

Faits marquants

- » **Accélération de la croissance des parcs du Groupe (près de 10%), qui dépassent les 60 millions de clients ;**
- » **Croissance soutenue des résultats consolidés : le chiffre d'affaires et le Résultat Net part du Groupe progressent respectivement de 5,0% et 8,6% sur les six premiers mois de l'année ;**
- » **Au Maroc, croissance soutenue des activités Fixe et Mobile avec un chiffre d'affaires qui progresse de 5,0% au deuxième trimestre ;**
- » **Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires Mobile au Maroc grâce au fort engouement que connaît l'Internet Mobile ;**
- » **Maintien d'une croissance forte des filiales subsahariennes dont le chiffre d'affaires progresse de 7,4% au premier semestre 2018.**

Amélioration des perspectives 2018, à périmètre et change constants :

- ▶ **Croissance du chiffre d'affaires ;**
- ▶ **Croissance de l'EBITDA ;**
- ▶ **CAPEX de maximum 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 ses activités au Maroc. Cette tendance positive est à mettre au compte de sa politique

d'investissement et de ses efforts pour se différencier par l'excellence de ses réseaux et de ses services. Associée à la croissance soutenue de ses filiales, elle donne au Groupe confiance pour l'atteinte des objectifs de l'année et lui permet de relever ses perspectives en conséquence. »

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AJUSTÉS* DU GROUPE

IFRS en millions de MAD	S1-2017	S1-2018	Variation	Variation à taux de change constant ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	17 091	17 939	+5,0%	+3,3%
EBITDA	8 521	8 860	+4,0%	+2,7%
Marge (%)	49,9%	49,4%	-0,5 pt	-0,3 pt
EBITA ajusté	5 287	5 540	+4,8%	+3,7%
Marge (%)	30,9%	30,9%	+0,0 pt	+0,1 pt
Résultat net ajusté - Part du Groupe	2 923	2 991	+2,3%	+1,6%
Marge (%)	17,1%	16,7%	-0,4 pt	-0,3 pt
Résultat net publié- Part du Groupe	2 762	3 001	8,6%	7,8%
CAPEX ⁽²⁾	3 021	3 599	+19,1%	+16,2%
Dont fréquences et licences		480		
CAPEX / CA (hors fréquences et licences)	17,7%	17,4%	-0,3 pt	-0,4 pt
CFFO ajusté	4 526	4 230	-6,5%	-6,9%
Dette Nette	16 959	17 129	+1,0%	-0,4%
Dette Nette / EBITDA	1,0x	1,0x		

* Les ajustements des indicateurs financiers sont décrits dans l'annexe 1.

▶ Parc

Au 30 juin 2018, le parc du Groupe s'établit à plus de 60 millions de clients, en hausse de 9,7% sur un an, tiré par une croissance soutenue aussi bien du parc des filiales (+13,6%) que des parcs Haut Débit Mobile et Fixe au Maroc.

▶ Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2018, le groupe Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé⁽³⁾ de 17 939 millions de dirhams, en hausse de 5,0% (+3,3% à taux de change constant) par rapport au premier semestre 2017. Cette performance provient de la croissance soutenue du chiffre d'affaires des activités au Maroc, conjuguée à celle des filiales à l'International.

▶ Résultat opérationnel avant amortissements

Le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) du groupe Maroc Telecom des six premiers mois de l'année 2018, atteint 8 860 millions de dirhams en progression de 4,0% (+2,7% à taux de change constant), grâce à la croissance de l'EBITDA au Maroc et dans les filiales. La marge d'EBITDA se maintient au niveau élevé de 49,4%.

▶ Résultat opérationnel

A fin juin 2018, le résultat opérationnel (EBITA)⁽⁴⁾ ajusté consolidé du groupe Maroc Telecom s'établit à 5 540 millions de dirhams, en hausse de 4,8% (+3,7% à taux de change constant) sous l'effet conjugué de la progression de 4,0% de l'EBITDA et d'une charge d'amortissement en hausse limitée. La marge d'exploitation s'établit à 30,9%, en hausse de 0,1pt (à taux de change constant).

▶ Résultat net – Part du Groupe

Au premier semestre 2018, le résultat net ajusté part du groupe ressort en hausse de 2,3% (+1,6% à taux de change constant) par rapport au premier semestre de l'année précédente, en raison principalement de la forte progression du résultat net des activités au Maroc.

Le résultat net publié part du groupe est en forte croissance de 8,6% à change courant grâce à la croissance de l'activité et des charges de restructuration constatées au premier semestre 2017.

▶ Cash-flow

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)⁽⁵⁾ ajustés s'établissent à 4 230 millions de dirhams, en baisse de 6,5% avec des investissements en hausse de 3,2% (hors fréquences et licences) pendant la période et qui ont représenté 17,4% du chiffre d'affaires groupe.

A fin juin 2018, la dette nette⁽⁶⁾ consolidée du groupe Maroc Telecom s'établit à 17 milliards de dirhams, en hausse limitée de 1% sur un an, la génération de cash de l'ensemble des activités permettant de financer le versement de 6 milliards de dirhams de dividendes à l'ensemble des actionnaires du groupe Maroc Telecom.

▶ Faits marquants exceptionnels

Maroc Telecom a acquis, le 17 avril 2018, 10% du capital d'Onatel sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières d'Abidjan pour un montant de 469 millions de dirhams portant ainsi à 61% sa participation au capital de sa filiale Burkinabé.

En juin 2018, la filiale de Maroc Telecom au Togo a obtenu une licence Mobile 2G/3G/4G valable jusqu'au 31 décembre 2036 pour un montant de 480 millions de dirhams dont le paiement se fera en trois tranches annuelles à partir du mois de juillet 2018.

▶ Amélioration des perspectives 2018 à périmètre et change constants

Sur la base des évolutions récentes du marché et dans la mesure où aucun nouvel événement exceptionnel majeur ne viendrait perturber l'activité du groupe, Maroc Telecom a relevé ses prévisions pour l'année 2018 à périmètre et change constants :

- Croissance du chiffre d'affaires ;
- Croissance de l'EBITDA ;
- CAPEX de maximum 20% du chiffre d'affaires, hors fréquences et licences.

REVUE DES ACTIVITÉS DU GROUPE

Les ajustements des indicateurs financiers « Maroc » et « International » sont détaillés dans l'annexe 1

Maroc

IFRS en millions de MAD	S1-2017	S1-2018	Variation
Chiffre d'affaires	10 076	10 562	+4,8%
Mobile	6 552	6 784	+3,5%
Services	6 435	6 645	+3,3%
Equipement	117	138	+18,2%
Fixe	4 451	4 665	+4,8%
Dont Data Fixe*	1 322	1 472	+11,4%
Elimination et autres revenus	-927	-887	
EBITDA	5 355	5 542	+3,5%
Marge (%)	53,1%	52,5%	-0,7 pt
EBITA ajusté	3 493	3 679	+5,4%
Marge (%)	34,7%	34,8%	+0,2 pt
CAPEX	1 793	1 376	-23,3%
Dont fréquences et licences			
CAPEX / CA (hors fréquences et licences)	17,8%	13,0%	-4,8 pt
CFFO ajusté	3 092	3 186	+3,0%
Dette nette	14 493	14 119	-2,6%
Dette nette / EBITDA	1,4x	1,3x	

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

La croissance soutenue du chiffre d'affaires des activités au Maroc se poursuit avec 4,8% de hausse au premier semestre 2018, à 10 562 millions de dirhams. Cette croissance est tirée à la fois par les revenus Mobile (+3,5%) et ceux du Fixe (+4,8%) qui profitent toujours de l'essor de la Data.

Le résultat opérationnel avant amortissement (EBITDA) du premier semestre 2018 s'établit à 5 542 millions de dirhams. Il progresse de 3,5% par rapport à la même période de l'année précédente et permet de maintenir une marge d'EBITDA au niveau élevé de 52,5%.

Le résultat opérationnel (EBITA) ajusté s'élève à 3 679 millions de dirhams, en hausse de 5,4% en un an, grâce à la hausse de l'EBITDA et d'une charge d'amortissement quasiment stable. La marge d'EBITA ajusté reste au niveau élevé de 34,8%.

Durant les six premiers mois de 2018, les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) ajustés au Maroc atteignent 3 186 millions de dirhams, en hausse de 3,0%, la baisse des CAPEX compensant la saisonnalité du Besoin en Fonds de Roulement (BFR).

Mobile

	Unité	S1-2017	S1-2018	Variation
Mobile				
Parc ⁽⁷⁾	(000)	18 411	18 935	+2,8%
Prépayé	(000)	16 635	17 090	+2,7%
Postpayé	(000)	1 776	1 845	+3,9%
Dont Internet 3G/4G ⁽⁸⁾	(000)	8 372	10 084	+20,5%
ARPU ⁽⁹⁾	(MAD/mois)	56,9	57,5	+0,9%

Au 30 juin 2018, le parc⁽⁷⁾ Mobile atteint 18,9 millions de clients, en progression de 2,8% en un an, porté par l'augmentation du nombre de clients postpayés (+2,7%) et prépayés (+3,9%).

Avec la réduction de l'impact de la libéralisation de la téléphonie sur IP en novembre 2016 et la forte croissance de l'Internet Mobile, le chiffre d'affaires Mobile est en croissance pour le deuxième trimestre consécutif et affiche une progression de 3,5% sur l'ensemble du premier semestre pour atteindre 6 784 millions de dirhams. L'ARPU⁽⁹⁾ mixte s'établit à 57,5 dirhams pour les six premiers mois de 2018, en amélioration de 0,9% par rapport à la même période de 2017, grâce à la hausse de l'usage Data.

Fixe et Internet

	Unité	S1-2017	S1-2018	Variation
Fixe				
Lignes Fixe	(000)	1 678	1 787	+6,5%
Accès Haut Débit ⁽¹⁰⁾	(000)	1 306	1 439	+10,2%

Le parc Fixe s'améliore de 6,5% sur un an, à 1,8 millions de lignes et le parc ADSL progresse de 10,2% en 1 an, pour atteindre près de 1,4 million d'abonnements.

Le chiffre d'affaires des activités Fixe et Internet augmente de 4,8%, la croissance de 11,4% du chiffre d'affaires Data faisant plus que compenser la baisse de la Voix.

International

Indicateurs financiers

IFRS en millions de MAD	S1-2017	S1-2018	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'affaires	7 582	8 146	+7,4%	+3,7%
Dont Services Mobile	6 878	7 443	+8,2%	+4,4%
EBITDA	3 166	3 318	+4,8%	+1,5%
Marge (%)	41,8%	40,7%	-1,0 pt	-0,9 pt
EBITA ajusté	1 794	1 861	+3,7%	+0,6%
Marge (%)	23,7%	22,8%	-0,8 pt	-0,7 pt
CAPEX	1 228	2 223	+81,0%	+73,8%
Dont fréquences et licences		480		
CAPEX/ CA (hors fréquences et licences)	16,2%	21,4%	+5,2 pt	+5,1 pt
CFFO ajusté	1 435	1 044	-27,2%	-28,4%
Dette nette	6 164	6 583	+6,8%	+3,0%
Dette nette / EBITDA	1,0x	1,0x		

A fin juin 2018, les activités du Groupe à l'International ont réalisé un chiffre d'affaires de 8 146 millions de dirhams, en hausse de 7,4% (+3,7% à taux de change constant). Cette hausse est tirée par la croissance des revenus des nouvelles filiales notamment en Côte d'Ivoire, au Bénin et au Togo, du retour à la croissance des activités au Mali et de l'accroissement de l'usage Data et Mobile Money.

Au cours du premier semestre 2018, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) s'établit à 3 318 millions de dirhams, en hausse de 4,8% (+1,5% à taux de change constant). La marge d'EBITDA s'élève à 40,7%, en baisse de 0,9 pt à taux de change constant du fait de l'accroissement du poids des taxes et redevances réglementaires avec notamment l'instauration de nouvelles taxes au Mali et au Gabon.

Sur la même période, le résultat opérationnel (EBITA) ajusté s'élève à 1 861 millions de dirhams, en hausse de 3,7% (+0,6% à change constant), grâce principalement à la progression de 4,8% de l'EBITDA. La marge d'exploitation ajustée atteint 22,8%, en baisse de 0,7 pt à taux de change constant.

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) ajustés des activités à l'International ressortent en baisse de 27,2%, à 1 044 millions de dirhams en raison principalement de la hausse des investissements qui accompagnent le développement de la 3G et de la 4G dans les pays où des licences ont été obtenues.

Indicateurs opérationnels

	Unité	S1-2017	S1-2018	Variation
Mobile				
Parc⁽⁷⁾	(000)	33 254	37 818	
Mauritanie		2 047	2 160	+5,6%
Burkina Faso		7 056	7 526	+6,7%
Gabon		1 721	1 648	-4,3%
Mali		6 898	8 360	+21,2%
Côte d'Ivoire		7 100	8 167	+15,0%
Bénin		3 880	4 385	+13,0%
Togo		2 634	3 151	+19,6%
Niger		1 780	2 273	+27,7%
Centrafrique		137	147	+7,1%
Fixe				
Parc	(000)	296	310	
Mauritanie		49	53	+8,0%
Burkina Faso		76	77	+1,4%
Gabon		20	22	+9,3%
Mali		151	159	+4,9%
Haut Débit Fixe				
Parc⁽¹⁰⁾	(000)	102	111	
Mauritanie		12	13	+13,5%
Burkina Faso		13	14	+9,6%
Gabon		14	17	+16,3%
Mali		63	66	+6,2%

Notes :

(1) 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 Télécom, 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 liées aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles.

(6) Emprunts et autres passifs courants et non courants moins Trésorerie (et équivalents de trésorerie) y compris le cash bloqué pour emprunts bancaires.

(7) Le parc actif est constitué des clients prépayés, ayant émis ou reçu un appel voix (hors appel en provenance de l'ERP 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'ERP concerné) durant les trois derniers mois, et des clients postpayés non résiliés.

(8) 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.

(9) L'ARPU se définit comme le chiffre d'affaires (général 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.

(10) Le parc haut débit inclut les accès ADSL et les liaisons louées au Maroc et inclut également le parc CDMA en Mauritanie, Burkina Faso et Mali.

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.

Annexe 1 : Passage des indicateurs financiers ajustés aux indicateurs financiers publiés

Le résultat opérationnel ajusté, le résultat net ajusté part du groupe et le CFFO ajusté, sont des mesures à caractère non strictement comptable et doivent être considérées comme des informations complémentaires. Ils illustrent mieux les performances du Groupe en excluant les éléments exceptionnels.

(en millions MAD)	S1 2017			S1 2018		
	Maroc	International	Groupe	Maroc	International	Groupe
EBITA ajusté	3 493	1 794	5 287	3 679	1 861	5 540
Éléments exceptionnels :						
Cession immobilière						
Charges de restructuration	-188	-47	-235	-2	+11	+9
EBITA publié	3 305	1 747	5 052	3 677	1 872	5 549
Résultat net ajusté – Part du Groupe			2 923			2 991
Éléments exceptionnels :						
Cession immobilière						
Charges de restructuration			-161			+10
Résultat net publié – Part du Groupe			2 762			3 001
CFFO ajusté	3 092	1 435	4 526	3 186	1 044	4 230
Éléments exceptionnels :						
Cession immobilière						
Charges de restructuration	-573	-7	-580	-2		-2
Paiement des licences		-438	-438		-274	-274
CFFO publié	2 519	989	3 508	3 185	769	3 954

Le premier semestre 2018 a été marqué par le paiement de 274 millions de dirhams pour les licences en Côte d'Ivoire et au Gabon.

Pour rappel, les comptes du premier semestre 2017 intégraient le décaissement de 580 millions de dirhams dans le cadre des plans de départs volontaires finalisés pendant la même période. Le semestre intégrait aussi le paiement de 410 millions de dirhams correspondant à la deuxième tranche de la licence globale obtenue en Côte d'Ivoire en mars 2016 pour un montant de 1,6 milliard de dirhams, et au décaissement de 28 millions de dirhams au titre de la deuxième et dernière tranche de la licence 3G au Togo.