

RESULTATS CONSOLIDES DU 1^{er} TRIMESTRE 2017

Faits marquants :

- » **Progression de 2,7% des parcs du Groupe** pour atteindre plus de 54 millions de clients ;
- » **Croissance de 1,4% de l'EBITDA du Groupe à taux de change constant** grâce à des efforts d'optimisation des coûts permettant une progression de 1,6 pt de la marge d'EBITDA à 49,8% ;
- » **Progression de 2,1% de l'EBITA consolidé et de 8,7% du Résultat Net Part du Groupe**, à change constant et hors éléments exceptionnels ;
- » **Fort engouement pour la Data Mobile** dont le chiffre d'affaires croit de 58% au Maroc ;
- » **Réinstauration d'une asymétrie de 20% des tarifs de terminaison d'appel Mobile au Maroc** au bénéfice des opérateurs concurrents depuis le 1^{er} mars 2017 ;
- » **Redressement continu des nouvelles filiales Moov** qui génèrent maintenant, au global, un résultat net positif ;
- » **Succès du plan de départs volontaires au Maroc lancé en décembre 2016.**

Perspectives 2017 maintenues, à périmètre et change constants :

- ▶ **Chiffre d'affaires stable ;**
- ▶ **EBITDA stable ;**
- ▶ **CAPEX d'environ 23% 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 :

« Dans un contexte marqué par un durcissement de l'environnement réglementaire et concurrentiel, les bons résultats du groupe Maroc Telecom pour ce premier trimestre 2017 démontrent la pertinence de son modèle de développement basé sur une dynamique commerciale efficace, centrée sur l'innovation technologique et des services répondant aux attentes de ses clients. Le Groupe poursuit en

parallèle l'optimisation de ses coûts, pour soutenir ses marges et renforcer sa profitabilité. Sa capacité d'investissement, ainsi préservée, lui permet de poursuivre sa stratégie de différenciation par la qualité de ses réseaux et de ses services sur ses marchés aussi bien au Maroc qu'en Afrique subsaharienne. »

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

IFRS en millions de MAD	T1-2016	T1-2017	Variation	Variation à taux de change constant ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	8 750	8 517	-2,7%	-1,9%
EBITDA	4 214	4 242	+0,7%	+1,4%
<i>Marge (%)</i>	48,2%	49,8%	+1,6 pt	+1,6 pt
EBITA avant éléments exceptionnels*	2 615	2 649	+1,3%	+2,1%
<i>Marge %</i>	29,9%	31,1%	+1,2 pt	+1,2 pt
EBITA	2 910	2 466		
Résultat Net Part du Groupe avant éléments exceptionnels*	1 376	1 494	+8,6%	+8,7%
<i>Marge (%)</i>	15,7%	17,5%	+1,8 pt	+1,7 pt
Résultat Net - Part du Groupe	1 526	1 366		
CAPEX⁽²⁾	2 074	1 187	-42,8%	
<i>Dont licences et fréquences</i>	882			
<i>CAPEX / CA (hors fréquences et licences)</i>	13,6%	13,9%	+0,3 pt	
CFFO	2 642	1 350	-48,9%	

* Les éléments exceptionnels correspondent à la plus-value de cession d'un bien immobilier pour 295 millions de dirhams au premier trimestre 2016 et des frais de restructurations pour 183 millions de dirhams au premier trimestre 2017

► Parc

Le nombre de clients du Groupe dépasse 54 millions à fin mars 2017, en progression de 2,7% sur un an, tiré essentiellement par la croissance des parcs Mobile et Internet au Niger, en Côte d'Ivoire, au Togo et au Gabon grâce à des gains continus de part de marché.

► Chiffre d'affaires

Au 31 mars 2017, le groupe Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé⁽³⁾ de 8 517 millions de dirhams, en retrait de 2,7% (-1,9% à taux de change constant), notamment du fait d'un effet calendaire défavorable et d'importantes baisses des tarifs de terminaison d'appels au Maroc et à l'International.

► Résultat opérationnel avant amortissement

A fin mars 2017, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) du groupe Maroc Telecom atteint 4 242 millions de dirhams, en hausse de 0,7% (+1,4% à taux de change constant). Cette performance s'explique par l'intensification des programmes de réduction des coûts opérationnels qui baissent de 2,0% à change constant et par l'impact favorable de la baisse des tarifs de terminaison d'appel Mobile dans les filiales africaines.

La marge d'EBITDA progresse de 1,6 pt en un an, pour s'établir au niveau élevé de 49,8%.

► **Résultat opérationnel**

A fin mars 2017, le résultat opérationnel⁽⁴⁾ (EBITA) consolidé du groupe Maroc Telecom s'établit à 2 466 millions de dirhams et inclut 183 millions de dirhams de charges de restructuration additionnelles relatives au plan de départs volontaires lancé au Maroc à la fin de l'année 2016. Hors cet impact exceptionnel ainsi que celui de la plus-value réalisée suite à la cession d'un actif immobilier au premier trimestre 2016 (295 millions de dirhams), l'EBITA du groupe Maroc Telecom est en hausse de 2,1% à change constant grâce à la progression de 1,4% de l'EBITDA.

Le plan de départs volontaires au Maroc lancé en décembre 2016 a bénéficié au total à 1 017 salariés pour un coût global de 569 millions de dirhams.

► **Résultat net – part du Groupe**

Au premier trimestre 2017, le résultat net part du Groupe atteint 1 366 millions de dirhams après la comptabilisation d'une charge de restructuration de 128 millions de dirhams après impôts. Hors cet effet et la plus-value immobilière réalisée au premier trimestre 2016, le résultat net part du groupe ressort en nette hausse de 8,7% (à taux de change constant) grâce notamment au succès de la restructuration des nouvelles filiales dont le résultat net, au global, est maintenant positif.

► **Cash Flow**

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO⁽⁵⁾) sont en baisse de 49% par rapport à la même période de 2016, à 1 350 millions de dirhams, après le paiement de 435 millions de dirhams pour des licences en Côte d'Ivoire et au Togo et celui de 553 millions de dirhams pour le plan de départs volontaires au Maroc. Le reliquat de la charge de restructuration sera décaissé au deuxième trimestre 2017.

REVUE DES ACTIVITES DU GROUPE

- *Maroc*


IFRS en millions de MAD	T1-2016	T1-2017	Variation
Chiffre d'affaires	5 157	5 024	-2,6%
Mobile	3 399	3 275	-3,6%
Services	3 319	3 187	-4,0%
Equipement	80	88	+9,8%
Fixe	2 240	2 214	-1,2%
Dont Data Fixe*	597	640	+7,1%
Elimination	-482	-465	
EBITDA	2 680	2 643	-1,4%
Marge (%)	52,0%	52,6%	+0,6 pt
EBITA avant restructuration	1 767	1 717	-2,8%
Marge (%)	34,3%	34,2%	-0,1 pt
EBITA	1 767	1 534	
CAPEX	499	599	+20,1%
CAPEX / CA	9,7%	11,9%	+2,3 pts
CFFO avant restructuration	1 572	1 541	-2,0%
CFFO	1 572	988	

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

Au cours du premier trimestre 2017, les activités au Maroc ont généré un chiffre d'affaires de 5 024 millions de dirhams, en recul de 2,6%, sous l'effet de la baisse des revenus des activités Mobile (-3,6%) et Fixe (-1,2%) dans des environnements concurrentiels et réglementaires peu favorables. La réinstauration d'une asymétrie de 20% sur les terminaisons d'appels Mobile depuis début Mars et la baisse du revenu international entrant sont partiellement compensées par l'essor du chiffre d'affaires Data aussi bien Mobile (+ 58%) que Fixe (+7%).

Le résultat opérationnel avant amortissement (EBITDA) s'élève à 2 643 millions de dirhams, en repli limité de 1,4% par rapport à la même période de l'année précédente grâce à la baisse de 1,8% des coûts opérationnels suite aux premiers effets positifs du plan de départs volontaires. La marge d'EBITDA enregistre une hausse de 0,6 pt et s'établit au niveau élevé de 52,6%.

Le résultat opérationnel (EBITA) ressort à 1 534 millions de dirhams, suite à la comptabilisation d'une charge complémentaire pour restructuration de 183 millions de dirhams liée au plan de départs volontaires. Hors cet effet, l'EBITA au Maroc serait en baisse limitée de 2,8% du fait de la baisse de 1,4% de l'EBITDA et de la hausse de 1,4%



des charges d'amortissement consécutive aux importants investissements menés par Maroc Telecom pour la modernisation de ses réseaux et le déploiement de la 4G+.

Au cours des trois premiers mois de 2017, les flux nets de trésorerie opérationnels au Maroc atteignent 988 millions de dirhams en raison du paiement de 553 millions de dirhams d'indemnités dans le cadre du plan de départs volontaires. Hors restructurations, ces flux sont en baisse limitée de 2,0% du fait de la baisse de l'EBITDA et de la hausse de 20% des investissements.

Mobile

	Unité	T1-2016	T1-2017	Variation
Mobile				
Parc⁽⁶⁾	(000)	18 317	18 373	+0,3%
Prépayé	(000)	16 633	16 622	-0,1%
Postpayé	(000)	1 684	1 752	+4,0%
Dont Internet 3G/4G ⁽⁷⁾	(000)	6 779	8 063	+19,0%
ARPU⁽⁸⁾	(MAD/mois)	59,0	56,6	-4,1%

Au 31 mars 2017, le parc⁽⁶⁾ Mobile s'élève à 18,4 millions de clients, en hausse de 0,3% en un an, grâce au parc postpayé qui croît de 4,0%, alors que le parc prépayé reste stable (-0,1%).

Avec l'instauration d'une asymétrie de 20% sur les terminaisons d'appels en faveur des opérateurs concurrents depuis le 1^{er} mars 2017 ainsi que la baisse du trafic international entrant, le chiffre d'affaires Mobile s'établit à 3 275 millions de dirhams, en baisse de 3,6% par rapport à la même période de l'année dernière.

Les revenus sortants facturés aux clients ressortent en hausse soutenue de 2,1% grâce au succès des offres Data Mobile de Maroc Telecom qui font plus que compenser la baisse de la Voix malgré l'effet calendaire défavorable.

L'ARPU⁽⁸⁾ mixte pour les trois premiers mois de 2017 s'élève à 56,6 dirhams, en retrait de 4,1% par rapport à la même période de 2016.

L'essor des services Data⁽⁹⁾ se poursuit avec une hausse de 85% du trafic et de 19% du parc Internet Mobile, soutenu par l'expansion rapide des réseaux 3G et 4G+ qui couvrent respectivement 87% et 74% de la population.

Fixe

	Unité	T1-2016	T1-2017	Variation
Fixe				
Lignes Fixe	(000)	1 606	1 670	+4,0%
Accès Haut Débit ⁽¹⁰⁾	(000)	1 174	1 285	+9,4%

A fin mars 2017, le parc Fixe compte 1 670 milliers de lignes, en progression de 4,0%, porté essentiellement par le segment Résidentiel dont le parc croit de 6,0%.

Le parc ADSL poursuit son essor avec près de 1,3 million d'abonnés, en hausse de 9,4% sur une année.

Au cours du premier trimestre 2017, les activités Fixe et Internet au Maroc ont réalisé un chiffre d'affaires de 2 214 millions de dirhams, en baisse de 1,2% par rapport à la même période de 2016, essentiellement suite à la réduction de l'activité de transit international faiblement margée. La croissance de la Data Fixe reste en croissance soutenue et progresse de 7,1% au cours du premier trimestre 2017.

International

Indicateurs financiers

IFRS en millions de MAD	T1-2016	T1-2017	Variation	Variation à taux de change constant ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	3 860	3 766	-2,5%	-0,7%
dont Services Mobile	3 466	3 399	-1,9%	-0,1%
EBITDA	1 534	1 599	+4,2%	+6,3%
Marge (%)	39,7%	42,5%	+2,7 pts	+2,8 pts
EBITA avant cession de l'actif immobilier	848	932	+9,8%	+12,2%
Marge (%)	22,0%	24,7%	+2,7 pts	+2,8 pts
EBITA	1 143	932		
CAPEX	1 575	588	-62,7%	
Dont licences et fréquences	882			
CAPEX/ CA (hors fréquences et licences)	17,9%	15,6%	-2,3 pts	
CFFO	1 070	362	-66,2%	

Au cours du premier trimestre 2017, les activités du Groupe à l'International ont enregistré un chiffre d'affaires de 3 766 millions de dirhams, en baisse de 2,5% en raison d'effets de calendrier et de change défavorables et suite à d'importantes baisses des tarifs de terminaison d'appel. Hors ces effets, le chiffre d'affaires des filiales africaines ressort en hausse de 1,6%, soit un rythme similaire à celui du quatrième trimestre 2016, grâce à des gains de parts de marché et la croissance des usages Data.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) s'établit à 1 599 millions de dirhams, en hausse de 4,2% (+6,3% à taux de change constant) sous l'effet de l'amélioration de 2,4 pts du taux de marge brute, notamment suite aux baisses des tarifs de terminaison d'appel, et du fait de l'effort d'optimisation des coûts opérationnels qui ressortent en baisse de 1,6%.

Le résultat opérationnel (EBITA) du premier trimestre 2017 atteint 932 millions de dirhams, en très forte hausse de 12,2% à taux de change constant, après retraitement de la plus-value de 295 millions de dirhams réalisée au premier trimestre 2016 suite à la cession d'un actif immobilier. La marge d'exploitation correspondante atteint 24,7%, en progression de 2,8 pts à change constant grâce à la baisse de 0,4% de la charge d'amortissement.

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) des activités à l'International ressortent à 362 millions de dirhams suite au paiement de 435 millions de dirhams pour des licences en

Côte d'Ivoire et au Togo. Hors ces éléments exceptionnels et la plus-value réalisée au premier trimestre 2016, le CFFO des filiales africaines ressort en hausse de 1,1%.

Indicateurs opérationnels

	Unité	T1-2016	T1-2017	Variation
Mobile				
Parc⁽⁶⁾	(000)			
Mauritanie		2 099	2 041	-2,8%
Burkina Faso		6 912	7 040	+1,8%
Gabon		1 567	1 716	+9,5%
Mali		8 810	6 833	-22,4%
Côte d'Ivoire		5 395	7 014	+30,0%
Bénin		3 503	3 775	+7,8%
Togo		2 196	2 574	+17,2%
Niger		967	1 623	+67,8%
Centrafrique		138	135	-2,1%
Fixe				
Parc	(000)			
Mauritanie		46	48	+4,6%
Burkina Faso		76	76	-0,5%
Gabon		18	19	+4,6%
Mali		140	151	+8,3%
Haut Débit				
Parc⁽¹⁰⁾	(000)			
Mauritanie		11	11	+4,2%
Burkina Faso		15	13	-8,4%
Gabon		12	14	+17,3%
Mali		58	63	+7,2%

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 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 CFO 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 revenu Data mobile inclut le chiffre d'affaires de l'ensemble des services non-voix (SMS, MMS, internet mobile, etc.) y compris la valorisation de l'accès Internet Mobile et SMS inclus dans tous les forfaits postpayés et les Pass Jawal de Maroc Telecom.
- (10) Le parc haut débit inclut les accès ADSL et les liaisons louées au Maroc et inclut également le parc CDMA pour les filiales historiques.

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 Télécommunications (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