

Rabat, le 21 février 2013

RESULTATS CONSOLIDES DE L'ANNEE 2012

Résultats au-dessus des objectifs annoncés :

- **Poursuite de la progression des parcs clients** : +13,5% à 33 millions de clients,
- **Très forte croissance rentable des filiales** : chiffre d'affaires en hausse de 18% à taux de change constant et gain de 6,2 pts de marge d'EBITDA, à 46,4%,
- **Amélioration de la rentabilité du groupe** : la marge d'EBITDA progresse de 0,8 pt à un niveau élevé de 56,0%,
- **Marge d'exploitation, hors restructurations, au-dessus des objectifs annoncés** : 39,6% vs. "plus de 38%",
- **Forte croissance de 8,5% des flux de trésorerie opérationnels (CFFO), hors restructurations**, nettement au-dessus des objectifs annoncés ("CFFO stable"), à 12,6 milliards de dirhams, soit 76% de l'EBITDA et un taux de transformation en progression de 7,2 pts.
- **Succès des plans de départs volontaires** : 1 404 salariés concernés au Maroc et 117 salariés dans les filiales au Mali et en Mauritanie.

Proposition de distribution de 100% du résultat 2012, soit 7,4 dirhams par action, représentant un rendement de 7,0%*.

Perspectives du groupe Maroc Telecom pour l'année 2013 :

- **Maintien du taux de marge d'EBITDA à un niveau élevé d'environ 56%,**
- **"EBITDA – CAPEX" en légère croissance**.**

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

«Les bons résultats réalisés en 2012 confirment la pertinence des choix stratégiques du groupe Maroc Telecom avec le développement de ses activités en Afrique subsaharienne et récompensent les importants investissements engagés pour moderniser et développer ses filiales.

Au Maroc, le retour à une croissance soutenue de l'économie et l'important essor des usages voix et data lié aux fortes baisses des prix et à l'enrichissement des offres ne manqueront pas d'avoir un impact positif sur le groupe.

Les efforts de maîtrise des coûts resteront un objectif prioritaire pour améliorer encore plus la rentabilité du groupe, l'une des meilleures du secteur dans le monde.»

* Sur la base du cours du 20 février 2013 (106,40 MAD)

** Hors acquisition éventuelle de nouvelles fréquences et licences

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE

<i>IFRS en millions de MAD</i>	2011	2012	Variation	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	30 837	29 849	-3,2%	-3,0%
EBITDA	16 996	16 703	-1,7%	-1,6%
<i>Marge (%)</i>	<i>55,1%</i>	<i>56,0%</i>	<i>+0,8 pt</i>	<i>+0,8 pt</i>
EBITA avant restructurations	12 375	11 835	-4,4%	-4,3%
<i>Marge (%)</i>	<i>40,1%</i>	<i>39,6%</i>	<i>-0,5 pt</i>	<i>-0,5 pt</i>
EBITA	12 375	10 957	-11,5%	-11,4%
Résultat Net part du groupe	8 123	6 705	-17,4%	-17,4%
<i>Marge (%)</i>	<i>26,3%</i>	<i>22,5%</i>	<i>-3,9 pts</i>	<i>-3,9 pts</i>
CAPEX ⁽¹⁾	5 793	5 385	-7,0%	
<i>CAPEX / CA</i>	<i>18,8%</i>	<i>18,0%</i>	<i>-0,7 pt</i>	
CFFO avant restructurations	11 647	12 635	8,5%	
CFFO	11 647	11 834	1,6%	
Dette Nette	6 862	7 111	3,6%	
<i>Dette Nette / EBITDA</i>	<i>0,4 x</i>	<i>0,4 x</i>	-	

• Chiffre d'affaires

Au 31 décembre 2012, le groupe Maroc Telecom a réalisé un chiffre d'affaires consolidé⁽³⁾ de 29 849 millions de dirhams, en retrait de 3,2% par rapport à 2011 (-3,0% à taux de change constant⁽²⁾). Cela s'explique par le recul du chiffre d'affaires au Maroc (-7,4%), sous l'effet de la baisse des prix du Mobile et de la réduction des tarifs de terminaison d'appel, compensées en partie par la forte croissance des revenus de l'International (+17%).

Au 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires du groupe est en recul de 3,9% par rapport à 2011 à 7 332 millions de dirhams.

Le parc du groupe s'établit à près de 33 millions de clients, en forte progression de 13,5% par rapport à 2011. Cette bonne dynamique est tirée essentiellement par l'International qui atteint 13,1 millions de clients, en croissance de 30% en un an.

• Résultat opérationnel avant amortissement

Au cours de l'exercice 2012, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) du groupe Maroc Telecom s'établit à 16 703 millions de dirhams, en retrait de 1,7% par rapport à 2011 (-1,6% à taux de change constant). Cela traduit la baisse de 7,9% de l'EBITDA au Maroc, compensée par la forte progression de 35% (+36% à taux de change constant) de l'EBITDA de l'International. Toutefois, grâce à la progression de 1,3 pt du taux de marge brute et à la baisse de 1,5% des coûts opérationnels, la marge d'EBITDA gagne 0,8 pt par rapport à 2011 pour s'établir au niveau élevé de 56,0%.

Au 4^{ème} trimestre, l'EBITDA s'élève à 4 177 millions de dirhams, en hausse de 1,4% par rapport à 2011 (+1,6% à taux de change constant).

• Résultat opérationnel

A fin 2012, le résultat opérationnel⁽⁴⁾ (EBITA) consolidé du groupe Maroc Telecom s'établit à 10 957 millions de dirhams, en diminution de 11,5% par rapport à 2011 (-11,4% à taux de change constant). Hors charges de restructuration, le résultat opérationnel est de 11 835 millions de dirhams, en retrait de 4,4% en un an (-4,3% à taux de change constant), soit une marge élevée de 39,6%, en baisse limitée de 0,5 pt. Cela s'explique par la hausse des charges d'amortissement (+5,2%) liées aux importants programmes d'investissement réalisés au cours des dernières années, notamment à l'International.

Une charge de restructuration complémentaire de 77 millions de dirhams a été comptabilisée au 4^{ème} trimestre 2012 suite à l'exécution de plans de départs volontaires au Mali et en Mauritanie. Elle s'ajoute à la charge de 800 millions de dirhams déjà comptabilisée depuis le 2^{ème} trimestre 2012 au Maroc, portant le total des charges de restructuration à 877 millions de dirhams sur l'ensemble de l'année 2012 et couvrant le départ effectif au 31 décembre 2012 de 1 521 salariés, soit 11,2% des effectifs du groupe.

- **Résultat net**

Pour l'exercice 2012, le résultat net part du groupe Maroc Telecom ressort à 6 705 millions de dirhams, en retrait de 17% (-17% à taux de change constant), du fait notamment des charges de restructuration et de la contribution exceptionnelle de 204 millions de dirhams au fonds de solidarité au Maroc. Hors ces éléments, le résultat net serait en retrait de 7,7% à 7 496 millions de dirhams.

Le résultat distribuable sur la même période est de 6 505 millions de dirhams, en baisse de 20% par rapport à 2011.

- **Cash-flow**

Au 31 décembre 2012, les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO⁽⁵⁾) sont en progression de 1,6% à 11 834 millions de dirhams, par rapport à la même période de 2011. Hors charges de restructuration, ils s'établissent à 12 635 millions de dirhams, en hausse de 8,5% par rapport à 2011. Cette performance s'explique par la baisse de 7,0% des investissements à 5 385 millions de dirhams, soit 18,0% du chiffre d'affaires, et par l'amélioration du besoin en fonds de roulement.

Au 31 décembre 2012, la dette nette⁽⁶⁾ consolidée du groupe Maroc Telecom atteint 7 111 millions de dirhams, contre 6 862 millions de dirhams en 2011. Elle représente seulement 0,4 fois l'EBITDA annuel du groupe.

- **Dividende**

Le Conseil de Surveillance de Maroc Telecom propose à l'Assemblée Générale des actionnaires du 24 avril 2013 la distribution d'un dividende ordinaire de 7,4 dirhams par action, soit un montant global de 6,5 milliards de dirhams, correspondant à l'intégralité du résultat distribuable au titre de l'exercice 2012. Ce dividende sera mis en paiement à partir du 31 mai 2013.

- **Perspectives 2013**

Sur la base des évolutions récentes du marché, dans la mesure où aucun nouvel événement exceptionnel majeur ne viendrait perturber l'activité du groupe, Maroc Telecom prévoit de maintenir son taux de marge d'EBITDA à un niveau élevé d'environ 56% et anticipe une légère croissance de son EBITDA-CAPEX^{(1)*}.

*Hors acquisition éventuelle de nouvelles fréquences et licences

REVUE DES ACTIVITES DU GROUPE

• Maroc

<i>IFRS en millions de MAD</i>	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	25 030	23 178	-7,4%
Mobile	18 935	17 477	-7,7%
<i>Services</i>	18 182	16 979	-6,6%
<i>Equipement</i>	753	498	-33,8%
Fixe	7 432	6 669	-10,3%
<i>dont Data Fixe*</i>	1 695	1 757	3,6%
Elimination	-1 337	-968	
EBITDA	14 557	13 414	-7,9%
<i>Marge (%)</i>	58,2%	57,9%	-0,3 pt
EBITA avant restructurations	11 262	10 020	-11,0%
<i>Marge (%)</i>	45,0%	43,2%	-1,8 pts
EBITA	11 262	9 219	-18,1%
CAPEX ⁽¹⁾	3 882	3 792	-2,3%
<i>CAPEX / CA</i>	15,5%	16,4%	0,9 pt
CFFO avant restructurations	11 226	10 955	-2,4%
CFFO	11 226	10 199	-9,1%
Dette Nette	5 592	6 059	8,3%
<i>Dette Nette / EBITDA</i>	0,38 x	0,45 x	

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

Au cours de l'exercice 2012, les activités au Maroc ont généré un chiffre d'affaires de 23 178 millions de dirhams, en retrait de 7,4%. Cette baisse traduit l'impact de la poursuite de la baisse des prix dans le Mobile, les baisses successives des tarifs de terminaison d'appel Mobile en janvier puis en juillet 2012 et le recul du chiffre d'affaires dans le Fixe concurrencé par le Mobile.

Le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) ressort à 13 414 millions de dirhams, en baisse de 7,9%, avec une marge d'EBITDA quasi-stable (-0,3pt) au niveau élevé de 57,9%. Cette performance est le résultat de la baisse des tarifs de terminaison d'appel et de la politique volontariste de réduction des subventions sur la vente de terminaux ayant permis une augmentation de 0,8 pt du taux de marge brute et d'une réduction de 2,9% des coûts opérationnels, notamment permise par les premiers effets du plan de départs volontaires.

Le résultat opérationnel (EBITA) s'est établi à 9 219 millions de dirhams, en baisse de 18%. Hors charges de restructuration, l'EBITA serait de 10 020 millions de dirhams, en retrait de 11,0%, soit une marge de 43,2%. Cette évolution est liée à la baisse du résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) et à la hausse de 1,9% des charges d'amortissement relatives aux importants investissements réalisés ces dernières années.

Les flux nets de trésorerie opérationnels au Maroc se contractent de 9,1% à 10 199 millions de dirhams, du fait de la baisse de l'EBITDA et du paiement des indemnités dans le cadre du plan de départs volontaires. Hors charges de restructuration, les flux nets de trésorerie opérationnels sont en baisse de 2,4% à 10 955 millions de dirhams grâce à une baisse maîtrisée des investissements et à une très bonne gestion du besoin en fonds de roulement (BFR).

Mobile

	Unité	2011	2012	Variation
Mobile				
Parc⁽⁷⁾	(000)	17 126	17 855	4,3%
<i>Prépayé</i>	<i>(000)</i>	<i>16 106</i>	<i>16 656</i>	<i>3,4%</i>
<i>Postpayé</i>	<i>(000)</i>	<i>1 019</i>	<i>1 199</i>	<i>17,7%</i>
<i>dont Internet 3G</i>	<i>(000)</i>	<i>1 102</i>	<i>1 546</i>	<i>40,3%</i>
ARPU⁽⁹⁾	(MAD/mois)	87,3	78,6	-10,0%
<i>Data en % de l'ARPU⁽¹⁰⁾</i>	<i>(%)</i>	<i>9,6%</i>	<i>11,1%</i>	<i>+1,5pt</i>
MOU	(Min/mois)	85	122	42,8%
Churn⁽⁸⁾	(%)	23,3%	20,8%	-2,5 pts
<i>Prépayé</i>	<i>(%)</i>	<i>24,8%</i>	<i>22,2%</i>	<i>-2,6 pts</i>
<i>Postpayé</i>	<i>(%)</i>	<i>13,4%</i>	<i>15,5%</i>	<i>2,1 pts</i>

Le chiffre d'affaires de l'activité Mobile de l'année 2012 est en repli de 7,7% à 17 477 millions de dirhams. Sur le 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires Mobile atteint 4 184 millions de dirhams, en baisse de 9,1% par rapport à 2011, en raison d'une conjoncture économique et d'un environnement concurrentiel défavorables.

Le parc⁽⁷⁾ Mobile a augmenté de 4,3% par rapport à 2011 pour atteindre 17,855 millions de clients. Cette hausse tient à la croissance de 3,4% du parc prépayé (+550 000 clients) et à la bonne dynamique du parc haute valeur postpayé (+180 000 clients), obtenues grâce aux efforts d'enrichissement des offres et à la migration des clients prépayés vers les offres d'abonnement. Le taux d'attrition⁽⁸⁾ (churn) s'améliore sensiblement pour atteindre 20,8% (-2,5 pts par rapport à 2011).

Avec la baisse de 34% des prix de Maroc Telecom ayant permis une hausse de 42% des usages sortants, le chiffre d'affaires Mobile sortant ressort en baisse de 4,7% par rapport à 2011. Le revenu des Services Mobile est en diminution de 6,6% du fait du recul de 14,3% du revenu entrant consécutif à la réduction des tarifs de terminaison d'appel Mobile de Maroc Telecom à travers deux baisses intervenues depuis le 1^{er} janvier 2012, dont une de 30% le 1^{er} juillet 2012, soit - 56% sur 1 an. Le revenu Equipement a été réduit de 34% du fait de la volonté de Maroc Telecom de contenir ses coûts d'acquisition.

L'ARPU⁽⁹⁾ mixte pour l'année 2012 s'élève à 79 dirhams, en recul de 10,0%, avec un ARPU sortant en baisse de 7,8%. L'impact des fortes baisses des prix dans le Mobile, de la réduction des tarifs de terminaison d'appel et de l'accroissement du parc a été partiellement compensé par la très forte hausse de l'usage sortant voix (+42%) et par la progression des services Data⁽¹⁰⁾ qui représentent 11,1% de l'ARPU (+1,5 pt par rapport à 2011).

Le parc de l'Internet Mobile 3G⁽¹¹⁾ progresse de 40% pour atteindre 1,5 million de clients fin 2012 et permet à Maroc Telecom de confirmer son leadership. A fin décembre 2012, la part de marché de Maroc Telecom sur ce segment s'élevait ainsi à près de 47,2% (source ANRT).

Fixe et Internet

	Unité	2011	2012	Variation
Fixe				
Lignes Fixe	(000)	1 241	1 269	2,3%
Accès Haut Débit⁽¹²⁾	(000)	591	683	15,6%

Au 31 décembre 2012, les activités Fixe et Internet au Maroc ont réalisé un chiffre d'affaires de 6 669 millions de dirhams, en retrait de 10,3%. Ce retrait traduit la baisse prononcée de la téléphonie publique, toujours fortement concurrencée par le Mobile, et la réduction, au cours du 1^{er} semestre, des tarifs du Fixe devenus moins avantageux suite aux baisses importantes des prix dans le Mobile. A noter qu'au 4^{ème} trimestre 2012, la baisse du chiffre d'affaires Fixe ralentit sensiblement pour s'établir à -6,3%, vs. -12,4% au 3^{ème} trimestre 2012.

Le revenu de la Data Fixe progresse de 3,6% à 1 757 millions de dirhams, la croissance des parcs faisant plus que compenser la baisse des tarifs.

A fin 2012, le parc Fixe au Maroc progresse de 2,3% sur 1 an, à 1 269 milliers de lignes. Le parc ADSL poursuit sa forte progression (+16%), pour atteindre 683 milliers d'abonnements, favorisé par l'enrichissement de l'offre et le doublement des débits au même prix.

- International

<i>IFRS en millions de MAD</i>	2011	2012	Variation	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	6 066	7 079	16,7%	17,7%
Mauritanie	1 202	1 375	14,3%	12,6%
<i>dont Services Mobile</i>	1 033	1257	21,7%	19,9%
Burkina Faso	1 733	2 067	19,3%	21,0%
<i>dont Services Mobile⁽¹³⁾</i>	1 401	1 694	20,9%	22,6%
Gabon	1 047	1 291	23,4%	25,1%
<i>dont Services Mobile⁽¹³⁾</i>	510	688	34,8%	36,7%
Mali	2 123	2 422	14,1%	15,7%
<i>dont Services Mobile</i>	1 767	2 055	16,3%	17,9%
Elimination	-39	-76		
EBITDA	2 439	3 290	34,9%	36,0%
<i>Marge (%)</i>	40,2%	46,4%	+6,2 pts	+6,2 pts
EBITA avant restructurations	1 113	1 815	63,1%	64,3%
<i>Marge (%)</i>	18,3%	25,6%	+7,3 pts	+7,3 pts
EBITA	1 113	1 738	56,2%	57,3%
CAPEX⁽¹⁾	1 911	1 592	-16,7%	
<i>CAPEX / CA</i>	31,5%	22,5%	-9,0 pts	
CFFO avant restructurations	421	1 680	x4,0	
CFFO	421	1 635	x3,9	
Dette Nette	1 270	1 052	-17,1%	
<i>Dette Nette / EBITDA</i>	0,5 x	0,32 x	-	

Au cours de l'année 2012, les activités du groupe Maroc Telecom à l'International ont enregistré une forte hausse de 17% (+18% à taux de change constant) de leur chiffre d'affaires qui s'est établi à 7 079 millions de dirhams. Cette performance a été réalisée grâce à la très forte croissance des parcs Mobile (+32%), l'enrichissement des offres et la stimulation des usages des clients, dans un contexte concurrentiel stable et malgré les troubles politiques et économiques au Mali.

Sur la même période, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) a progressé de 35% par rapport à 2011, (+36% à taux de change constant) à 3 290 millions de dirhams, soit une marge d'EBITDA de 46,4% en forte progression de 6,2 pts grâce à l'amélioration de 1,4 pt du taux de marge brute et à la croissance maîtrisée de 1,9% des coûts opérationnels (+2,7% à taux de change constant).

Le résultat opérationnel (EBITA) s'est établi à 1 738 millions de dirhams, en hausse de 56% par rapport à 2011 (+57% à taux de change constant). Hors charges de restructuration d'un total de 77 millions de dirhams liées aux plans de départs volontaires exécutés en Mauritanie et au Mali, le résultat opérationnel serait de 1 815 millions de dirhams, en progression de 63% et représentant une marge de 25,6%. Cette performance s'explique par la hausse du résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA), en dépit de la hausse de 13,6% des charges d'amortissement (+14,7% à taux de change constant) relatives aux importants investissements réalisés ces dernières années.

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO) à l'International ont été multipliés par 4 à 1 635 millions de dirhams tirés pas la croissance du résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) et la baisse de 17% des investissements. Hors charges de restructuration, les flux nets de trésorerie opérationnels seraient de 1 680 millions de dirhams.

Mauritanie

	Unité	2011	2012	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Mobile				
Parc ⁽⁷⁾	(000)	1 747	2 013	15,2%
ARPU ⁽⁹⁾	(MAD/mois)	47,1	53,3	13,1%
Lignes Fixe	(000)	41	41	0,2%
Accès Haut Débit	(000)	7	7	2,5%

A fin décembre 2012, les activités en Mauritanie ont généré un chiffre d'affaires de 1 375 millions de dirhams, en hausse de 14,3% (+12,6% à taux de change constant), tiré par le Mobile dont le chiffre d'affaires des Services progresse de 22% (+20% à taux de change constant), sous l'effet de la hausse du parc Mobile (+15%), de l'augmentation de l'usage sortant (+11%) et de la stabilisation des prix (-1,2%). Le parc Fixe est stable à 41 245 lignes et le parc Internet est en hausse de 2,5% à 6 887 clients.

Burkina Faso

	Unité	2011	2012	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Mobile				
Parc ⁽⁷⁾	(000)	2 971	3 872	30,3%
ARPU ⁽⁹⁾	(MAD/mois)	40,7	39,5	-3,1%
Lignes Fixe	(000)	142	141	-0,1%
Accès Haut Débit	(000)	31	30	-3,6%

Les activités au Burkina Faso ont généré un chiffre d'affaires de 2 067 millions de dirhams, en hausse de 19% (+21% à taux de change constant) par rapport à 2011, grâce à la croissance du parc Mobile (+30%) et à la hausse des usages sortants (+13,6%), malgré la baisse des prix (-17%). Le parc Fixe est stable à près de 141 000 clients tandis que le parc Internet recule de 3,6% à près de 30 000 clients.

Gabon

	Unité	2011	2012	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Mobile				
Parc ⁽⁷⁾	(000)	532	777	46,1%
ARPU ⁽⁹⁾	(MAD/mois)	97,8	79,2	-17,8%
Lignes Fixe	(000)	22	18	-19,9%
Accès Haut Débit	(000)	24	8	-66,8%

Le chiffre d'affaires au Gabon s'est établi à 1 291 millions de dirhams, en hausse de 23% (+25% à taux de change constant) par rapport à 2011, tiré essentiellement par la forte croissance de l'activité Mobile dont le revenu des Services progresse de 35% (+37% à taux de change constant) grâce à la forte croissance du parc Mobile. Gabon Telecom a aussi bénéficié au début de l'année 2012 de l'organisation de la Coupe d'Afrique des Nations (CAN) au Gabon et en Guinée.

Le parc Mobile progresse de 46% suite à des efforts marketing soutenus et à l'extension du réseau. Les parcs Fixe (-20%) et Internet (-67%) reculent suite à une opération de fiabilisation des parcs prépayés CDMA.

Mali

	Unité	2011	2012	Variation à taux de change constant ⁽²⁾
Mobile				
Parc ⁽⁷⁾	(000)	4 376	6 023	37,6%
ARPU ⁽⁹⁾	(MAD/mois)	45,3	33,2	-26,8%
Lignes Fixe	(000)	94	98	4,8%
Accès Haut Débit	(000)	37	45	20,5%

En dépit de la crise que traverse le pays, le chiffre d'affaires généré en 2012 par les activités au Mali a augmenté de 14,1% (+16% à taux de change constant), pour s'établir à 2 422 millions de dirhams, grâce au maintien d'une très forte croissance des parcs Mobile (+38%), Fixe (+4,8%) et Internet (+21%). Au 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires au Mali est en croissance de 8,7% (+9,8% à taux de change constant) par rapport à la même période de 2011.

Notes :

- (1) Les CAPEX correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisées sur la période.
- (2) Maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya Mauritanienne/Franc CFA.
- (3) Au 31 décembre 2012, Maroc Telecom consolide dans ses comptes les sociétés Mauritel, Onatel, Gabon Telecom, Sotelma et Casanet.
- (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) Emprunts et autres passifs courants et non courants moins Trésorerie (et équivalents de trésorerie) y compris le cash bloqué pour emprunts bancaires.
- (7) Parc actif, constitué des clients prépayés, ayant émis ou reçu un appel voix (payant ou gratuit) ou ayant émis un SMS ou MMS durant les trois derniers mois, et des clients postpayés non résiliés.
- (8) Hors impact de la résiliation exceptionnelle de clients inactifs.
- (9) L'ARPU se définit comme le chiffre d'affaires (généralisé 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 revenu Data mobile inclut le chiffre d'affaires de l'ensemble des services non-voix facturés (SMS, MMS, internet mobile, etc.). A compter du 2ème trimestre 2012, le chiffre d'affaires data mobile inclut aussi la valorisation de l'accès Internet 3G à 512 kbit/s inclus dans tous les forfaits postpayés de Maroc Telecom. La base de comparaison a été modifiée rétroactivement.
- (11) A compter de l'exercice 2011, le parc actif de l'Internet Mobile 3G 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 la recharge est valide.
- (12) Le parc haut débit au Maroc inclut les accès bas débit et les liaisons louées.
- (13) Le chiffre d'affaires lié à la location des infrastructures Mobile de l'Onatel et de Gabon Telecom n'est pas comptabilisé dans le chiffre d'affaires des services Mobile avant 2012 alors qu'il est inclus dans ce dernier en 2012. Les données 2010 et 2011 ont donc été retraitées pour tenir compte de ce changement.

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 en Mauritanie, au Burkina Faso, au Gabon et au Mali. Maroc Telecom est coté simultanément à Casablanca et à Paris depuis décembre 2004 et ses actionnaires de référence sont le groupe Vivendi (53%) et le Royaume du Maroc (30%).

Contacts

Relations investisseurs

Zakaria Mediouni +212 (0)537 71 90 39
relations.investisseurs@iam.ma

Relations presse

Mouna Mellah +212 (0)537 71 50 97
relations.presse@iam.ma

Etats de la situation financière consolidés

ACTIF (en millions MAD)	31 déc. 2012	31 déc. 2011	31 déc. 2010 retraité ⁽¹⁾
Goodwill	6 877	6 863	6 865
Autres immobilisations incorporelles	3 445	3 683	4 064
Immobilisations corporelles	25 476	24 850	23 378
Titres mis en équivalence	0	0	0
Actifs financiers non courants	266	297	444
Impôts différés actifs	59	51	116
Actifs non courants	36 122	35 743	34 866
Stocks	468	709	779
Créances d'exploitation et autres ⁽²⁾	10 291	11 401	10 454
Actifs financiers à court terme	47	115	142
Trésorerie et équivalents de trésorerie	964	617	788
Actifs disponibles à la vente	56	56	58
Actifs courants	11 825	12 898	12 221
TOTAL ACTIF	47 948	48 641	47 088
PASSIF (en millions MAD)	31 déc. 2012	31 déc. 2011	31 déc. 2010 retraité ⁽¹⁾
Capital	5 275	5 275	5 275
Réserves consolidées ⁽²⁾	4 314	4 383	4 188
Résultats consolidés de l'exercice ⁽²⁾	6 705	8 123	9 533
Capitaux propres - part du groupe ⁽²⁾	16 294	17 781	18 996
Intérêts minoritaires ⁽²⁾	4 399	4 304	4 396
Capitaux propres	20 693	22 085	23 392
Provisions non courantes	692	701	668
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	886	1 782	2 404
Impôts différés passifs	244	218	123
Autres passifs non courants	132	138	143
Passifs non courants	1 954	2 838	3 339
Dettes d'exploitation	17 394	17 600	17 017
Passifs d'impôts exigibles	369	153	233
Provisions courantes	279	145	157
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	7 259	5 819	2 950
Passifs courants	25 302	23 718	20 357
TOTAL PASSIF	47 948	48 641	47 088

(1) Les données au 31 décembre 2010 telles que publiées, ont été retraitées en application de la norme IAS 8 applicable en matière de correction d'erreurs

(2) L'incidence du retraitement, opéré en application d'IAS 8 a affecté les données publiées au 31 décembre 2010 sur les postes « créances d'exploitation et autres » de -113Mdh, « réserves consolidées » de -54Mdh, « résultat consolidé » de -4 Mdh, « Capitaux propres part du groupe » de -58 Mdh, « intérêts minoritaires » de -55 Mdh.

Etats de résultat global

Etats de résultat global (en millions MAD)	2012	2011	2010 retraité ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires ⁽²⁾	29 849	30 837	31 617
Achats consommés ⁽²⁾	-5 147	-5 556	-5 198
Charges de personnel	-2 848	-2 796	-2 746
Impôts et taxes	-1 429	-1 303	-928
Autres produits et charges opérationnels	-4 436	-3 939	-3 827
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	-5 032	-4 869	-4 591
Résultat opérationnel ⁽²⁾	10 957	12 375	14 327
Autres produits et charges des activités ordinaires	-27	-42	-57
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0
Résultat des activités ordinaires ⁽²⁾	10 930	12 333	14 270
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8	20	37
Coût de l'endettement financier brut	-352	-331	-273
Coût de l'endettement financier net	-344	-311	-236
Autres produits et charges financiers	-36	-16	65
Résultat financier	-380	-327	-171
Charges d'impôt	-3 272	-3 559	-4 158
Résultat Net	7 279	8 447	9 941
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	-38	-12	-139
Autres produits et charges	0	0	0
Résultat global total de la période	7 241	8 435	9 803
Résultat Net ⁽²⁾	7 279	8 447	9 941
Part du groupe ⁽²⁾	6 705	8 123	9 533
Intérêts minoritaires ⁽²⁾	574	323	409

Résultat par action	2012	2011	2010 retraité ⁽¹⁾
Résultat net - Part du groupe (en millions MAD)	6 705	8 123	9 533
Nombre d'actions au 31 décembre	879 095 340	879 095 340	879 095 340
Résultat net par action (en MAD)	7,6	9,2	10,8
Résultat net dilué par action (en MAD)	7,6	9,2	10,8

⁽¹⁾ Les données au 31 décembre 2010 telles que publiées, ont été retraitées en application de la norme IAS 8 applicable en matière de correction d'erreurs

⁽²⁾ L'incidence du retraitement, opéré en application d'IAS 8 a affecté les données publiées au 31 décembre 2010 sur les postes «chiffre d'affaires» de -37,7Mdh, «résultat opérationnel», «résultat des activités ordinaires» et «résultat net» de -7,4Mdh, Le retraitement a aussi affecté les données publiées au 31 décembre 2010 sur le poste «Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions» de +37,1Mdh.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions MAD)	2012	2011	2010 retraité ⁽¹⁾
Résultat opérationnel	10 957	12 375	14 327
Amortissements et autres retraitements	5 049	4 476	4 194
Marge brute d'autofinancement	16 007	16 851	18 522
Autres éléments de la variation nette du besoin du fonds de roulement	896	40	1 255
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant Impôts	16 902	16 890	19 776
Impôts payés	-3 028	-4 173	-3 697
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (a)	13 874	12 717	16 079
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 106	-5 285	-7 093
Acquisitions de sociétés consolidées, nettes de la trésorerie acquise	0	2	0
Augmentation des actifs financiers	-29	-3	89
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	38	156
Diminution des actifs financiers	99	151	-304
Dividendes reçus de participations non consolidées	1	3	1
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (b)	-4 998	-5 093	-7 151
Augmentation de capital	0	1	
Dividendes versés aux actionnaires	-8 137	-9 301	-9 065
Dividendes versés par les filiales à leurs actionnaires minoritaires	-480	-333	-269
Opérations sur les capitaux propres	-8 617	-9 633	-9 333
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à long terme	287	270	237
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	2 946	149
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à court terme	-1 362	-1 060	-986
Variations des comptes courants débiteurs/crédeurs financiers	-383	24	1 173
Intérêts nets payés (Cash uniquement)	-344	-311	-236
Autres éléments cash liés aux activités de financement	-19	-24	-13
Opérations sur les emprunts et autres passifs financiers	97	1 845	323
Flux nets de trésorerie affectés aux activités de financement (d)	-8 520	-7 788	-9 010
Effet de change & Autres éléments non cash (g)	-11	-8	-5
Total des flux de trésorerie (a)+(b)+(d)+(g)	346	-171	-86
Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période	617	788	874
Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période	964	617	788

(1) Les données au 31 décembre 2010 telles que publiées ont été retraitées en application de la norme IAS 8 applicable en matière de correction d'erreurs.