

RESULTATS CONSOLIDES DES NEUF PREMIERS MOIS 2016

Faits marquants :

- » **Croissance de 4,6% du chiffre d'affaires consolidé ;**
- » **Croissance soutenue des résultats du Groupe :** l'EBITDA et l'EBITA progressent de respectivement 1,4% et 3,2% sur les neuf premiers mois de l'année, et le Résultat Net part du Groupe s'apprécie de 3,0% ;
- » **Poursuite de la croissance des revenus au Maroc** (+2,4% au troisième trimestre) grâce à l'essor des activités Fixe (+2,4%) et au retour à la croissance de l'activité Mobile au troisième trimestre (+1,8%) ;
- » **Croissance rentable et soutenue des filiales africaines** dont le chiffre d'affaires progresse de 8,8% à base comparable ;
- » **Fort engouement pour la Data Mobile** grâce au déploiement accéléré du réseau 4G+ au Maroc : progression importante du parc (+17%) et du trafic Data (+84%) sur les neuf premiers mois de l'année.

Amélioration des perspectives 2016, à périmètre et change constants :

- ▶ **Légère croissance du chiffre d'affaires** (vs. stable précédemment) ;
- ▶ **EBITDA stable** (vs. légère baisse précédemment) ;
- ▶ **CAPEX d'environ 20% du chiffre d'affaires, hors fréquences et licences.**

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

« Maroc Telecom confirme le retour à la croissance de l'ensemble de ses activités et ce, dans un environnement réglementaire et macroéconomique peu favorables et un marché marqué par une concurrence intense. Ce résultat est le fruit d'importants efforts d'investissement dans ses réseaux Mobile, Fixe, Haut et Très Haut Débit, au Maroc et dans ses

filiales africaines. Le groupe Maroc Telecom, tout en poursuivant son travail d'optimisation des coûts, renforce sa position de leader par une meilleure qualité de ses réseaux tant techniques que commerciaux et accompagne la forte croissance des usages Data de ses clients. »

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

| IFRS en millions de MAD | 9M-2015 | 9M-2016 | Variation | Variation à base comparable ⁽¹⁾ |
|--|---------|---------------|--------------|--|
| Chiffre d'affaires | 25 503 | 26 674 | +4,6% | +3,3% |
| EBITDA | 12 757 | 12 934 | +1,4% | +1,1% |
| Marge (%) | 50,0% | 48,5% | -1,5 pt | -1,0 pt |
| EBITA | 8 102 | 8 361 | 3,2% | +3,6% |
| Marge (%) | 31,8% | 31,3% | -0,4 pt | 0,1 pt |
| Résultat Net Part du Groupe | 4 324 | 4 454 | 3,0% | |
| CAPEX ⁽²⁾ | 4 752 | 5 170 | 8,8% | |
| Dont fréquences et licences | 1 222 | 888 | | |
| CAPEX / CA (hors fréquences et licences) | 13,8% | 16,1% | +2,3 pts | |
| CFFO | 7 033 | 8 051 | 14,5% | |

► Parc

Le parc du Groupe se situe à plus de 52 millions de clients au 30 septembre 2016, en hausse de 3,2% sur un an, tiré essentiellement par l'International dont le parc croît de 4,6%.

► Chiffre d'affaires

Au cours des neuf premiers mois de 2016, le groupe Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé⁽³⁾ de 26 674 millions de dirhams, en hausse de 4,6% (+3,3% à base comparable). Cette évolution reflète la confirmation de la croissance du chiffre d'affaires au Maroc (+1,9%) et la progression continue des revenus des activités à l'International (+8,8% à base comparable).

► Résultat opérationnel avant amortissement

A fin septembre 2016, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) du groupe Maroc Telecom atteint 12 934 millions de dirhams, en progression de 1,4% (+1,1% à base comparable). La hausse de 6,5% (+5,5% à base comparable) de l'EBITDA des activités à l'International compense largement la baisse de 1,0% de l'EBITDA au Maroc.

La marge d'EBITDA du Groupe s'élève à 48,5% au cours des neuf premiers mois de 2016, en baisse de 1,5 point du fait de l'effet dilutif de l'intégration des nouvelles filiales africaines. A base comparable, cette marge baisse de 1,0 point.

► **Résultat opérationnel**

A fin septembre 2016, malgré une hausse de 3,2% à base comparable de la charge d'amortissement, le résultat opérationnel⁽⁴⁾ (EBITA) consolidé du groupe Maroc Telecom s'établit à 8 361 millions de dirhams, en hausse de 3,2% par rapport à la même période de 2015 (+3,6% à base comparable). Cette progression est liée à celle de l'EBITDA et à la plus-value de 297 millions de dirhams provenant de la cession d'un bien immobilier.

► **Résultat net – Part du Groupe**

Le résultat net part du Groupe s'élève à 4 454 millions de dirhams, en progression de 3,0% par rapport à la même période de 2015, tiré par la forte augmentation de la contribution des filiales et par la stabilité du résultat des activités au Maroc.

► **Cash Flow**

Durant les neuf premiers mois de 2016, les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO⁽⁵⁾) s'élèvent à 8 051 millions de dirhams, en hausse de 14,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2015, portés aussi bien par une amélioration du CFFO au Maroc (+16,1%) que par celui des activités à l'International (+12,0%).

REVUE DES ACTIVITES DU GROUPE

- **Maroc**

| IFRS en millions de MAD | 9M-2015 | 9M-2016 | Variation |
|--|---------|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 15 910 | 16 216 | +1,9% |
| Mobile | 10 876 | 10 717 | -1,5% |
| Services | 10 684 | 10 452 | -2,2% |
| Equipement | 192 | 265 | +38,3% |
| Fixe | 6 514 | 6 740 | +3,5% |
| Dont Data Fixe* | 1 660 | 1 798 | +8,3% |
| Elimination et autres revenus | -1 480 | -1 241 | |
| EBITDA | 8 718 | 8 630 | -1,0% |
| Marge (%) | 54,8% | 53,2% | -1,6 pt |
| EBITA | 5 979 | 5 829 | -2,5% |
| Marge (%) | 37,6% | 35,9% | -1,7 pt |
| CAPEX | 3 130 | 2 355 | -24,8% |
| Dont fréquences et licences | 910 | | |
| CAPEX/CA (hors fréquences et licences) | 13,9% | 14,5% | +0,6 pt |
| CFFO | 4 222 | 4 902 | +16,1% |

*La Data Fixe regroupe l'Internet, la TV sur ADSL et les services Data aux entreprises

Le chiffre d'affaires des activités au Maroc poursuit sa croissance entamée depuis le début de l'année pour atteindre 16 216 millions de dirhams, la hausse de 3,5% des revenus des activités Fixe et Internet compense la baisse de 1,5% des revenus du Mobile.

Sur le seul troisième trimestre, le chiffre d'affaires s'élève à 5 601 millions de dirhams, en croissance de 2,4% par rapport à la même période de l'année 2015 grâce à l'effet combiné de l'essor des activités Fixe et Internet (+2,4%) et du retour à la croissance du Mobile sur la même période (+1,8%).

Le résultat opérationnel avant amortissement (EBITDA) des neuf premiers mois de 2016 s'élève à 8 630 millions de dirhams, en baisse limitée de 1,0% par rapport à la même période de 2015 sous l'effet de la hausse des charges d'interconnexion vers les autres opérateurs et de la maîtrise des pressions inflationnistes sur les coûts opérationnels. La marge d'EBITDA en baisse limitée de 1,6 point, demeure à un niveau élevé de 53,2%.

Le résultat opérationnel (EBITA) atteint 5 829 millions de dirhams, en baisse de 2,5%. Ce retrait est dû à la baisse de l'EBITDA et la hausse de 2,2% des charges d'amortissement. La marge d'EBITA se situe à 35,9%, en baisse de 1,7 point.

Les flux nets de trésorerie opérationnels au Maroc enregistrent une hausse significative de 16,1%, à 4 902 millions de dirhams, en raison essentiellement d'un effet de comparaison favorable suite au paiement d'un montant de 910 millions de dirhams pour la licence 4G au deuxième trimestre 2015.

Mobile

| | Unité | 9M-2015 | 9M-2016 | Variation |
|---|-------------------|---------|---------------|---------------|
| Mobile | | | | |
| Parc⁽⁶⁾ | (000) | 18 567 | 18 628 | +0,3% |
| Prépayé | (000) | 16 964 | 16 913 | -0,3% |
| Postpayé | (000) | 1 604 | 1 715 | +6,9% |
| Dont Internet 3G/4G+⁽⁷⁾ | (000) | 6 404 | 7 471 | +16,6% |
| ARPU⁽⁸⁾ | (MAD/mois) | 63,6 | 61,9 | -2,6% |

Au 30 septembre 2016, le parc⁽⁶⁾ Mobile s'élève à 18,6 millions de clients, en hausse de 0,3% en un an, porté par la croissance de 6,9% du parc postpayé et par le fort engouement pour l'Internet Mobile⁽⁷⁾ dont le parc poursuit son essor et s'accroît de 17% sur un an pour atteindre 7,5 millions de clients à fin septembre 2016. Le parc prépayé connaît un léger recul de 0,3%.

La baisse du chiffre d'affaires Mobile continue de se réduire pour atteindre -1,5% sur les neuf premiers mois de l'année grâce au retour à la croissance observée au cours du troisième trimestre 2016 (+1,8% vs. T3-2015).

Les revenus des services Mobile progressent de 3,0% sur le seul troisième trimestre et sont à 10 452 millions de dirhams sur les 9 premiers mois de l'année, en baisse limitée de 2,2%.

L'ARPU⁽⁸⁾ mixte pour les neuf premiers mois de 2016 qui s'élève à 61,9 dirhams, est en retrait limité de 2,6% par rapport à la même période de 2015 (vs.-5,4% au S1 2016 et -4,7% à fin 2015).

La Data Mobile poursuit son essor avec une croissance de 84% du trafic grâce à la hausse du parc et des usages, soutenue par la rapide extension des réseaux 3G et 4G+ qui couvrent respectivement 87% et 72% de la population.

Fixe et Internet

| | Unité | 9M-2015 | 9M-2016 | Variation |
|---------------------------------|-------|---------|---------|-----------|
| Fixe | | | | |
| Lignes Fixe | (000) | 1 552 | 1 615 | +4,0% |
| Accès Haut Débit ⁽⁹⁾ | (000) | 1 090 | 1 204 | +10,5% |

Le parc Fixe se situe à 1,6 million de lignes à fin septembre 2016, en hausse de 4,0%, porté par le segment Résidentiel dont le parc croît de 7,0%. Le parc haut débit progresse de 10,5%, pour atteindre 1,2 million d'abonnements, grâce au succès des offres « double play ».

Durant les neuf premiers mois de 2016, les activités Fixe et Internet au Maroc ont réalisé un chiffre d'affaires de 6 740 millions de dirhams, en progression de 3,5% par rapport à la même période de 2015, soutenues par l'essor de la Data dont le chiffre d'affaires augmente de 8,3%.

- **International**

Indicateurs financiers

Les activités à l'International intègrent depuis le 26 janvier 2015, date de la finalisation de l'acquisition, les nouvelles filiales en Côte D'Ivoire, au Benin, au Togo, au Niger et en Centrafrique, ainsi que Prestige Telecom qui fournit des prestations IT auprès de ces entités.

| IFRS en millions de MAD | 9M-2015 | 9M-2016 | Variation | Variation à base comparable ⁽¹⁾ |
|--|---------|---------------|---------------|--|
| Chiffre d'affaires | 10 222 | 11 485 | +12,4% | +8,8% |
| dont Services Mobile | 9 168 | 10 374 | +13,1% | +9,0% |
| EBITDA | 4 039 | 4 303 | +6,5% | +5,5% |
| Marge (%) | 39,5% | 37,5% | -2,0 pts | -1,2pt |
| EBITA | 2 124 | 2 532 | +19,2% | +20,6% |
| Marge (%) | 20,8% | 22,0% | +1,3 pts | +1,9 pt |
| CAPEX | 1 621 | 2 815 | 73,6% | |
| Dont fréquences et licences | 312 | 888 | | |
| CAPEX/CA (hors fréquences et licences) | 12,8% | 16,8% | +4,0 pt | |
| CFFO | 2 811 | 3 149 | +12,0% | |

Au cours des neuf premiers mois de 2016, les activités du Groupe à l'International ont enregistré un chiffre d'affaires de 11 485 millions de dirhams, en hausse de 12,4% (+8,8% à base comparable) sous l'effet conjugué de la forte croissance des revenus de nouvelles filiales (+16,9% à base comparable) notamment en Côte d'Ivoire et au Niger et de la croissance solide des revenus des filiales historiques (+5,1% à base comparable).

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) se situe à 4 303 millions de dirhams, en hausse de 6,5% (+5,5% à base comparable) malgré la modification de l'allocation des coûts de support technique entre Maroc Telecom et ses filiales. Hors cet élément, l'EBITDA des activités à l'International serait en hausse de 10,0% et la marge en progression de 0,7 pt à base comparable sur un an, la hausse du chiffre d'affaires et l'amélioration du taux de marge brute de 1,3 pt faisant plus que compenser la hausse des coûts opérationnels liés principalement à l'accroissement des taxes et redevances réglementaires notamment au Bénin.

Durant la même période, le résultat opérationnel s'établit à 2 532 millions de dirhams, en croissance de 19,2% (+20,6% à base comparable), en raison de la hausse de l'EBITDA et de la plus-value de 297 millions de dirhams réalisée suite à une cession immobilière.

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) des activités à l'International ont augmenté de 12,0% par rapport à la même période de l'année 2015, pour atteindre 3 149 millions de dirhams. La hausse de l'EBITDA et la cession immobilière ayant largement compensé la hausse des investissements pour soutenir l'activité notamment dans les filiales nouvellement acquises.

Indicateurs opérationnels

| | Unité | 9M-2015 | 9M-2016 | Variation |
|-------------------------------|-------|---------|---------|-----------|
| Mobile | | | | |
| Parc⁽⁶⁾ | (000) | | | |
| Mauritanie | | 2 196 | 2 051 | -6,6% |
| Burkina Faso | | 6 570 | 6 968 | +6,1% |
| Gabon Telecom ⁽¹⁰⁾ | | 1 525 | 1 726 | +13,2% |
| Mali | | 8 087 | 6 062 | -25,0% |
| Côte d'Ivoire | | 4 720 | 6 305 | +33,6% |
| Bénin | | 3 132 | 3 700 | +18,1% |
| Togo | | 2 106 | 2 352 | +11,7% |
| Niger | | 671 | 1 208 | +80,1% |
| Centrafrique | | 148 | 145 | -2,3% |
| Fixe | | | | |
| Parc | (000) | | | |
| Mauritanie | | 44 | 47 | +6,0% |
| Burkina Faso | | 82 | 72 | -12,5% |
| Gabon Telecom | | 18 | 18 | +1,1% |
| Mali | | 136 | 145 | +6,9% |
| Haut Débit Fixe | | | | |
| Parc⁽⁹⁾ | (000) | | | |
| Mauritanie | | 9 | 11 | +16,8% |
| Burkina Faso | | 15 | 14 | -8,1% |
| Gabon Telecom | | 10 | 12 | +15,9% |
| Mali | | 57 | 60 | +4,9% |

Notes :

- (1) La base comparable illustre les effets de consolidation de nouveaux opérateurs africains comme si elle s'était effectivement produite le 1er janvier 2015, et le maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya /Franc CFA.
- (2) Les CAPEX correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisées sur la période.
- (3) Maroc Telecom consolide dans ses comptes les sociétés Mauritel, Onatel, Gabon Telecom, Sotelma et Casanet ainsi que les nouvelles filiales africaines en (Côte d'Ivoire, Bénin, Togo, Niger, Centrafrique) et Prestige Telecom qui fournit des services IT à ces dernières depuis leur acquisition le 26 janvier 2015.
- (4) L'EBITA correspond au résultat opérationnel avant les amortissements des actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises, les dépréciations des écarts d'acquisition et autres actifs incorporels liés aux regroupements d'entreprises et les autres produits et charges liés aux opérations d'investissements financiers et aux opérations avec les actionnaires (sauf lorsqu'elles sont directement comptabilisées en capitaux propres).
- (5) 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.
- (6) Le parc actif est constitué des clients prépayés, ayant émis ou reçu un appel voix (hors appel en provenance de l'ERPT concerné ou de ses Centres de Relations Clients) ou émis un SMS/MMS ou ayant fait usage des services Data (hors échanges de données techniques avec le réseau de l'ERPT concerné) durant les trois derniers mois, et des clients postpayés non résiliés.
- (7) Le parc actif de l'Internet Mobile 3G et 4G+ 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 le crédit est valide et qui ont utilisé le service durant cette période.
- (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.
- (9) Le parc haut débit inclut les accès ADSL et les liaisons louées au Maroc et inclut également le parc CDMA pour les filiales historiques.
- (10) La fusion de Gabon Telecom et MOOV Gabon a conduit à la consolidation de leurs données notamment en terme de parcs.

Avertissement Important :

Déclarations prospectives. Le présent communiqué de presse contient des déclarations et éléments de nature prévisionnelle relatifs à la situation financière, aux résultats des opérations, à la stratégie et aux perspectives de Maroc Telecom ainsi qu'aux impacts de certaines opérations. Même si Maroc Telecom estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la société. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes connus ou inconnus, dont la plupart sont hors de notre contrôle, notamment les risques décrits dans les documents publics déposés par Maroc Telecom auprès de l'Autorité Marocaine du marché des capitaux (www.ammc.ma) et de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org), également disponibles en langue française sur notre site (www.iam.ma). Le présent communiqué de presse contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Maroc Telecom ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de tout autre raison, sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles III.2.31 et suivants de la circulaire de l'autorité marocaine du marché des capitaux et 223-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.

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 dans dix pays en Afrique. Maroc Telecom est coté simultanément à Casablanca et à Paris et ses actionnaires de référence sont la Société de Participation dans les Télécommunication (SPT)* (53%) et le Royaume du Maroc (30%).

*** SPT est une société de droit marocain contrôlée par Etisalat.**

Contacts

Relations investisseurs
relations.investisseurs@iam.ma

Relations presse
relations.presse@iam.ma