

COMPTES CONSOLIDES DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

Etat de la situation financière consolidée au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016

ACTIF (en millions MAD)	31/12/2016	30/06/2017
Goodwill	8 360	8 553
Autres immobilisations incorporelles	7 378	7 199
Immobilisations corporelles	29 981	30 272
Actifs financiers non courants	327	359
Impôts différés actifs	276	274
Actifs non courants	46 322	46 655
Stocks	324	395
Créances d'exploitation et autres	12 001	12 435
Actifs financiers à court terme	156	147
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 438	2 351
Actifs disponibles à la vente	54	54
Actifs courants	14 974	15 382
TOTAL ACTIF	61 296	62 037

PASSIF (en millions MAD)	31/12/2016	30/06/2017
Capital	5 275	5 275
Réserves consolidées	4 604	4 776
Résultats consolidés de l'exercice	5 598	2 762
Capitaux propres - part du groupe	15 476	12 813
Intérêts minoritaires	3 822	3 450
Capitaux propres	19 298	16 263
Provisions non courantes	470	518
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	4 666	4 615
Impôts différés passifs	266	227
Autres passifs non courants	0	0
Passifs non courants	5 402	5 359
Dettes d'exploitation	24 626	24 298
Passifs d'impôts exigibles	651	616
Provisions courantes	1 208	797
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	10 110	14 704
Passifs courants	36 596	40 415
TOTAL PASSIF	61 296	62 037

Etat de résultat global au 30 juin 2017

(En millions MAD)	30/06/2016	30/06/2017
Chiffre d'affaires	17 593	17 091
Achats consommés	-3 046	-2 803
Charges de personnel	-1 655	-1 553
Impôts et taxes	-1 434	-1 373
Autres produits et charges opérationnels	-2 662	-3 237
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	-3 193	-3 072
Résultat opérationnel	5 603	5 052
Autres produits et charges des activités ordinaires	-24	-23
Résultat des activités ordinaires	5 580	5 029
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	3
Coût de l'endettement financier brut	-157	-196
Coût de l'endettement financier net	-152	-193
Autres produits et charges financiers	-51	31
Résultat financier	-203	-162
Charges d'impôt	-1 894	-1 644
Résultat net	3 483	3 223
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	-70	250
Résultat global total de la période	3 412	3 473
Résultat net	3 483	3 223
Part du groupe	2 918	2 762
Intérêts minoritaires	565	461

Résultat par action	30/06/2016	30/06/2017
Résultat net - Part du groupe (en millions MAD)	2 918	2 762
Nombre d'actions au 30 juin	879 095 340	879 095 340
Résultat net par action (en MAD)	3,32	3,14
Résultat net dilué par action (en MAD)	3,32	3,14

Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2017

(En millions MAD)	30/06/2016	30/06/2017
Résultat opérationnel	5 603	5 052
Amortissements et autres retraitements	2 880	3 073
Marge brute d'autofinancement	8 483	8 126
Autres éléments de la variation nette du besoin de fonds de roulement	-405	-583
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant Impôts	8 078	7 542
Impôts payés	-1 935	-1 651
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (a)	6 143	5 891
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 986	-4 039
Augmentation des actifs financiers	-1 235	48
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	413	1
Diminution des actifs financiers	13	43
Dividendes reçus de participations non consolidées	1	5
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (b)	-3 795	-3 942
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	-5 338	-5 588
Dividendes versés par les filiales à leurs actionnaires minoritaires	-1 296	-442
Opérations sur les capitaux propres (c)	-6 634	-6 030
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à long terme	50	1 617
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à long terme	0	0
Variation des passifs financiers à court terme	3 653	2 728
Intérêts nets payés (Cash uniquement)	24	-208
Autres éléments cash liés aux activités de financement	-94	18
Opérations sur les emprunts et autres passifs financiers (d)	3 633	4 155
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (e) = (c) + (d)	-3 001	-1 875
Effet de change (f)	111	-162
Total des flux de trésorerie (a) + (b) + (e) + (f)	-541	-87
Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période	3 082	2 438
Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période	2 541	2 351

Périmètre de consolidation au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016

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			
30-juin-17		80%	80%	IG
31-déc-16		80%	80%	IG
Avenue Roi Fayçal Nouakchott-Mauritanie				
Mauritel SA	SA			
30-juin-17		41%	52%	IG
31-déc-16		41%	52%	IG
Avenue Roi Fayçal Nouakchott-Mauritanie				
Onatel	SA			
30-juin-17		51%	51%	IG
31-déc-16		51%	51%	IG
705, AV. de la nation 01 BP10000 Ouagadougou – Burkina Faso				
Gabon Telecom	SA			
30-juin-17		51%	51%	IG
31-déc-16		51%	51%	IG
Immeuble 9 étages, BP 40 000 Libreville-Gabon				
Sotelma	SA			
30-juin-17		51%	51%	IG
31-déc-16		51%	51%	IG
Route de Koulikoro, quartier Hippodrome, BP 740 Bamako-Mali				
Casanel	SA			
30-juin-17		100%	100%	IG
31-déc-16		100%	100%	IG
Avenue Annakhil Hay Riad Rabat-Maroc				
Atlantique Telecom Côte d'Ivoire	SA			
30-juin-17		85%	85%	IG
31-déc-16		85%	85%	IG
Abidjan-Plateau, Immeuble KARRAT, Avenue Botreau Roussel				
Etisalat Bénin	SA			
30-juin-17		100%	100%	IG
31-déc-16		100%	100%	IG
Cotonou, lot 553, quartier Zongo Ehuzu, zone résidentielle, avenue Jean Paul 2, immeuble Etisalat				
Atlantique Telecom Togo	SA			
30-juin-17		95%	95%	IG
31-déc-16		95%	95%	IG
Boulevard de la Paix, Route de l'Aviation, Immeuble Moov-Etisalat - Lomé				
Atlantique Telecom Niger	SA			
30-juin-17		100%	100%	IG
31-déc-16		100%	100%	IG
720 Boulevard du 15 avril Zone Industrielle, BP 13 379, Niamey				
Atlantique Telecom Centrafrique	SA			
30-juin-17		100%	100%	IG
31-déc-16		100%	100%	IG
Bangui, BP 2439, PK 0, Place de la République, Immeuble SOCIM, rez-de-chaussée				
Prestige Telecom Côte d'Ivoire	SA			
30-juin-17		100%	100%	IG
31-déc-16		100%	100%	IG
Grand Bassam Zone Franche VTIB Complex IIAO, 01 BT 8592 Abidjan				

Pour plus d'informations sur les comptes consolidés et annexes, se référer au site www.iam.ma.

Deloitte Audit

288, Boulevard Zerktouni
5^{ème} étage Casablanca
Maroc

Coopers Audit Maroc

83, Avenue Hassan II
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires

ITISSALAT AL MAGHRIB (IAM) S.A
Avenue Annakhil, Rabat
Maroc

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITEE
SUR SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES**

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2017

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société ITISSALAT AL MAGHRIB (IAM) S.A et ses filiales (Groupe Itissalat Al Maghrib) comprenant l'état de la situation financière, l'état du résultat global, le périmètre de consolidation et une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 16 263 millions de MAD dont un bénéfice net consolidé de 3 223 millions de MAD.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Itissalat Al Maghrib arrêtés au 30 juin 2017, conformément à la norme IAS 34 du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Casablanca, le 21 juillet 2017

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA
Tel: 05 22 28 40 25/26/34/81
Fax: 05 22 22 40 78

Sakina BENSOUA KORACHI
Associée

Abdelaziz ALMECHATT

ALMECHATT ABDELAZIZ
Expert-Comptable diplômé
par l'Etat
83, Av. Hassan II - Casablanca

Abdelaziz ALMECHATT
Associé