

COMPTES CONSOLIDES DE L'ANNEE 2013

Etat de la situation financière consolidée aux 31 décembre 2012 et 2013

ACTIF (en millions MAD)	31-déc-12 (*)	31-déc-13
Goodwill	6 877	6 913
Autres immobilisations incorporelles	3 445	3 147
Immobilisations corporelles	25 476	25 548
Titres mis en équivalence	0	0
Actifs financiers non courants	266	204
Impôts différés actifs	96	107
Actifs non courants	36 159	35 919
Stocks	468	433
Créances d'exploitation et autres	10 291	9 621
Actifs financiers à court terme	47	55
Trésorerie et équivalents de trésorerie	964	1 084
Actifs disponibles à la vente	56	55
Actifs courants	11 825	11 248
Total actif	47 985	47 167
PASSIF (en millions MAD)	31-déc-12 (*)	31-déc-13
Capital	5 275	5 275
Réserves consolidées	4 266	4 515
Résultats consolidés de l'exercice	6 709	5 540
Capitaux propres - part du groupe	16 250	15 331
Intérêts minoritaires	4 356	4 602
Capitaux propres	20 606	19 933
Provisions non courantes	816	376
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	886	319
Impôts différés passifs	244	199
Autres passifs non courants	132	100
Passifs non courants	2 078	994
Dettes d'exploitation	17 394	17 539
Passifs d'impôts exigibles	369	575
Provisions courantes	279	463
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	7 259	7 664
Passifs courants	25 302	26 241
Total passif	47 985	47 167

Etat de résultat global consolidé des exercices 2012 et 2013

(En millions MAD)	2012 (*)	2013
Chiffre d'affaires	29 849	28 559
Achats consommés	-5 042	-4 296
Charges de personnel	-2 848	-2 723
Impôts et taxes	-1 429	-1 428
Autres produits et charges opérationnels	-4 541	-3 693
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	-5 021	-5 440
Résultat opérationnel	10 968	10 978
Autres produits et charges des activités ordinaires	-27	-42
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0
Résultat des activités ordinaires	10 941	10 937
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8	16
Coût de l'endettement financier brut	-352	-341
Coût de l'endettement financier net	-344	-326
Autres produits et charges financiers	-36	-49
Résultat financier	-380	-374
Charges d'impôt	-3 275	-4 203
Résultat net	7 287	6 359
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	-38	75
Autres produits et charges du résultat global	-29	-17
Résultat global de la période	7 220	6 418
Résultat net	7 287	6 359
Part du groupe	6 709	5 540
Intérêts minoritaires	578	819
Résultat global de la période	7 220	6 418
Part du groupe	6 683	5 573
Intérêts minoritaires	538	845
RÉSULTATS PAR ACTION	2012 (*)	2013
Résultat net - Part du groupe (en millions MAD)	6 709	5 540
Nombre d'actions au 31 décembre	879 095 340	879 095 340
Résultat net par action (en MAD)	7,6	6,3
Résultat net dilué par action (en MAD)	7,6	6,3

Tableau des flux de trésorerie consolidés des exercices 2012 et 2013

(En millions MAD)	2012 (*)	2013
Résultat opérationnel	10 968	10 978
Amortissements et autres retraitements	5 038	5 184
Marge brute d'autofinancement	16 007	16 163
Autres éléments de la variation nette du besoin du fonds de roulement	896	327
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant Impôts	16 902	16 490
Impôts payés	-3 028	-3 988
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (a)	13 874	12 502
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 106	-4 849
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	0	0
Acquisitions de titres mis en équivalence	0	0
Augmentation des actifs financiers	-29	-16
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	3
Diminution des actifs financiers	99	72
Dividendes reçus de participations non consolidées	1	1
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (b)	-4 998	-4 790
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	-8 137	-6 502
Dividendes versés par les filiales à leurs actionnaires minoritaires	-480	-595
Opérations sur les capitaux propres	-8 617	-7 097
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à long terme	287	85
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à long terme	-72	0
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à court terme	1 991	2 219
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à court terme	-1 362	-1 616
Variations des comptes courants débiteurs/créiteurs financiers	-383	-841
Intérêts nets payés (cash uniquement)	-344	-327
Autres éléments cash liés aux activités de financement	-19	-18
Opérations sur les emprunts et autres passifs financiers	97	-496
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (d)	-8 520	-7 593
Effet de change & Autres éléments non cash (g)	-11	2
Total des flux de trésorerie (a)+(b)+(d)+(g)	346	121
Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période	617	964
Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période	964	1 084

Tableau de variation des capitaux propres consolidés sur les exercices 2012 et 2013

(En millions MAD)	Capital	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global	Total part groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
Situation au 01.01.2012 (*)	5 275	12 631	-159	17 747	4 272	22 019
Résultat net global		6 705	-22	6 683	538	7 220
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et recyclables en résultat	0	0	-12	-12	-26	-38
Ecart de conversion	0	0	-12	-12	-26	-38
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables en résultat	0	0	-10	-10	-10	-21
Ecart actuariel	0	0	-10	-10	-10	-21
Distribution des dividendes	0	-8 137	0	-8 137	-453	-8 590
Opérations sur actions propres	0	-43	0	-43	0	-43
Autres mouvements	0	0	0	0	0	0
Situation au 31 décembre 2012 (*)	5 275	11 156	-181	16 251	4 356	20 607
Résultat net global		5 540	33	5 573	845	6 418
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et recyclables en résultat	0	0	41	41	34	75
Ecart de conversion	0	0	41	41	34	75
Variations des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables en résultat	0	0	-9	-9	-8	-17
Ecart actuariel	0	0	-9	-9	-8	-17
Distribution des dividendes	0	-6 502	0	-6 502	-598	-7 099
Opérations sur actions propres	0	10	0	10	0	10
Autres mouvements	0	-1	0	-1	-0,4	-1
Situation au 31 décembre 2013	5 275	10 205	-149	15 331	4 602	19 933

(*) Maroc Telecom a appliqué à compter du 1er janvier 2013, avec effet rétrospectif au 1er janvier 2012, la norme IAS 19 amendée - Avantages du personnel - d'application obligatoire au sein de l'Union européenne à compter de cette date. En conséquence de quoi, les états financiers de l'exercice 2012 ont été retraités conformément à la nouvelle norme (Pour plus d'information, se reporter au rapport financier 2013 disponible sur le site web d'iam : www.iam.ma).

Note 2. Périmètre de consolidation aux 31 décembre 2012 et 2013

Nom de la Société	Forme juridique	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
Maroc Telecom	SA	100%	100%	IG
Avenue Annakhil Hay Riad Rabat - Maroc				
Compagnie Mauritanienne de Communication (CMC)	SA			
Avenue Roi Fayçal 7000 Nouakchott - Mauritanie				
31 décembre 2013		80%	80%	IG
31 décembre 2012		80%	80%	IG
Mauritel SA				
Avenue Roi Fayçal 7000 Nouakchott - Mauritanie	SA			
31 décembre 2013		41%	52%	IG
31 décembre 2012		41%	52%	IG
Onatel				
705, AV. de la nation 01 BP 10000 Ouagadougou - Burkina Faso	SA			
31 décembre 2013		51%	51%	IG
31 décembre 2012		51%	51%	IG
Gabon Telecom				
B.P. 40 000 LIBREVILLE - GABON	SA			
31 décembre 2013		51%	51%	IG
31 décembre 2012		51%	51%	IG
Sotelma				
Route de Koulikoro, quartier Hippodrome, BP 740, Bamako - Mali	SA			
31 décembre 2013		51%	51%	IG
31 décembre 2012		51%	51%	IG
Casaneet				
Technopark 8ème étage, Route d'Enouaceur, Casablanca	SA			
31 décembre 2013		100%	100%	IG
31 décembre 2012		100%	100%	IG

Note 4. Autres immobilisations incorporelles aux 31 décembre 2012 et 2013

(En millions MAD)	31-déc-12	31-déc-13
Logiciels	2 034	1 859
Licence Telecom	824	701
Autres immobilisations incorporelles	587	587
Total net	3 445	3 147

Exercice 2013

(En millions MAD)	2012	Acquisitions et dotations	Cessions et retraits	Ecart de conversion	Var. périmètre	Reclassements	2013
Brut	11 208	820		16		-161	11 884
Logiciels	7 002	418		6		-116	7 310
Licence Telecom	1 463			2		-8	1 463
Autres immobilisations incorporelles	2 743	403	0	8	0	-37	3 111
Amortissements et dépréciations	-7 764	-997		-11		34	-8 738
Logiciels	-4 968	-518		-5		40	-5 451
Licence Telecom	-640	-121		-5		3	-763
Autres immobilisations incorporelles	-2 156	-358	0	-1	0	-9	-2 524
Total net	3 445	-177	0	6	0	-127	3 147

Exercice 2012

(En millions MAD)	2011	Acquisitions et dotations	Cessions et retraits	Ecart de conversion	Var. périmètre	Reclassements	2012
Brut	10 457	616	0	-26	0	161	11 208
Logiciels	6 715	318		-16		-14	7 002
Licence Telecom	1 441	25		-11		8	1 463
Autres immobilisations incorporelles	2 302	273		1		167	2 743
Amortissements et dépréciations	-6 774	-1 064	0	19	0	56	-7 764
Logiciels	-4 426	-609		10		57	-4 968
Licence Telecom	-523	-125		9		-2	-640
Autres immobilisations incorporelles	-1 825	-331		-1		0	-2 156
Total net	3 683	-449	0	-7	0	216	3 445

Note 5. Immobilisations corporelles aux 31 décembre 2012 et 2013

(En millions MAD)	31-déc-12	31-déc-13
Terrains	1 442	1 461
Constructions	3 508	3 238
Installations techniques, matériel et outillage	19 479	19 884
Matériel de transport	123	110
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	906	842
Autres immobilisations corporelles	19	14
Total net	25 476	25 548

Exercice 2013

(En millions MAD)	2012	Acquisitions et dotations	Cessions et retraits	Ecart de conversion	Var. périmètre	Reclassements	Immobilisations détenues en vue de cession	2013
Brut	70 412	3 976	-1	165	0	-22	0	74 531
Terrains	1 450	16	0	4	0	0	0	1 470
Constructions	8 118	21	0	12	0	4	0	8 154
Installations Techniques, Matériel et Outillage	56 537	3 659	0	144	0	82	0	60 422
Matériel de Transport	427	18	0	2	0	-13	0	433
Mobiliers, Matériel de bureau et Aménagements Divers	3 863	271	0	3	0	-96	0	4 040
Autres Immobilisations Corporelles	19	-8	0	0	0	2	0	14
Amortissement et dépréciations	-44 936	-4 082	0	-110	0	145	1	-48 983
Terrains	-8	-1	0	0	0	0	0	-9
Constructions	-4 610	-296	0	-9	0	-2	1	-4 917
Installations Techniques, Matériel et Outillage	-37 058	-3 515	0	-97	0	133	0	-40 538
Matériel de Transport	-304	-20	0	-2	0	3	0	-322
Mobiliers, Matériel de bureau et Aménagements Divers	-2 956	-250	0	-2	0	11	0	-3 197
Autres Immobilisations Corporelles	0	0	0	0	0	0	0	0
Total net	25 476	-106	-1	55	0	123	1	25 548

Exercice 2012

(En millions MAD)	2011	Acquisitions et dotations	Cessions et retraits	Ecart de conversion	Var. périmètre	Reclassements	Immobilisations détenues en vue de cession	2012
Brut	66 126	4 776	-41	-81	0	-369	0	70 412
Terrains	1 444	6	0	0	0	0	0	1 450
Constructions	7 247	836	-1	-4	0	40	0	8 118
Installations Techniques, Matériel et Outillage	53 173	3 680	-32	-69	0	-215	0	56 537
Matériel de Transport	430	21	0	-1	0	-23	0	427
Mobiliers, Matériel de bureau et Aménagements Divers	3 549	233	0	-2	0	83	0	3 863
Autres Immobilisations Corporelles	284	-7	-4	-4	0	-254	0	19
Amortissement et dépréciations	-41 276	-3 852	0	29	0	162	1	-44 936
Terrains	-8	0	0	0	0	0	0	-8
Constructions	-4 314	-299	0	2	0	2	1	-4 610
Installations Techniques, Matériel et Outillage	-33 933	-3 282	0	26	0	131	0	-37 058
Matériel de Transport	-307	-18	0	1	0	21	0	-304
Mobiliers, Matériel de bureau et Aménagements Divers	-2 697	-253	0	2	0	-8	0	-2 956
Autres Immobilisations Corporelles	-17	0	0	0	0	17	0	0
Total net	24 850	924	-41	-51	0	-207	1	25 476

Note 7. Actifs financiers non courants aux 31 décembre 2012 et 2013

(En millions de MAD)	Note	31-déc-12	31-déc-13
Titres de participation (non consolidés)	7.1	97	97
Autres immobilisations financières		169	106
Total net		266	204

7.1 Titres des participations non consolidés

Exercice 2013

(En millions MAD)	Pourcentage détenu	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette comptable
Arabsat	NS	13	0	13
Autoroute du Maroc	NS	20	4	16
Thuraya	NS	10	0	10
Fond d'amorçage Sindbad	10%	5	5	0
Médi1 TV	NS	66	65	1
RASCOM	NS	46	9	37
Sonatel	NS	6	0	6
CMTL	NS	6	4	2
INMARSAT	NS	12	0	12
IMT/GIE	20%	1	1	0
MT Fly	100%	20	20	0
Total		205	108	97

Exercice 2012

(En millions MAD)	Pourcentage détenu	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette comptable
Arabsat	NS	13	0	13
Autoroute du Maroc	NS	20	4	16
Thuraya	NS	10	0	10
Fond d'amorçage Sindbad	10%	5	5	0
Médi1 TV	3%	62	62	0
RASCOM	NS	46	8	38
Sonatel	NS	6	0	6
CMTL	NS	6	4	2
INMARSAT	NS	12	0	12
IMT/GIE	20%	1	1	0
MT Fly	100%	0	0	0
Total		181	84	97

Note 10. Créances d'exploitation et autres aux 31 décembre 2012 et 2013

(En millions MAD)	31-déc-12	31-déc-13
Clients et comptes rattachés	7 267	6 981
Autres créances et comptes de régularisation	3 024	2 640
Total net	10 291	9 621

Clients et comptes rattachés

(En millions MAD)	31-déc-12	31-déc-13
Clients privés	11 256	11 470
Clients publics	2 314	2 001
Dépréciations des créances clients (-)	-6 303	-6 489
Total net	7 267	6 981

Autres créances et comptes de régularisation

(En millions MAD)	31-déc-12	31-déc-13
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	110	43
Personnel	57	79
Créances fiscales	1 692	1 021
Autres débiteurs	1 052	1 336
Comptes de régularisation	114	161
Total net	3 024	2 640

Note 14. Provisions aux 31 décembre 2012 et 2013

(En millions MAD)	31-déc-12 (*)	31-déc-13
Provisions non courantes	816	376
Provisions pour rentes viagères	22	21
Provisions d'indemnités de départs à la retraite	318	351
Provisions pour litiges avec les tiers	8	5
Autres provisions	468	0
Provisions courantes	279	463
Provisions pour charges plan départs volontaires	15	205
Provisions sur personnel	0	0
Provisions pour litiges avec les tiers	236	258
Autres provisions	28	0
Total	1 095	839

Exercice 2013

(En millions MAD)	2012 (*)	Dotations	Consommation	Changement périmètre	Ecart de conversion	Reprises sans objet	Reclassements	2013
Provisions non courantes	816	29	-468	0	0	-25	25	376
Provisions pour rentes viagères	22					-1	0	21
Provisions pour indemnités de départs à la retraite	318	29	0			-21	25	351
Provisions pour litiges avec les tiers	8					-3		5
Autres provisions	468		-468			0		0
Provisions courantes	279	280	-41	0	0	-14	-42	463
Provisions pour charges plan départs volontaires	15	200	-10			-1		205
Provisions sur personnel	0							0
Provisions pour litiges avec les tiers	236	80	-32			-13	-14	258
Autres provisions	28						-28	0
Total	1 095	309	-510	0	0	-39	-17	839

Exercice 2012

(En millions MAD)	2011	Dotations	Consommation	Changement périmètre	Ecart de conversion	Reprises sans objet	Reclassements	2012 (*)
Provisions non courantes	701	167	-18	0	0	-28	-6	816
Provisions pour rentes viagères	23	0	-1	0	0	0	0	22
Provisions pour indemnités de départs à la retraite	166	163	-17	0	1	-11	17	318
Provisions pour litiges avec les tiers	18	4	0	0	-1	0	-14	8
Autres provisions	494	0	0	0	0	-17	-9	468
Provisions courantes	145	140	-18	0	-2	-1	15	279
Provisions pour charges plan départs volontaires	0	15	0	0	0	0	0	15
Provisions sur personnel	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour litiges avec les tiers	145	82	-18	0	-1	-1	29	236
Autres provisions	0	42	0	0	0	0	-14	28
Total	846	307	-36	0	-2	-29	8	1 095

Note 16. Dettes d'exploitation aux 31 décembre 2012 et 2013

(En millions MAD)	2012	2013
Fournisseurs et comptes rattachés	9 149	9 318
Autres dettes d'exploitation	6 152	5 812
Compte de régularisation	2 093	2 409
Total	17 394	17 539

Note 25. Charges d'impôt des exercices 2012 et 2013

(En millions de MAD)	2012 (*)	2013
Impôt sur les sociétés	3 273	4 719
Impôts différés	19	-48
Provisions sur impôts	-17	-468
Impôts sur les résultats	3 275	4 203
Taux d'impôt constaté consolidé**	31,0%	39,8%

(En millions de MAD)	2012 (*)	2013
Résultat net	7 287	6 359
Impôts comptabilisés	3 292	4 671
Provisions sur impôts	-17	-468
Résultat avant impôt	10 562	10 562
Taux d'impôt en vigueur	30%	30%
Impôt théorique	3 168	3 169
Incidence des taux d'impôt	-27	-47
Autres différences***	134	1 081
Impôt effectif	3 275	4 203

(*) Les données 2012 ont été retraitées de l'impact de l'application de l'amendement de l'IAS 19 entré en vigueur le 1^{er} janvier 2013 et appliqué de manière rétrospective au 1^{er} janvier 2012.

(**) Impôts sur les résultats/résultat avant impôts. Hors effet du contrôle fiscal, le taux d'impôt constaté est de 30% en 2013.

(***) Les autres différences nettes comprennent essentiellement l'impact du dénouement du contrôle fiscal (1,5 milliard de dirhams) et la reprise de la provision pour litige fiscal (468 millions de dirhams)

Au 31 décembre 2013, Maroc Telecom a comptabilisé une contribution pour appui à la cohésion sociale au Maroc pour un montant de 105,75 millions de dirhams.

IAM et la Direction Générale des Impôts ont conclu en 2013 un protocole d'accord mettant fin au différend né du contrôle fiscal portant sur les exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Au terme de cet accord, IAM s'est acquitté de la somme de 1 500 millions de dirhams, mettant ainsi fin à un long contentieux.

Une provision de 468 millions de dirhams avait été constituée, provision reprise avec le règlement de ce différend.

Résumé du Rapport Général des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés – Exercice clos le 31 décembre 2013

ITISSALAT AL MAGHRIB (IAM) – SA
Siège social : Avenue Annakhil, Rabat, Maroc
Capital social : 5 274 572 040,00 DH

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de ITISSALAT AL-MAGHRIB (IAM) S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 19 933 millions de dirhams dont un bénéfice net consolidé de 6 359 millions de dirhams.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble ITISSALAT AL-MAGHRIB constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2013, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous tenons à porter à votre connaissance, le dénouement de la procédure de contrôle fiscal dont a fait l'objet IAM au titre des exercices 2005 à 2008 et ce, tel qu'indiqué sur la note 25 de l'annexe.

Le 13 février 2014

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG

ABDELAZIZ ALMECHATT

FOUAD LAHGAZI

ABDELAZIZ ALMECHATT

ASSOCIE

ASSOCIE

K.P.M.G.
11 Avenue Bir Keldem, Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 83 37 02 (la 06)
Téléfax : 212 5 37 83 37 11