

Rabat, le 24 juillet 2013

## RESULTATS CONSOLIDES DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2013

### De solides fondamentaux :

- **Croissance de 12,6% du Résultat Net part du groupe,**
- **Nette progression des parcs clients** : +12,5% à plus de 35 millions de clients,
- **Essor des usages voix et data au Maroc** grâce à l'enrichissement des offres et à la baisse des prix,
- **Poursuite de la forte croissance rentable des filiales** : chiffre d'affaires en hausse de 9,1% et gain de 7,0 pts de marge d'EBITDA, à 50,7%,
- **Croissance de l'EBITDA du groupe grâce à la croissance des filiales et** aux importants efforts de maîtrise des coûts avec, notamment, l'impact des plans de départs volontaires réalisés au 2<sup>ème</sup> semestre 2012,
- **Progression de 3,0 pts et de 1,9 pt des marges d'EBITDA et d'EBITA\*** qui atteignent respectivement 58,1% et 41,1%,
- Réalisation d'importants programmes de **modernisation des réseaux hauts débits Fixe et Mobile au Maroc.**

### Ces performances confirment les objectifs pour l'année 2013, à savoir :

- **Maintien du taux de marge d'EBITDA à un niveau élevé d'environ 56%,**
- **"EBITDA – CAPEX" en léger croissance\*\*.**

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

« Le groupe Maroc Telecom a réalisé au premier semestre des performances en ligne avec les objectifs annuels annoncés, grâce au succès de ses offres auprès de ses clients, à l'essor rapide de ses filiales africaines, ainsi qu'aux efforts constants d'optimisation de ses coûts et ce en dépit, au Maroc, d'un ralentissement général de la consommation et d'un net durcissement de l'environnement concurrentiel. Les efforts d'investissements ont été amplifiés pour mettre en place des réseaux très haut débit, avec le déploiement de la fibre optique pour ses clients et des technologies radio mobiles prêtes à accueillir la 4G. En matière d'innovation, les filiales du groupe ont procédé au lancement d'un service de Mobile Payment au Burkina Faso ainsi qu'en Mauritanie et l'Onatel a ouvert le premier réseau 3G au Burkina Faso. »

\* La variation de la marge d'EBITA est calculée hors charges de restructuration comptabilisées au S1 2012

\*\* Hors acquisition éventuelle de nouvelles fréquences et licences

## RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

<i>IFRS en millions de MAD</i>	S1- 2012	S1- 2013	Variation	Variation à taux de change constant <sup>(1)</sup>
Chiffre d'affaires	15 172	14 468	-4,6%	-4,6%
EBITDA	8 358	8 406	+0,6%	+0,6%
<i>Marge (%)</i>	<i>55,1%</i>	<i>58,1%</i>	<i>+3,0 pts</i>	<i>+3,0 pts</i>
EBITA avant restructurations	5 955	5 951	-0,1%	-0,1%
<i>Marge (%)</i>	<i>39,2%</i>	<i>41,1%</i>	<i>+1,9 pt</i>	<i>+1,9 pt</i>
EBITA	5 155	5 951	+15,4%	+15,4%
Résultat Net part du groupe avant restructurations	3 696	3 521	-4,7%	-4,7%
<i>Marge (%)</i>	<i>24,3%</i>	<i>24,6%</i>	<i>-0,4 pt</i>	<i>-0,4 pt</i>
Résultat Net part du groupe	3 128	3 521	+12,6%	+12,6%
CAPEX <sup>(2)</sup>	2 016	2 753	+36,6%	
<i>CAPEX / CA</i>	<i>13,3%</i>	<i>19,0%</i>	<i>+5,7 pts</i>	
CFFO	5 458	5 354	-1,9%	
Dette Nette	11 114	9 644	-13,2%	
<i>Dette Nette / EBITDA</i>	<i>0,7 x</i>	<i>0,6 x</i>		

### • Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2013, le groupe Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé<sup>(3)</sup> de 14 468 millions de dirhams, en retrait de 4,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (-4,6% à taux de change constant<sup>(1)</sup>). Le recul du chiffre d'affaires au Maroc (-8,1%), dans un contexte de ralentissement de la consommation et de concurrence accrue, est partiellement compensé par le maintien d'une croissance très soutenue du revenu des activités de l'International (+9,1% à taux de change constant) malgré une base de comparaison élevée.

Le parc du groupe s'établit à plus de 35 millions de clients au 30 juin 2013, en nette progression de 12,5% sur 1 an grâce à la croissance des parcs au Maroc et à la dynamique de l'International dont les parcs enregistrent une croissance de 25% pour atteindre plus de 15 millions de clients.

### • Résultat opérationnel avant amortissement

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) du groupe Maroc Telecom progresse de 0,6% (+0,6% à taux de change constant) pour s'établir à 8 406 millions de dirhams, conduisant à une progression de 3,0 pts de la marge d'EBITDA au niveau élevé de 58,1%.

Cette performance résulte de la baisse de 5,2% de l'EBITDA au Maroc plus que compensée par la forte progression de 26% de l'EBITDA de l'International. Elle a été permise grâce à l'amélioration de 2,5 pts du taux de marge brute favorisée par la baisse des tarifs de terminaison d'appel vers le Mobile, notamment au Maroc, ainsi que par une politique plus ciblée de subventions sur la vente de terminaux, et grâce à la baisse de 6,6% des coûts opérationnels qui bénéficient notamment des plans de départs volontaires réalisés au Maroc et à l'International au 2<sup>ème</sup> semestre 2012.

### • Résultat opérationnel

A fin juin 2013, le résultat opérationnel<sup>(4)</sup> (EBITA) consolidé du groupe Maroc Telecom s'établit à 5 951 millions de dirhams, en croissance de 15,4% (+15,4% à taux de change constant) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 qui intégrait une provision pour restructurations de 800 millions de dirhams. Hors cet effet, l'EBITA serait stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (-0,1% à taux de change constant), en dépit de la légère augmentation de la charge d'amortissement. La marge d'exploitation atteint 41,1% et progresse de 1,9 pt hors restructurations.

- **Résultat net**

Le résultat net part du groupe pour le premier semestre 2013 ressort à 3 521 millions de dirhams, en croissance de 12,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 qui incluait une provision pour restructurations de 568 millions de dirhams après impôts. Retraité de cet élément, le résultat net part du groupe serait en repli de 4,7% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (-4,7% à taux de change constant).

- **Cash-flow**

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO<sup>(5)</sup>) sont en baisse limitée de -1,9% au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, à 5 354 millions de dirhams. Cette évolution, conforme aux prévisions, reflète la baisse de 9,4% du CFFO au Maroc liée à l'accélération planifiée des investissements réalisés pour la modernisation des réseaux hauts débits, compensée par la croissance de 64% du CFFO de l'International.

A fin juin 2013, la dette nette<sup>(6)</sup> consolidée du groupe Maroc Telecom s'établit à 9,6 milliards de dirhams, en baisse de 13,2% sur 1 an du fait de la baisse des dividendes versés. La dette nette représente seulement 0,6 fois l'EBITDA annualisé du groupe.

- **Perspectives 2013 maintenues**

Sur la base des évolutions récentes du marché et dans la mesure où aucun nouvel événement exceptionnel majeur ne viendrait perturber l'activité du groupe, Maroc Telecom prévoit de maintenir son taux de marge d'EBITDA à un niveau élevé d'environ 56% et anticipe une légère croissance de son EBITDA-CAPEX<sup>(2)\*</sup>.

\*Hors acquisition éventuelle de nouvelles fréquences et licences

## REVUE DES ACTIVITES DU GROUPE

### • Maroc

<i>IFRS en millions de MAD</i>	S1- 2012	S1- 2013	Variation
Chiffre d'affaires	11 876	10 909	-8,1%
<b>Mobile</b>	<b>8 937</b>	<b>8 085</b>	<b>-9,5%</b>
<i>Services</i>	8 630	7 888	-8,6%
<i>Equipement</i>	307	197	-36,0%
<b>Fixe</b>	<b>3 410</b>	<b>3 709</b>	<b>+8,8%</b>
<i>dont Data Fixe*</i>	892	908	+1,8%
<b>Elimination</b>	-464	-885	
EBITDA	6 834	6 478	-5,2%
<i>Marge (%)</i>	57,5%	59,4%	+1,8 pt
EBITA avant restructurations	5 180	4 758	-8,1%
<i>Marge (%)</i>	43,6%	43,6%	-
EBITA	4 380	4 758	+8,6%
CAPEX <sup>(2)</sup>	1 348	2 038	+51,2%
<i>CAPEX / CA</i>	11,4%	18,7%	7,3 pts
CFFO	4 901	4 443	-9,4%
Dette Nette	9 528	8 297	-12,9%
<i>Dette Nette / EBITDA</i>	0,7x	0,6x	

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

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, les activités au Maroc ont généré un chiffre d'affaires de 10 909 millions de dirhams, en retrait de 8,1%. Cette baisse traduit l'impact de la poursuite de la baisse des prix dans le Mobile, la nouvelle baisse des tarifs de terminaison d'appel Mobile et le recul du chiffre d'affaires de la téléphonie Fixe suite aux importantes baisses de prix réalisées au premier semestre 2012.

La marge d'EBITDA progresse de 1,8 pt en 1 an pour atteindre 59,4%, faisant ressortir un résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) de 6 478 millions de dirhams, en baisse de 5,2%. La progression de la marge d'EBITDA est le résultat de la progression de 2,3 pts du taux de marge brute permise par la baisse des tarifs de terminaison d'appel et notamment la fin de l'asymétrie en faveur des concurrents de Maroc Telecom ainsi que par une politique plus ciblée de subventions sur la vente de terminaux, et de la baisse de 6,3% des coûts opérationnels, notamment grâce aux effets du plan de départs volontaires réalisé au 2<sup>ème</sup> semestre 2012.

Malgré une charge d'amortissement en hausse de 4,0%, le résultat opérationnel (EBITA) des activités au Maroc croît de 8,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 qui intégrait 800 millions de dirhams de charge de restructurations. Hors restructurations, l'EBITA serait en baisse de 8,1% pour atteindre 4 758 millions de dirhams, représentant une marge de 43,6%, stable par rapport à la même période de 2012.

Les flux nets de trésorerie opérationnels au Maroc sont en baisse de 9,4% à 4 443 millions de dirhams, du fait de l'accélération planifiée des grands projets de modernisation des réseaux Fixe (MSAN) et Mobile (Single RAN) conduisant à une hausse de 51% des investissements par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

## Mobile

	Unité	S1-2012	S1-2013	Variation
Mobile				
<b>Parc<sup>(7)</sup></b>	<b>(000)</b>	<b>17 385</b>	<b>18 049</b>	<b>+3,8%</b>
<i>Prépayé</i>	<i>(000)</i>	<i>16 255</i>	<i>16 731</i>	<i>+2,9%</i>
<i>Postpayé</i>	<i>(000)</i>	<i>1 130</i>	<i>1 318</i>	<i>+16,7%</i>
<i>dont Internet 3G</i>	<i>(000)</i>	<i>1 385</i>	<i>1 822</i>	<i>+31,6%</i>
<b>ARPU<sup>(8)</sup></b>	<b>(MAD/mois)</b>	<b>81,4</b>	<b>71,5</b>	<b>-12,2%</b>
<i>Data en % de l'ARPU<sup>(9)</sup></i>	<i>(%)</i>	<i>9,4%</i>	<i>13,9%</i>	<i>+4,5 pts</i>
<b>MOU</b>	<b>(Min/mois)</b>	<b>110</b>	<b>133</b>	<b>+21,1%</b>
<b>Churn</b>	<b>(%)</b>	<b>22,3%</b>	<b>20,5%</b>	<b>-1,8 pt</b>

Le chiffre d'affaires de l'activité Mobile est en repli de 9,5% au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, à 8 085 millions de dirhams, conséquence d'un environnement concurrentiel difficile et d'un ralentissement plus général de la consommation en ce début d'année.

Le parc<sup>(7)</sup> Mobile poursuit sa progression avec une augmentation de 3,8% en 1 an pour atteindre 18 049 millions de clients. Cette hausse résulte de la croissance de 2,9% du parc prépayé (+476 000 clients) et de la bonne dynamique du parc haute valeur postpayé (+17%), obtenues grâce à l'enrichissement continu des offres. Le taux d'attrition (churn) s'améliore sensiblement pour atteindre 20,5% (-1,8 pt par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012). Le parc de l'Internet Mobile 3G<sup>(10)</sup> maintient sa forte progression pour atteindre 1,8 million de clients fin juin 2013, en croissance de 32% sur 1 an.

Le chiffre d'affaires Mobile sortant ressort en baisse de 7,8% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012, la hausse de 22% du trafic sortant n'ayant pas permis de compenser intégralement la baisse des prix de 28%, notamment depuis la généralisation de la tarification à la seconde des offres prépayées en juin 2013. Le revenu des services Mobile est en diminution de 8,6% du fait du recul de 11,0% du revenu entrant consécutif à la nouvelle baisse des tarifs de terminaison d'appel Mobile intervenue le 1<sup>er</sup> janvier 2013. Le revenu Equipement poursuit sa baisse (-36% au 1<sup>er</sup> semestre 2013) en raison d'une politique plus ciblée de subvention des terminaux vendus.

L'ARPU<sup>(8)</sup> mixte du 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'élève à 71 dirhams, en recul de 12,2%, avec un ARPU sortant en baisse de 11,6%. L'impact des fortes baisses de prix dans le Mobile (-28%), de la réduction des tarifs de terminaison d'appel (-52 % sur 1 an) et de l'accroissement du parc a été partiellement compensé par la hausse de l'usage sortant voix (+17%) et par la progression des services Data<sup>(9)</sup> qui bénéficient du succès de l'Internet mobile et des pass SMS pour représenter 13,9% de l'ARPU (+4,5 pts en 1 an).



	Unité	S1-2012	S1-2013	Variation
Fixe				
<b>Lignes Fixe</b>	<b>(000)</b>	<b>1 245</b>	<b>1 325</b>	<b>+6,4%</b>
<b>Accès Haut Débit<sup>(11)</sup></b>	<b>(000)</b>	<b>630</b>	<b>755</b>	<b>+19,8%</b>

Les activités Fixe et Internet au Maroc ont réalisé un chiffre d'affaires de 3 709 millions de dirhams au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, en croissance de 8,8% sur 1 an, principalement du fait de l'augmentation des liaisons louées par le Mobile de Maroc Telecom au Fixe de Maroc Telecom (+95%). Hors cet effet, le chiffre d'affaires des activités Fixe et Internet au Maroc serait en retrait de 3,9%, toujours marqué par la baisse prononcée de la téléphonie publique, fortement concurrencée par le Mobile, et la réduction, au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012, des tarifs du Fixe visant à rétablir la compétitivité du Fixe face au Mobile.

L'accélération de la croissance du parc Fixe au Maroc se poursuit pour atteindre +6,4% sur 1 an à fin juin 2013, portant le nombre de lignes à 1 325 milliers. L'activité Fixe bénéficie des baisses de prix pratiquées sur la téléphonie, de l'enrichissement des offres (notamment l'ajout dans les forfaits de minutes gratuites vers les mobiles) et du succès de l'ADSL, dont le parc maintient son rythme élevé de progression pour atteindre 755 milliers d'abonnements au 31 mars 2013, en croissance de 20% sur 1 an.

Le revenu de la Data Fixe est en croissance de 1,8% à 908 millions de dirhams, porté par le succès des offres haut débit et des produits IP pour les entreprises.

- International

<i>IFRS en millions de MAD</i>	S1-2012	S1-2013	Variation	Variation à taux de change constant <sup>(1)</sup>
Chiffre d'affaires	3 488	3 804	+9,1%	+9,1 %
<b>Mauritanie</b>	<b>667</b>	<b>737</b>	<b>+10,5%</b>	<b>+10,4%</b>
<i>dont Services Mobile</i>	607	673	+11,0%	+11,0%
<b>Burkina Faso</b>	<b>1 028</b>	<b>1 095</b>	<b>+6,5%</b>	<b>+6,6%</b>
<i>dont Services Mobile</i>	845	921	+9,0%	+9,0%
<b>Gabon</b>	<b>635</b>	<b>698</b>	<b>+9,9%</b>	<b>+9,9%</b>
<i>dont Services Mobile</i>	332	397	+19,5%	+19,5%
<b>Mali</b>	<b>1 186</b>	<b>1 308</b>	<b>+10,3%</b>	<b>+10,3%</b>
<i>dont Services Mobile</i>	1 004	1 123	+11,8%	+11,9%
<b>Elimination</b>	<b>-28</b>	<b>-34</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>1 524</b>	<b>1 928</b>	<b>+26,5%</b>	<b>+26,5%</b>
<i>Marge (%)</i>	43,7%	50,7%	+7,0 pts	+7,0 pts
<b>EBITA</b>	<b>776</b>	<b>1 194</b>	<b>53,9%</b>	<b>53,9%</b>
<i>Marge (%)</i>	22,2%	31,4%	+9,1 pts	+9,1 pts
<b>CAPEX<sup>(2)</sup></b>	<b>668</b>	<b>715</b>	<b>+7,0%</b>	
<i>CAPEX / CA</i>	19,2%	18,8%	-0,4 pt	
<b>CFFO</b>	<b>557</b>	<b>911</b>	<b>+63,6%</b>	
<b>Dette Nette</b>	<b>1 586</b>	<b>1 348</b>	<b>-15,0%</b>	
<i>Dette Nette / EBITDA</i>	0,5 x	0,3 x		

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, les activités du groupe Maroc Telecom à l'International ont enregistré une croissance soutenue de +9,1% (+9,1% à taux de change constant) de leur chiffre d'affaires qui s'est établi à 3 804 millions de dirhams. Cette performance a été réalisée malgré une base de comparaison élevée au Gabon (impact de la Coupe d'Afrique des Nations) et au Mali (forte croissance de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2012). Elle a été permise par la progression soutenue des parcs Mobile (+27%), l'enrichissement des offres et la stimulation des usages des clients, dans un contexte concurrentiel stable.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) a progressé de 26% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012, (+26% à taux de change constant) à 1 928 millions de dirhams, soit une marge d'EBITDA de 50,7% en forte progression de 7,0 pts grâce à l'amélioration de 1,7 pt du taux de marge brute et à la baisse de 7,4% des coûts opérationnels du fait notamment d'éléments non récurrents.

Le résultat opérationnel (EBITA) du 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'est établi à 1 194 millions de dirhams, en hausse de 54% sur 1 an (+54% à taux de change constant) grâce à la baisse de la charge d'amortissement. Cette performance conduit à une hausse de 9,1 pts de la marge d'EBITA pour atteindre 31,4%.

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) à l'International sont en augmentation de 64% à 911 millions de dirhams, tirés par la croissance du résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) et par l'amélioration du Besoin en Fonds de Roulement (BFR), notamment avec le recouvrement des créances publiques.

## Mauritanie

	Unité	S1-2012	S1-2013	Variation à taux de change constant <sup>(1)</sup>
<b>Mobile</b>				
Parc <sup>(7)</sup>	(000)	1 956	2 000	+2,3%
ARPU <sup>(8)</sup>	(MAD/mois)	53,8	54,6	+1,4%
<b>Lignes Fixe</b>	<b>(000)</b>	<b>41</b>	<b>42</b>	<b>+1,5%</b>
<b>Accès Haut Débit<sup>(11)</sup></b>	<b>(000)</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>+4,2%</b>

A fin juin 2013, les activités en Mauritanie ont généré un chiffre d'affaires de 737 millions de dirhams, en hausse de 10,5% (+10,4% à taux de change constant), notamment grâce au Mobile dont le chiffre d'affaires des Services progresse de 11,0% (+11,0% à taux de change constant), sous l'effet de la hausse du parc Mobile (+2,3%) et de l'ARPU (+1,4%). Le parc Fixe augmente légèrement à 42 126 lignes (+1,5%), tout comme le parc Internet (+4,2% à 7 358 clients).

## Burkina Faso

	Unité	S1-2012	S1-2013	Variation à taux de change constant <sup>(1)</sup>
<b>Mobile</b>				
Parc <sup>(7)</sup>	(000)	3 574	4 248	+18,9%
ARPU <sup>(8)</sup>	(MAD/mois)	42,3	37,0	-12,5%
<b>Lignes Fixe</b>	<b>(000)</b>	<b>143</b>	<b>100</b>	<b>-29,9%</b>
<b>Accès Haut Débit<sup>(11)</sup></b>	<b>(000)</b>	<b>31</b>	<b>27</b>	<b>-12,4%</b>

A fin juin 2013, les activités au Burkina Faso ont généré un chiffre d'affaires de 1 095 millions de dirhams, en hausse de 6,5% (+6,6% à taux de change constant), porté par la croissance soutenue des Services Mobile dont le chiffre d'affaires progresse de 9,0% (+9,0% à taux de change constant). Le parc Mobile est resté en croissance soutenue (+19%), mais l'ARPU s'inscrit en baisse de 12,5% à taux de change constant.

L'Onatel a procédé au cours du 1<sup>er</sup> trimestre à une opération de fiabilisation du parc Fixe prépayé de son réseau CDMA, ce qui a ramené le parc client actif total du Fixe à 100 021 lignes à fin juin 2013. Le parc Internet s'inscrit en baisse de 12,4% à 27 262 clients.



## Gabon

	Unité	S1-2012	S1-2013	Variation à taux de change constant <sup>(1)</sup>
<b>Mobile</b>				
Parc <sup>(7)</sup>	(000)	714	929	+30,2%
ARPU <sup>(8)</sup>	(MAD/mois)	85,6	77,7	-9,2%
<b>Lignes Fixe</b>	<b>(000)</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>+2,3%</b>
<b>Accès Haut Débit<sup>(11)</sup></b>	<b>(000)</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>+27,4%</b>

Le chiffre d'affaires au Gabon s'est établi à 698 millions de dirhams au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en hausse de 9,9% (+9,9% à taux de change constant) malgré une base de comparaison défavorable du fait de l'impact positif de l'organisation de la Coupe d'Afrique des Nations au Gabon en début d'année 2012. L'activité reste tirée par le Mobile dont le revenu des services progresse de 19,5% (+19,5% à taux de change constant), grâce à la forte croissance du parc (+30%) qui bénéficie d'importantes baisses de prix et de l'extension du réseau.

Les parcs Fixe (+2,3%) et Internet (+27%) retrouvent une croissance soutenue suite à la fin des opérations de fiabilisation du parc CDMA opérées en 2012 et grâce à l'enrichissement des offres (gratuité fixe à fixe, doublement gratuit des débits Internet).

## Mali

	Unité	S1-2012	S1-2013	Variation à taux de change constant <sup>(1)</sup>
<b>Mobile</b>				
Parc <sup>(7)</sup>	(000)	5 377	7 524	+39,9%
ARPU <sup>(8)</sup>	(MAD/mois)	37,8	27,9	-26,2%
<b>Lignes Fixe</b>	<b>(000)</b>	<b>95</b>	<b>102</b>	<b>+7,3%</b>
<b>Accès Haut Débit<sup>(11)</sup></b>	<b>(000)</b>	<b>41</b>	<b>47</b>	<b>+14,2%</b>

En dépit des problèmes que traverse le pays et d'une base de comparaison défavorable (le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2012 était en croissance de 23% à change constant), le revenu généré par les activités du 1<sup>er</sup> semestre 2013 au Mali a progressé de 10,3% (+10,3% à taux de change constant), pour s'établir à 1 308 millions de dirhams. Sur le seul 2<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires de la Sotelma est en croissance de 17%, en nette accélération grâce à la forte progression du parc Mobile (+40%). Les parcs du Fixe (+7,3%) et de l'Internet (+14,2%) restent en croissance soutenue.

## Notes :

- (1) Maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya Mauritanienne/Franc CFA.
- (2) Les CAPEX correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisées sur la période.
- (3) Au 31 mars 2013, Maroc Telecom consolide dans ses comptes les sociétés Mauritel, Onatel, Gabon Telecom, Sotelma et Casanet.
- (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) Emprunts et autres passifs courants et non courants moins Trésorerie (et équivalents de trésorerie) y compris le cash bloqué pour emprunts bancaires.
- (7) 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.
- (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 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 inclus dans tous les forfaits postpayés de Maroc Telecom. La base de comparaison a été modifiée rétroactivement.
- (10) 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.
- (11) Les parcs haut débit incluent les accès bas débit 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](http://www.cdvm.gov.ma)) et de l'Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)), également disponibles en langue française sur notre site ([www.iam.ma](http://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 évènement 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**  
Emmanuel de Feydeau +212 (0)537 71 90 39  
[relations.investisseurs@iam.ma](mailto:relations.investisseurs@iam.ma)

**Relations presse**  
Mouna Mellah +212 (0)537 71 50 97  
[relations.presse@iam.ma](mailto:relations.presse@iam.ma)

Etat de la situation financière consolidée

ACTIF (en millions MAD)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Goodwill	6 861	6 877
Autres immobilisations incorporelles	3 337	3 445
Immobilisations corporelles	25 874	25 476
Actifs financiers non courants	215	266
Impôts différés actifs	66	59
<b>Actifs non courants</b>	<b>36 353</b>	<b>36 122</b>
Stocks	458	468
Créances d'exploitation et autres	9 623	10 291
Actifs financiers à court terme	60	47
Trésorerie et équivalents de trésorerie	632	964
Actifs disponibles à la vente	56	56
<b>Actifs courants</b>	<b>10 828</b>	<b>11 825</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>47 181</b>	<b>47 948</b>
PASSIF (en millions MAD)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Capital	5 275	5 275
Réserves consolidées	4 513	4 314
Résultats consolidés de l'exercice	3 521	6 705
Capitaux propres - part du groupe	13 309	16 294
Intérêts minoritaires	4 190	4 399
<b>Capitaux propres</b>	<b>17 499</b>	<b>20 693</b>
Provisions non courantes	734	692
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	472	886
Impôts différés passifs	226	244
Autres passifs non courants	132	132
<b>Passifs non courants</b>	<b>1 564</b>	<b>1 954</b>
Dettes d'exploitation	17 510	17 394
Passifs d'impôts exigibles	593	369
Provisions courantes	199	279
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	9 814	7 259
<b>Passifs courants</b>	<b>28 117</b>	<b>25 302</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 181</b>	<b>47 948</b>

## Etat de résultat global

(En millions MAD)	30 juin 2013	30 juin 2012
Chiffre d'affaires	14 468	15 172
Achats consommés	-2 014	-2 517
Charges de personnel	-1 369	-1 504
Impôts et taxes	-740	-697
Autres produits et charges opérationnels	-1 957	-1 992
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	-2 439	-3 306
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5 951</b>	<b>5 155</b>
Autres produits et charges des activités ordinaires	-21	-21
<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>5 930</b>	<b>5 135</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	11	2
Coût de l'endettement financier brut	-143	-142
Coût de l'endettement financier net	-132	-140
Autres produits et charges financiers	-19	-12
<b>Résultat financier</b>	<b>-151</b>	<b>-152</b>
Charges d'impôt	-1 859	-1 618
<b>Résultat net</b>	<b>3 920</b>	<b>3 364</b>
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	2	-56
Autres produits et charges	-26	0
Résultat global total de la période	3 896	3 308
<b>Résultat Net</b>	<b>3 920</b>	<b>3 364</b>
Part du groupe	3 521	3 128
Intérêts minoritaires	399	236

Résultat par action	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat net - Part du groupe (en millions MAD)	3 521	3 128
Nombre d'actions	879 095 340	879 095 340
<b>Résultat net par action (en MAD)</b>	<b>4,0</b>	<b>3,6</b>
<b>Résultat net dilué par action (en MAD)</b>	<b>4,0</b>	<b>3,6</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En millions MAD)	30/06/2013	30/06/2012
Résultat opérationnel	5 951	5 155
Amortissements et autres retraitements	2 352	3 210
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>8 304</b>	<b>8 365</b>
Autres éléments de la variation nette du besoin du fonds de roulement	-127	114
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant Impôts	8 177	8 479
Impôts payés	-1 070	-1 135
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (a)</b>	<b>7 107</b>	<b>7 344</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 831	-3 048
Augmentation des actifs financiers	-7	0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	77
Diminution des actifs financiers	66	0
Dividendes reçus de participations non consolidées	0	1
<b>Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (b)</b>	<b>-2 765</b>	<b>-2 970</b>
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	-6 209	-8 137
Dividendes versés par les filiales à leurs actionnaires minoritaires	-446	-302
<b>Opérations sur les capitaux propres</b>	<b>-6 655</b>	<b>-8 439</b>
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à long terme	0	230
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à long terme	0	-79
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à court terme	3 616	2 786
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à court terme	-648	-576
Variations des comptes courants débiteurs/crédoeurs financiers	-841	1 935
Intérêts nets payés (Cash uniquement)	-132	-137
Autres éléments cash liés aux activités de financement	-16	-14
<b>Opérations sur les emprunts et autres passifs financiers</b>	<b>1 979</b>	<b>4 145</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (d)</b>	<b>-4 676</b>	<b>-4 294</b>
Effet de change (g)	3	0
Total des flux de trésorerie (a)+(b)+(d)+(g)	-331	80
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période</b>	<b>964</b>	<b>617</b>
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période</b>	<b>632</b>	<b>697</b>