30/09/2022	Variation
Lignes Fixe	(000)	1 984	1 937	-2,3%
Accès Haut Débit⁽¹¹⁾	(000)	1 739	1 710	-1,7%

Le parc Fixe baisse de **2,3%** sur un an et enregistre près de **2** millions de lignes à fin septembre 2022. Le parc Haut Débit⁽¹¹⁾ compte **1,7** million d'abonnés, avec un parc FTTH en forte croissance (**+39,7%**).

Les activités Fixe et Internet réalisent un chiffre d'affaires de **7 239** millions de dirhams, en hausse de **2,6%** tirées principalement par la Data (**+7,6%**) et les services FTTH (**+36,8%**) compensant la baisse de la Voix.

International

Indicateurs financiers

(IFRS en millions MAD)	T3 2021	T3 2022	Variation	Variation à change constant (1)	9M 2021	9M 2022	Variation	Variation à change constant (1)
Chiffre d'affaires	4 160	4 248	2,1%	1,3%	12 676	12 801	1,0%	1,5%
<i>Dont services Mobile</i>	3 840	3 930	2,4%	1,6%	11 698	11 844	1,2%	1,8%
EBITDA ajusté	1 796	1 870	4,1%	3,2%	5 567	5 678	2,0%	2,4%
<i>Marge (%)</i>	43,2%	44,0%	0,8 pt	0,8 pt	43,9%	44,4%	0,4 pt	0,4 pt
EBITA ajusté	968	994	2,6%	1,2%	3 016	3 108	3,1%	3,2%
<i>Marge (%)</i>	23,3%	23,4%	0,1 pt	0,0 pt	23,8%	24,3%	0,5 pt	0,4 pt
CAPEX⁽²⁾	994	1 154	16,1%	14,5%	1 810	3 116	72,1%	72,5%
<i>Dont fréquences et licences</i>	123	0			123	0		
<i>CAPEX/CA (hors fréquences et licences)</i>	20,9%	27,2%	6,2 pt	6,0 pt	13,3%	24,3%	11,0 pt	11,0 pt
CFFO ajusté	1 046	567	-45,7%	-47,3%	3 787	2 704	-28,6%	-28,6%
Dette Nette	6 413	6 892	7,5%	8,2%	6 413	6 892	7,5%	8,2%
Dette Nette/EBITDA⁽³⁾	0,8x	0,9x			0,8x	0,9x		

Au cours des neuf premiers mois de 2022, le chiffre d'affaires du Groupe à l'International enregistre une hausse de **1,0%** (**+1,5%** à taux de change constant⁽¹⁾) et s'établit à **12 801** millions de dirhams grâce à la poursuite de la bonne dynamique de la Data Mobile (**+29,1%** à taux de change constant⁽¹⁾). Hors baisse des terminaisons d'appels, le chiffre d'affaires des filiales est en hausse de **2,5%** à taux de change constant⁽¹⁾.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) ajusté a progressé de **2,0%** par rapport à 2021 (**+2,4%** à taux de change constant⁽¹⁾) à **5 678** millions de dirhams, soit une marge d'EBITDA de **44,4%** en hausse de **0,4 pt** du fait de l'amélioration continue du taux de marge brute et la maîtrise des charges opérationnelles.

Le résultat opérationnel (EBITA)⁽⁵⁾ ajusté s'élève à **3 108** millions de dirhams, en hausse de **3,1%** (**+3,2%** à taux de change constant⁽¹⁾), grâce principalement à la progression de l'EBITDA ajusté et la baisse des charges d'amortissements. Cette performance conduit à une hausse de **0,5 pt** de la marge d'EBITA ajusté qui atteint **24,3%**.

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)⁽⁶⁾ ajustés ressortent en baisse de **28,6%**, à **2 704** millions de dirhams en raison principalement de la hausse des investissements.

Indicateurs opérationnels

	Unité	30/09/2021	30/09/2022	Variation
Mobile				
Parc⁽⁸⁾	(000)	48 546	51 548	
Mauritanie		2 753	2 642	-4,1%
Burkina Faso		10 259	11 021	7,4%
Gabon		1 605	1 536	-4,3%
Mali		8 011	9 163	14,4%
Côte d'Ivoire		9 877	10 534	6,7%
Bénin		4 995	5 371	7,5%
Togo		2 847	2 771	-2,6%
Niger		3 059	2 849	-6,8%
Centrafrique		221	216	-2,2%
Tchad		4 919	5 444	10,7%
Fixe				
Parc	(000)	347	362	
Mauritanie		58	56	-2,3%
Burkina Faso		76	76	0,2%
Gabon		30	39	31,7%
Mali		184	191	3,5%
Haut Débit Fixe				
Parc⁽¹¹⁾	(000)	140	153	
Mauritanie		20	19	-6,3%
Burkina Faso		15	16	6,6%
Gabon		26	35	37,4%
Mali		79	83	5,8%

Notes :

- (1) Maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya/ Franc CFA.
- (2) Les CAPEX correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisées sur la période.
- (3) Le ratio Dette Nette/EBITDA exclut l'impact de la norme IFRS16, et tient compte de l'annualisation de l'EBITDA.
- (4) Maroc Telecom consolide dans ses comptes la société Casanet ainsi que les filiales Moov Africa en Mauritanie, Burkina Faso, Gabon, Mali, Côte d'Ivoire, Bénin, Togo, Niger, Centrafrique, et Tchad.
- (5) L'EBITA correspond au résultat opérationnel avant les amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, les dépréciations des écarts d'acquisition et autres actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et les autres produits et charges liés aux opérations d'investissements financiers et aux opérations avec les actionnaires (sauf lorsqu'elles sont directement comptabilisées en capitaux propres).
- (6) Le CFFO comprend les flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant impôts, tels que présentés dans le tableau des flux de trésorerie, ainsi que les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et des participations non consolidées. Il comprend aussi les investissements industriels nets, qui correspondent aux sorties nettes de trésorerie liée aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles.
- (7) Emprunts et autres passifs courants et non courants moins Trésorerie (et équivalents de trésorerie) y compris le cash bloqué pour emprunts bancaires.
- (8) Le parc actif est constitué des clients prépayés, ayant émis ou reçu un appel voix (hors appel en provenance de l'ERPT concerné ou de ses Centres de Relations Clients) ou émis un SMS/MMS ou ayant fait usage des services Data (hors échanges de données techniques avec le réseau de l'ERPT concerné) durant les trois derniers mois, et des clients postpayés non résiliés.
- (9) Le parc actif de l'Internet Mobile 3G et 4G+ inclut les détenteurs d'un contrat d'abonnement postpayé (couplé ou non avec une offre voix) et les détenteurs d'une souscription de type prépayé au service Internet ayant effectué au moins une recharge durant les trois derniers mois ou dont le crédit est valide et qui ont utilisé le service durant cette période.
- (10) L'ARPU se définit comme le chiffre d'affaires (généralisé par les appels entrants et sortants et par les services de données) net des promotions, hors roaming et ventes d'équipement, divisé par le parc moyen de la période. Il s'agit ici de l'ARPU mixte des segments prépayé et postpayé.
- (11) Le parc haut débit inclut les accès ADSL, FTTH et les liaisons louées et inclut également le parc CDMA au Mali.

Avertissement Important :

Déclarations prospectives. Le présent communiqué de presse contient des déclarations 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 de 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). Le présent communiqué de presse 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 événement futur ou de tout autre raison, sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles 2.19 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.

Maroc Telecom est un opérateur global de télécommunications au Maroc, leader sur l'ensemble de ses segments d'activités, Fixe, Mobile et Internet. Il s'est développé à l'international et est aujourd'hui présent dans onze pays en Afrique. Maroc Telecom est coté simultanément à Casablanca et à Paris et ses actionnaires de référence sont la Société de Participation dans les Télécommunications (SPT)* (53%) et le Royaume du Maroc (22%).

* SPT est une société de droit marocain contrôlée par Etisalat.

Contacts

Relations investisseurs
relations.investisseurs@iam.ma

Relations presse
relations.presse@iam.ma

Annexe 1 : Passage des indicateurs financiers ajustés aux indicateurs financiers publiés

L'EBITDA ajusté, l'EBITA ajusté, le Résultat Net ajusté Part du Groupe et le CFFO ajusté, sont des mesures à caractère non strictement comptable et doivent être considérés comme des informations complémentaires. Ils illustrent mieux les performances du Groupe en excluant les éléments exceptionnels.

(en millions MAD)	9M 2021			9M 2022		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	8 262	5 567	13 829	8 395	5 678	14 072
EBITDA publié	8 262	5 567	13 829	8 395	5 678	14 072
EBITA ajusté	5 489	3 016	8 504	5 763	3 108	8 872
Décision ANRT				-2 451		-2 451
Charges de restructurations		-14	-14		-2	-2
EBITA publié	5 489	3 002	8 490	3 313	3 106	6 419
Résultat Net ajusté Part du Groupe			4 300			4 520
Décision ANRT						-2 451
Charges de restructurations			-6			-1
Résultat Net publié Part du Groupe			4 294			2 068
CFFO ajusté	4 601	3 787	8 387	5 456	2 704	8 159
Paiement licence		-147	-147		-26	-26
Charges de restructurations		-13	-13		-2	-2
Décision ANRT				-2 451		-2 451
CFFO publié	4 601	3 626	8 227	3 005	2 675	5 680

Annexe 2 : Impact de la norme IFRS 16

À fin septembre 2022, les impacts de l'application de la norme IFRS16 sur les principaux agrégats consolidés du Groupe Maroc Telecom se présentent comme suit :

(en millions MAD)	9M 2021			9M 2022		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITDA ajusté	191	219	411	193	202	395
EBITA ajusté	11	30	41	10	32	42
Résultat Net ajusté Part du Groupe			-14			-6
CFFO ajusté	191	219	411	193	202	395
Dette Nette	789	666	1 455	733	643	1 375