

RESULTATS CONSOLIDES DU 1^{er} TRIMESTRE 2018

Des résultats en solide croissance :

- » **Près de 59 millions de clients dans le Groupe**, en croissance de 7,8% ;
- » **5,6% de croissance du chiffre d'affaires consolidé** grâce à la forte hausse de l'activité sur l'ensemble des marchés Mobile et Fixe, tant au Maroc que dans les filiales subsahariennes ;
- » **EBITDA du Groupe en hausse de 5,7%**, permettant de maintenir la marge d'EBITDA au niveau élevé de 49,8% ;
- » **Résultat Net ajusté Part du Groupe en croissance soutenue de 5,6%** ;
- » **Au Maroc, retour à la croissance du chiffre d'affaires Mobile (+2,7%)** grâce au fort engouement que connaît la Data Mobile.

A l'occasion de la publication des résultats trimestriels, Monsieur Abdeslam Ahizoune, Président du Directoire, a déclaré :

« Les résultats de ce premier trimestre confirment la pertinence de la stratégie et l'efficacité du modèle de Maroc Telecom. La politique d'investissement du Groupe se poursuit pour accompagner l'appétence croissante des clients pour le Très Haut Débit Mobile et Fixe.

Les nouvelles activités en Afrique subsaharienne affichent une forte croissance et confortent Maroc Telecom dans ses choix de croissance externe sur des marchés à fort potentiel. »

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

| IFRS en millions de MAD | T1-2017 | T1-2018 | Variation | Variation à taux de change constant ⁽¹⁾ |
|---|--------------|--------------|----------------|--|
| Chiffre d'affaires | 8 517 | 8 994 | +5,6% | +3,5% |
| EBITDA | 4 242 | 4 482 | +5,7% | +4,1% |
| <i>Marge (%)</i> | <i>49,8%</i> | <i>49,8%</i> | <i>+0,0 pt</i> | <i>+0,3 pt</i> |
| EBITA ajusté* | 2 649 | 2 862 | +8,0% | +6,6% |
| <i>Marge %</i> | <i>31,1%</i> | <i>31,8%</i> | <i>+0,7 pt</i> | <i>+0,9 pt</i> |
| Résultat Net ajusté – Part du Groupe* | 1 497 | 1 582 | +5,6% | +4,5% |
| <i>Marge (%)</i> | <i>17,6%</i> | <i>17,6%</i> | <i>+0,0 pt</i> | <i>+0,2 pt</i> |
| CAPEX⁽²⁾ | 1 187 | 1 483 | +24,9% | |
| <i>Dont licences et fréquences</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | | |
| <i>CAPEX / CA (hors licences et fréquences)</i> | <i>13,9%</i> | <i>16,5%</i> | <i>+2,5 pt</i> | |
| CFFO ajustés | 2 341 | 1 800 | -23,1% | |

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

► Parc

Le nombre de clients du Groupe atteint près de 59 millions à fin mars 2018, en progression de 7,8% sur un an, tiré essentiellement par la croissance soutenue des parcs Mobile des filiales ainsi que par la hausse des parcs Haut Débit Mobile et Fixe au Maroc.

► Chiffre d'affaires

Au 31 mars 2018, le groupe Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé⁽³⁾ de 8 994 millions de dirhams, en hausse de 5,6% (+3,5% à taux de change constant), grâce à la croissance importante du chiffre d'affaires au Maroc (+4,6% vs. T1 2017) et dans les filiales (+4,9% à taux de change constant).

► Résultat opérationnel avant amortissement

A fin mars 2018, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) du groupe Maroc Telecom progresse de 5,7% (+4,1% à taux de change constant) pour atteindre 4 482 millions de dirhams. Cette performance tient essentiellement au retour à la croissance de l'EBITDA au Maroc et aux efforts d'optimisation des coûts ayant permis une hausse maîtrisée des coûts opérationnels (+1,8% à taux de change constant).

La marge d'EBITDA progresse de 0,3 pt à taux de change constant et se maintient au niveau élevé de 49,8%.

► **Résultat opérationnel**

A fin mars 2018, le résultat opérationnel⁽⁴⁾ (EBITA) ajusté consolidé du groupe Maroc Telecom s'établit à 2 862 millions de dirhams, en forte hausse de 8,0% (+6,6% à taux de change constant) sous l'effet combiné de la hausse de l'EBITDA et de la baisse de 0,3% (à taux de change constant) de la charge d'amortissement. La marge d'exploitation ajustée progresse de 0,7 pt (+0,9 pt à taux de change constant) pour atteindre 31,8%.

► **Résultat net – part du Groupe**

Au premier trimestre 2018, le résultat net ajusté part du Groupe ressort en hausse de 5,6% (+4,5% à taux de change constant) par rapport au premier trimestre de l'année précédente, du fait de la croissance à la fois du résultat net des activités au Maroc et à l'International.

► **Cash Flow**

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO⁽⁵⁾) ajustés s'établissent à 1 800 millions de dirhams, en baisse de 23,1% par rapport à la même période de 2017 en raison d'effets de saisonnalité de la variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR).

► **Faits Marquants Exceptionnels**

Le premier trimestre 2018 a été marqué par le paiement de 275 millions de dirhams pour les licences en Côte d'Ivoire et au Gabon. Les comptes du premier trimestre 2017 intégraient 183 millions de dirhams de charges de restructuration (impact cash de 553 millions de dirhams au premier trimestre 2017) et le paiement de 438 millions de dirhams pour les licences en Côte d'Ivoire et au Togo.

Maroc Telecom a été destinataire d'une convocation du Tribunal de Commerce de Rabat le 20 mars 2018 au sujet d'une plainte déposée par Wana Corporate pour dénonciation d'une concurrence déloyale. La première audience d'ouverture s'est tenue le 2 avril et a donné lieu à un report au 23 avril. Maroc Telecom prendra toutes les mesures pour défendre ses droits.

REVUE DES ACTIVITES DU GROUPE

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

- **Maroc**

| IFRS en millions de MAD | T1-2017 | T1-2018 | Variation |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 5 024 | 5 255 | +4,6% |
| Mobile | 3 275 | 3 364 | +2,7% |
| <i>Services</i> | 3 187 | 3 284 | +3,1% |
| <i>Equipement</i> | 88 | 80 | -9,6% |
| Fixe | 2 214 | 2 322 | +4,9% |
| <i>Dont Data Fixe*</i> | 640 | 728 | +13,8% |
| Elimination et autres revenus | -465 | -431 | |
| EBITDA | 2 643 | 2 771 | +4,8% |
| <i>Marge (%)</i> | 52,6% | 52,7% | +0,1 pt |
| EBITA ajusté | 1 717 | 1 850 | +7,7% |
| <i>Marge (%)</i> | 34,2% | 35,2% | +1,0 pt |
| CAPEX | 599 | 591 | -1,4% |
| <i>Dont licences et fréquences</i> | - | - | |
| <i>CAPEX/CA (hors licences et fréquences)</i> | 11,9% | 11,2% | -0,7 pt |
| CFFO ajusté | 1 541 | 1 139 | -26,1% |

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

Le premier trimestre 2018 confirme le retour à la croissance des activités au Maroc qui génèrent un chiffre d'affaires de 5 255 millions de dirhams, en hausse soutenue de 4,6% grâce aux revenus des activités Mobile (+2,7%) et Fixe (+4,9%) qui profitent de l'engouement que connaît les offres Haut Débit.

Le résultat opérationnel avant amortissement (EBITDA) s'élève à 2 771 millions de dirhams, en progression de 4,8% par rapport à la même période de l'année précédente, essentiellement du fait de la hausse du chiffre d'affaires. La marge d'EBITDA s'améliore de 0,1 pt pour s'établir au niveau élevé de 52,7%.

Le résultat opérationnel (EBITA) ajusté ressort à 1 850 millions de dirhams, en forte hausse de 7,7% grâce à la hausse de l'EBITDA et la stabilité des charges d'amortissement. La marge d'EBITA ajusté se situe à 35,2% en hausse de 1,0 point sur une année.

Au 31 mars 2018, les flux nets de trésorerie opérationnels ajustés au Maroc sont en retrait de 26,1% pour atteindre 1 139 millions de dirhams, en raison d'effets de saisonnalité de la variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR).

Mobile

| | Unité | T1-2017 | T1-2018 | Variation |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|
| Mobile | | | | |
| Parc⁽⁶⁾ | (000) | 18 373 | 18 764 | +2,1% |
| <i>Prépayé</i> | (000) | 16 622 | 16 957 | +2,0% |
| <i>Postpayé</i> | (000) | 1 752 | 1 807 | +3,1% |
| Dont Internet 3G/4G ⁺ (7) | (000) | 8 063 | 9 711 | +20,4% |
| ARPU⁽⁸⁾ | (MAD/mois) | 56,6 | 57,5 | +1,7% |

Au 31 mars 2018, le parc⁽⁶⁾ Mobile s'élève à 18,8 millions de clients, en hausse de 2,1% en un an, tiré par la croissance du parc postpayé (3,1%) et du parc prépayé (2,0%).

Le chiffre d'affaires Mobile renoue avec la croissance et enregistre, à fin mars 2018, une hausse de 2,7% par rapport à la même période de l'année précédente. L'impact de l'asymétrie des terminaisons d'appel Mobile effective depuis le 1^{er} mars 2017 a été largement compensé par l'essor de l'internet Mobile et la très nette réduction de l'impact de la libéralisation de la téléphonie sur IP en novembre 2016.

Les revenus sortants facturés aux clients ressortent en hausse soutenue de 6,8% grâce au maintien d'une très forte croissance des revenus Data Mobile (+45%) qui fait bien plus que compenser la baisse de la Voix.

L'ARPU⁽⁸⁾ mixte pour les trois premiers mois de 2018 s'établit à 57,5 dirhams, en hausse de 1,7% par rapport la même période de 2017.

Fixe et internet

| | Unité | T1-2017 | T1-2018 | Variation |
|---------------------------------------|-------|---------|---------|-----------|
| Fixe | | | | |
| Lignes Fixe | (000) | 1 670 | 1 752 | +4,9% |
| Accès Haut Débit⁽⁹⁾ | (000) | 1 285 | 1 397 | +8,8% |

Le parc Fixe compte près de 1,8 million de lignes à fin mars 2018, en progression de 4,9%, porté par les offres Double Play pour le segment résidentiel et les solutions VPN IP pour les entreprises. Le parc Haut Débit, en hausse soutenue de 8,8%, est tiré par le succès de l'ADSL et du FTTH.

Les activités Fixe et Internet au Maroc ont réalisé un chiffre d'affaires de 2 322 millions de dirhams, en hausse de 4,9% par rapport à la même période de 2017, la croissance de 13,8% du chiffre d'affaires Data faisant bien plus que compenser la baisse de la Voix.

- **International**

Indicateurs financiers

| IFRS en millions de MAD | T1-2017 | T1-2018 | Variation | Variation à taux de change constant ⁽¹⁾ |
|--|--------------|--------------|---------------|--|
| Chiffre d'affaires | 3 766 | 4 127 | +9,6% | +4,9% |
| <i>Dont Services Mobile</i> | 3 399 | 3 777 | +11,1% | +6,3% |
| EBITDA | 1 599 | 1 711 | +7,0% | +2,8% |
| <i>Marge (%)</i> | 42,5% | 41,5% | -1,0 pt | -0,8 pt |
| EBITA | 932 | 1 011 | +8,5% | +4,5% |
| <i>Marge (%)</i> | 24,7% | 24,5% | -0,2 pt | -0,1 pt |
| CAPEX | 588 | 892 | +51,7% | |
| <i>Dont licences et fréquences</i> | - | - | | |
| <i>CAPEX/ CA (hors licences et fréquences)</i> | 15,6% | 21,6% | +6,0 pt | |
| CFFO ajustés | 800 | 661 | -17,3% | |

Au cours du premier trimestre 2018, les activités du Groupe à l'International enregistrent un chiffre d'affaires de 4 127 millions de dirhams, en hausse de 9,6% (+4,9% à taux de change constant), porté par la croissance des revenus des nouvelles filiales (+11,8% à taux de change constant) notamment en Côte d'Ivoire, au Bénin et au Togo où les filiales de Maroc Telecom continuent de gagner des parts de marché et profitent de la croissance des usages Data.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) s'établit à 1 711 millions de dirhams, en hausse de 7,0% (+2,8% à taux de change constant) grâce à la hausse du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel (EBITA) du premier trimestre 2018 atteint 1 011 millions de dirhams, en hausse de 4,5% à taux de change constant, grâce à la croissance de l'EBITDA et la stabilité de la charge d'amortissement.

Les flux nets de trésorerie opérationnels ajustés (CFFO) des activités à l'International ressortent à 661 millions de dirhams en baisse de 17,3%, en lien principalement avec la hausse de 52% des investissements.

Indicateurs opérationnels

| | Unité | T1-2017 | T1-2018 | Variation |
|---------------------------|--------------|---------------|---------------|-----------|
| Mobile | | | | |
| Parc⁽⁶⁾ | (000) | 32 751 | 36 400 | |
| Mauritanie | | 2 041 | 2 188 | +7,2% |
| Burkina Faso | | 7 040 | 7 368 | +4,7% |
| Gabon | | 1 716 | 1 510 | -12,0% |
| Mali | | 6 833 | 7 784 | +13,9% |
| Côte d'Ivoire | | 7 014 | 7 824 | +11,6% |
| Bénin | | 3 775 | 4 282 | +13,4% |
| Togo | | 2 574 | 3 068 | +19,2% |
| Niger | | 1 623 | 2 230 | +37,5% |
| Centrafrique | | 135 | 146 | +7,7% |
| Fixe | | | | |
| Parc | (000) | 295 | 307 | |
| Mauritanie | | 48 | 52 | +8,0% |
| Burkina Faso | | 76 | 77 | +0,9% |
| Gabon | | 19 | 22 | +11,4% |
| Mali | | 151 | 156 | +3,4% |
| Haut Débit | | | | |
| Parc⁽⁹⁾ | (000) | 101 | 109 | |
| Mauritanie | | 11 | 13 | +18,7% |
| Burkina Faso | | 13 | 14 | +4,6% |
| Gabon | | 14 | 17 | +19,7% |
| Mali | | 63 | 65 | +4,5% |

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) Maroc Telecom consolide dans ses comptes les sociétés Mauritel, Onatel, Gabon Telecom, Sotelma et Casanet ainsi que les nouvelles filiales africaines (en Côte d'Ivoire, Bénin, Togo, Niger, Centrafrique et Prestige Telecom qui fournit des services IT à ces dernières) depuis leur acquisition le 26 janvier 2015.
- (4) 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).
- (5) 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.
- (6) 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.
- (7) 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.
- (8) 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.
- (9) Le parc haut débit inclut les accès ADSL, FTTH (fibre optique) et les liaisons louées au Maroc et inclut également le parc CDMA pour les filiales historiques.

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 III.2.31 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 dix 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 (30%).

* 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

Le résultat opérationnel 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) | T1-2017 | | | T1-2018 | | |
|---|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | Maroc | International | Groupe | Maroc | International | Groupe |
| EBITA ajusté | 1 717 | 932 | 2 649 | 1 850 | 1 011 | 2 862 |
| Eléments exceptionnels : | | | | | | |
| Charges de restructuration | -183 | | -183 | | | |
| EBITA publié | 1 534 | 932 | 2 466 | 1 850 | 1 011 | 2 862 |
| Résultat net ajusté – Part du Groupe | | | 1 497 | | | 1 582 |
| Eléments exceptionnels : | | | | | | |
| Charges de restructuration | | | -128 | | | |
| Résultat net publié – Part du Groupe | | | 1 369 | | | 1 582 |
| CFFO ajusté | 1 541 | 800 | 2 341 | 1 139 | 661 | 1 800 |
| Eléments exceptionnels : | | | | | | |
| Charges de restructuration | -553 | | -553 | | | |
| Paiement des licences | | -438 | -438 | | -275 | -275 |
| CFFO publié | 988 | 362 | 1 350 | 1 139 | 386 | 1 525 |