

Résultats Annuels 2007



**Présentation
Février 2008**

- **Faits marquants**
- **Revue des activités**
- **Résultats financiers**
- **Perspectives**

Un opérateur global multi-pays...

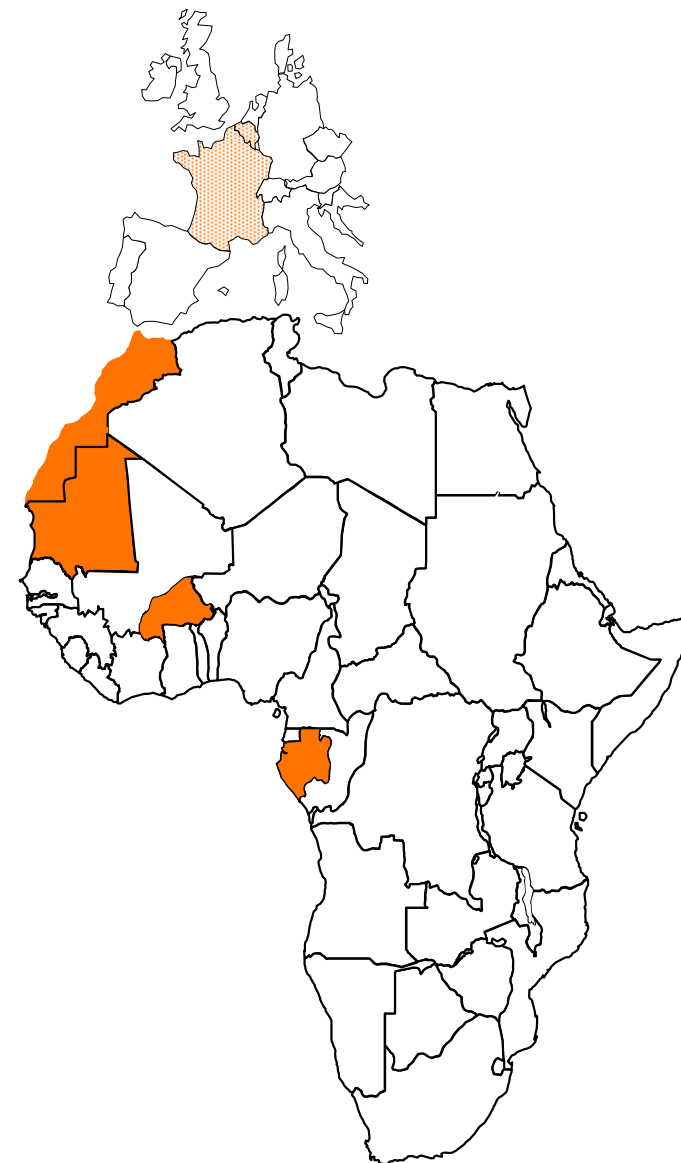
- ◆ Près de 50 millions d'habitants en Afrique

...avec un parc global de plus de 17 millions, en hausse de 27%...

- ◆ Maroc : 87% du parc / +22%
- ◆ International : 13% du parc / +75%

...majoritairement mobile

- ◆ 89% du parc
- ◆ 64% du chiffre d'affaires
- ◆ 75% du résultat opérationnel



Un pays attractif :

- ◆ Une croissance de près de 6% (hors agriculture)
- ◆ Des projets ambitieux : tourisme, infrastructures...
- ◆ Une destination privilégiée : 10% des investissements directs étrangers en Afrique

3 opérateurs globaux, totalement opérationnels en 2007 :

- ◆ Lancement d'offres fortement concurrentielles :
 - ◆ Mobilité restreinte, Internet sans fil prépayé...
 - ◆ Baisse des prix, subventions, promotions...
- ◆ Dégrouper partiel et portabilité opérationnels, mais peu utilisés

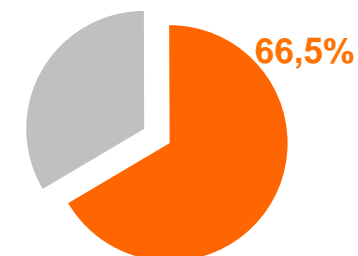
Au Maroc, un leadership renforcé de Maroc Telecom



Mobile :

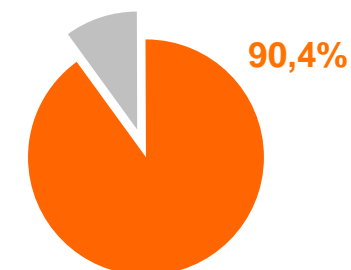
- ◆ Pénétration : 65,7% / + 12 pts
- ◆ Parc : 13,3 millions / +24,5% vs 2006

Parts de marché*



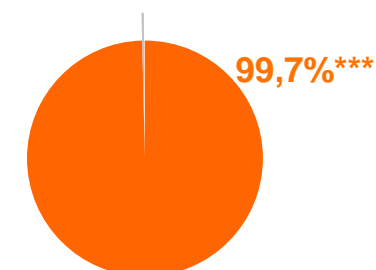
Internet :

- ◆ Pénétration : 42% des lignes fixes(**)
- ◆ Parc : 476 k lignes / +21,7% vs 2006



Fixe :

- ◆ Pénétration : 4,2% (***)
- ◆ Parc : 1,29 million / +1,8% vs 2006



(*) ANRT

(**) Parc Maroc Telecom hors téléphonie publique

(***) non compris 1,1 million de clients en mobilité restreinte (ANRT)



Mauritanie :

- ◆ Leadership et croissance
- ◆ Rentabilité identique à celle de Maroc Telecom



Burkina Faso :

- ◆ Forte croissance dans un marché à faible pénétration
- ◆ Rentabilité en amélioration significative



Gabon :

- ◆ Croissance dans un marché dynamique
- ◆ En cours de restructuration et déjà des améliorations



MVNO :

- ◆ Un parc en développement

Des résultats 2007 en forte hausse



➤ **Chiffre d'affaires** **27 532 MADm / +21,7%**
+10,5% sur base comparable

➤ **Résultat opérationnel** **12 234 MADm / +21,8%**
+23,3% sur base comparable

Marge opérationnelle : 44,4% / +4,6 points sur base comparable

➤ **Résultat net** part du groupe **8 033 MADm / +19,2%**
Marge nette : **29,2% / +2,1 points**

➤ **Cash flow des activités** **13 070 MADm / +16,3%**

- **9,20 dirhams/action / +16% vs 2006**
- **Rendement de 5% (au cours du 21/02/08)**

- **Faits marquants**
- **Revue des activités**
- **Résultats financiers**
- **Perspectives**

- Généralisation des offres illimitées, baisse tarifaire (roaming et international) permettant de développer l'usage
- Baisse des frais d'accès et intensification / diversification des promotions, baisse des tarifs vers l'international et lancement des Forfaits Mobiles vers l'international
- Développement d'une offre communautaire Maghreb-Europe : Mobisud
- Lancement de la 3G voix / data début 2008
- Lancement continu de nouveaux services : Push-Mail, Push-To-Talk, Blackberry, IAM Messenger, A-Ghany (Ring Back Tone), Haut Débit Mobile en 3G, géolocalisation, etc...






Mobile au Maroc : Croissance et leadership



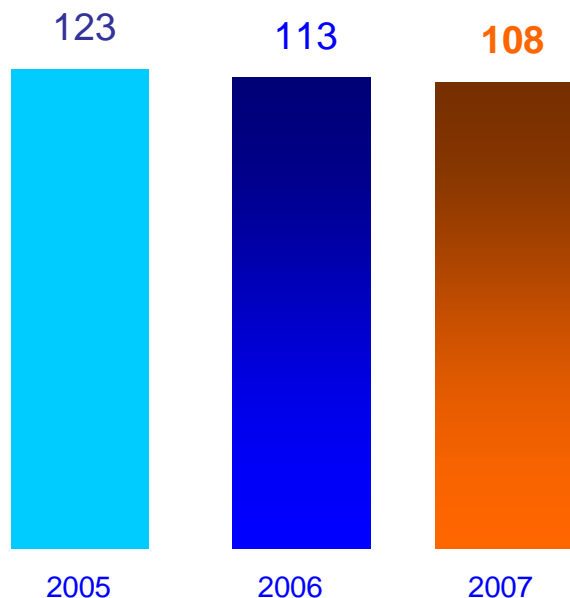
en milliers de clients - au 31/12

	2005	2006	2007	% var
Parc	8 237	10 707	13 327	24,5%
Postpayé	329	410	505	23,2%
Prépayé	7 908	10 297	12 822	24,5%
Part de marché*	66,5%	66,9%	66,5%	-0,4 pts
Postpayé	53,6%	59,4%	63,1%	3,7 pts
Prépayé	67,1%	67,2%	66,7%	-0,5 pts
Acquisitions nettes	63,2%	68,4%	65,1%	-3,3 pts
Churn	12,2%	20,3%	25,4%	5,1 pts
Postpayé	13,9%	13,4%	14,3%	0,9 pts
Prépayé	12,1%	20,5%	25,7%	5,2 pts

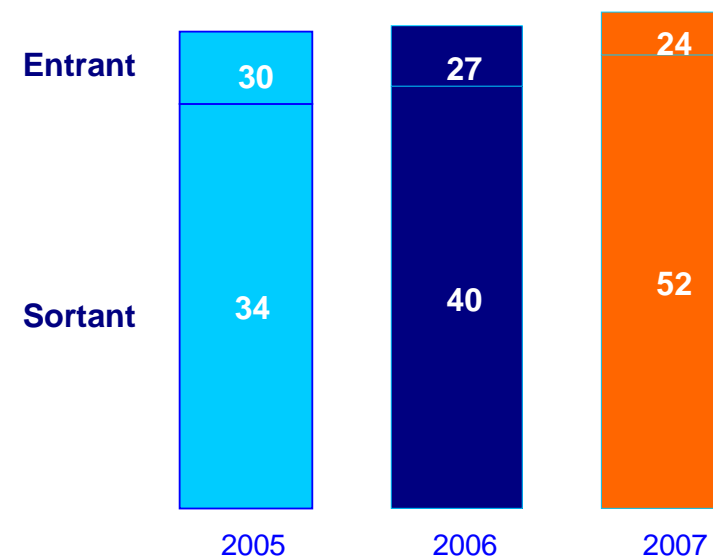
- 
Forte croissance du marché malgré le niveau élevé de pénétration
- 
Préservation de la part marché prépayé et renforcement de la position sur le postpayé (+3,7 pts)
- 
Hausse limitée du churn : +5,1pts vs +24,5% de croissance du parc

(*) Source : ANRT

ARPU mixte
(MAD/client/mois)



Usage mixte
(Minutes/client/mois)



- **Ralentissement de la baisse de l'ARPU, alors que la croissance du parc reste soutenue : -4% en 2007 vs -10% en 2006**
- **Augmentation de près de 30% de l'usage sortant (offres illimitées et promotions), induisant une baisse du prix/min sortant de plus de 25%**

(*) Parc actif



- Fusion des entités Fixe et Mobile
- Lancement fin août du 3^{ème} opérateur (CDMA)
- Importantes baisses tarifaires



- Refonte de l'offre commerciale et tarifaire
- Introduction de promotions récurrentes, notamment prépayées
- Extension de la couverture du réseau Mobile

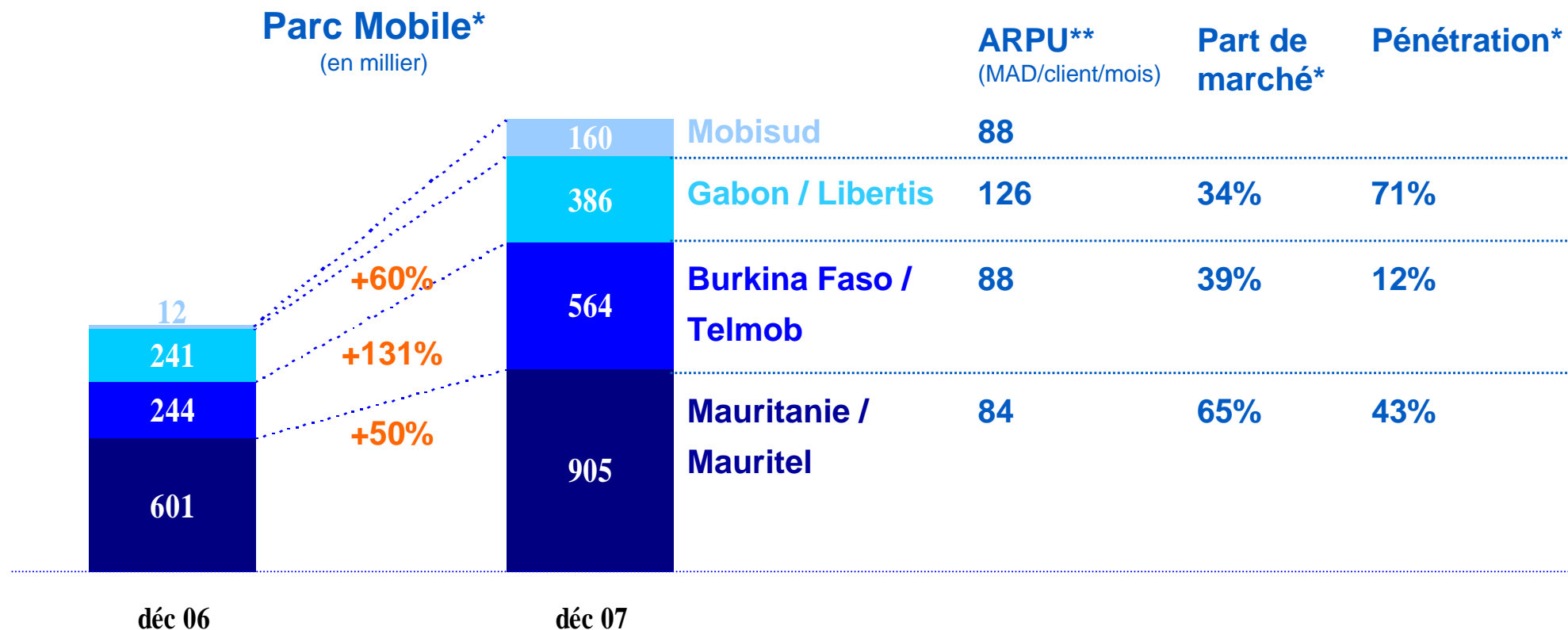


- Refonte de l'offre commerciale et tarifaire
- Importantes baisses tarifaires
- Extension du réseau



- Réseau de distribution : nouveaux partenariats, opérations conjointes...
- Développement d'offres spécifiques (Ramadan, Aid...)
- Opération conjointe avec Maroc Telecom en été

Mobile filiales : forte croissance des parcs



Le parc total des filiales en Afrique a atteint plus de 2,2 millions, en hausse de 75% en un an.

Les ARPU baissent naturellement avec la forte croissance du parc

(*) Source Sociétés

(**) sur parc actif

Structure des revenus du Mobile



en MADm - IFRS	2006		2007	Var. base comparable**
	Publié	base comparable		
CA brut	14 894	15 908	19 296	21,2%
Maroc Telecom*	14 206	14 206	17 096	20,3%
Mauritel Mobiles	688	688	834	26,4%
Onatel (Telmob)	-	578	719	22,1%
Gabon Telecom (Libertis)	-	436	583	31,4%
Mobisud (France + Belgique)	-	0	64	-
% du CA brut	59,1%	57,4%	63,5%	6,1 pts

- Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires Mobile dans l'ensemble des entités, en lien direct avec l'accroissement du parc
- L'activité Mobile génère près des 2 / 3 du CA consolidé

(*) Changement dans la méthode de comptabilisation de l'interconnexion internationale

(**) à taux de change constant

Faits marquants

Revue des activités

Résultats financiers

Perspectives

Structure des marges du Mobile



en MADm - IFRS	2006		2007	Var. base comparable**
	Publié	base comparable		
Résultat opérationnel	7 228	7 310	9 557	31,0%
Maroc Telecom*	6 954	6 954	9 138	31,4%
Mauritel Mobiles	309	309	397	34,2%
Onatel (Telmob)	-	142	246	70,2%
Gabon Telecom (Libertis)	-	-60	45	-
Mobisud (France + Belgique)	-35	-35	-269	-
Marge opérationnelle	48,5%	45,9%	49,5%	3,6 pts

Une marge opérationnelle de près de 50%, en amélioration de 3,6 pts avec :

- ♦ Au Maroc, la maîtrise des coûts d'acquisition et le contrôle des coûts opérationnels
- ♦ Au Gabon et au Burkina Faso, la mise en place des pratiques de gestion du groupe

(*) Changement dans la méthode de comptabilisation de l'interconnexion international

(**) à taux de change constant

Faits marquants

Revue des activités

Résultats financiers

Perspectives

Nouveaux produits :

- ◆ Nouvelle gamme d'offres illimitées Fixe à Fixe
- ◆ Lancement de l'ADSL+ avec des débits jusqu'à 20 Mo
- ◆ TV/ADSL : 76 chaînes TV, y compris Canal+ Essentiel, 22 radios

Nouvelle gamme de forfaits vers l'international

Nouvelles baisses des prix : ADSL, International, Liaisons Louées Internationales, Téléboutiques et publiphones, VPN

Mise en service du câble sous-marin 'Atlas Offshore' entre le Maroc (Asilah) et la France (Marseille)



Fixe au Maroc : Croissance du parc

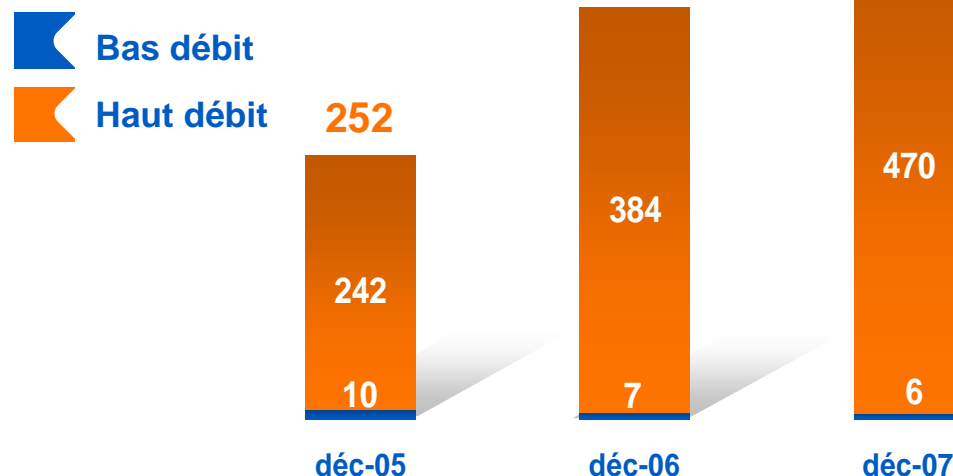


<i>en milliers de clients - au 31/12</i>	2005	2006	2007	% Var
Parc Maroc Telecom	1 341	1 266	1 289	1,8%
Résidentiels	885	813	825	1,5%
Professionnels et Entreprises	293	296	305	3,0%
Téléphonie publique	164	157	160	1,9%
Taux de pénétration*	4,5%	4,2%	4,2%	-

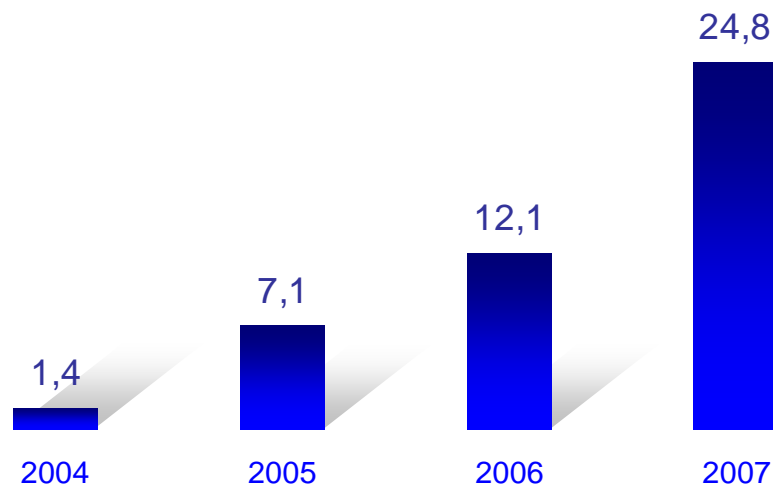
- **Reprise de la croissance du parc Fixe**
- **Baisse limitée de la facture moyenne voix, du fait de la concurrence sur le segment des téléboutiques**
- **Consolidation de la présence de Maroc Telecom dans le segment Entreprises**

(*) Source : ANRT, hors mobilité restreinte

Parc Internet (en milliers)



Bande passante Internet internationale (en Gbps)



➤ Poursuite de la croissance du parc ADSL (+22%), malgré un léger ralentissement

➤ Le besoin en capacités augmente de façon exponentielle



- Diversification des promotions
- Baisses tarifaires et développement des ventes CDMA



- Lancement des offres fixes CDMA, après le déploiement d'un large réseau
- Remise à niveau du réseau ADSL



- Baisses tarifaires
- Lancement des offres fixes CDMA

Fixe filiales : de faibles croissances sauf au Burkina



Le parc total des filiales en Afrique a atteint 182 000 lignes

Les hausses sont imputables principalement aux offres CDMA

(*) Source Sociétés

Structure des revenus du Fixe & Internet



en MADm - IFRS	2006		2007	Var. base comparable**
	Publié	base comparable		
CA brut	10 312	11 785	11 090	-6,0%
Maroc Telecom*	10 003	10 003	9 451	-5,5%
Mauritel	309	309	319	7,8%
Onatel	-	783	799	0,2%
Gabon Télécom	-	690	521	-25,7%
% du CA brut	40,9%	42,6%	36,5%	-6,1 pts

Maroc :

- ◆ Impact de la baisse des tarifs des LL et le retraitement des revenus lié au trafic international
- ◆ Impact limité de la concurrence sur les revenus Voix
- ◆ Les revenus de l'internet atteignent plus de 1 Mds dh, en hausse de 25,1%

Mauritanie : effet négatif du taux de change (-4%)

Burkina Faso : croissance corrélée à la hausse du parc

Gabon : impact des baisses tarifaires

(*) Changement dans la méthode de comptabilisation de l'interconnexion internationale

(**) à taux de change constant

Faits marquants

Revue des activités

Résultats financiers

Perspectives

Fixe & Internet

Structure des marges du Fixe & Internet



en MADm - IFRS	2006		2007	Var. base comparable**
	Publié	base comparable		
Résultat opérationnel	2 815	2 625	2 677	2,1%
Maroc Telecom*	2 828	2 828	2 934	3,7%
Mauritel	-14	-14	-9	-
Onatel	-	-75	-34	-
Gabon Télécom	-	-114	-214	-
Marge opérationnelle	27,3%	22,3%	24,1%	1,9 pts

- Au Maroc, impact positif des éléments non récurrents en 2007
- Dans les filiales, assainissement des processus de gestion et maîtrise des coûts
- Hors éléments exceptionnels, la marge opérationnelle du Fixe s'établit à 23,1%

(*) Changement dans la méthode de comptabilisation de l'interconnexion international

(**) à taux de change constant

- **Faits marquants**
- **Revue des activités**
- **Résultats financiers**
- **Perspectives**

☞ Changements du périmètre de consolidation:

- ◆ Intégration globale :
 - ◆ Onatel: à partir du 01/01/ 2007
 - ◆ Gabon Telecom : à partir du 01/03/2007
 - ◆ Mobisud Belgique : à partir du 01/05/2007

☞ Autres éléments :

- ◆ Reprise d'une partie non utilisée des provisions du plan de départs : 100 MADm
- ◆ Reprise d'un montant de 161 MADm relatif à des redevances ANRT

Compte de résultat consolidé



en MADm - IFRS	2006	2007	% Var	
Chiffre d'affaires	22 615	27 532	21,7%	<ul style="list-style-type: none"> • Hausse maîtrisée des charges, grâce : <ul style="list-style-type: none"> • à la maîtrise des coûts d'acquisition • aux restructurations dans les filiales • Impact positif en 2007 des reprises de provisions • Sur base comparable, les charges augmentent de 2%
Charges opérationnelles	-12 571	-15 298	21,7%	
Résultat opérationnel	10 044	12 234	21,8%	
Autres*	-15	-33	-	
Résultat financier	143	31	-78,3%	<ul style="list-style-type: none"> • Y compris -34 MADm des sociétés mises en équivalence
Charges d'impôt	-3 339	-4 095	22,6%	<ul style="list-style-type: none"> • Hausse des charges financières avec l'utilisation de la facilité de caisse de 4 Mds dh
Résultat net	6 833	8 137	19,1%	<ul style="list-style-type: none"> • Le taux d'imposition effectif est de 33% en moyenne, contre un taux réel de 35% • Au Maroc, baisse du taux d'imposition de 35% à 30% en 2008
Résultat net part du groupe	6 739	8 033	19,2%	

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

Bilan consolidé



<i>en MADm - IFRS</i>	2006	2007	% Var	
Actifs non courants	18 095	23 242	28,4%	<ul style="list-style-type: none"> • Ecarts d'acquisition de 2,2 mds dh • Hausse des Immo corporelles de 12,5 à 16,9 Mds dh • Baisse des Actifs financiers non courants de 2,6 Mds dh à 326 MADm
Actifs courants	10 129	14 507	43,2%	<ul style="list-style-type: none"> • Hausse de 2,7 Mds dh des créances avec l'intégration des filiales
dont Trésorerie	2 741	3 725	35,9%	<ul style="list-style-type: none"> • Forte capacité de régénération de la trésorerie
Total Bilan	28 224	37 749	33,7%	<ul style="list-style-type: none"> • Les filiales représentant à fin 2007 24% du total bilan, contre 5% en 2006
Capitaux propres	16 853	18 634	10,6%	
Passifs non courants	224	1 436	541,1%	
Passifs courants	11 147	17 680	58,6%	<ul style="list-style-type: none"> • Avec les nouvelles filiales, l'endettement du groupe est de 2,4 Mds dh
dont Emprunts à CT & LT	55	2 392	-	

Tableau de flux de trésorerie



En MADm - IFRS	2006	2007	Variation	
			Valeur	%
Cash flow – Activité	11 233	13 070	1 837	16,4%
Cash flow – Opérations d'investissement	-6 435	-5 656	779	-12,1%
<i>dont : Capex</i>	-3 978	-5 466	-1 488	37,4%
<i>Acquisition</i>	-2 481	-413	2 068	-83,4%
Cash flow – Opérations de financement	-9 615	-6 432	3 183	-33,1%
<i>dont : Dividendes</i>	-6142	-6953	-811	13,2%
<i>Réduction de capital</i>	-3516	-	3 516	-
<i>Variation des emprunts</i>	-79	714	793	-
Trésorerie fin de période	2 741	3 725	984	35,9%
Dette financière	-55	-2 392	-2 337	-
Trésorerie nette	2 686	1 451	-1 235	-46,0%

La trésorerie nette est en baisse de 46% :

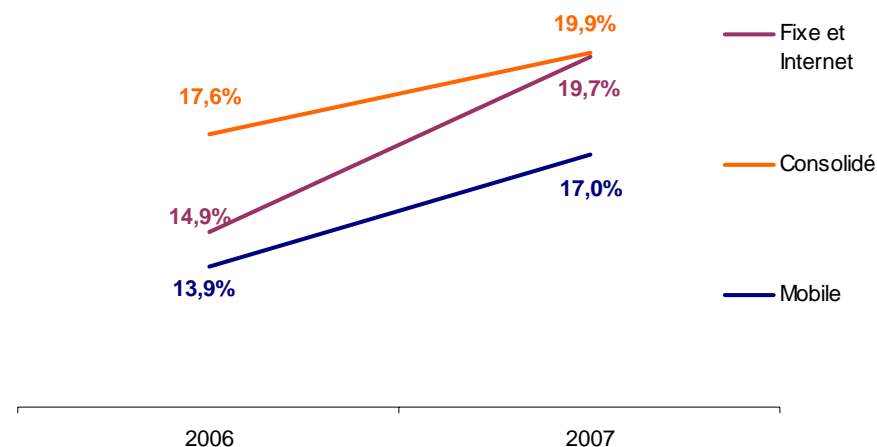
- ◆ Intégration de l'endettement des filiales
- ◆ Versement des dividendes 2006 : 6,9 milliards de dirhams
- ◆ Investissements réseaux : 5,5 milliards de dirhams (+37%)

Des investissements en forte hausse



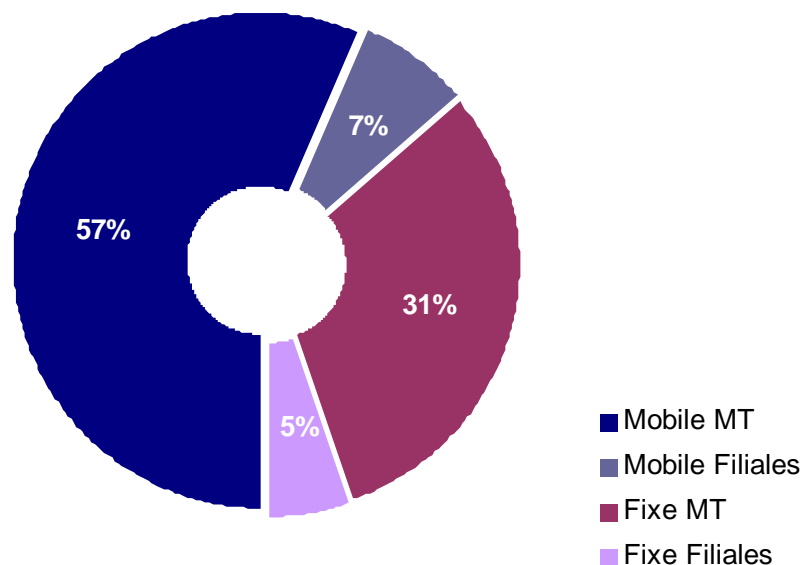
En MADm - IFRS	2006	2007	% Var.
Investissements	3 978	5 467	+37,4%
Mobile	2 073	3 279	+58,2%
Fixe et Internet	1 533	2 188	+42,7%
Licences 3G	372	-	-

Evolution du ratio Capex/CA

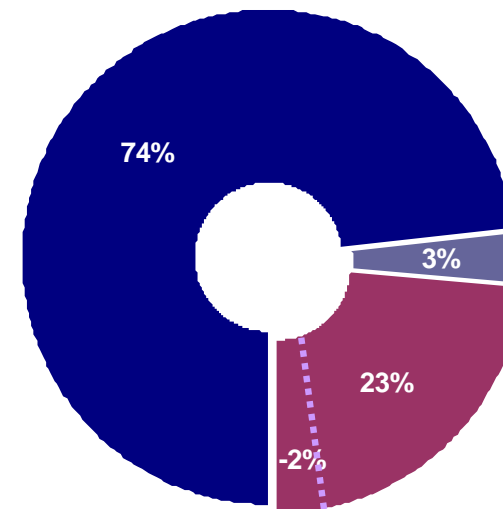


- **Maroc Telecom continue d'investir massivement au Maroc : environ 18% du CA**
- **La hausse des capex du Fixe est en partie liée au câble sous-marin (240 MADm)**
- **En 2007, les Capex des filiales représentent près de 24% des capex du groupe**

Chiffre d'affaires brut



Résultat opérationnel



Le Mobile représente la majorité des revenus du groupe :

- ◆ 64% du CA brut
- ◆ 77% du résultat opérationnel

- **Faits marquants**
- **Revue des activités**
- **Résultats financiers**
- **Perspectives**

Le Maroc, un pays en croissance

Des indicateurs économiques favorables...

- ◆ Prévisions 2008 : +7%
- ◆ Maîtrise de l'inflation : <3%
- ◆ Stabilisation du taux de chômage (<10%)

...soutenu par d'ambitieux projets...

- ◆ Infrastructure, Offshoring, Tourisme...
- ◆ Financés en partie par des investisseurs étrangers

L'Afrique, un potentiel élevé

Des perspectives de croissance prometteuses :

- ◆ Environ 6% / an à court et moyen terme (source : Banque Mondiale)

Une pénétration de la téléphonie amenée à croître rapidement :

- ◆ Moins de 14% en Afrique sub-saharienne en 2006 (source : ITU)

Un gisement de croissance et de rentabilité grâce :

- ◆ aux synergies à exploiter
- ◆ à la mise aux normes des méthodes de gestion

A périmètre constant :

- ◆ Croissance du chiffre d'affaires consolidé supérieure à 7%
- ◆ Croissance du résultat opérationnel consolidé supérieure à 9%

- **Parc et positionnement**
- **Données Consolidées**
- **Données Maroc**
- **Données Mauritanie**
- **Données Burkina Faso**
- **Données Gabon**

Annexe : Parc et positionnement

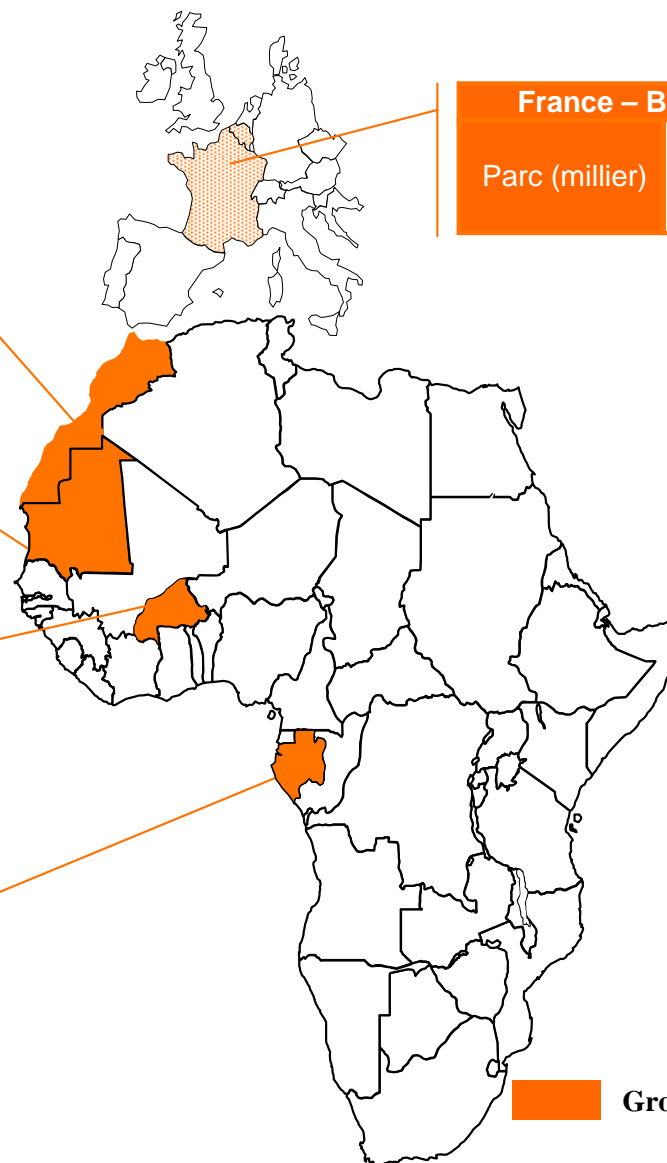
Maroc			
• Parc (million)	Mobile 13,3	Fixe 1,3	Internet 0,5
• PM	66,5% leader	99,7% leader*	90% leader
• Pénétration	65,7%	4,2%*	42%**

France – Belgique (MVNO)	
Parc (millier)	Mobile 160

Mauritanie			
• Parc (millier)	Mobile 905	Fixe 36	Internet 5
• PM	65% leader	97% leader	100% leader
• Pénétration	43%	1%	14%**

Burkina Faso			
• Parc (millier)	Mobile 564	Fixe 122	Internet 12
• PM	39% / 2 nd	100% leader	100% leader
• Pénétration	12%	1%	10%**

Gabon			
• Parc (millier)	Mobile 386	Fixe 24	Internet 10
• PM	34% / 2 nd	100% leader	100% leader
• Pénétration	71%	3%	40%**



Groupe Maroc Telecom

Sources : Maroc (ANRT) / Autres (Sociétés)

(*) Hors mobilité restreinte (**) Pénétration par rapport aux lignes fixes Maroc Telecom, hors téléphonie publiques

Annexe : Données Consolidées



<i>en MADm - IFRS</i>	2006		2007	Variation	
	Publié	Base comp.	Publié	Publié	base comp.
Chiffre d'affaires consolidé	22 615	24 916	27 532	21,7%	10,5%
Mobile (brut)	14 894	15 908	19 296	29,6%	21,4%
Fixe et Internet (brut)	10 312	11 785	11 090	7,5%	-6,0%
Résultat opérationnel avant amortissement	13 153	13 682	15 659	19,1%	14,6%
%CA	58,2%	54,9%	56,9%	-1,3 pts	2,0 pts
Mobile	8 763	9 092	11 399	30,1%	25,6%
%CA	58,8%	57,2%	59,1%	0,2 pts	1,9 pts
Fixe et Internet	4 389	4 590	4 260	-2,9%	-7,2%
% du CA	42,6%	38,9%	38,4%	-4,2 pts	-0,5 pts
Résultat opérationnel	10 043	9 936	12 234	21,8%	23,3%
%CA	44,4%	39,9%	44,4%	0,0 pts	4,6 pts
Mobile	7 228	7 309	9 557	32,2%	31,0%
%CA	48,5%	45,9%	49,5%	1,0 pts	3,6 pts
Fixe et Internet	2 815	2 626	2 677	-4,9%	2,1%
% du CA	27,3%	22,3%	24,1%	-3,2 pts	1,9 pts
Capex	3 978		5 467	37,4%	
Mobile	2 445		3 279	34,1%	
%CA	16,4%		17,0%	0,6 pts	
Fixe et Internet	1 533		2 188	42,7%	
% du CA	14,9%		19,7%	4,9 pts	

Annexe : Données Maroc



<i>en MADm - IFRS</i>	2006		2007	Variation <i>Retraité</i>
	<i>Publié</i>	<i>Retraité</i>		
Chiffre d'affaires brut	26 299	24 209	26 547	9,7%
Mobile	13 995	14 206	17 096	20,3%
Communications	13 026	13 237	16 138	21,9%
Terminaux	969	969	958	-1,1%
Fixe et Internet	12 304	10 003	9 451	-5,5%
Voix	6 618	6 618	6 233	-5,8%
Interconnexion	3 294	993	655	-34,0%
Données	1 585	1 585	1 554	-2,0%
Internet	807	807	1 009	25,0%
Résultat opérationnel avant amortissement	12 713	12 713	14 713	15,7%
%CA	48,3%	52,5%	55,4%	2,9 pts
Mobile	8 074	8 398	10 607	26,3%
%CA	57,7%	59,1%	62,0%	2,9 pts
Fixe et Internet	4 639	4 315	4 106	-4,8%
% du CA	37,7%	43,1%	43,4%	0,3 pts
Résultat opérationnel	9 783	9 783	12 072	23,4%
%CA	37,2%	40,4%	45,5%	5,1 pts
Mobile	6 630	6 954	9 138	31,4%
%CA	47,4%	49,0%	53,5%	4,5 pts
Fixe et Internet	3 153	2 829	2 934	3,7%
% du CA	25,6%	28,3%	31,0%	2,8 pts

Annexe : Données Mauritanie



<i>en MADm - IFRS</i>	2006 <i>Publié</i>	2007 <i>Publié</i>	<i>Variation</i> <i>Taux change constant</i>
Chiffre d'affaires brut	997	1 153	20,7%
Mobile	688	834	26,5%
Fixe et Internet	309	319	7,8%
Résultat opérationnel avant amortissement	474	554	22,1%
<i>%CA</i>	47,5%	48,1%	0,6 pts
Mobile	399	501	30,9%
<i>%CA</i>	58,1%	60,1%	2,0 pts
Fixe et Internet	74	53	-25,1%
<i>% du CA</i>	24,1%	16,7%	-7,3 pts
Résultat opérationnel	296	389	37,2%
<i>%CA</i>	29,6%	33,7%	4,1 pts
Mobile	309	397	34,2%
<i>%CA</i>	44,9%	47,6%	2,7 pts
Fixe et Internet	-14	-9	-33,3%
<i>% du CA</i>	-4,4%	-2,7%	1,7 pts

Annexe : Données Burkina Faso



<i>en MADm - IFRS</i>	2006 <i>base comp.</i>	2007 <i>Publié</i>	Variation <i>base comp.</i>
Chiffre d'affaires brut	1 361	1 517	9,6%
Mobile	578	718	22,1%
Fixe et Internet	783	799	0,3%
Résultat opérationnel avant amortissement	466	588	24,1%
<i>%CA</i>	34,2%	38,8%	4,6 pts
Mobile	303	408	32,3%
<i>%CA</i>	52,5%	56,9%	4,4 pts
Fixe et Internet	162	180	8,8%
<i>% du CA</i>	20,7%	22,5%	1,8 pts
Résultat opérationnel	67	211	208,8%
<i>%CA</i>	4,9%	13,9%	9,0 pts
Mobile	142	246	70,2%
<i>%CA</i>	24,5%	34,2%	9,7 pts
Fixe et Internet	-75	-35	-54,6%
<i>% du CA</i>	-9,5%	-4,3%	5,2 pts

Annexe : Données Gabon

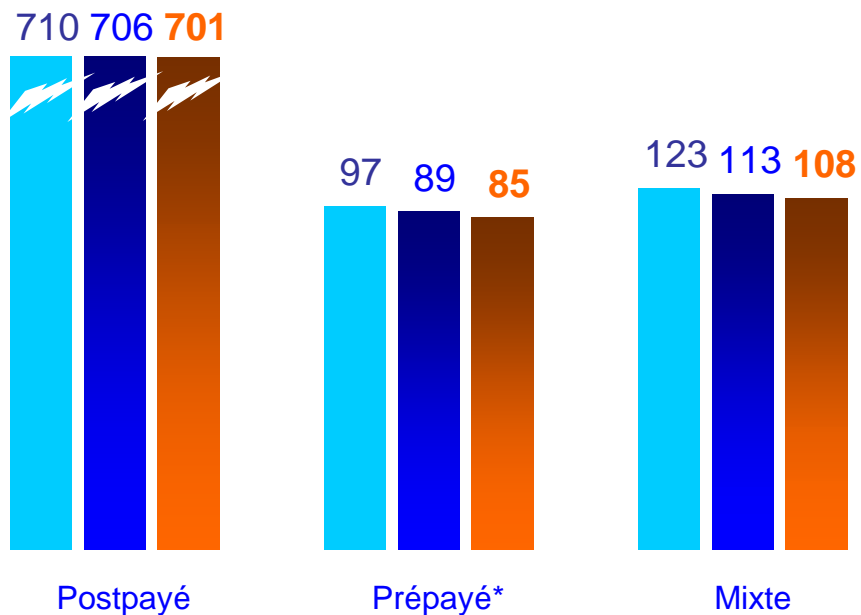


<i>en MADm - IFRS</i>	2006 <i>base comp.</i>	2007 <i>Publié</i>	Variation <i>base comp.</i>
Chiffre d'affaires brut	1 126	1 104	-3,6%
Mobile	436	583	31,4%
Fixe et Internet	690	521	-25,8%
Résultat opérationnel avant amortissement	64	68	4,7%
<i>%CA</i>	<i>5,7%</i>	<i>6,2%</i>	<i>0,5 pts</i>
Mobile	26	147	462,3%
<i>%CA</i>	<i>5,9%</i>	<i>25,2%</i>	<i>19,3 pts</i>
Fixe et Internet	38	-79	-303,1%
<i>% du CA</i>	<i>5,5%</i>	<i>-15,1%</i>	<i>-20,7 pts</i>
Résultat opérationnel	-175	-169	-4,8%
<i>%CA</i>	<i>-15,5%</i>	<i>-15,3%</i>	<i>0,2 pts</i>
Mobile	-60	45	-172,5%
<i>%CA</i>	<i>-13,8%</i>	<i>7,6%</i>	<i>21,5 pts</i>
Fixe et Internet	-114	-214	83,6%
<i>% du CA</i>	<i>-16,6%</i>	<i>-41,0%</i>	<i>-24,5 pts</i>

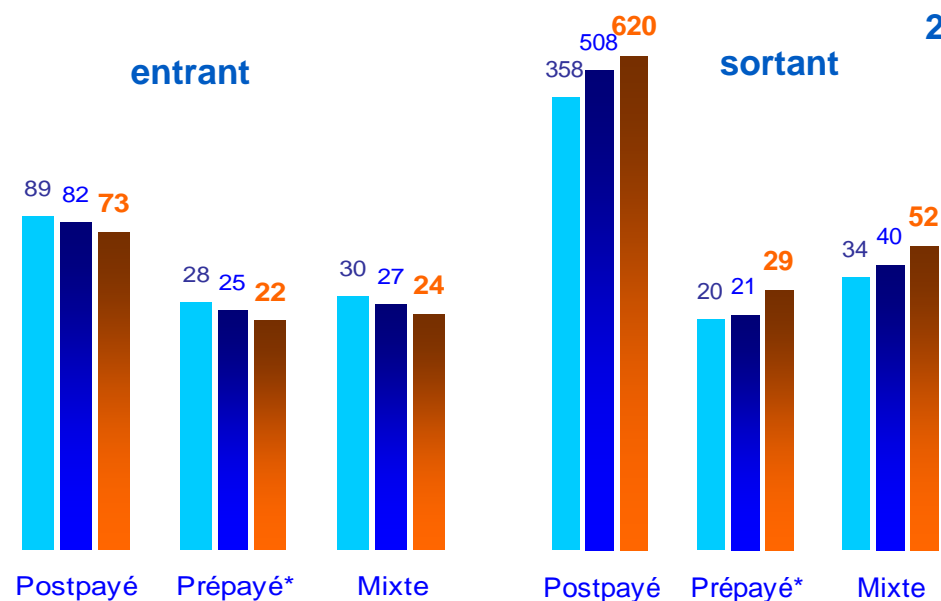
Mobile au Maroc : ARPU et usage



ARPU
(MAD/client/mois)



Usage
(Minutes/client/mois)



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.