

Rabat, le 30 octobre 2012

Résultats consolidés des neuf premiers mois 2012

Résultats en ligne avec les objectifs annoncés :

- **Au Maroc :**
 - Poursuite de la forte croissance des parcs Mobile postpayé (+22%), Internet 3G (+57%) et ADSL (+18%),
 - Très forte progression des usages voix Mobile sortants (+39%),
 - Très bonne maîtrise des OPEX, en baisse de 1,6% hors hausse de la contribution au Service Universel,
 - Succès du plan de départs volontaires avec 1 330 salariés concernés à ce jour.
- **A l'International :**
 - Forte croissance des parcs clients (+43%), du chiffre d'affaires (+17%) et du résultat opérationnel (+42%).
- **Résultats consolidés :**
 - Chiffre d'affaires en baisse de 3,0% à 22,5 milliards de dirhams,
 - Marge d'EBITDA élevée, en progression de 0,2 pt à 55,6%,
 - Marge d'EBITA avant charges de restructuration à un niveau élevé de 39,5%,
 - Flux nets de trésorerie opérationnels avant charges de restructuration en hausse de 1,0% à 8,3 milliards de dirhams.

Des perspectives pour l'année 2012 confirmées (hors restructuration) :

- Marge d'exploitation (EBITA) de plus de 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 :

« Maroc Telecom a continué à baisser substantiellement les prix au Maroc, ce qui a favorisé le développement des usages de ses clients, dans un contexte de ralentissement économique et de concurrence toujours intense. Conjuguée à la maîtrise des coûts, cette stratégie a permis à Maroc Telecom de maintenir une forte rentabilité.

A l'international, les filiales ont su maintenir de fortes progressions de leurs revenus et de leur rentabilité, tirées par l'enrichissement des offres, le développement des usages et l'optimisation des coûts. »

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

<i>IFRS en millions de MAD</i>	9M-2011	9M-2012	Variation	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	23 210	22 517	-3,0%	-2,8%
EBITDA	12 876	12 526	-2,7%	-2,6%
<i>Marge (%)</i>	<i>55,5%</i>	<i>55,6%</i>	<i>0,2 pt</i>	<i>0,1 pt</i>
EBITA avant restructuration	9 501	8 897	-6,4%	-6,3%
<i>Marge (%)</i>	<i>40,9%</i>	<i>39,5%</i>	<i>-1,4 pt</i>	<i>-1,5 pt</i>
EBITA	9 501	8 097	-14,8%	-14,7%
CFFO avant restructuration	8 221	8 300	1,0%	
CFFO	8 221	7 758	-5,6%	

• Chiffre d'affaires

Au 30 septembre 2012, le groupe Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé⁽¹⁾ de 22 517 millions de dirhams, en retrait de 3,0% par rapport à 2011 (-2,8% à taux de change constant⁽²⁾). Cela s'explique par l'érosion du chiffre d'affaires au Maroc (-7,1%), dans un contexte de poursuite de la baisse des tarifs des terminaisons d'appel et des prix du Mobile, compensée en partie par la forte croissance des revenus de l'International (+17%).

Au 3^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires du groupe Maroc Telecom a reculé de 6,9% par rapport à la même période en 2011 à 7 345 millions de dirhams.

Le parc clients du groupe poursuit sa bonne dynamique avec une croissance de 18%, à près de 33 millions, tirée essentiellement par l'International dont le parc enregistre une progression de 43% en un an.

• Résultat opérationnel avant amortissement

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2012, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) du groupe Maroc Telecom a atteint 12 526 millions de dirhams, en retrait de 2,7% par rapport à 2011 (-2,6% à taux de change constant). Ce retrait traduit le recul de 8,1% de l'EBITDA au Maroc, partiellement compensé par la hausse de 30% de l'EBITDA de l'International (+31% à taux de change constant). Grâce à la maîtrise des coûts, la marge d'EBITDA du groupe progresse de 0,2 pt par rapport à 2011 pour s'établir au niveau élevé de 55,6%.

Sur le 3^{ème} trimestre, l'EBITDA atteint 4 168 millions de dirhams, en retrait de 8,5% par rapport à 2011 (-8,3% à taux de change constant).

• Résultat opérationnel

Au 30 septembre 2012, le résultat opérationnel⁽³⁾ (EBITA) consolidé du groupe Maroc Telecom s'établit à 8 097 millions de dirhams, en recul de 14,8% par rapport à 2011 (-14,7% à taux de change constant). Hors charges de restructuration, le résultat opérationnel est de 8 897 millions de dirhams, en baisse de 6,4%, soit une marge de 39,5%, en baisse limitée de 1,4 pt. Ce recul s'explique par la hausse des charges d'amortissement (+6,1%) liées aux importants programmes d'investissement réalisés, notamment à l'International.

• Cash-flow

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2012, les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO⁽⁴⁾) se sont établis à 7 758 millions de dirhams, en baisse de 5,6% par rapport à la même période de 2011. Cette baisse s'explique par le recul de l'EBITDA et le paiement des indemnités dans le cadre du plan de départs volontaires. Hors charges de restructuration, les flux nets de trésorerie opérationnels sont de 8 300 millions de dirhams, en hausse de 1,0% par rapport à la même période de 2011.

REVUE DES ACTIVITES DU GROUPE

• Maroc

IFRS en millions de MAD	9M-2011	9M-2012	Variation
Chiffre d'affaires	18 943	17 601	-7,1%
Mobile	14 332	13 293	-7,2%
Services	13 719	12 884	-6,1%
Equipement	613	409	-33,2%
Fixe	5 671	5 018	-11,5%
dont Data Fixe*	1 300	1 302	0,2%
Elimination	-1 059	-711	
EBITDA	11 066	10 171	-8,1%
Marge (%)	58,4%	57,8%	-0,6 pt
EBITA avant restructuration	8 631	7 660	-11,2%
Marge (%)	45,6%	43,5%	-2,1 pt
EBITA	8 631	6 860	-20,5%
CFFO avant restructuration	8 013	7 392	-7,8%
CFFO	8 013	6 849	-14,5%

*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 2012 un chiffre d'affaires de 17 601 millions de dirhams, en retrait de 7,1%. Cela s'explique principalement par les baisses successives des tarifs des terminaisons d'appel Mobile en janvier puis en juillet 2012, la poursuite de la baisse des prix dans le Mobile et le recul du chiffre d'affaires dans le Fixe.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) a atteint 10 171 millions de dirhams, en baisse de 8,1% par rapport à 2011. A noter que l'ensemble des coûts opérationnels ne progresse que de 0,1%, en dépit de la croissance de 38% du trafic voix sur le réseau Mobile de Maroc Telecom.

Le résultat opérationnel (EBITA) s'est établi à 6 860 millions de dirhams, en baisse de 21% par rapport à 2011. Hors charges de restructuration, le résultat opérationnel est de 7 660 millions de dirhams, en recul de 11,2%, soit une marge de 43,5%, du fait de la baisse du résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) et de la hausse de 1,6% des charges d'amortissement relatives aux importants investissements réalisés ces dernières années.

Les flux nets de trésorerie opérationnels au Maroc sont en retrait de 14,5% du fait de la baisse de l'EBITDA et du paiement des indemnités dans le cadre du plan de restructuration. Hors charges de restructuration, les flux nets de trésorerie opérationnels sont en baisse de 7,8%.

Mobile

	Unité	9M-2011	9M-2012	Variation
Mobile				
Parc⁽⁵⁾	(000)	16 969	18 022	6,2%
Prépayé	(000)	16 010	16 856	5,3%
Postpayé	(000)	959	1 165	21,5%
dont Internet 3G	(000)	930	1 463	57,4%
ARPU⁽⁶⁾	(MAD/mois)	88	80	-8,9%
Data en % de l'ARPU ⁽⁷⁾	(%)	9,3%	10,1%	0,8 pt
MOU	(Min/mois)	63	88	38,9%
Churn	(%)	24,2%	22,7%	-1,5 pt
Prépayé	(%)	25,6%	24,2%	-1,4 pt
Postpayé	(%)	12,3%	15,9%	+3,6 pts

Au 30 septembre 2012, le chiffre d'affaires de l'activité Mobile est en baisse de 7,2% à 13 293 millions de dirhams. Sur le 3^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires Mobile recule de 11,3%, 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 2012, le parc⁽⁵⁾ Mobile s'établit à 18,0 millions de clients, en hausse de 6,2% par rapport à septembre 2011, grâce à l'acquisition de 637 000 nouveaux clients au 3^{ème} trimestre. Le segment haute valeur postpayé confirme sa dynamique positive en affichant une croissance de 22% à 1,2 million d'abonnés, grâce aux efforts marketing d'enrichissement de l'offre et de migration des clients prépayés vers des offres d'abonnement. Le taux d'attrition global (churn) recule légèrement pour atteindre 22,7% (-1,5 pt par rapport à 2011).

Avec la baisse de 31% des prix de Maroc Telecom ayant permis une hausse de 39% des usages sortants, le revenu des Services Mobile ressort en baisse de 6,1% par rapport à 2011. Cette baisse traduit un recul de 3,9% du revenu sortant et de 14,5% du revenu entrant, ce dernier étant consécutif à la réduction des tarifs d'interconnexion Mobile de Maroc Telecom avec deux baisses intervenues depuis le début de l'année, dont une de 30% le 1^{er} juillet 2012, soit -56% sur 1 an. Le revenu Equipement a été réduit de 33% du fait de la volonté de Maroc Telecom de contenir ses coûts d'acquisition.

L'ARPU⁽⁶⁾ mixte pour les neuf premiers mois de 2012 s'élève à 80 dirhams, en recul de 8,9%, avec l'ARPU sortant en baisse de 6,5%. L'impact des fortes baisses des prix dans le Mobile, de la réduction des tarifs de terminaison d'appel et de l'accroissement du parc a été partiellement compensé par la très forte hausse de l'usage sortant voix (+39%) et par la progression des services Data⁽⁷⁾ qui représentent 10,1% de l'ARPU.

Le parc de l'Internet Mobile 3G⁽⁸⁾ progresse de 57% pour atteindre 1,5 million de clients à fin septembre 2012 et permettre à Maroc Telecom de confirmer son leadership. A fin juin 2012, la part de marché de Maroc Telecom sur ce segment s'élevait ainsi à près de 44,27% (source ANRT).

Fixe et Internet

	Unité	9M-2011	9M-2012	Variation
Fixe				
Lignes Fixe	(000)	1 233	1 247	1,2%
Accès Haut Débit⁽⁹⁾	(000)	552	648	17,5%

Au 30 septembre 2012, les activités Fixe et Internet au Maroc ont réalisé un chiffre d'affaires de 5 018 millions de dirhams, en retrait de 11,5%. Ce retrait traduit la baisse prononcée de la téléphonie publique, toujours fortement concurrencée par le Mobile, et la réduction, au cours du 1^{er} semestre, des tarifs du Fixe devenus moins avantageux suite aux baisses importantes des prix dans le Mobile.

Le revenu de la Data Fixe progresse légèrement de 0,2% à 1 302 millions de dirhams, la baisse des tarifs étant compensée par la croissance des parcs.

Au 30 septembre 2012, le parc Fixe au Maroc progresse de 1,2% sur 1 an, à 1 247 milliers de lignes. Le parc ADSL poursuit sa forte progression (+18%), pour atteindre 648 milliers d'abonnements, favorisé par l'enrichissement de l'offre et le doublement des débits au même prix.

- International

<i>IFRS en millions de MAD</i>	9M-2011	9M-2012	Variation	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	4 446	5 220	17,4%	18,4%
Mauritanie	895	1 015	13,4%	11,1%
<i>dont Services Mobile</i>	756	925	22,4%	20,0%
Burkina Faso	1 288	1 522	18,2%	20,0%
<i>dont Services Mobile</i>	1 033	1 248	20,8%	22,7%
Gabon	746	958	28,4%	30,4%
<i>dont Services Mobile</i>	373	514	38,0%	40,2%
Mali	1 530	1 778	16,2%	18,0%
<i>dont Services Mobile</i>	1 280	1 508	17,8%	19,6%
Elimination	-13	-53		
EBITDA	1 810	2 354	30,1%	31,2%
<i>Marge (%)</i>	40,7%	45,1%	4,4 pts	4,4 pts
EBITA	871	1 237	42,0%	42,9%
<i>Marge (%)</i>	19,6%	23,7%	4,1 pts	4,0 pts
CFFO	207	909	-	-

Au cours des neuf premiers mois de 2012, les activités du groupe Maroc Telecom à l'International ont enregistré une forte hausse de 17% (+18% à taux de change constant) de leur chiffre d'affaires qui s'est établi à 5 220 millions de dirhams. Cette performance a été réalisée grâce à la très forte croissance des parcs Mobile (+45%), 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 30% par rapport à 2011, (+31% à taux de change constant) à 2 354 millions de dirhams, et le résultat opérationnel (EBITA) s'est établi à 1 237 millions de dirhams, en hausse de 42% par rapport à 2011 (+43% à taux de change constant). Les taux de marge d'EBITDA et d'EBITA enregistrent une progression de, respectivement, 4,4 pts et 4,1 pts par rapport à la même période de 2011. Les activités à l'international tirent profit des efforts d'optimisation des coûts malgré la très forte croissance des trafics sur ses réseaux.

Les flux nets de trésorerie opérationnels à l'International sont multipliés par un facteur 4,4 pour atteindre 909 millions de dirhams.

Mauritanie

	Unité	9M-2011	9M-2012	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Mobile				
Parc ⁽⁵⁾	(000)	1 772	2 061	16,3%
ARPU ⁽⁶⁾	(MAD/mois)	46,0	53,6	14,2%
Lignes Fixe	(000)	41	41	0,1%
Accès Haut Débit	(000)	7	7	1,5%

Au 30 septembre 2012, les activités en Mauritanie ont généré un chiffre d'affaires de 1 015 millions de dirhams, en hausse de 13,4% (+11,1% à taux de change constant), tiré par le Mobile dont le

chiffre d'affaires des Services progresse de 22% (+20% à taux de change constant), grâce à la croissance du parc de 16,3% et la hausse des usages.

Burkina Faso

	Unité	9M-2011	9M-2012	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Mobile				
Parc ⁽⁵⁾	(000)	2 829	3 786	33,8%
ARPU ⁽⁶⁾	(MAD/mois)	40,1	39,9	1,0%
Lignes Fixe	(000)	142	142	0,0%
Accès Haut Débit	(000)	30	30	-0,2%

Au 30 septembre 2012, les activités au Burkina Faso ont généré un chiffre d'affaires de 1 522 millions de dirhams, en hausse de 18% (+20% à taux de change constant), grâce à la croissance de 34% du parc Mobile, à la hausse des usages et malgré la baisse des prix. Les parcs Fixe et Internet se stabilisent, respectivement, à 142 000 clients et à 30 000 abonnés.

Gabon

	Unité	9M-2011	9M-2012	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Mobile				
Parc ⁽⁵⁾	(000)	455	804	76,5%
ARPU ⁽⁶⁾	(MAD/mois)	100,4	82,2	-16,9%
Lignes Fixe	(000)	24	18	-25,8%
Accès Haut Débit	(000)	23	7	-68,4%

Au 30 septembre 2012, le chiffre d'affaires s'est établi à 958 millions de dirhams, en hausse de 28% (+30% à taux de change constant), stimulé par la très forte croissance du parc Mobile.

Le parc Mobile progresse ainsi de 77% suite à des efforts marketing soutenus et à l'extension du réseau. A noter que les parcs Fixe (-26%) et Internet (-68%) reculent suite à une opération de fiabilisation des parcs prépayés CDMA.

	Unité	9M-2011	9M-2012	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Mobile				
Parc ⁽⁵⁾	(000)	3 655	6 012	64,5%
ARPU ⁽⁶⁾	(MAD/mois)	48,0	34,0	-28,2%
Lignes Fixe	(000)	90	97	7,4%
Accès Haut Débit	(000)	32	43	35,0%

Au 30 septembre 2012, le chiffre d'affaires des activités au Mali s'est établi à 1 778 millions de dirhams, en progression de 16% (+18% à taux de change constant), grâce au maintien d'une croissance forte du parc Mobile (+65%).

A noter que les événements dans le Nord du pays ont des répercussions sur l'activité économique. Malgré ce contexte, le chiffre d'affaires des activités au Mali est toujours en croissance de 6,8% (+9,4% à taux de change constant) au troisième trimestre 2012 par rapport à la même période de 2011.

Notes :

(1) Au 30 septembre 2012, Maroc Telecom consolide dans ses comptes les sociétés 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, 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 inclus dans tous les forfaits postpayés de Maroc Telecom. La base de comparaison a été modifiée rétroactivement.

(8) A compter de l'exercice 2011, 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) Le parc haut débit au Maroc inclut les accès bas débit et les liaisons louées.

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

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

Relations presse

Mouna Mellah +212 (0)537 71 50 97
relations.presse@iam.ma