



Résultats 2009

23 février 2010





Faits marquants

Revue des activités

Résultats financiers

Perspectives

Economie : croissance et inflation

- ◆ Hausse du PIB de 5% en 2009, grâce à l'agriculture et au rebond des activités non agricoles au 2^{ème} semestre
- ◆ Net ralentissement de l'inflation (+1% en 2009 vs.+3,9% en 2008)

Marché télécom :

- ◆ Ralentissement de la croissance
- ◆ Baisse des prix et promotions sur l'accès
- ◆ Pénétration mobile de 80% fin sept. 2009 / +8 pts vs 2008
- ◆ Usage encore limité

L'environnement réglementaire est plus contraignant

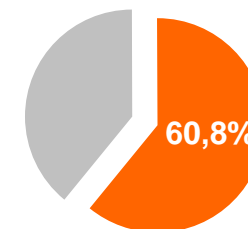
- ◆ Restrictions sur les offres et promotions
- ◆ Note d'orientations 2009-2013, adoptée, mais non encore publiée: obligation de partage du réseau fixe, baisse drastique et asymétrie des tarifs de terminaison d'appels, renforcement de la régulation sur les tarifs de détails

Positionnement de Maroc Telecom

Mobile :

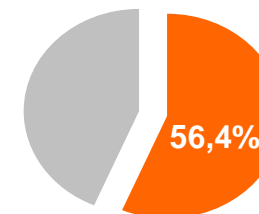
- ◆ Parc* total 15,3 millions / +5,6% vs 2008
dont postpayé 0,68 million / +13,1% vs 2008

Parts de marché**
Parc



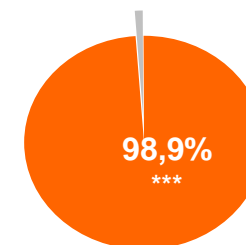
Internet :

- ◆ Parc total 645 000 / +26% vs 2008
dont ADSL 469 000 / -1,7%
3G+ 174 000 / x6



Fixe :

- ◆ Parc total 1,23 million / -5% vs 2008
dont Entreprises 369 000 / +1,4% vs 2008



(*) y compris Data 3G+
(**) ANRT - au 30 septembre 2009
(***) hors mobilité restreinte

Environnement en Afrique sub-saharienne

Un croissance économique positive

- ◆ La croissance du PIB* de 1,6% en 2009, mais le revenu par habitant a baissé de 0,8%
- ◆ Ralentissement de l'inflation (de 13,6% en 2008 à 7,6% en 2009)
- ◆ Forte baisse des investissements étrangers

Des marchés en forte croissance

- ◆ Une pénétration inférieure à 50%
- ◆ La croissance du parc des filiales a dépassé 34% en 2009

Une concurrence forte

- ◆ Intérêt certain de plusieurs grands opérateurs internationaux
- ◆ Des marchés avec en moyenne 3 opérateurs mobile
- ◆ Attribution de nouvelles licences : 4^{ème} licence Mobile au Gabon, licences Fixe et 3G en Mauritanie

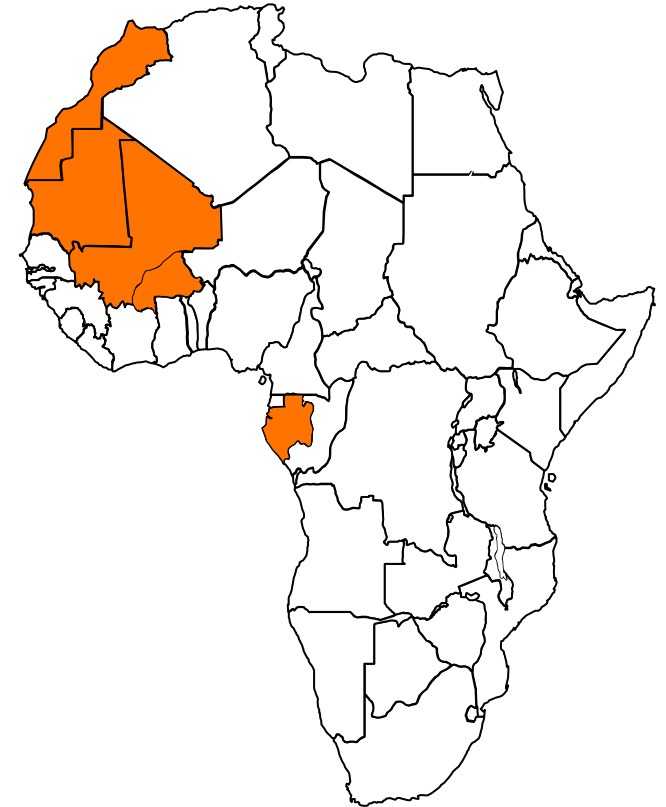
(*) FMI 2009

Le groupe continue de se développer

Le développement international se poursuit avec l'acquisition de Sotelma au Mali

Un opérateur global présent dans 6 pays, représentant...

- ◆ 65 millions d'habitants
- ◆ 21,7 millions de clients vs. 19,2 en 2008
- ◆ 15% du CA du groupe en Afrique en 2009



Des résultats supérieurs aux attentes

Chiffre d'affaires

30 339 MADm

*2009/2008
publié*

+2,8%

Guidance

autour de 2%

Résultat opérationnel

14 008 MADm

+0,9%

Marge opérationnelle

46,2%

autour de 45%

Résultat net part du groupe

9 425 MADm

-1,0%

➤ Proposition de distribution de 10,31 dirhams/action, soit :

- ◆ 100% du résultat distribuable
- ◆ Un rendement de 7%



Faits marquants

Revue des activités

Résultats financiers

Perspectives

Mobile au Maroc : principaux événements

Refonte et enrichissement des forfaits postpayés

Baisse des tarifs internationaux

Lancement du programme de fidélisation prépayé

Introduction du bonus permanent prépayé

Lancement du m-banking début 2010



Mobile au Maroc : Parc et parts de marché

<u>en milliers de clients</u>	31/12/07	31/12/08	31/12/09	Var. yoy
Parc	13 327	14 456	15 272	5,6%
Postpayé**	505	603	682	13,1%
Prépayé	12 822	13 853	14 590	5,3%
Part de marché*	66,5%	63,4%	60,8%	-2,6 pts
Postpayé**	63,1%	65,4%	67,8%	2,4 pts
Prépayé	66,7%	63,3%	60,5%	-2,8 pts
Churn	25,4%	34,9%	33,5%	-1,4 pts
Postpayé**	17,9%	17,2%	13,2%	-4,0 pts
Prépayé	25,7%	35,5%	34,4%	-1,1 pts

Reprise de la croissance du parc à partir du 2^{ème} semestre

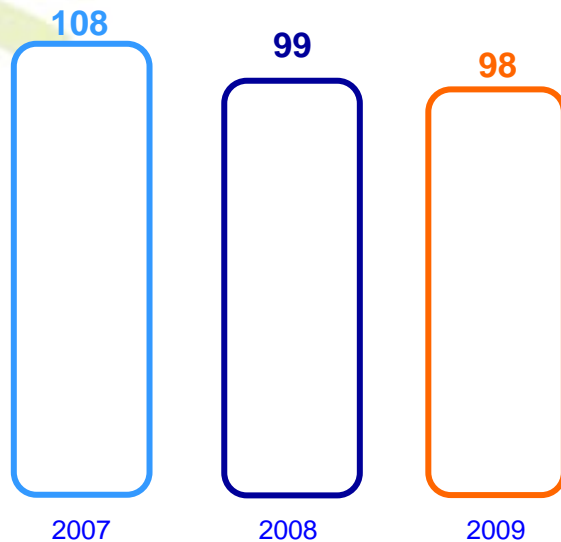
Préservation de la part de marché valeur, avec la poursuite de la forte croissance sur le segment postpayé

Baisse du churn avec les programmes de fidélisation

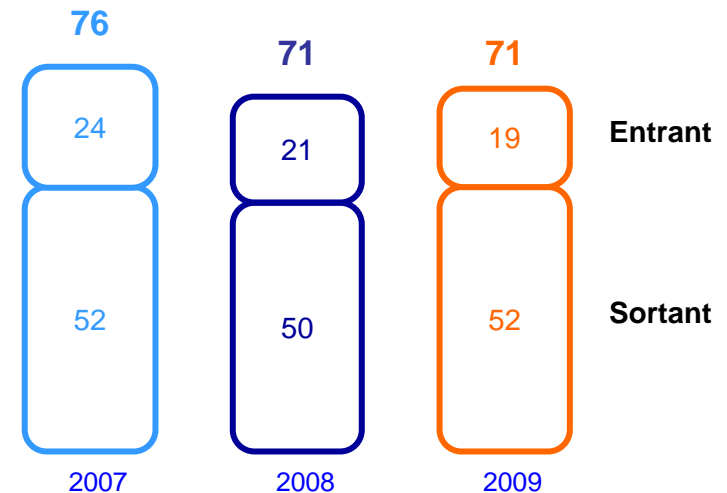
(*) ANRT - au 30 septembre 2009
(**) y compris sans engagements et data 3G

Mobile au Maroc : ARPU et usage

ARPU mixte (MAD/client/mois)



Usage mixte (Minutes/client/mois)



Baisse limitée de l'ARPU (-1,4%) grâce à l'amélioration de l'ARPU sortant (effet usage) et malgré la baisse de l'ARPU entrant liée à la contraction du trafic entrant Fixe

Légère amélioration de l'usage avec le lancement de promotions all-net

Baisse du prix/min sortant de 1,5% à 1,3 dh HT

Mobile filiales africaines: Parcs et ARPU

		31/12/07	31/12/08	31/12/09	Var. yoy*
Mauritanie	Parc (milliers)	905	1 141	1 335	17,0%
	ARPU (MAD)	92	70	59	-12,0%
Burkina Faso	Parc (milliers)	564	977	1 569	60,6%
	ARPU (MAD)	144	95	73	-20,5%
Gabon	Parc (milliers)	386	447	513	14,8%
	ARPU (MAD)	171	122	105	-13,9%
Mali	Parc (milliers)		587	818	39,4%
	ARPU (MAD)		135	100	-25,9%

Un parc total de 4,2 millions / +1,1 million en 2009 / +34% en un an

Les ARPU baissent avec la forte croissance du parc

Poursuite de l'extension du réseau : +278 BTS en 2009 pour un total de 1 277

(*) à taux de change constant pour l'ARPU

en MADm - IFRS

	2008		2009 publié	Var. 08/09* base comp.
	publié	base comparable		
Chiffre d'affaires**	21 183	21 491	22 190	3,4%
Maroc Telecom	18 529	18 529	18 866	1,8%
Mauritel	898	898	935	7,3%
Onatel	881	881	1 162	33,0%
Gabon Télécom	692	692	688	0,1%
Sotelma	-	363	414	13,2%
Mobisud (France + Belgique)	183	128	125	-1,6%
CA Mobile / CA Total **	65,2%	65,2%	66,6%	1,5 pts

Maroc

- ◆ Croissance des revenus sortants (+5%)
- ◆ mais baisse des revenus entrants (-4%), terminaux (-16%) et roaming (-5%)

Contribution positive des filiales : croissance du CA filiales de +10,7%*

(*) sur une base comparable et à taux de change constant

(**) brut : y compris transactions intra-groupe (interconnexion et liaisons louées) entre les activités Fixe et Mobile
Retraitement de l'international entrant de Mauritel en 2008

en MADm - IFRS

	2008		2009	Var. 08/09*
	publié	base comparable	publié	
EBITDA	12 876	13 092	13 166	0,7%
Maroc Telecom	11 891	11 891	11 555	-2,8%
Mauritel	521	521	474	-6,3%
Onatel	473	473	657	39,9%
Gabon Télécom	191	191	246	30,2%
Sotelma	-	177	257	43,8%
Mobisud (France + Belgique)	-200	-162	-24	ns
Marge EBITDA	60,8%	60,9%	59,3%	-1,6 pts

Légère baisse de la marge d'EBITDA de 1,6 pt à 59,3% :

- ♦ Au Maroc: impact sur la marge des efforts commerciaux, des coûts d'interconnexion et des Liaisons Louées (Fixe Maroc Telecom)
- ♦ Filiales : amélioration des résultats d'Onatel, Gabon Télécom et Sotelma

(*) sur une base comparable et à taux de change constant

Fixe et Internet au Maroc : Principaux événements

Fixe :

- ◆ Augmentation de l'abonnement et baisse des tarifs internationaux
- ◆ Lancement de l'illimité vers le Mobile pour les clients Entreprises

Internet

- ◆ Poursuite du doublement des débits ADSL et baisse des tarifs
- ◆ Augmentation des débits 3G et promotions sur l'accès

Triple-play :

- ◆ Lancement de l'offre triple-play, MT Box



<i>en milliers de clients</i>	31/12/07	31/12/08	31/12/09	Var. yoy
Parc Fixe	1 336	1 299	1 234	-5,0%
Résidentiels	825	775	707	-8,8%
Professionnels et Entreprises	351	364	369	1,4%
Téléphonie publique	160	160	158	-1,3%
Parc Internet	476	512	645	26,0%
dont Haut débit filaire	471	478	470	-1,7%
dont Haut débit Mobile (3G)	-	30	174	<i>ns</i>

Fixe :

- ◆ Baisse du parc résidentiel et téléphonie publique, fortement concurrencé par le Mobile
- ◆ Maintien du leadership dans le segment Entreprises (96% de parts de marché)

Internet : croissance de 26% du parc Internet global (ADSL et 3G) grâce à la forte croissance de l'Internet Mobile

en milliers - au 31/12

		31/12/07	31/12/08	31/12/09	Var. yoy
Mauritanie	Parc Fixe	36	49	41	-16,3%
	Parc Internet	5	9	6	-33,3%
Burkina Faso	Parc Fixe	122	145	152	4,8%
	Parc Internet	12	17	23	35,3%
Gabon	Parc Fixe	24	33	36	9,1%
	Parc Internet	10	14	20	42,9%
Mali	Parc Fixe	-	71	65	-8,5%
	Parc Internet	-	2	7	ns

Un parc Fixe total de 294 000 lignes / -1,3% vs 2008

Opération de fiabilisation du parc en Mauritanie et au Gabon

Le parc Internet augmente de 33% en 1 an

en MADm - IFRS

	2008		2009	Var. 08/09* base comp.
	publié	base comparable	publié	
Chiffre d'affaires**	11 319	11 494	11 106	-3,2%
Maroc Telecom	9 683	9 683	9 312	-3,8%
Mauritel	256	256	263	5,8%
Onatel	758	758	770	2,4%
Gabon Télécom	622	622	615	-0,3%
Sotelma	-	175	145	-17,6%
CA Fixe et Internet / CA Total **	34,8%	34,8%	33,4%	-1,5 pts

Maroc :

- ◆ Baisse du CA Voix (-6,1%) avec la contraction du parc
- ◆ Baisse des revenus Interconnexion (-31%) liée à la réduction des tarifs d'interconnexion (nationaux et internationaux)
- ◆ Hausse des revenus de la Data (+10,9%) liée aux Liaisons Louées pour les entreprises et le Mobile Maroc Telecom

Filiales : Hausse des revenus liée principalement à la croissance des parcs

(*) sur une base comparable et à taux de change constant

(**) brut : y compris transactions intra-groupe (interconnexion et liaisons louées) entre les activités Fixe et Mobile
Retraitement de l'international entrant de Mauritel en 2008

en MADm - IFRS

	2008		2009	Var. 08/09*
	publié	base comparable	publié	
EBITDA	4 765	4 785	4 983	4,3%
Maroc Telecom	4 511	4 511	4 603	2,0%
Mauritel	51	51	74	48,0%
Onatel	133	133	101	-23,8%
Gabon Télécom	69	69	229	ns
Sotelma		20	-23	ns
Marge EBITDA	42,1%	41,6%	44,9%	3,3 pts

Amélioration de 3,3 pts de la marge d'EBITDA du Fixe:

- ♦ Maroc : baisse des charges d'interconnexion
- ♦ Gabon : amélioration significative suite au plan social

(*) sur une base comparable et à taux de change constant



Faits marquants

Revue des activités

Résultats financiers

Perspectives

Périmètre de consolidation et autres éléments

Changement du périmètre de consolidation :

- ◆ Sortie de Mobisud France à compter du 1^{er} juin 2009
- ◆ Intégration de Sotelma à compter du 1^{er} août 2009

Autres :

- ◆ Eléments non récurrents impactant :
 - ◆ l'EBITDA : +302 MADm
 - ◆ le résultat opérationnel : +397 MADm
- ◆ Compensé par un élément non récurrent impactant le résultat net : 293 MADm

Impacts* négatifs des taux de change :

- ◆ Mauritanie : -3,1%
- ◆ Zones euro et FCFA : -0,8%

(*) compte de résultat

Compte de résultat consolidé

<i>en MADm - IFRS</i>	2008	2009	% Var
Chiffre d'affaires	29 521	30 339	2,8%
Charges opérationnelles	-15 632	-16 331	4,5%
Résultat opérationnel	13 889	14 008	0,9%
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>47,0%</i>	<i>46,2%</i>	<i>-0,9 pts</i>
Autres*	-76	38	ns
Résultat financier	394	-147	-
Charges d'impôt	-4 196	-4 120	-1,8%
Résultat net	10 010	9 779	-2,3%
Résultat net part du groupe	9 520	9 425	-1,0%
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>32,2%</i>	<i>31,1%</i>	<i>-1,2 pts</i>

- Au Maroc ,intensification des efforts commerciaux , hausse de coûts d'interconnexion et des amortissements.
- Charges opérationnelles hors amortissements en hausse de 0,9% et en baisse de plus de 5% dans les filiales

- Pression sur les marges au Maroc, et amélioration globale dans les filiales

- Hausse du coût de l'endettement consécutive à l'accroissement de la dette

(*) *Autres produits et charges des activités ordinaires et Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence*

<i>en MADm - IFRS</i>	2008	2009	% Var
Actifs non courants	25 033	33 096	32,2%
Actifs courants	13 450	12 824	-4,7%
dont Trésorerie	2 678	874	-67,4%
Total Bilan	38 483	45 920	19,3%
Capitaux propres	20 356	22 934	12,7%
Passifs non courants	1 319	3 464	162,6%
Passifs courants	16 808	19 522	16,1%
dont Emprunts à CT & LT	2 451	4 805	96,0%
Maroc Telecom	1 071	3 340	211,9%
Filiales	1 380	1 465	6,2%

• Effet de la consolidation de Sotelma

• Hors résultat de l'exercice, les capitaux propres sont stables

• La dette représente 26% de l'EBITDA
 • Emprunt de près de 3 000 MADm sur 5 ans pour financer l'acquisition de Sotelma
 • Utilisation d'une facilité de caisse par Maroc Telecom de 447 MADm
 • Inclusion de la dette de Sotelma : 514 MADm
 • Sortie de la dette de Mobisud France

Tableau de flux de trésorerie

<u>En MADm - IFRS</u>	2008	2009	Variation	
			Valeur	%
Cash flow – Activité	11 580	14 816	3 236	27,9%
Cash flow – Opérations d’investissement	-4 838	-8 583	-3 745	-77,4%
Cash flow – Opérations de financement	-7 803	-8 002	-199	-2,6%
Variation de trésorerie	-1 048	-1 804	-756	-72,1%
Trésorerie début de période	3 725	2 678	-1 047	-28,1%
Trésorerie fin de période	2 678	874	-1 804	-67,4%
Dettes financières	-2 302	-4 438	-2 136	-92,8%
Trésorerie nette	376	-3 564	-3 940	ns

Trésorerie nette négative :

- ◆ Hausse des cash flow des activités d’exploitation, avec l’impact de la baisse de l’impôt payé et de l’amélioration du besoin en fonds de roulement
- ◆ Hausse du cash flow d’investissement avec l’acquisition de Sotelma et la hausse des immobilisations
- ◆ Hausse du cash flow de financement avec le versement des dividendes 2009 (9,5 milliards de dirhams vs. 8,1 en 2008) et l’utilisation de l’emprunt et d’une facilité de caisse par Maroc Telecom

en MADm	2007	2008	2009	Var. yoy
Total consolidé	5 466	5 957	5 847	-1,8%
<i>% CA consolidé</i>	19,9%	20,2%	19,3%	-0,9 pts
Mobile	3 279	3 614	3 676	1,7%
<i>% CA Mobile brut</i>	17,0%	17,1%	16,6%	-0,5 pts
Fixe et Internet	2 188	2 343	2 171	-7,3%
<i>% CA Fixe et Internet brut</i>	19,7%	20,7%	19,5%	-1,2 pts
Total Maroc	4 245	4 910	4 763	-3,0%
<i>% CA net</i>	17,6%	19,1%	18,5%	-0,6 pts
Total Filiales	1 221	1 047	1 084	3,5%
<i>% CA net</i>	34,9%	26,7%	27,6%	0,9 pts

Maroc :

- ◆ Réseaux intelligents et à valeur ajoutée, commutation, programme Pacte
- ◆ Réseau 3G : 2 193 Nodes B vs. 1 103 fin 2008
- ◆ Réseau 2G : 5 871 BTS vs. 5 410 fin 2008

Filiales :

- ◆ Important déploiement du réseau Mobile dans les filiales (BTS +18%)



Faits marquants

Revue des activités

Résultats financiers

Perspectives

Au Maroc,

- ◆ Préservation de la croissance du PIB : +4%
- ◆ Poursuite d'ambitieux projets : infrastructure, énergie...
- ◆ Maîtrise de l'inflation et amélioration du pouvoir d'achat: baisse de l'IR de 2 pts
- ◆ Potentiel de croissance de la pénétration du Mobile d'au moins 25%
- ◆ Lancement de la 2G par Wana
- ◆ Persistance des contraintes réglementaires : restriction des offres de détails, asymétrie des tarifs d'interconnexion probable

Dans les filiales,

- ◆ Retour de la croissance du PIB : +4,3%
- ◆ Accélération des investissements étrangers
- ◆ Potentiel de croissance de la pénétration du Mobile d'au moins 100%
- ◆ Sensibilité aux soubresauts de l'économie mondiale

4 axes stratégiques



Au Maroc,

- ◆ Maintenir le leadership tout en contrôlant les marges
- ◆ Préserver la croissance par l'investissement et le développement à l'international
- ◆ Maintenir le niveau de rémunération des actionnaires

Dans les filiales

- ◆ Gagner le leadership par le développement des réseaux, l'introduction de nouvelles offres et l'amélioration de la qualité de service
- ◆ Accroître la rentabilité par la modernisation des systèmes d'informations et des structures et l'optimisation des coûts

➤ Légère croissance du chiffre d'affaires

➤ Maintien d'une rentabilité élevée

Données Consolidées

Données Maroc

Données Mauritanie

Données Burkina Faso

Données Gabon

Données Mali

<u>en MADm - IFRS</u>	2008**		2009 Publié	Variation Base comparable*
	Publié	Base comp.		
Chiffre d'affaires consolidé	29 521	29 996	30 339	1,3%
Mobile (brut)	21 183	21 491	22 190	3,4%
Fixe et Internet (brut)	11 319	11 494	11 106	-3,2%
Résultat opérat. avt amort. (EBITDA)	17 641	17 877	18 149	1,7%
%CA	59,8%	59,6%	59,8%	
Mobile	12 876	13 092	13 166	0,7%
%CA	60,8%	60,9%	59,3%	
Fixe et Internet	4 765	4 785	4 983	4,3%
%CA	42,1%	41,6%	44,9%	
Résultat opérationnel	13 889	13 980	14 008	0,3%
%CA	47,0%	46,6%	46,2%	
Mobile	10 720	10 877	10 712	-1,4%
%CA	50,6%	50,6%	48,3%	
Fixe et Internet	3 169	3 103	3 297	6,3%
%CA	28,0%	27,0%	29,7%	
Capex	5 957		5 847	-1,8%
%CA	20,2%		19,3%	
Mobile	3 614		3 676	1,7%
%CA	17,1%		16,6%	
Fixe et Internet	2 343		2 171	-7,3%
%CA	20,7%		19,5%	

(*) sur une base comparable et à taux de change constant
 (**) Retraitement de l'international entrant de Mauritel en 2008



- ◆ Population 31,9 millions
- ◆ PIB \$ 90,78 milliards
- ◆ Revenu par habitant (ppp) +5,0% en 2009^e / +3,2% en 2010^p
≈ \$ 4 590 / +5,2% en 2009^e
- ◆ Inflation +1,0% en 2009 / +2,8% en 2010^p
- ◆ 1 Euro = 11,26 MAD / -0,8% vs.2008

Source : FMI, HCP



en MADm - IFRS

	2008	2009	Variation
Chiffre d'affaires brut	28 212	28 178	-0,1%
Mobile	18 529	18 866	1,8%
Communications	17 354	17 877	3,0%
Terminaux	1 175	989	-15,8%
Fixe et Internet	9 683	9 312	-3,8%
Voix	6 091	5 718	-6,1%
Interconnexion	562	389	-30,8%
Données	1 958	2 166	10,6%
Internet	1 072	1 039	-3,1%
Résultat opérat. avt amort. (EBITDA)	16 402	16 158	-1,5%
%CA	58,1%	57,3%	
Mobile	11 891	11 555	-2,8%
%CA	64,2%	61,2%	
Fixe et Internet	4 511	4 603	2,0%
% du CA	46,6%	49,4%	
Résultat opérationnel	13 557	13 080	-3,5%
%CA	48,1%	46,4%	
Mobile	10 255	9 708	-5,3%
%CA	55,3%	51,5%	
Fixe et Internet	3 302	3 371	2,1%
% du CA	34,1%	36,2%	
Capex	4 910	4 763	-3,0%
%CA	17,4%	16,9%	

	2007	2008	2009
ARPU (dirhams/abonné/mois)			
Prépayé	85	77	75
Postpayé	701	653	605
Mixte	108	99	98
Usage entrant (minutes/abonné/mois)			
Prépayé	22	19	18
Postpayé	73	63	57
Mixte	24	21	19
Usage sortant (minutes/abonné/mois)			
Prépayé	29	26	29
Postpayé	620	632	568
Mixte	52	50	52

Mauritel



Pourcentage d'intérêt 41%
 Pourcentage de contrôle 52%



- ◆ Population 3,1 millions
- ◆ PIB \$ 3,24 milliards
- ◆ Revenu par habitant (ppp) +2,4% en 2009^e / +4,7% en 2010^p
 ≈ \$ 2 100 / +1,5% en 2009^e
- ◆ Inflation +6,0% en 2009^e / +5,5% en 2010^p
- ◆ 1 MAD = 32,38 Ouguiya (MRO) / -3,1% vs. 2008

Source : FMI

en MADm - IFRS

	2008 Publié*	2009 Publié	Variation Taux change constant
Chiffre d'affaires brut	1 154	1 198	7,0%
Mobile	898	935	7,3%
Fixe et Internet	256	263	5,8%
Résultat opérat. avt amort. (EBITDA)	572	548	-1,2%
%CA	49,6%	45,7%	
Mobile	521	474	-6,3%
%CA	58,0%	50,7%	
Fixe et Internet	51	74	48,0%
%CA	19,9%	28,1%	
Résultat opérationnel	372	355	-1,6%
%CA	32,2%	29,6%	
Mobile	390	328	-13,1%
%CA	43,4%	35,1%	
Fixe et Internet	-18	27	ns
%CA	-7,0%	10,3%	

Mobile

	2007	2008	2009
Parc (000)	905	1 141	1 335
ARPU (MAD)	92	70	59
Part de marché	59,9%	56,8%	57,3%
Pénétration	50,0%	66,5%	81,0%
Nb d'opérateurs	3	3	3

Fixe

Parc (000)	36	49	41
Part de marché	90,6%	64,5%	44,2%
Pénétration	1,3%	2,5%	3,0%
Nb d'opérateurs	2	2	2

Internet

Parc (000)	5	9	6
------------	---	---	----------

(*) Retraitement de l'international entrant de Mauritel en 2008



- ◆ Population 14,4 millions
- ◆ PIB \$ 7,78 milliards
+3,5% en 2009^e / +4,1% en 2010^p
- ◆ Revenu par habitant (ppp) ≈ \$ 1 300 / +2,8% en 2009^e
- ◆ Inflation +2,4% en 2009^e / +2,0% en 2010^p
- ◆ 1 MAD = 58,20 FCFA / -0,8% vs. 2008

Source : FMI

Pourcentage d'intérêt 51%
Pourcentage de contrôle 51%



en MADm - IFRS

	2008 Publié	2009 Publié	Variation Taux change constant
Chiffre d'affaires brut	1 639	1 932	18,9%
Mobile	881	1 162	33,0%
Fixe et Internet	758	770	2,4%
Résultat opérat. avt amort. (EBITDA)	606	758	26,0%
%CA	37,0%	39,2%	
Mobile	473	657	39,9%
%CA	53,7%	56,5%	
Fixe et Internet	133	101	-23,8%
% du CA	17,5%	13,1%	
Résultat opérationnel	210	322	54,8%
%CA	12,8%	16,7%	
Mobile	270	428	59,9%
%CA	30,6%	36,8%	
Fixe et Internet	-60	-106	-77,9%
% du CA	-7,9%	-13,8%	

Mobile

	2007	2008	2009
Parc (000)	564	977	1 569
ARPU (MAD)	144	95	73
Part de marché	33,1%	36,0%	43,2%
Pénétration	12,7%	19,8%	25,9%
Nb d'opérateurs	3	3	3

Fixe

Parc (000)	122	145	152
Part de marché	100%	100%	100%
Pénétration	0,9%	1,1%	1,1%
Nb d'opérateurs	1	1	1

Internet

Parc (000)	12	17	23
------------	----	----	-----------



Pourcentage d'intérêt 51%
Pourcentage de contrôle 51%



- ◆ Population 1,5 million
- ◆ PIB \$ 10,94 milliards
-1,0% en 2009e / +2,6% en 2010p
- ◆ Revenu par habitant (ppp) ≈ \$ 14 420 / -0,9% en 2009e
- ◆ Inflation +1,1% en 2009e / +4,0% en 2010p
- ◆ 1 MAD = 58,20 FCFA / -0,8% vs. 2008

Source : FMI

en MADm - IFRS

	2008 Publié	2009 Publié	Variation Taux change constant
Chiffre d'affaires brut	1 315	1 303	-0,1%
Mobile	693	688	0,1%
Fixe et Internet	622	615	-0,3%
Résultat opérat. avt amort. (EBITDA)	260	475	84,5%
%CA	19,8%	36,5%	
Mobile	191	246	30,2%
%CA	27,6%	35,8%	
Fixe et Internet	69	229	ns
% du CA	11,1%	37,2%	
Résultat opérationnel	-11	214	ns
%CA	-0,8%	16,4%	
Mobile	44	111	155,4%
%CA	6,3%	16,1%	
Fixe et Internet	-55	103	ns
% du CA	-8,8%	16,7%	

Mobile

	2007	2008	2009
Parc (000)	386	447	513
ARPU (MAD)	171	122	105
Part de marché	32,3%	30,6%	30,2%
Pénétration	82,2%	98,4%	112,0%
Nb d'opérateurs	3	3	3

Fixe

Parc (000)	24	33	36
Part de marché	100%	100%	100%
Pénétration	1,6%	2,2%	2,4%
Nb d'opérateurs	1	1	1

Internet

Parc (000)	10	14	20
------------	----	----	-----------



Pourcentage d'intérêt 51%
Pourcentage de contrôle 51%



- ◆ Population : 13,7 millions
- ◆ PIB : \$ 8,76 milliards
+4,1% en 2009^e / +4,5% en 2010^p
- ◆ Revenu par habitant (ppp): ≈ \$ 1 170 / +3,6% en 2009^e
- ◆ Inflation : +2,4% en 2009^e / +2,0% en 2010^p
- ◆ 1 MAD = 58,20 FCFA / -0,8% vs. 2008

Source : FMI

en MADm - IFRS

	2008 Base comparable	2009 Publié	Variation Base comparable*
Chiffre d'affaires brut	538	559	3,0%
Mobile	363	414	13,2%
Fixe et Internet	175	145	-17,6%
Résultat opérat. avt amort. (EBITDA)	197	234	17,8%
%CA	36,6%	41,9%	
Mobile	177	257	43,8%
%CA	48,8%	62,2%	
Fixe et Internet	20	-23	ns
% du CA	11,4%	-15,9%	
Résultat opérationnel	21	64	ns
%CA	3,9%	11,4%	
Mobile	87	162	84,3%
%CA	24,0%	39,1%	
Fixe et Internet	-66	-98	-48,2%
% du CA	-37,7%	-67,6%	

Mobile

	2008	2009
Parc (000)	587	818
ARPU (MAD)	135	100
Part de marché	19,6%	18,5%
Pénétration	27,9%	34,9%
Nb d'opérateurs	2	2

Fixe

	2008	2009
Parc (000)	71	65
Part de marché	93,8%	88,0%
Pénétration	0,6%	0,6%
Nb d'opérateurs	2	2

Internet

	2008	2009
Parc (000)	2	7

(*) sur une base comparable et à taux de change constant

Avertissement

Cette présentation contient des informations de nature prévisionnelle concernant Maroc Telecom. Ces informations ne constituent pas des faits historiques et reflètent les opinions de l'équipe dirigeante sur les résultats de sa stratégie, ainsi que ses anticipations sur les résultats de programmes nouveaux ou existants, de la technologie, et des conditions du marché.

Bien que Maroc Telecom estime que ses prévisions reposent sur des hypothèses raisonnables, ces informations sont soumises à de nombreux risques et incertitudes. Il n'y a aucune certitude que les événements prévus auront lieu ou que les résultats attendus seront effectivement obtenus. Les facteurs importants susceptibles d'entraîner des différences entre les résultats envisagés et ceux effectivement obtenus comprennent notamment les initiatives stratégiques, financières et opérationnelles de Maroc Telecom, l'évolution de l'environnement concurrentiel, les changements dans la réglementation des marchés des télécommunications, et les risques et incertitudes concernant les fluctuations de taux de changes, les tendances technologiques, l'évolution de l'activité économique et les opérations internationales.

Le présent document contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion.