

Rabat, le 22 novembre 2004

Communiqué de presse

MAROC TELECOM ANNONCE LE LANCEMENT DE SON INTRODUCTION SUR LA BOURSE DE CASABLANCA QUI SERA SUIVIE DE L'ADMISSION DE SES ACTIONS SUR LE PREMIER MARCHÉ D'EURONEXT PARIS

(Visa CDVM n° VI/EM/022/2004/D en date du 21 novembre 2004)

Maroc Telecom, l'opérateur historique de télécommunications du Royaume du Maroc, lance aujourd'hui son processus d'introduction en bourse sur la place de Casablanca à l'issue duquel il sera également procédé à l'admission de ses actions sur le Premier Marché d'Euronext Paris S.A.

Au Maroc, après l'obtention le 6 novembre 2004 du visa du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM) sur sa note d'information préliminaire, Maroc Telecom a obtenu de ce dernier, le 21 novembre 2004, le visa n° VI/EM/022/2004/D sur sa note d'information définitive.

L'introduction en bourse, d'un montant maximal de 8 940 millions de dirhams, comprendra :

- Une offre au Maroc destinée aux personnes physiques
- Un placement global auprès d'investisseurs institutionnels au Maroc et à l'étranger,
- Une offre au Maroc réservée aux salariés de Maroc Telecom.

Ce montant comprend une option de surallocation, permettant l'acquisition de 17 085 027 actions supplémentaires. Cette option pourra être exercée jusqu'au 12 janvier 2005, afin de permettre de couvrir d'éventuelles surallocations ou à des fins de stabilisation du cours.

La fourchette indicative de prix par action est de 54,60- 68,25¹ dirhams par action.

L'offre marocaine s'ouvre le 22 novembre. Elle se clôturera le 3 décembre pour les particuliers et le 7 décembre pour les institutionnels (marocains et internationaux). Le prix sera fixé le 8 décembre après la clôture des souscriptions prévue le 3 décembre au soir. La première cotation sur la bourse de Casablanca puis sur le Premier Marché d'Euronext Paris S.A. devrait avoir lieu le 13 décembre 2004.

Abdeslam Ahizoune, Président du directoire de Maroc Telecom, a déclaré : « *Cette introduction en bourse sur les places de Casablanca et de Paris est une excellente occasion d'investir dans l'un des tous premiers groupes marocains, qui opère sur un*

¹ 1 euro = 11,06 MAD au 31.12.03 (source : Bank Al Maghrib)

marché des télécommunications en plein développement et qui affiche une des plus fortes rentabilité ».

Les principales caractéristiques de l'offre marocaine

Modalités de l'opération

Offre	Jusqu'à 130 985 210 millions d'actions
Actionnaire cédant	Le Royaume du Maroc
Distribution	Offre aux particuliers au Maroc Offre institutionnelle marocaine et internationale
Places de cotation	Bourse de Casablanca et Euronext Paris
Option de surallocation	17 085 027 actions
Fourchette indicative de prix	54,60- 68,25 dirhams par action

Calendrier de l'opération

21 novembre 2004	Visa du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières sur le prospectus
22 novembre	Ouverture de l'offre au Maroc et à l'international
3 décembre	Clôture de l'offre aux particuliers
7 décembre	Clôture de l'offre institutionnelle
8 décembre 2004	Fixation du prix
13 décembre 2004	Premier jour de cotation

Le groupe Maroc Telecom

Maroc Telecom est l'opérateur historique de télécommunications du Royaume du Maroc, présent dans la téléphonie mobile, fixe et dans l'Internet. En 2003, la société a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 15 894 MADm², en croissance de 3% par rapport à 2002, et a dégagé un résultat d'exploitation consolidé de 6 949 MADm, en progression de 17% par rapport à 2002, pour un résultat net consolidé part du groupe de 5 085 MADm, en hausse de 57% par rapport à 2002.

Pour les neufs premiers mois de 2004, le chiffre d'affaires consolidé de Maroc Telecom a progressé de 12 % à 13 304 MADm et le résultat d'exploitation a atteint 5 843 MADm, en hausse de 14% (sur une base comparable).

En téléphonie mobile, Maroc Telecom est leader sur un marché ouvert à la concurrence depuis plus de quatre ans. Avec un parc de 5,5 millions de clients, Maroc Telecom dispose au

² 1 euro = 11,06 MAD au 31.12.03 (source : Bank Al Maghrib)

30 juin 2004 d'une part de marché de 70,3%³ et son réseau GSM couvre la quasi-totalité de la population grâce à l'implantation de plus de 3 500 stations radio. Au 30 septembre, le parc de clients au Mobile a dépassé les 6 millions. A l'international, les clients de Maroc Telecom bénéficient du service dans 156 pays grâce à plus de 260 accords de roaming.

Concernant la téléphonie fixe, Maroc Telecom opère sur un marché s'ouvrant à la concurrence et est, à ce jour, le seul détenteur d'une licence de téléphonie fixe et le principal fournisseur de services de transmission de données au Maroc. Au 30 septembre 2004, le parc de Maroc Telecom s'élevait à 1,3 million d'abonnés. L'offre de téléphonie fixe s'appuie sur un réseau entièrement maillé et numérisé, constitué de plus de 6 500 kilomètres de câbles à fibre optique interurbains et plus de 3 200 kilomètres de câbles à fibre optique urbains. Avec plus de 230 relations internationales, Maroc Telecom assure la connectivité du Maroc avec l'ensemble des pays du monde.

Maroc Telecom, avec plus de 93 000 accès à l'Internet au 30 septembre, dont 45% ADSL, est également le principal fournisseur de services Internet au Maroc, sur un marché en croissance rapide tourné vers des offres de connexion à haut débit.

Les services et les produits de Maroc Telecom sont commercialisés par un réseau de distribution composé de 269 agences en propre et par un réseau indirect comprenant près de 28 000 points de vente, couvrant l'ensemble du territoire marocain.

Maroc Telecom détient par ailleurs une participation de 51% dans le capital de Mauritel, l'opérateur historique mauritanien, par le biais d'une holding dans laquelle il est associé à des partenaires mauritaniens.

Intermédiaires financiers introducteurs

BNP Paribas

Merrill Lynch International

Attijari Finances

Contacts

Maroc Telecom

Badr Benyoussef
Ali Jouahri

+212 (0)37 71 50 99

+212 (0)37 71 90 12

relations.investisseurs@iam.ma

Brunswick

Agnès Catineau
Jérôme Biscay

+33 1 53 96 83 83

+33 1 53 96 83 83

Pour plus d'informations, consulter aussi le site internet :

www.iam.ma

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières ni un appel public à l'épargne en France.

Ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières aux Etats-Unis. Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis sans avoir fait l'objet d'un enregistrement ou bénéficié d'une exemption à l'obligation d'enregistrement conformément à l'US Securities Act de 1933, tel que modifié. Maroc Telecom n'a pas l'intention de procéder à l'enregistrement conformément à l'US Securities Act de 1933, tel que modifié, de tout ou partie des actions vendues ni de procéder à une offre publique aux Etats-Unis. Toute offre publique de valeurs mobilières aux Etats-Unis devrait faire l'objet d'un prospectus contenant une information détaillée sur Maroc Telecom, sa direction ainsi que ses états financiers.

³ Source : ANRT

Ce communiqué est seulement destiné aux personnes ayant une expérience professionnelle en matière d'investissements, aux sociétés importantes, aux partnerships, aux associations ou aux trusts et au personnel responsable des investissements de ces derniers (chacun d'entre eux au sens du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001) et à toute autre personne à laquelle ce communiqué peut être adressé dans le respect de la loi. Aucune autre personne ne doit agir ou s'en remettre à ce communiqué. Les personnes distribuant ce communiqué doivent s'assurer de la légalité de cette communication.

Les éventuelles opérations de régularisation seront effectuées en conformité avec toute réglementation applicable, y compris les FSA/ Stabilization rules.

La distribution de ce communiqué dans certains pays peut constituer une violation de la législation applicable. Ce communiqué ne doit pas être diffusé aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, au Canada, au Japon ni en Australie. L'information figurant dans ce communiqué ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières en France, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, au Canada, au Japon ou en Australie.