

Rabat, le 31 octobre 2013

Résultats consolidés des neuf premiers mois 2013

Maintien de solides fondamentaux :

- **Poursuite d'une bonne dynamique de croissance des parcs clients au Maroc :** Mobile postpayé (+15,2%), Internet 3G (+31,2%) et ADSL (+21,8%),
- **Poursuite de la modernisation des réseaux Fixe et Mobile et leur migration du haut débit vers le très haut débit,**
- **Maintien d'une forte croissance du groupe à l'International :** parcs clients en croissance de 18,1%, chiffre d'affaires, EBITDA et résultat d'exploitation en forte hausse de 9,5%, 24% et 44%,
- **Très bonne maîtrise des coûts opérationnels (-5,3%) et du taux de marge brute (+1,9 pt),**
- **Progression de 2,1 pts de la marge d'EBITDA qui atteint 57,7%.**

Confirmation des perspectives 2013 :

- Maintien d'un taux de marge d'EBITDA à un niveau élevé de 56% ;
- « EBITDA-CAPEX » en légère croissance*.

A l'occasion de la publication de ce communiqué, Monsieur Abdeslam Ahizoune, Président du Directoire, a déclaré :

« Dans un contexte toujours marqué par une forte concurrence et un environnement économique peu favorable, le groupe Maroc Telecom confirme la pertinence de ses choix stratégiques et maintient ses objectifs annuels grâce à la qualité et à l'innovation qui caractérisent ses offres ainsi qu'à la maîtrise de ses coûts.

Le Groupe poursuit ses efforts d'investissement au Maroc et dans ses filiales subsahariennes pour anticiper l'essor croissant des usages voix et internet sur l'ensemble de ses réseaux, tout en assurant une transition rapide du haut débit vers le très haut débit. »

* Hors acquisition éventuelle de nouvelles fréquences et licences

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

<i>IFRS en millions de MAD</i>	9M-2012	9M-2013	Variation	Variation à taux de change constant ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	22 517	21 467	-4,7%	-4,7%
EBITDA	12 526	12 383	-1,1%	-1,1%
<i>Marge (%)</i>	<i>55,6%</i>	<i>57,7%</i>	<i>2,1 pts</i>	<i>2,1 pts</i>
EBITA avant restructuration	8 897	8 654	-2,7%	-2,7%
<i>Marge (%)</i>	<i>39,5%</i>	<i>40,3%</i>	<i>0,8 pt</i>	<i>0,8 pt</i>
EBITA	8 097	8 654	6,9%	6,9%
CFFO avant restructuration	8 300	7 682	-7,4%	
CFFO	7 758	7 614	-1,9%	

• Chiffre d'affaires

Au 30 septembre 2013, le groupe Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé⁽²⁾ de 21 467 millions de dirhams, en retrait de 4,7% par rapport à 2012 (-4,7% à taux de change constant⁽¹⁾). Cette baisse s'explique par un recul du chiffre d'affaires au Maroc (-8,4%), dans un contexte de forte concurrence sur le marché Mobile, avec notamment le passage à la tarification à la seconde. La poursuite d'une forte croissance des revenus à l'International (+9,5% à taux change constant) compense en partie cette baisse.

La dynamique de croissance du parc du groupe se poursuit avec une progression annuelle de 8,8% et s'établit à près de 36 millions de clients au 30 septembre 2013, tirée essentiellement par la croissance de 18,1% des parcs à l'International.

• Résultat opérationnel avant amortissement

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2013, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) du groupe Maroc Telecom a atteint 12 383 millions de dirhams, en retrait de 1,1% (-1,1% à taux de change constant) par rapport à 2012. Ce retrait résulte du recul de 6,9% de l'EBITDA au Maroc, partiellement compensé par la hausse de 23,7% de l'EBITDA de l'International (+23,7% à taux de change constant). Grâce à une politique volontariste de maîtrise des coûts, la marge d'EBITDA du groupe progresse de 2,1 pts par rapport à 2012 pour s'établir au niveau élevé de 57,7%.

• Résultat opérationnel

Au 30 septembre 2013, le résultat opérationnel⁽³⁾ (EBITA) consolidé du groupe Maroc Telecom s'établit à 8 654 millions de dirhams, en progression de 6,9% (+6,9% à taux de change constant) par rapport à 2012 qui intégrait une provision pour restructurations de 800 millions de dirhams. Hors cet effet, l'EBITA serait en recul de 2,7% (-2,7% à taux de change constant). Ce recul s'explique en partie par la hausse des charges d'amortissement (+3,6%) liées aux importants programmes d'investissement réalisés, notamment au Maroc. La marge d'exploitation atteint 40,3% en progression de 0,8 pt hors restructurations.

• Cash-flow

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2013, les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO⁽⁴⁾) se sont établis à 7 614 millions de dirhams, en baisse de 1,9% par rapport à la même période de 2012. Cette évolution, conforme aux prévisions, reflète la baisse de 11,2% du CFFO au Maroc liée à l'accélération planifiée des investissements réalisés pour la modernisation des réseaux hauts débit, compensée par la croissance de 68,8% du CFFO de l'International.

REVUE DES ACTIVITES DU GROUPE

• Maroc

IFRS en millions de MAD	9M-2012	9M-2013	Variation
Chiffre d'affaires	17 601	16 118	-8,4%
Mobile	13 293	11 941	-10,3%
Services	12 884	11 692	-9,2%
Equipement	409	249	-39,1%
Fixe	5 018	5 523	10,1%
dont Data Fixe*	1 302	1 361	4,5%
Elimination	-711	-1 346	
EBITDA	10 171	9 471	-6,9%
Marge (%)	57,8%	58,8%	1,0 pt
EBITA avant restructuration	7 660	6 868	-10,3%
Marge (%)	43,5%	42,6%	-0,9 pt
EBITA	6 860	6 868	+0,1%
CFFO avant restructuration	7 392	6 118	-17,2%
CFFO	6 849	6 080	-11,2%

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

Les activités au Maroc ont généré au cours des neuf premiers mois de 2013 un chiffre d'affaires de 16 118 millions de dirhams, en retrait de 8,4%. Cela s'explique principalement par la poursuite de la baisse des prix, notamment la généralisation de la tarification à la seconde dans le Mobile prépayé, et la baisse des tarifs de terminaison d'appels intervenue en janvier 2013.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) a atteint 9 471 millions de dirhams, en baisse de 6,9% par rapport à 2012. Malgré cela, la marge d'EBITDA s'améliore de 1 pt, du fait d'une progression de 1,7 pt du taux de marge brute et d'une baisse de 5,5% des coûts opérationnels.

Le résultat opérationnel (EBITA) s'est établi à 6 868 millions de dirhams, en hausse de 0,1% par rapport à 2012 en raison de la baisse du résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) et d'une charge d'amortissement en hausse de 3,6% liée aux importants programmes d'investissement réalisés. Hors charges de restructurations comptabilisées en 2012, le résultat opérationnel est en recul de 10,3%. La marge reste à un niveau toujours élevé de 42,6%.

Les flux nets de trésorerie opérationnels au Maroc sont en retrait de 11,2% du fait de la hausse des investissements de 22,4% par rapport à la même période de l'année dernière (projets de modernisation des réseaux Fixe et Mobile) et de la baisse de l'EBITDA. Hors charges de restructuration, les flux nets de trésorerie opérationnels sont en baisse de 17,2%.

Mobile

	Unité	9M-2012	9M-2013	Variation
Mobile				
Parc⁽⁵⁾	(000)	18 022	18 311	1,6%
Prépayé	(000)	16 856	16 969	0,7%
Postpayé	(000)	1 165	1 342	15,2%
dont Internet 3G	(000)	1 463	1 919	31,2%
ARPU⁽⁶⁾	(MAD/mois)	80	70	-12,6%
Data en % de l'ARPU ⁽⁷⁾	(%)	10,1%	14,1%	4,0 pts
MOU	(Min/mois)	116	140	20,4%
Churn	(%)	22,7%	22,4%	-0,3 pt
Prépayé	(%)	24,2%	24,1%	-0,1 pt
Postpayé	(%)	15,9%	14,8%	-1,0 pt

Au 30 septembre 2013, le chiffre d'affaires de l'activité Mobile est en baisse de 10,3% à 11 941 millions de dirhams. Sur le troisième trimestre, le chiffre d'affaires Mobile recule de 12,1%

en raison d'une conjoncture et d'un environnement concurrentiel défavorables à une bonne élasticité des usages à la baisse des prix.

Au terme des neuf premiers mois de 2013, le parc⁽⁵⁾ Mobile s'établit à 18,3 millions de clients, en hausse de 1,6% par rapport à septembre 2012, grâce à l'acquisition de 262 000 nouveaux clients au 3^{ème} trimestre. Cette hausse résulte de la croissance de 0,7% du parc prépayé et de la bonne dynamique du parc postpayé (+15,2%), obtenues grâce à l'enrichissement des offres et la générosité des promotions. Le taux d'attrition global (churn) s'améliore légèrement pour atteindre 22,4% (-0,3 pt par rapport à 2012).

Le revenu des Services Mobile ressort en baisse de 9,2% par rapport à 2012. Cette baisse traduit un recul de 9% du revenu sortant, dans un environnement concurrentiel qui pèse sur les prix, et de 11% du revenu entrant, consécutivement à la baisse des tarifs de terminaison d'appel Mobile intervenue le 1^{er} janvier 2013. Le revenu Equipement se réduit de 39,1% du fait d'une politique plus ciblée des coûts d'acquisition.

L'ARPU⁽⁶⁾ mixte pour les neuf premiers mois de 2013 s'élève à 70 dirhams, en recul de 12,6%, avec un ARPU sortant en baisse de 12,2% du fait de la baisse de 30% des prix compensée en partie par la croissance de 20,4% des usages. L'essor des usages Data⁽⁷⁾ se poursuit, leur contribution atteignant 14,1% de l'ARPU, notamment grâce à l'Internet 3G⁽⁸⁾ dont le parc est en croissance de 31,2% pour atteindre 1,919 millions de clients à fin septembre 2013.

Fixe et Internet

	Unité	9M-2012	9M-2013	Variation
Fixe				
Lignes Fixe	(000)	1 247	1 347	8,0%
Accès Haut Débit⁽⁹⁾	(000)	648	790	21,8%

Au 30 septembre 2013, les activités Fixe et Internet au Maroc ont réalisé un chiffre d'affaires de 5 523 millions de dirhams, en hausse de 10,1%, principalement du fait de l'augmentation des liaisons louées par le Mobile de Maroc Telecom au Fixe de Maroc Telecom (+92%). Hors cet effet, le chiffre d'affaires des activités Fixe et Internet serait en retrait de 2,8%. A noter cependant que sur le seul troisième trimestre, le chiffre d'affaires de cette même activité est en croissance de 0,8%, la croissance de la Data Fixe faisant plus que compenser la baisse de la Voix. Le revenu de la Data Fixe progresse de 4,5% à 1 361 millions de dirhams, porté par le succès des offres haut débit.

Au 30 septembre 2013, le parc Fixe au Maroc progresse de 8% sur 1 an, à 1 347 milliers de lignes, bénéficiant des baisses de prix pratiquées sur la téléphonie, de l'enrichissement des offres et du succès de l'ADSL. Ce dernier poursuit sa dynamique (+21,8%), pour atteindre 790 milliers d'abonnements.

- International

IFRS en millions de MAD	9M-2012	9M-2013	Variation	Variation à taux de change constant ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	5 220	5 715	9,5%	9,5%
Mauritanie	1 015	1 100	8,4%	10,1%
<i>dont Services Mobile</i>	925	1 011	9,2%	11,0%
Burkina Faso	1 522	1 620	6,4%	6,1%
<i>dont Services Mobile</i>	1 248	1 359	8,9%	8,5%
Gabon	958	1 084	13,1%	12,7%
<i>dont Services Mobile</i>	514	639	24,1%	23,7%
Mali	1 778	1 968	10,7%	10,3%
<i>dont Services Mobile</i>	1 508	1 688	11,9%	11,5%
Elimination	-53	-57		
EBITDA	2 354	2 912	23,7%	23,7%
<i>Marge (%)</i>	45,1%	51,0%	5,8 pts	5,9 pts
EBITA	1 237	1 786	44,3%	44,4%
<i>Marge (%)</i>	23,7%	31,2%	7,5 pts	7,6 pts
CFFO	909	1 534	+68,8%	-

Au cours des neuf premiers mois de 2013, les activités du groupe Maroc Telecom à l'International ont enregistré une hausse de 9,5% (+9,5% à taux de change constant) de leur chiffre d'affaires qui s'est établi à 5 715 millions de dirhams. Cette performance a été réalisée grâce à la croissance des parcs Mobile (+19%) soutenue par les importants investissements réalisés dans la couverture et la qualité des réseaux.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) a progressé de 23,7% par rapport à 2012, (+23,7% à taux de change constant) à 2 912 millions de dirhams, soit une marge d'EBITDA de 51% en forte progression de 5,8 pts grâce à l'amélioration de 1,5 pt du taux de marge brute et à la baisse de 4,6% des coûts opérationnels.

Le résultat opérationnel (EBITA) s'est établi à 1 786 millions de dirhams, en hausse de 44,3% par rapport à 2012 (+44,4% à taux de change constant). Le taux de marge d'EBITA enregistre une progression de 7,5 pts par rapport à la même période de 2012. Les activités à l'International tirent profit des efforts d'optimisation des coûts, malgré la très forte croissance des trafics sur leurs réseaux.

Les flux nets de trésorerie opérationnels à l'International sont en augmentation de 68,8% pour atteindre 1 534 millions de dirhams, tirés par la croissance du résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) et par l'amélioration du Besoin en Fonds de Roulement (BFR).

Mauritanie

	Unité	9M-2012	9M-2013	Variation
Mobile				
Parc ⁽⁵⁾	(000)	2 061	1 879	-8,8%
ARPU ⁽⁶⁾	(MAD/mois)	53,6	55,2	+2,9%
Lignes Fixe	(000)	41	42	+2,8%
Accès Haut Débit ⁽⁹⁾	(000)	7	7	+10,3%

Au 30 septembre 2013, les activités en Mauritanie ont généré un chiffre d'affaires de 1 100 millions de dirhams, en hausse de 8,4% (+10,1% à taux de change constant), tiré par le Mobile dont le chiffre d'affaires Services progresse de 11% à taux de change constant, grâce à la hausse de l'usage et le succès des offres innovantes lancées sur les réseaux 2G et 3G.

Le parc Mobile s'établit à 1 879k en baisse de 8,8% par rapport à l'année dernière du fait de l'intensification de la concurrence. Les parcs Fixe (42k) et Internet (7k) sont en croissance sur 12 mois de respectivement 2,8% et 10,3%.

Burkina Faso

	Unité	9M-2012	9M-2013	Variation
Mobile				
Parc ⁽⁵⁾	(000)	3 786	4 219	+11,4%
ARPU ⁽⁶⁾	(MAD/mois)	39,9	35,9	-10,0%
Lignes Fixe	(000)	142	97	-31,2%
Accès Haut Débit⁽⁹⁾	(000)	30	26	-13,6%

Au 30 septembre 2013, les activités au Burkina Faso ont généré un chiffre d'affaires de 1 620 millions de dirhams, en hausse de 6,4% (+6,1% à taux de change constant), sous l'effet de la croissance du parc (+11,4%) et malgré les importantes baisses tarifaires dans le Fixe.

Les parcs Fixe et Internet, en baisse respective de 31,2% et 13,6%, ont été fortement impactés par la fiabilisation du parc CDMA et atteignent 97 000 clients et 26 000 abonnés.

Gabon

	Unité	9M-2012	9M-2013	Variation
Mobile				
Parc ⁽⁵⁾	(000)	804	975	+21,3%
ARPU ⁽⁶⁾	(MAD/mois)	82,2	80,3	-2,3%
Lignes Fixe	(000)	18	19	+5,3%
Accès Haut Débit⁽⁹⁾	(000)	7	9	+25,1%

Au 30 septembre 2013, le chiffre d'affaires s'est établi à 1 084 millions de dirhams, en hausse de 13,1% (+12,7% à taux de change constant), tiré par la croissance des revenus Services Mobile (+24,1%) du fait d'une forte progression du parc et de l'impact positif de l'alignement des tarifs off-net et on-net.

Le parc Mobile progresse ainsi de 21,3% grâce à l'attractivité des nouvelles offres et à la qualité du réseau Mobile qui est ressorti premier de la dernière enquête de qualité de service du régulateur gabonais. Les parcs Fixe (+5,3%) et Internet (+25,1%) restent en croissance soutenue grâce à l'enrichissement des offres (gratuité Fixe à Fixe, réduction des tarifs ADSL avec le doublement des débits) et au développement des activités pour les entreprises.

Mali

	Unité	9M-2012	9M-2013	Variation
Mobile				
Parc ⁽⁵⁾	(000)	6 012	7 980	+32,7%
ARPU ⁽⁶⁾	(MAD/mois)	34,0	26,5	-21,9%
Lignes Fixe	(000)	97	105	+8,6%
Accès Haut Débit⁽⁹⁾	(000)	43	49	+12,9%

Au 30 septembre 2013, le chiffre d'affaires des activités au Mali s'est établi à 1 968 millions de dirhams, en progression de 10,7% (+10,3% à taux de change constant), grâce au maintien d'une croissance forte du parc Mobile (+32,7%) et malgré la timidité de la reprise économique au Mali.

Les parcs Fixe et internet restent en croissance soutenue de respectivement 8,6% et 12,9%.

Notes :

- (1) Maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya Mauritanienne/Franc CFA.
- (2) Maroc Telecom consolide dans ses comptes les sociétés Mauritel, Onatel, Gabon Telecom, Sotelma et Casanet.
- (3) 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).
- (4) 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.
- (5) Parc actif, constitué des clients prépayés, ayant émis ou reçu un appel voix (payant ou gratuit) ou ayant émis un SMS ou MMS durant les trois derniers mois, et des clients postpayés non résiliés.
- (6) L'ARPU se définit comme le chiffre d'affaires (généré 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.
- (7) Le revenu Data mobile inclut le chiffre d'affaires de l'ensemble des services non-voix facturés (SMS, MMS, internet mobile, etc.). A compter du 2ème trimestre 2012, le chiffre d'affaires data mobile inclut aussi la valorisation de l'accès Internet 3G à 512 kbit/s et 3,6 Mbs inclus dans tous les forfaits postpayés de Maroc Telecom. La base de comparaison a été modifiée rétroactivement.
- (8) Le parc actif de l'Internet Mobile 3G 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 la recharge est valide.
- (9) Les parcs haut débit incluent les accès ADSL et les liaisons louées.

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 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (www.cdvm.gov.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 III.2.31 et suivants de la circulaire du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières 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 en Mauritanie, au Burkina Faso, au Gabon et au Mali. Maroc Telecom est coté simultanément à Casablanca et à Paris depuis décembre 2004 et ses actionnaires de référence sont le groupe Vivendi (53%) et le Royaume du Maroc (30%).

Contacts

Relations investisseurs
Salma Bennani+212 (0)537 71 90 39
relations.investisseurs@iam.ma

Relations presse
Mouna Mellah+212 (0)537 28 50 65
relations.presse@iam.ma