

Rabat, le 26 avril 2012

## RESULTATS CONSOLIDES DU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2012

**Des résultats très bien orientés, avec le retour à la croissance du chiffre d'affaires et des marges, et la hausse de 12,6% de la base clients du groupe, à 29,5 millions :**

- **Au Maroc :**
  - Chiffre d'affaires sortant Mobile en hausse de 2,2% avec une hausse de 40% des usages,
  - Poursuite de la croissance des parcs Mobile (+3,2%), Internet 3G (+70%) et ADSL (+19%),
  - Baisse du churn Mobile de 3,9 points, à 18,9%.
- **A l'International :**
  - Forte croissance du chiffre d'affaires (+21%) et des parcs (+36%),
  - Nette amélioration de la marge d'exploitation qui progresse de 4,4 points.
- **Résultats consolidés :**
  - Chiffre d'affaires en légère hausse de 0,1% à 7,5 milliards de dirhams,
  - Résultat opérationnel en hausse de 2,2% à 3,0 milliards de dirhams, soit 40,4% de marge,

**Des perspectives pour l'année 2012 maintenues :**

- **Marge d'exploitation (EBITA) d'environ 38% ;**
- **Flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) stables à 11,5 milliards de dirhams.**

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

*« Les très bons résultats réalisés par le groupe Maroc Telecom au cours de ce trimestre sont le fruit d'une stratégie axée sur l'innovation et les investissements dans la qualité de ses services et de ses réseaux. Tirant profit de sa croissance à l'International sur des marchés porteurs, Maroc Telecom a su faire croître ses parcs de clients qui ont augmenté leurs usages grâce à la qualité et à la richesse de ses offres. Le groupe Maroc Telecom entend poursuivre cette stratégie de croissance, parallèlement à la maîtrise de ses coûts afin de préserver ses marges. »*

## RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

<i>IFRS en millions de MAD</i>	T1-2011	T1-2012	Variation	Variation à taux de change constant <sup>(2)</sup>
Chiffre d'affaires	7 528	7 534	0,1%	0,2%
EBITDA	4 038	4 223	4,6%	4,7%
<i>Marge (%)</i>	<i>53,7%</i>	<i>56,1%</i>	<i>+2,4 pts</i>	<i>+2,4 pts</i>
EBITA	2 974	3 040	2,2%	2,3%
<i>Marge (%)</i>	<i>39,5%</i>	<i>40,4%</i>	<i>+0,8 pts</i>	<i>+0,8 pts</i>
CFFO	2 033	2 675	31,6%	

### • Chiffre d'affaires

Au 31 mars 2012, le groupe Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé<sup>(1)</sup> de 7 534 millions de dirhams, en progression de 0,1% par rapport à 2011 (+0,2% à taux de change constant<sup>(2)</sup>). Cette hausse s'explique notamment par la très forte croissance du chiffre d'affaires de l'International (+21%).

Le parc clients du groupe a enregistré une bonne dynamique avec une croissance de 12,6% à 29,5 millions, tirée essentiellement par l'International dont le parc croît de 36% en un an.

### • Résultat opérationnel avant amortissement

Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2012, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) du groupe Maroc Telecom s'élève à 4 223 millions de dirhams, en progression de 4,6% par rapport à 2011 (+4,7% à taux de change constant). Cette performance s'explique par la stabilisation de l'EBITDA du Maroc, et la forte croissance de l'EBITDA de l'International (+32%). La marge d'EBITDA ressort au niveau élevé de 56,1%, en progression de 2,4 points.

### • Résultat opérationnel

Durant le 1<sup>er</sup> trimestre 2012, le résultat opérationnel<sup>(3)</sup> (EBITA) consolidé du groupe Maroc Telecom s'établit à 3 040 millions de dirhams, en hausse de 2,2% par rapport à 2011 (+2,3% à taux de change constant), du fait de la hausse du résultat opérationnel avant amortissements et malgré la hausse des charges d'amortissement liées à la poursuite d'un important programme d'investissement au Maroc et à l'International.

### • Cash-flow

Au 31 mars 2012, les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO<sup>(4)</sup>) se sont établis à 2 675 millions de dirhams, en hausse de 32% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2011. Cette performance s'explique essentiellement par la hausse de l'EBITDA et la maîtrise des investissements et du besoin en fonds de roulement (BFR).

## REVUE DES ACTIVITES DU GROUPE

### • Maroc

IFRS en millions de MAD	T1-2011	T1-2012	Variation
Chiffre d'affaires	6 151	5 902	-4,0%
<b>Mobile</b>	<b>4 598</b>	<b>4 387</b>	<b>-4,6%</b>
Services	4 325	4 208	-2,7%
Equipement	273	179	-34,5%
<b>Fixe</b>	<b>1 905</b>	<b>1 724</b>	<b>-9,6%</b>
dont Data Fixe*	424	447	5,4%
<b>Elimination</b>	<b>-352</b>	<b>-209</b>	
EBITDA	3 457	3 456	0%
Marge (%)	56,2%	58,5%	2,3 pts
EBITA	2 695	2 627	-2,5%
Marge (%)	43,8%	44,5%	0,7 pt
CFFO	1 924	2 484	29,1%

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

Les activités au Maroc ont généré au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2012, un chiffre d'affaires de 5 902 millions de dirhams, en baisse de 4,0%.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) a atteint 3 456 millions de dirhams, stable par rapport à 2011. Malgré la croissance de 42% du trafic voix sur le réseau Mobile de Maroc Telecom, l'ensemble des coûts des ventes et des coûts opérationnels recule de 9,1% grâce à la maîtrise des coûts d'acquisition et à la baisse des tarifs de terminaison d'appel vers les mobiles.

Le résultat opérationnel (EBITA) s'est établi à 2 627 millions de dirhams, en baisse de 2,5% par rapport à 2011, du fait de la hausse de 3,8% des charges d'amortissement relatives aux importants investissements réalisés ces dernières années. La marge d'exploitation s'apprécie de 0,7 point pour s'établir au niveau élevé de 44,5%.

Les flux nets de trésorerie opérationnels au Maroc se renforcent de 29% grâce à la stabilité des investissements et une très bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement (BFR).

### Mobile

	Unité	T1-2011	T1-2012	Variation
Mobile				
<b>Parc<sup>(5)</sup></b>	<b>(000)</b>	<b>16 655</b>	<b>17 194</b>	<b>3,2%</b>
Prépayé	(000)	15 778	16 113	2,1%
Postpayé	(000)	877	1 081	23,3%
dont Internet 3G	(000)	732	1 247	70,3%
<b>ARPU</b>	<b>(MAD/mois)</b>	<b>84</b>	<b>80</b>	<b>-5,0%</b>
Data en % de l'ARPU	(%)	9,3%	8,3%	-1,0 pt
<b>MOU</b>	<b>(Min/mois)</b>	<b>70</b>	<b>97</b>	<b>37,3%</b>
<b>Churn</b>	<b>(%)</b>	<b>22,9%</b>	<b>18,9%</b>	<b>-3,9 pts</b>

Au 31 mars 2012, le chiffre d'affaires de l'activité Mobile est en baisse de 4,6% à 4 387 millions de dirhams du fait d'une politique volontariste de réduction des coûts d'acquisition ayant entraîné une baisse de 34,5% du chiffre d'affaires Equipement.

Le revenu des Services Mobiles ressort en légère baisse de 2,7%, qui résulte d'une nette réduction du chiffre d'affaires entrant liée à la baisse de 50% du tarif de terminaison d'appel vers le réseau Mobile de Maroc Telecom, en partie compensée par la croissance de 2,2% du chiffre d'affaires sortant.

Au 31 mars 2012, le parc<sup>(5)</sup> Mobile s'établit à 17,2 millions de clients, en hausse de 3,2% par rapport à mars 2011. Le segment haute valeur postpayé confirme sa bonne dynamique en affichant une croissance de 23% à 1,08 million d'abonnés, grâce aux efforts marketing et commerciaux déployés tout au long de l'année et à la stratégie de migration des clients prépayés vers des offres d'abonnement. Le taux d'attrition global (churn) poursuit son amélioration et s'établit à 18,9%, en baisse de 3,9 points par rapport à 2011.

Le parc de l'Internet Mobile 3G<sup>(6)</sup> a progressé de 70% en 1 an pour atteindre 1,2 million de clients et permettre à Maroc Telecom de confirmer son leadership sur ce segment.

L'ARPU<sup>(7)</sup> s'élève à 80 dirhams, en recul de 5,0%, avec un ARPU sortant quasi stable (-0,6%). Les impacts de la baisse de 28% des prix du Mobile et de la réduction de 50% du tarif de terminaison d'appel ont été partiellement compensés par la hausse de 40% de l'usage voix sortant.

### *Fixe et Internet*

	Unité	T1-2011	T1-2012	Variation
<b>Fixe</b>				
<b>Lignes Fixe</b>	<b>(000)</b>	<b>1 239</b>	<b>1 246</b>	<b>0,5%</b>
<b>Accès Haut Débit</b>	<b>(000)</b>	<b>516</b>	<b>612</b>	<b>18,5%</b>

Les activités Fixe et Internet au Maroc ont réalisé au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2012 un chiffre d'affaires de 1 724 millions de dirhams, en retrait de 9,6%, principalement du fait de la baisse du trafic Fixe, fortement concurrencé par le Mobile. Le revenu de la Data Fixe est en hausse de 5,4% à 447 millions de dirhams, soutenu par l'évolution très favorable de l'ADSL dont le parc croît de 18,5% en 1 an, pour atteindre 612 000 abonnements, grâce à l'enrichissement de l'offre et la baisse des prix. .

Au 31 mars 2012, le parc Fixe au Maroc est en hausse à 1,246 million de lignes (+0,5% par rapport à 2011), confirmant sa résistance à la concurrence du Mobile.

- International

<i>IFRS en millions de MAD</i>	T1-2011	T1-2012	Variation	Variation à taux de change constant <sup>(2)</sup>
Chiffre d'affaires	1 428	1 726	20,9%	21,4%
<b>Mauritanie</b>	<b>299</b>	<b>324</b>	<b>8,5%</b>	<b>9,0%</b>
<i>dont Service Mobile</i>	250	295	18,2%	18,8%
<b>Burkina Faso</b>	<b>429</b>	<b>501</b>	<b>16,9%</b>	<b>17,4%</b>
<i>dont Service Mobile</i>	332	419	26,5%	27,0%
<b>Gabon</b>	<b>242</b>	<b>301</b>	<b>24,7%</b>	<b>25,2%</b>
<i>dont Service Mobile<sup>(8)</sup></i>	129	163	25,9%	26,4%
<b>Mali</b>	<b>463</b>	<b>612</b>	<b>32,1%</b>	<b>32,7%</b>
<i>dont Service Mobile</i>	378	523	38,4%	39,1%
<b>Elimination</b>	<b>-5</b>	<b>-12</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>581</b>	<b>768</b>	<b>32,0%</b>	<b>32,6%</b>
<i>Marge (%)</i>	40,7%	44,5%	3,8pts	3,8pts
<b>EBITA</b>	<b>279</b>	<b>414</b>	<b>48,4%</b>	<b>49,1%</b>
<i>Marge (%)</i>	19,5%	24,0%	4,4 pts	4,4 pts
<b>CFFO</b>	<b>109</b>	<b>192</b>	<b>75,8%</b>	<b>75,8%</b>

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2012, les activités du groupe Maroc Telecom à l'International ont généré un chiffre d'affaires de 1 726 millions de dirhams, en hausse de 21% (+21% à taux de change constant). Cette performance a été réalisée grâce à la très forte croissance des parcs mobiles (+36%), la stimulation des usages des clients et la stabilisation des contextes concurrentiels.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) a progressé de 32% par rapport à 2011 (+33% à taux de change constant) à 768 millions de dirhams, grâce à la maîtrise des coûts des ventes. La marge d'EBITDA progresse ainsi de 3,8 points, à 44,5% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel (EBITA) s'accroît de 48% par rapport à 2011 (+49% à taux de change constant) pour s'établir à 414 millions de dirhams, malgré la hausse des amortissements.

Les flux nets de trésorerie opérationnels à l'International progressent de 76% grâce à la forte hausse de l'EBITDA et à la réduction des investissements.

### Mauritanie

	Unité	T1-2011	T1-2012	Variation à taux de change constant <sup>(2)</sup>
<b>Mobile</b>				
Parc <sup>(5)</sup>	(000)	1 696	1 848	9,0%
ARPU	(MAD/mois)	49,0	53,5	9,8%
<b>Lignes Fixe</b>	<b>(000)</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>2,6%</b>
<b>Accès Haut Débit</b>	<b>(000)</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>3,7%</b>

Au 31 mars 2012, l'ensemble des activités en Mauritanie a généré un chiffre d'affaires de 324 millions de dirhams, en hausse de 8,5% (+9,0% à taux de change constant), grâce à une croissance soutenue du parc Mobile (+9,0%) et à la progression des usages. Les parcs Fixe et Internet sont en légère croissance.

## Burkina Faso

	Unité	T1-2011	T1-2012	Variation à taux de change constant <sup>(2)</sup>
<b>Mobile</b>				
Parc <sup>(5)</sup>	(000)	2 692	3 303	22,7%
ARPU	(MAD/mois)	39,7	43,9	11,3%
<b>Lignes Fixe</b>	<b>(000)</b>	<b>143</b>	<b>142</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Accès Haut Débit</b>	<b>(000)</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>9,1%</b>

Au 31 mars 2012, l'ensemble des activités au Burkina Faso a généré un chiffre d'affaires de 501 millions de dirhams, en forte hausse de 17% (+17% à taux de change constant) grâce à la croissance du parc Mobile (+23%) et de l'ARPU (+11,3%) dans un contexte de stabilisation des prix et d'augmentation des usages des clients. Le parc Fixe recule de 1,0% à 142 000 clients tandis que le parc Internet progresse de 9,1% à 32 000 abonnés.

## Gabon

	Unité	T1-2011	T1-2012	Variation à taux de change constant <sup>(2)</sup>
<b>Mobile</b>				
Parc <sup>(5)</sup>	(000)	398	644	61,7%
ARPU	(MAD/mois)	99,8	93,1	-6,4%
<b>Lignes Fixe</b>	<b>(000)</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>-27,2%</b>
<b>Accès Haut Débit</b>	<b>(000)</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>-72,2%</b>

Le 1<sup>er</sup> trimestre 2012 a été marqué par la reprise de l'activité au Gabon, après les fortes baisses des prix enregistrées depuis 2010. Le chiffre d'affaires s'est ainsi établi à 301 millions de dirhams, en hausse de 25% (+25% à taux de change constant) sous l'effet de la croissance continue du parc Mobile et de l'organisation de la CAN par le Gabon en janvier et février.

Le parc Mobile s'accroît fortement de 62% sur un an, grâce à l'enrichissement de l'offre, à l'amélioration de la qualité de service et à la baisse des résiliations. Le parc Fixe recule de 27% et celui de l'Internet se réduit de 72% du fait d'une opération de fiabilisation des parcs filaires et CDMA intervenue en janvier 2012.

	Unité	T1-2011	T1-2012	Variation à taux de change constant <sup>(2)</sup>
<b>Mobile</b>				
Parc <sup>(5)</sup>	(000)	2 614	4 255	62,8%
ARPU	(MAD/mois)	53,5	40,3	-24,3%
<b>Lignes Fixe</b>	<b>(000)</b>	<b>80</b>	<b>95</b>	<b>19,0%</b>
<b>Accès Haut Débit</b>	<b>(000)</b>	<b>24</b>	<b>40</b>	<b>66,4%</b>

Au 31 mars 2012, le chiffre d'affaires des activités au Mali s'est établi à 612 millions de dirhams, en progression de 32% (+33% à taux de change constant) grâce au maintien d'une croissance très forte du parc Mobile (+63%), dans un contexte politique instable pendant le mois de mars. Les segments Fixe et Internet haut débit ont également enregistré des dynamiques très importantes avec des parcs qui progressent respectivement de 19% et 66%.

A noter que l'activité est perturbée au mois d'avril, du fait de nombreuses coupures sur le réseau électrique affectant la disponibilité des réseaux télécoms.

#### Notes :

(1) Au 31 mars 2012, Maroc Telecom consolide dans ses comptes les groupes Mauritel, Onatel, Gabon Télécom, Sotelma et Casanet.

(2) Maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya Mauritanienne/Franc CFA.

(3) Résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels.

(4) Le CFFO comprend les flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant impôts ainsi que les dividendes reçus 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) Le parc actif est 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) 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.

(7) 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.

(8) Le chiffre d'affaires lié au trafic international entrant et sortant du Mobile de Gabon Telecom est comptabilisé directement dans l'activité Mobile en 2012 alors qu'il faisait précédemment l'objet d'un chiffre d'affaires de transit via l'activité Fixe de Gabon Telecom. Les données 2011 ont donc été retraitées pour tenir compte de ce changement.

**Maroc Telecom est un opérateur global de télécommunications au Maroc, leader sur l'ensemble de ses segments d'activités, Fixe, Mobile et Internet. 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

Zakaria Mediouni +212 (0)537 71 90 39  
[relations.investisseurs@iam.ma](mailto:relations.investisseurs@iam.ma)

##### Relations presse

Najib El Amrani +212 (0)537 71 22 91 - [n.elamrani@iam.ma](mailto:n.elamrani@iam.ma)  
 Ali Jouahri +212 (0)537 71 90 12 - [ajouahri@iam.ma](mailto:ajouahri@iam.ma)