

Rabat, le 10 novembre 2011

Résultats consolidés du 3^{ème} trimestre 2011

Des perspectives solides :

- **Base clients du Groupe : +10,9% en un an à 27,8 millions**
 - **Au Maroc :**
 - **Importante baisse des prix du mobile et maintien du chiffre d'affaires sortant grâce à la hausse de 24% de l'usage,**
 - **Forte croissance des parcs Mobile postpayé (+28%) et ADSL (+15%) grâce à l'attractivité des offres et la hausse des débits.**
 - **En Afrique subsaharienne :**
 - **Croissance de 9,7% du chiffre d'affaires des filiales en Afrique subsaharienne au cours du 3^{ème} trimestre,**
 - **Poursuite de la très bonne dynamique de la Sotelma au Mali dont le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre est en hausse de 31,3%.**
- **Résultats consolidés des 9 premiers mois de l'année⁽¹⁾ :**
 - **Chiffre d'affaires en retrait de 2,0% à 23,2 milliards de dirhams,**
 - **Résultat opérationnel : 9,5 milliards de dirhams, soit 40,9% de marge,**
- **Perspectives pour l'année 2011 maintenues :**
 - **Léger recul du chiffre d'affaires,**
 - **Marge opérationnelle comparable à celle du 1^{er} semestre 2011.**

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

« Les résultats du troisième trimestre 2011 démontrent une nouvelle fois la solidité opérationnelle du Groupe Maroc Telecom, à travers le maintien de ses marges à un niveau élevé, et sa capacité à faire face à un environnement concurrentiel intense.

Les efforts accrus en matière de marketing et de baisse tarifaire ont fortement stimulé les usages de nos clients, dynamisé la croissance de notre parc Mobile, Internet 3G et haut débit ADSL, ce qui justifie la poursuite d'importants investissements dans les réseaux au Maroc ainsi qu'en Afrique subsaharienne, où les perspectives de croissance demeurent solides. »

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

- **Chiffre d'affaires⁽¹⁾**

Au 30 septembre 2011, Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé⁽²⁾ de 23 210 millions de dirhams, en retrait de 2,0% par rapport à septembre 2011 (-1,9% sur une base comparable⁽³⁾). Cette performance s'explique par le recul du chiffre d'affaires au Maroc (-3,5%) dans un contexte concurrentiel intense, compensé en partie par la croissance de 8,6% du chiffre d'affaires des filiales (+8,4% sur une base comparable).

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre du Groupe Maroc Telecom s'est établi à 7 886 millions de dirhams, en baisse de 4,2% par rapport à 2010 (-4,3% sur une base comparable).

La base clients du Groupe a atteint plus de 27,8 millions de clients à fin septembre 2011, en progression de 10,9% par rapport à 2010. Cette performance s'explique par une légère croissance au Maroc (+1,6%) et une très bonne dynamique commerciale dans les filiales dont le parc total augmente de 36,5%.

- **Résultat opérationnel avant amortissement⁽¹⁾**

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2011, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) a atteint 12 876 millions de dirhams, en retrait de 7,8% par rapport à 2010, principalement du fait du recul du chiffre d'affaires au Maroc. Malgré cette baisse, la marge est restée à un niveau élevé, à 55,5%.

- **Résultat opérationnel⁽¹⁾**

Le résultat opérationnel consolidé du Groupe au 30 septembre 2011 s'est élevé à 9 502 millions de dirhams, en retrait de 9,3% par rapport à 2010 (-9,1% sur une base comparable), du fait de la baisse du résultat opérationnel avant amortissements et de la poursuite d'importants investissements dans les réseaux et les systèmes. Malgré cette baisse, la marge est restée à un niveau élevé, à 40,9%.

Le résultat opérationnel consolidé du 3^{ème} trimestre a atteint 3 407 millions de dirhams, en retrait de 11,1% par rapport à 2010 (-11,0% en base comparable), marquant un recul de 3,3 pts de la marge opérationnelle (-3,2 pts sur une base comparable), à 43,2%.

(1) Les données de référence 2010 ont fait l'objet d'un retraitement suite à la constatation d'une anomalie dans la comptabilisation de commissions distributeurs à l'Onatel. Ce retraitement a affecté le chiffre d'affaires de -28,4 Mdh, le résultat opérationnel avant amortissements, le résultat opérationnel et le résultat net de -33,4Mdh, par rapport aux données publiées à l'époque à fin septembre 2010.

(2) Au 30 septembre 2011, Maroc Telecom consolide dans ses comptes les groupes Mauritel, Onatel, Gabon Télécom, Sotelma et Casanet. Depuis le 30 juin 2010, Mobisud Belgique n'est plus consolidée dans les comptes du groupe Maroc Telecom.

(3) La base comparable illustre les effets de la cession de Mobisud Belgique comme si elle s'était effectivement produite le 1er janvier 2010 et le maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya Mauritanienne/Franc CFA.

REVUE DES ACTIVITES DU GROUPE

• Maroc

Les activités au Maroc ont généré lors des neuf premiers mois de l'année, un chiffre d'affaires net⁽⁴⁾ de 18 943 millions de dirhams, en baisse de 3,4%. Sur la même période, le résultat opérationnel a atteint 8 631 millions de dirhams, en baisse de 10,6% par rapport à 2010.

Mobile

Au Maroc, le chiffre d'affaires brut⁽⁵⁾ de l'activité Mobile est en retrait de 2,9% à 14 331 millions de dirhams sous l'effet d'une importante baisse des prix dans le Mobile, compensée en partie par la forte croissance des usages.

Le résultat opérationnel décroît de 8,2% pour atteindre 7 010 millions de dirhams du fait de la baisse du chiffre d'affaires, de la hausse des coûts d'interconnexion vers les opérateurs concurrents et de la réduction de l'exonération de la contribution au Service Universel accordée à Maroc Telecom dans le cadre de ses investissements dans les zones reculées (programme PACTE). A ce titre, Maroc Telecom a couvert à fin septembre 2011 plus de 5 500 localités, permettant d'améliorer significativement la couverture réseau du pays.

Au 30 septembre 2011, le parc⁽⁶⁾ Mobile a atteint 16 969 millions de clients, en hausse de 1,4% par rapport à 2010. Le taux d'attrition mixte cumulé annualisé s'améliore de 6,7 pts pour atteindre 24,1%. Le segment haute valeur (postpayé) continue d'enregistrer d'excellentes performances, affichant ainsi une croissance de 27,6% pour atteindre 959 000 abonnés grâce à l'enrichissement de la gamme de produits et services, la baisse des prix et l'encouragement de la migration interne des clients prépayés.

Le parc de l'Internet Mobile 3G⁽⁷⁾ poursuit sa très forte dynamique pour atteindre 930 000 clients, permettant à Maroc Telecom de maintenir son leadership avec 39,9% de ce marché au 3^{ème} trimestre 2011.

L'ARPU⁽⁸⁾ mixte des neuf premiers mois de l'année est en recul de 7,1% par rapport à 2010 à 88 dirhams, sous l'effet de la croissance du parc et de l'importante baisse des prix (-25,3%), ces deux effets étant partiellement compensés par une progression importante de l'usage et la croissance de l'Internet Mobile 3G. Le chiffre d'affaires sortant Mobile hors voix atteint ainsi 10,8% de la facture moyenne.

Fixe et Internet

Les activités Fixe et Internet au Maroc ont réalisé au cours des neuf premiers mois de l'année un chiffre d'affaires brut de 5 671 millions de dirhams, en retrait de 11,4%, principalement du fait de la

(4) Ce chiffre d'affaires est net des revenus entre les activités Fixe et Mobile de chaque filiale, mais inclut les revenus générés entre les filiales (dont contrats d'engagement de services) qui sont éliminés dans le chiffre d'affaires consolidé.

(5) Le chiffre d'affaires brut comprend les transactions intra groupe (frais d'interconnexion et liaisons louées) entre les activités Fixe et Mobile.

(6) 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.

(7) 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.

(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.

baisse du trafic fixe, fortement concurrencé par le Mobile, et de la réduction du prix des liaisons louées par le Fixe au Mobile de Maroc Telecom.

A fin septembre 2011, le résultat opérationnel a ainsi atteint 1 581 millions de dirhams, en retrait de 21,4% du fait de la baisse du chiffre d'affaires et malgré la réduction des coûts d'interconnexion vers le Mobile.

A fin septembre 2011, le parc Fixe au Maroc s'est stabilisé à 1,233 million de lignes (+0,4% par rapport à 2010). A la même date, le parc ADSL⁽⁹⁾ a progressé significativement de 14,7% en 1 an, pour atteindre 552 000 abonnements, favorisé par l'enrichissement de l'offre (MT Duo couplant la téléphonie fixe et l'Internet haut débit par ADSL), la baisse des prix et la montée en débit.

• **Mauritanie**

Durant les neuf premiers mois de l'année, l'ensemble des activités en Mauritanie a généré un chiffre d'affaires net de 895 millions de dirhams, en hausse de 0,1% (+8,2% à taux de change constant), grâce à une croissance toujours soutenue du parc Mobile, la stimulation des usages voix et data ainsi que la hausse des quotes-parts internationales. Au 30 septembre 2011, le résultat opérationnel s'est établi à 238 millions de dirhams, en baisse de 16,1% par rapport à 2010 (-9,4% sur une base comparable) du fait d'une hausse des charges d'exploitation et notamment des taxes réglementaires.

A fin septembre 2011, l'évolution des parcs ressort à :

- +12,3% pour le Mobile à 1,77 million de clients,
- -0,2% pour le Fixe à 40 879 lignes,
- -1,2% pour l'Internet à 6 530 clients.

• **Burkina Faso⁽¹⁾**

Durant les neuf premiers mois de 2011, l'ensemble des activités au Burkina Faso a généré un chiffre d'affaires net de 1 288 millions de dirhams, en retrait de 3,9% (-4,9% à taux de change constant) du fait d'importantes baisses de prix opérées depuis le deuxième semestre 2010. Au cours du 3^{ème} trimestre 2011, le chiffre d'affaires de l'Onatel était de nouveau en croissance, s'appréciant de 3,9% par rapport à la même période de 2010 grâce à la hausse continue du parc Mobile et la stimulation des usages.

Le résultat opérationnel des neuf premiers mois de 2011 ressort en retrait de 48,6% à 168 millions de dirhams (-49,3% sur une base comparable) suite à la baisse du chiffre d'affaires et la hausse des coûts d'interconnexion vers les concurrents. Sur le seul troisième trimestre, le résultat

(1) Les données de référence 2010 ont fait l'objet d'un retraitement suite à la constatation d'une anomalie dans la comptabilisation de commissions distributeurs à l'Onatel. Ce retraitement a affecté le chiffre d'affaires de -28,3Mdh, le résultat opérationnel avant amortissements, le résultat opérationnel et le résultat net de -33,4Mdh, par rapport aux données publiées à l'époque à fin septembre 2010.

(9) Le parc ADSL inclut le bas débit et les liaisons louées.

opérationnel a augmenté de 19,0% grâce au retour à la croissance du chiffre d'affaires et à l'effort sur l'optimisation des coûts fixes.

A fin septembre 2011, l'Onatel compte :

- 2,829 millions de clients Mobile (+33,4%),
- 141 670 lignes Fixe (-8,9%),
- 29 796 clients Internet (+16,9%).

• Gabon

Au 30 septembre 2011, le chiffre d'affaires net de l'ensemble des activités au Gabon s'est établi à 746 millions de dirhams, en retrait de 5,2% (-6,2% à taux de change constant) dans un environnement concurrentiel qui reste intense. Le résultat opérationnel a atteint 33 millions de dirhams, faisant ressortir une marge de 4,4% en retrait de 4,6 points par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2010.

A fin septembre 2011, Gabon Télécom totalise plus de 502 000 clients actifs dont :

- 455 295 de clients Mobile (-27,9%),
- 24 033 lignes Fixe (-33,6%),
- 23 326 clients Internet (+6,2%).

• Mali

Au 30 septembre 2011, le chiffre d'affaires net de l'ensemble des activités au Mali s'est établi à 1 530 millions de dirhams, en progression de 36% (+34,5% à taux de change constant) grâce à une croissance très soutenue du parc Mobile (+87%) et du revenu à l'international. Le résultat opérationnel a triplé par rapport aux neuf premiers mois de 2010 pour atteindre 432 millions de dirhams et une marge de 28,2%.

A fin septembre 2011, les parcs de la Sotelma continuent d'enregistrer de très fortes progressions :

- +87% pour le Mobile à 3,655 millions clients,
- +21% pour le Fixe à 90 035 lignes,
- +99% pour l'Internet à 31 917 clients

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

Relations presse

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

Chiffre d'affaires et résultat opérationnel des 9 premiers mois*

en millions de dirhams - en normes IFRS

	2010 retraité**			2011			% variation		
							base		
							comparable		
	Total (net)	Mobile (brut)***	Fixe/Internet (brut)***	Total (net)	Mobile (brut)	Fixe/Internet (brut)	Total (net)	Mobile (brut)	Fixe/Internet (brut)
Chiffre d'affaires consolidé	23 687			23 210			-1,9%		
Maroc Telecom	19 618	14 754	6 400	18 943	14 331	5 671	-3,4%	-2,9%	-11,4%
Mauritel	894	770	161	895	763	171	8,2%	7,0%	14,6%
Onatel***	1 340	1 002	441	1 288	1 042	308	-4,9%	2,9%	-30,9%
Gabon Télécom	787	434	424	746	372	454	-6,2%	-15,2%	6,0%
Sotelma	1126	881	251	1 530	1 288	253	34,5%	44,6%	-0,1%
Mobisud	28	28	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel consolidé	10 472			9 502			-9,1%		
Maroc Telecom	9 649	7 638	2 011	8 631	7 010	1 581	-10,5%	-8,2%	-21,4%
Mauritel	284	276	9	238	223	15	-9,4%	-12,7%	84,3%
Onatel	327	448	-121	168	420	-252	-49,3%	-7,2%	ns
Gabon Télécom	70	21	50	33	-3	36	-54,2%	ns	-28,3%
Sotelma	144	367	-223	432	582	-151	ns	56,9%	33,2%
Mobisud	-2	-2	-	-	-	-	-	-	-

* y compris Mobisud Belgique jusqu'au 30/06/2010 - non audités

**L'incidence du retraitement opéré en application d'IAS 8 applicable en matière de correction d'erreurs a affecté les données publiées par l'Onatel à fin septembre 2010 sur les postes « chiffre d'affaires » de -28,3 Mdh, le résultat opérationnel de -33,4 Mdh

*** Le chiffre d'affaires lié au trafic international entrant et sortant du Mobile de l'Onatel est comptabilisé directement dans l'activité Mobile en 2011 alors qu'il faisait précédemment l'objet d'un chiffre d'affaires de transit via l'activité Fixe de l'Onatel. Les données 2010 ont donc été retraitées pour tenir compte de ce changement.

Données opérationnelles*

en milliers - fin de période

	2010				2011		
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3
Parc Mobile	20 333	21 515	23 031	23 724	24 055	25 348	25 680
Maroc Telecom	15 578	15 904	16 740	16 890	16 655	16 994	16 969
Prépayés	14 872	15 173	15 989	16 073	15 778	16 060	16 010
Postpayés	706	731	751	817	877	934	959
Mauritel	1 473	1 547	1 578	1 576	1 696	1 827	1 772
Onatel	1 812	1 994	2 122	2 397	2 692	2 796	2 829
Gabon Télécom**	528	577	631	699	398	448	455
Sotelma	911	1 464	1 959	2 162	2 614	3 284	3 655
Mobisud	31	29	-	-	-	-	-
Parc Fixe	1 533	1 541	1 534	1 521	1 527	1 529	1 529
Maroc Telecom	1 232	1 237	1 227	1 231	1 239	1 234	1 233
Mauritel	43	42	41	41	40	41	41
Onatel	153	154	155	144	143	143	142
Gabon Télécom	36	36	36	27	24	24	24
Sotelma	69	72	74	79	80	87	90
Parc Internet	537	546	551	574	599	615	644
Maroc Telecom	476	479	481	497	516	528	552
Mauritel	7	7	7	7	7	7	7
Onatel	24	25	25	28	29	29	30
Gabon Télécom	20	21	22	22	23	22	23
Sotelma	10	14	16	20	24	28	32

* y compris Mobisud Belgique jusqu'au 30/06/2010

** opération de fiabilisation du Parc au cours du T1-11

Chiffre d'affaires et résultat opérationnel du 3ème trimestre*

en millions de dirhams - en normes IFRS

	2010 retraité**			2011			% variation		
							base		
							comparable		
	Total (net)	Mobile (brut)	Fixe/Internet (brut)	Total (net)	Mobile (brut)	Fixe/Internet (brut)	Total (net)	Mobile (brut)	Fixe/Internet (brut)
Chiffre d'affaires consolidé	8 240			7 886			-4,3%		
Maroc Telecom	6 855	5 235	2 088	6 398	4 913	1 836	-6,7%	-6,2%	-12,1%
Mauritel	299	260	51	294	253	54	6,3%	5,0%	13,7%
Onatel***	425	316	142	442	368	95	1,8%	14,2%	-34,7%
Gabon Télécom	275	157	143	274	151	146	-2,3%	-5,6%	0,0%
Sotelma	422	343	79	555	471	87	28,7%	34,7%	8,0%
Résultat opérationnel consolidé	3 829			3 407			-11,0%		
Maroc Telecom	3 546	2 897	648	3 053	2 533	520	-13,9%	-12,6%	-19,8%
Mauritel	89	90	-2	68	60	9	-16,5%	-28,4%	ns
Onatel	68	123	-55	81	156	-75	16,3%	23,6%	-33,0%
Gabon Télécom	36	16	21	22	17	4	-41,3%	9,6%	-79,6%
Sotelma	90	153	-64	182	172	10	99,4%	9,7%	ns

* non audités

**L'incidence du retraitement opéré en application d'IAS 8 applicable en matière de correction d'erreurs a affecté les données publiées par l'Onatel à fin septembre 2010 sur les postes « chiffre d'affaires » de -9,4Mdh, le résultat opérationnel de -11,2Mdh

*** Le chiffre d'affaires lié au trafic international entrant et sortant du Mobile de l'Onatel est comptabilisé directement dans l'activité Mobile en 2011 alors qu'il faisait précédemment l'objet d'un chiffre d'affaires de transit via l'activité Fixe de l'Onatel. Les données 2010 ont donc été retraitées pour tenir compte de ce changement.