

RÉSULTATS ANNUELS 2013

13 février 2014

Faits Marquants

Poursuite de la
**CROISSANCE
DES PARCS
CLIENTS**

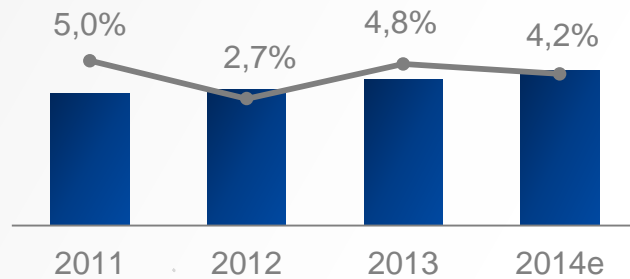
**CROISSANCE
SOUTENUE**
des activités
à l'International

**STABILISATION
DES MARGES**
à un niveau parmi
les plus élevés
du secteur

**ACCÉLÉRATION
DE LA
MODERNISATION**
des réseaux hauts
débits fixe et mobile

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Croissance du PIB

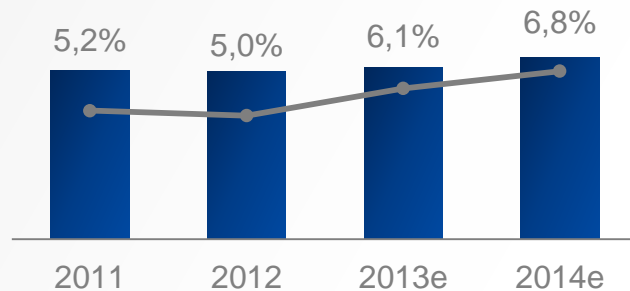


Source : Données Ministère des Finances

MAROC

- Croissance économique soutenue en 2013, grâce aux activités agricoles
- Stabilisation de la croissance prévue en 2014
- Impact attendu sur l'inflation de la décompensation des produits pétroliers

Croissance du PIB



Source : Données FMI – Octobre 2013

INTERNATIONAL

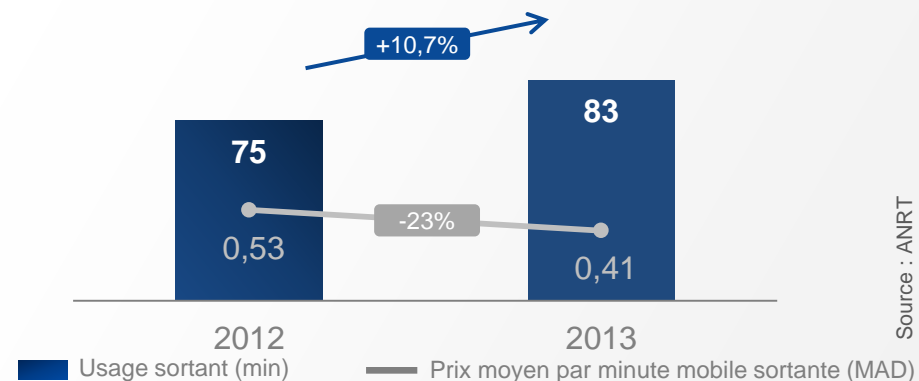
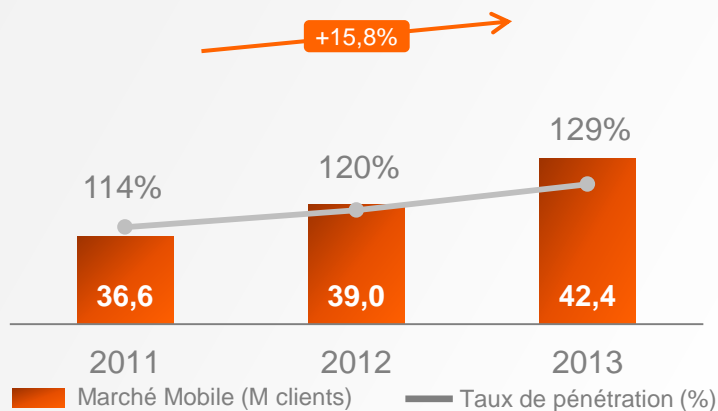
- Maintien d'une croissance économique soutenue pour les filiales
- Nette accélération de la croissance attendue au Mali en 2014 (+7,4% vs. +4,8% en 2013)
- Inflation globalement maîtrisée (0,3% en 2013 et 2,1% en 2014)

DES MARCHÉS MOBILES TOUJOURS DYNAMIQUES

Un marché toujours en croissance

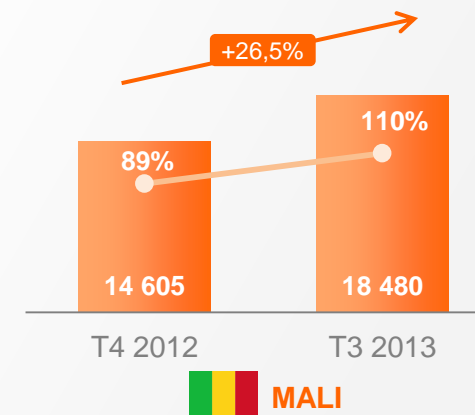
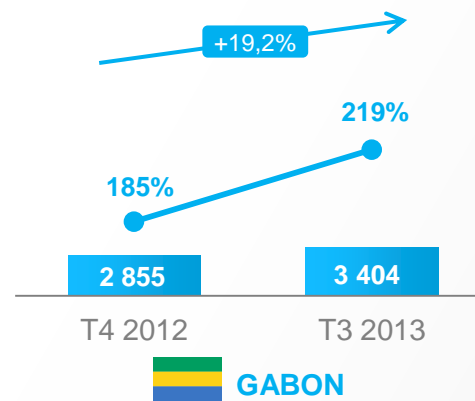
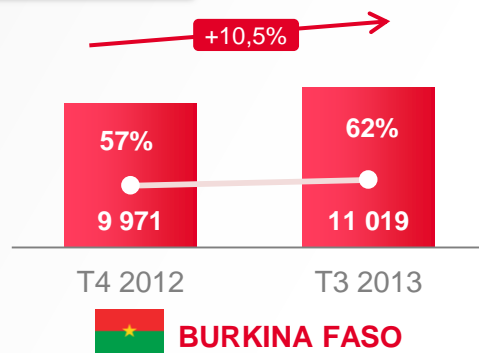
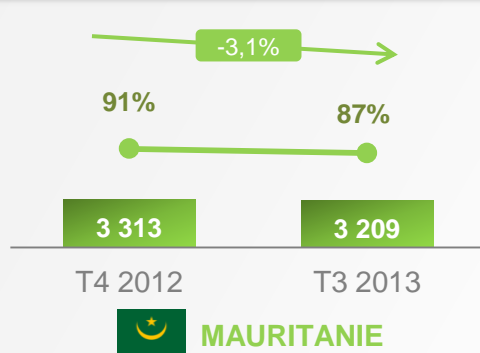
 **MAROC**

Elasticité insuffisante à la baisse des prix



La concurrence et le multi SIM favorisent la croissance du parc

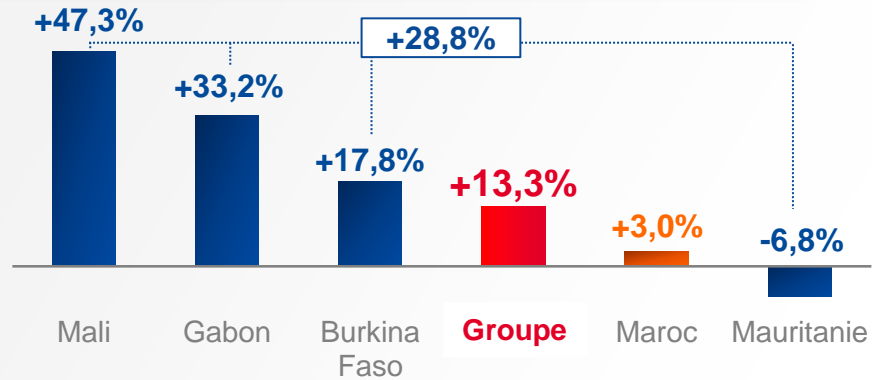
 Croissance du Parc
 Parc Mobile ('000)
 Pénétration Mobile (%)



Source : Dataxis

LA CROISSANCE DES ACTIVITÉS INTERNATIONALES SOUTIENT LA PERFORMANCE DU GROUPE

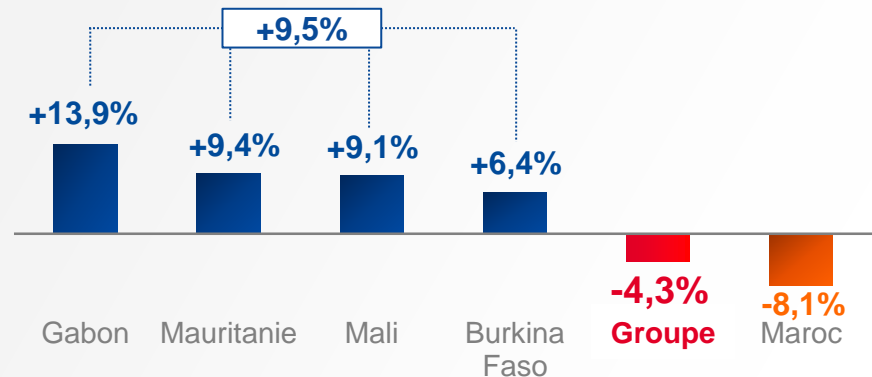
Croissance des parcs clients Mobile, Fixe et Internet
(2013 vs. 2012 en %)



Croissance de 13,3% de la base clients du groupe à 37 millions de clients

- Maroc (+602 000 clients) : croissance des parcs Mobile Postpayé de 15,1%, Internet de 22,6% et Fixe de 8,7%
- International (+4 millions de clients) : croissance de 29,9% du parc Mobile

Croissance des revenus
(2013 vs. 2012 à taux de change constant en %)

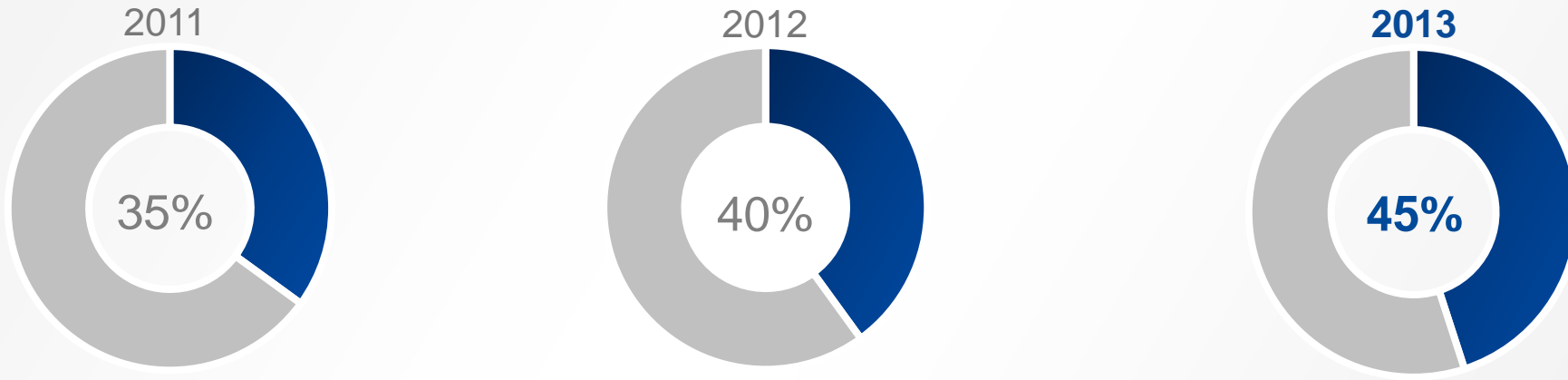


La croissance des revenus de l'International compense partiellement le recul du Maroc

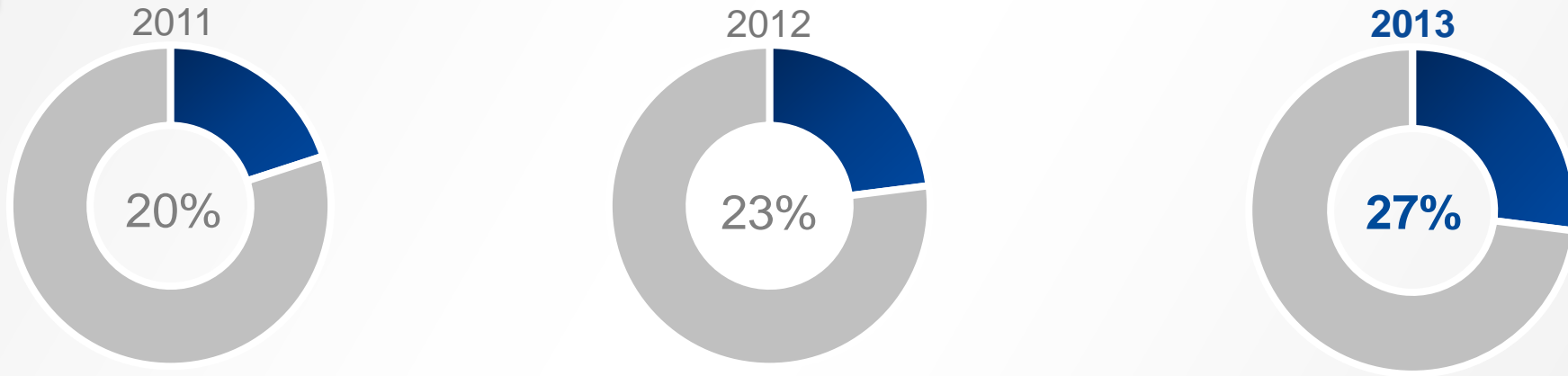
- Les importantes baisses de prix dans le Mobile, et la réduction des tarifs des terminaisons d'appels impactent l'activité au Maroc
- Poursuite d'une croissance robuste de l'International, notamment au Gabon

SUCCÈS DE LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL

% Parc clients



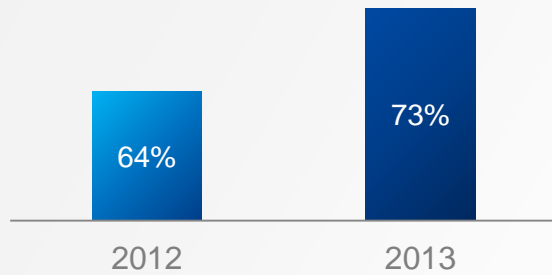
% CA Groupe



ACCÉLÉRATION DE LA MODERNISATION DES RÉSEAUX

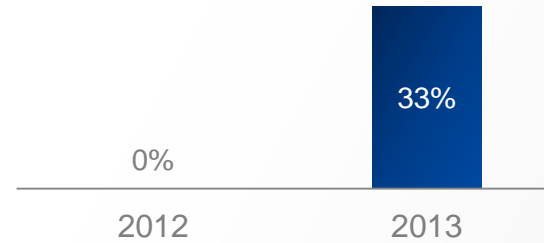
Offrir le meilleur de la technologie

Évolution de la couverture 3G
(en % de la population couverte)



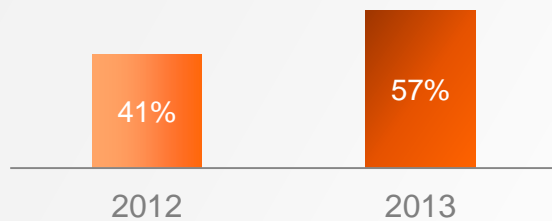
1^{er} réseau 3G
au Maroc

Évolution des sites Single RAN
(en % sur le nombre total des sites Radio)



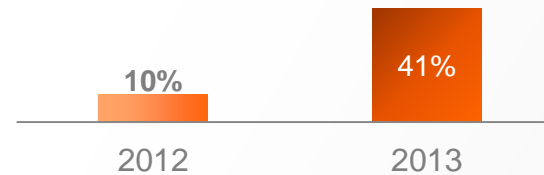
- Plus de 2000 équipements déployés en 2013
- Gains importants en couverture, en qualité de service et en consommation énergétique

Évolution des sites 3G connectés
en Fibre Optique (en %)



Gains importants en débit
et en qualité de service
de la Data grâce
à la technologie IPRAN

Évolution du Parc ADSL sur MSAN (en %)



Plus de 570 000 lignes ADSL/VDSL
installées à fin décembre 2013

 **MAROC**

 **International**

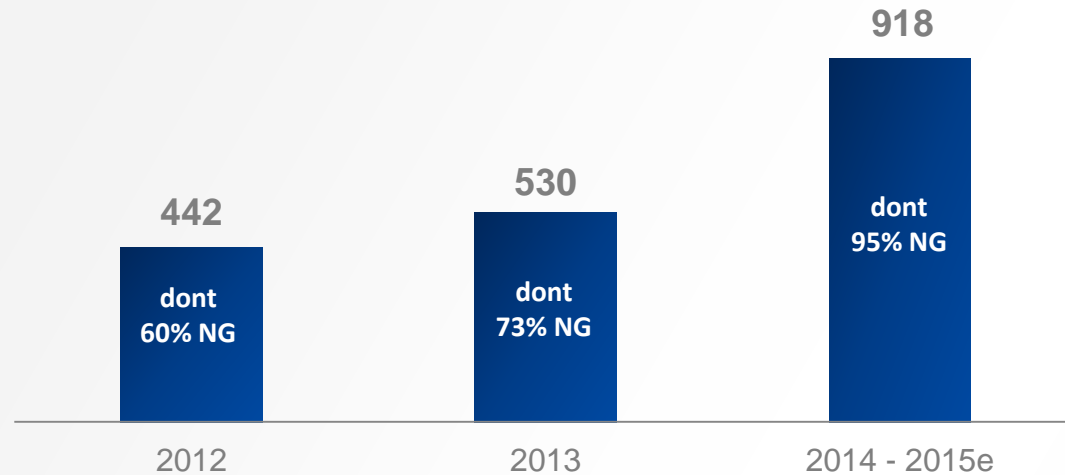
Poursuite d'une stratégie similaire dans les filiales en termes de déploiement des MSAN et Single RAN

EXTENSION DU RÉSEAU DE DISTRIBUTION

Développer la proximité avec les clients et la qualité de l'accueil

Agences Grand Public

 MAROC



Modernisation et extension du réseau commercial axées sur la proximité, la fidélisation des clients et l'expérience client :

- En 2013, 73% des points de vente sont conformes à la charte Nouvelle Génération (NG)
- Ouverture en 2014/2015 de 388 nouveaux points de vente Full Image et rénovation de 106 points de vente avec l'objectif d'atteindre 95% du Réseau Commercial en Nouvelle Génération (NG).



DES RÉSULTATS CONFORMES AUX OBJECTIFS ANNONCÉS

Maintien du taux de marge d'EBITDA à un niveau élevé d'environ 56%

Objectif

56%

Réalisé

56,8%



- **Maintien à un niveau élevé au Maroc (57,8%) grâce à la réduction des coûts,**
- **Forte progression à l'International (+3,7 pts à 50,4%) liée à la croissance de l'activité et à la maîtrise des coûts.**

EBITDA – CAPEX^(1,2) en légère croissance

Objectif

légère croissance

Réalisé

+0,7%



- **EBITDA - CAPEX en croissance de 0,7%, grâce à :**
 - **La forte croissance de l'EBITDA International (+18,0% à taux de change constant)**
 - **La maîtrise des CAPEX (-10,9% par rapport à 2012)**

(1) Les CAPEX correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisées sur la période

(2) Hors acquisition éventuelle de nouvelles fréquences et licences

MAINTIEN D'UN RENDEMENT DE DIVIDENDE TRÈS ATTRACTIF

Proposition de distribution de **6 dirhams/action**

100% du résultat distribuable

Un rendement de 6,1%*

*Sur la base du cours au 12 février 2014 (97,99 MAD)



REVUE DES ACTIVITÉS

Résultats financiers

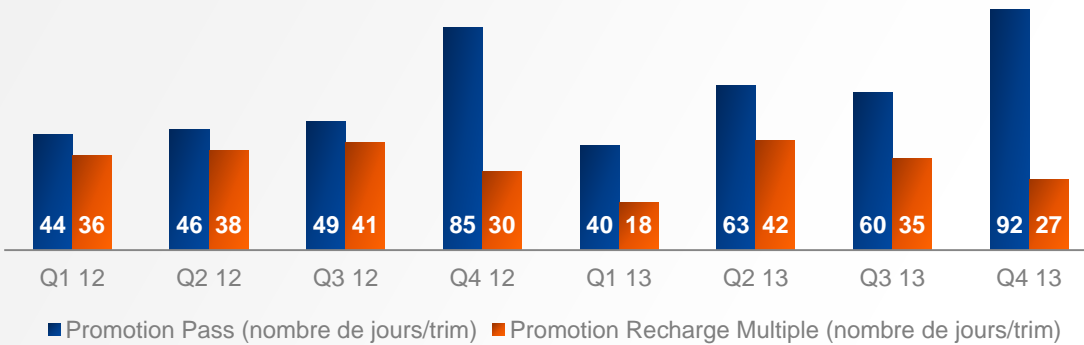
Perspectives

Annexes



BAISSE CONTINUE DES PRIX COMPENSÉE EN PARTIE PAR LA HAUSSE DES USAGES

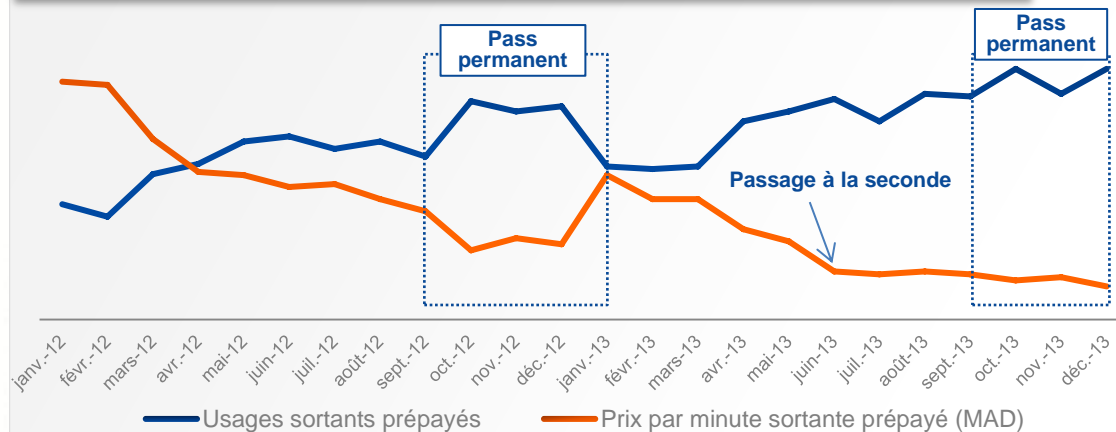
Jours de promotion « Pass » et « Recharge Multiple » par trimestre



Intensification de la cadence des promotions

- Promotion « Pass » permanente sur tout le 4^e trimestre 2013
- Lancement depuis décembre de promotions plus agressives telles que le « Pass Flash »

Évolution des prix par minute et des usages sortants prépayés

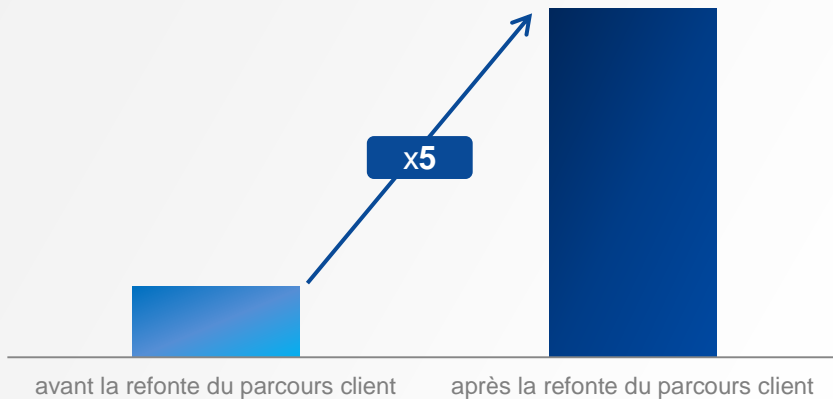


La baisse continue des prix (-34% en 1 an sur le prépayé)
n'est compensée qu'en partie par la hausse des usages (+20,7%) :

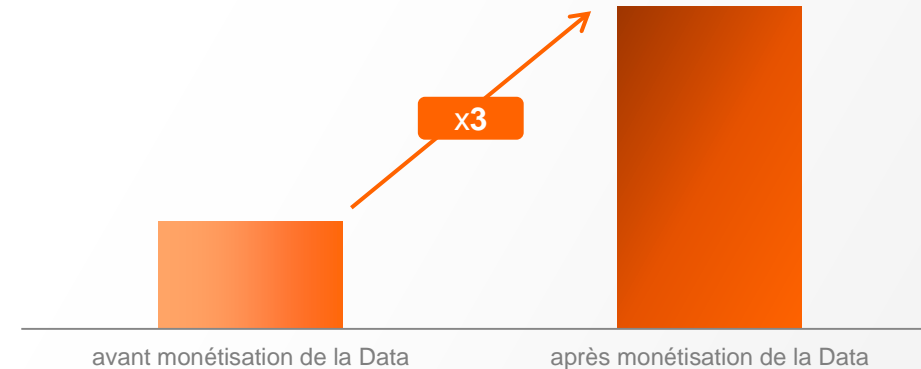
MONÉTISER LES USAGES

CAS DE L'INTERNET 3G

Évolution du chiffre d'affaires recharge Data
Prépayé



Évolution du chiffre d'affaires recharge Data
Postpayé

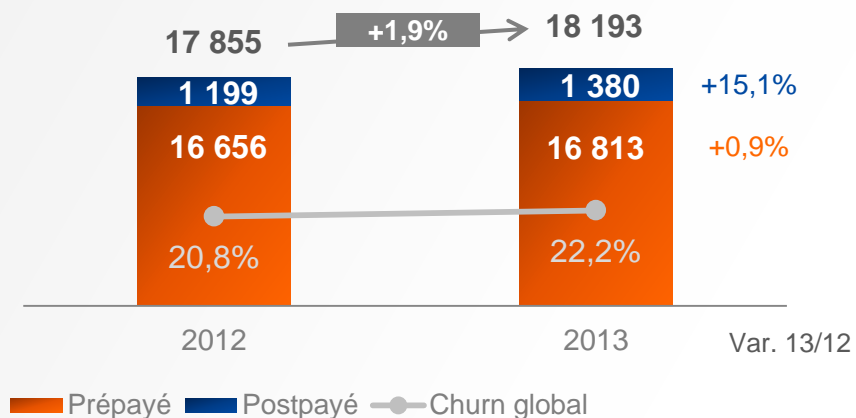


Le chiffre d'affaires de l'internet 3G augmente de 24% en 2013 grâce à :

- **L'amélioration de l'offre Voix+Data prépayée** depuis septembre 2013 et la simplification du parcours client ;
- **La monétisation de la Data** (commercialisation des Pass 2 Go à 50 Dh et plafonnement à 1 Go/mois du volume pour les clients Voix+Data postpayés à partir de juin 2013)
 - Au quatrième trimestre 2013, 7% du chiffre d'affaires Data proviennent de ces recharges.

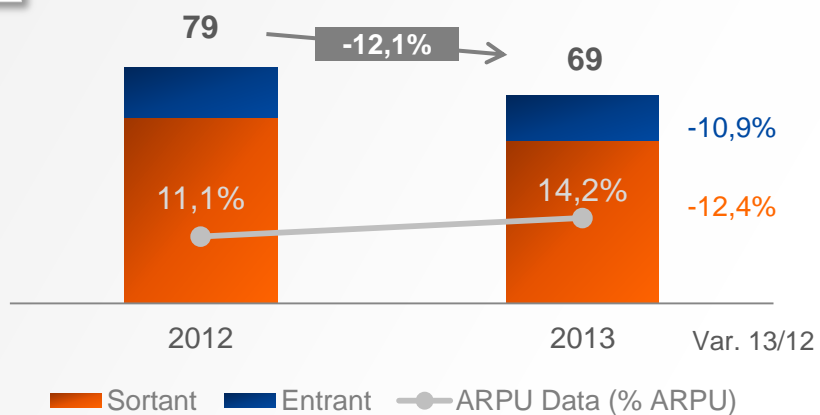
CROISSANCE SOLIDE DU PARC

Parc Mobile ('000)



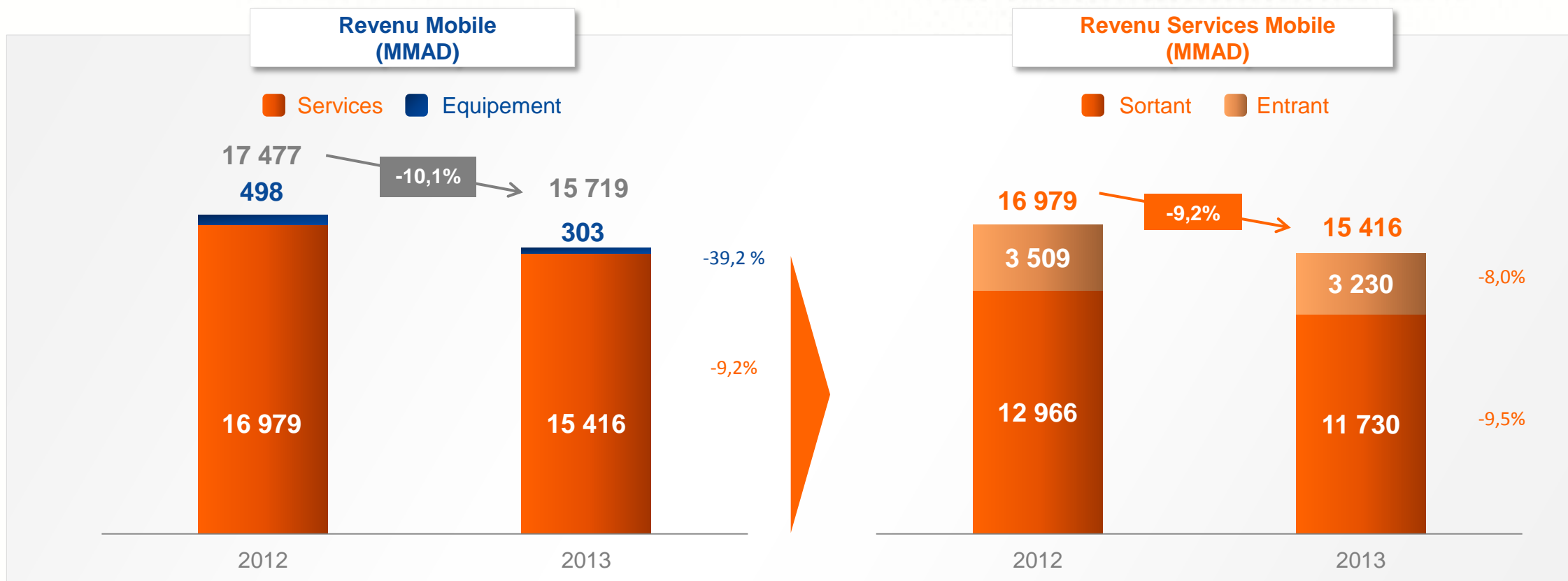
- Poursuite de la **croissance du parc**, tirée par les segments prépayé (+ 157 000 nouveaux clients) et haute valeur postpayé (+ 181 000 nouveaux clients)
- **Le parc de l'Internet Mobile 3G est en hausse de 52%** et atteint **2,3 millions de clients** fin 2013

ARPU (MAD)



- **Baisse de l'ARPU sortant** du fait de la baisse des prix, que ne compense pas la croissance des usages voix et data

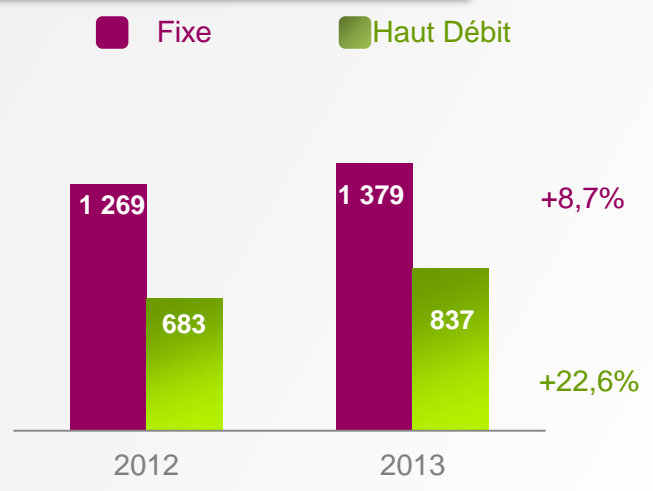
FOCUS SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES MOBILE



- Baisse du CA Mobile en raison de la pression concurrentielle sur les prix
- Poursuite de la politique ciblée des subventions sur les ventes de terminaux

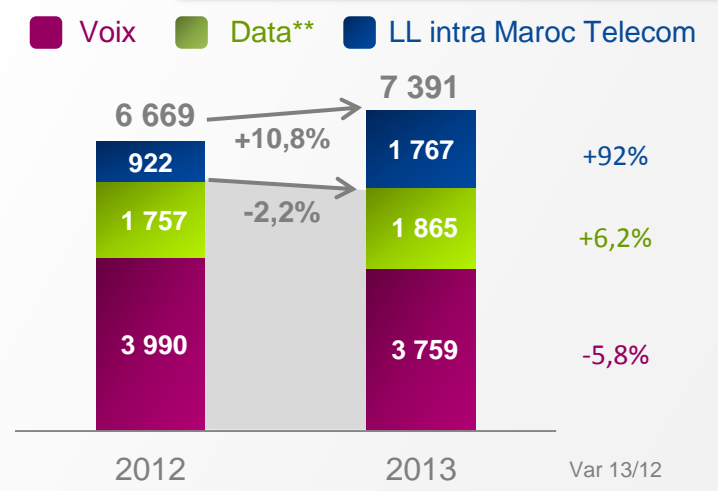
FOCUS SUR L'ACTIVITÉ FIXE

Parc Fixe et Internet (000)



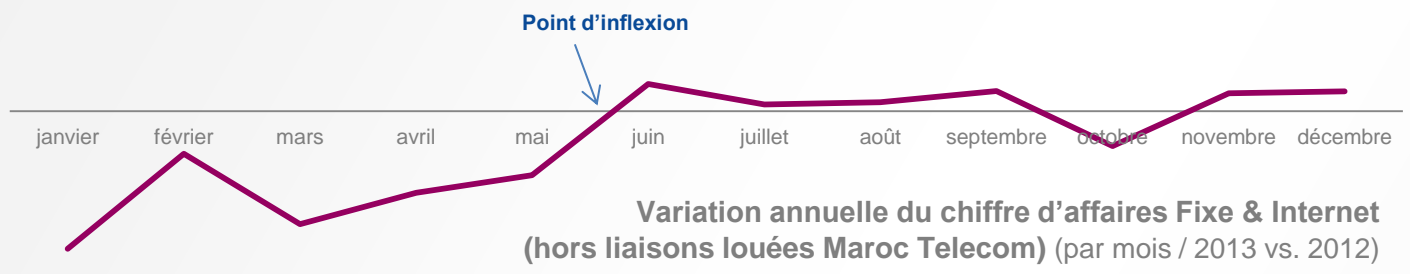
- Accélération de la **croissance du parc Fixe** (en particulier le segment résidentiel +14,4%) et **du parc Internet** (+22,6%), grâce au succès des offres Double Play
- **Essor de la Data** (25% des revenus Fixe & Internet) grâce aux produits IP

Revenu Fixe & Internet (MMAD)



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

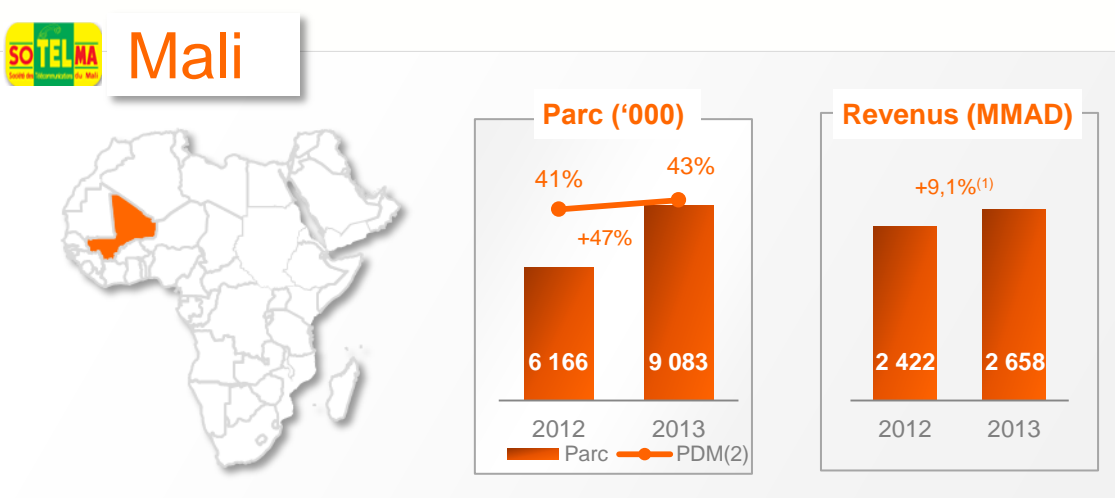
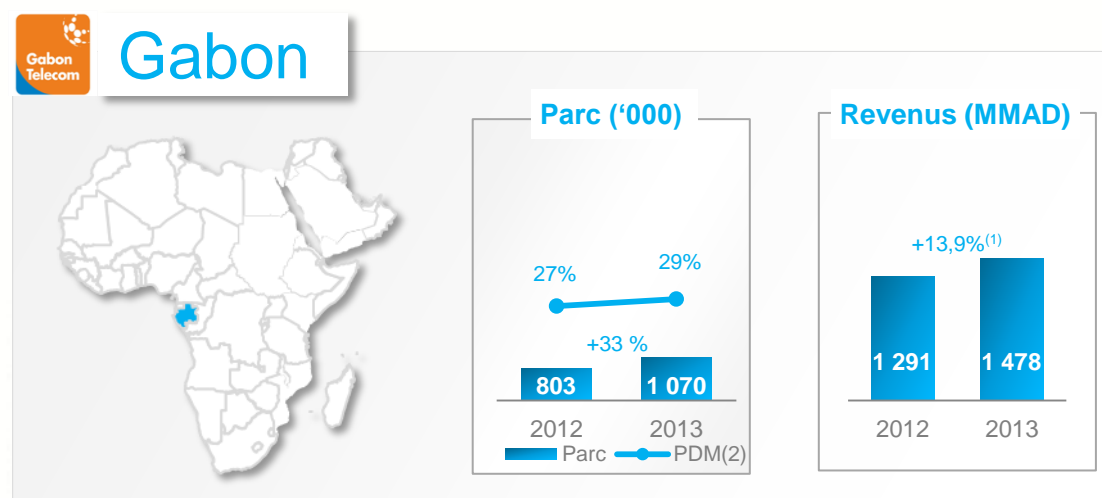
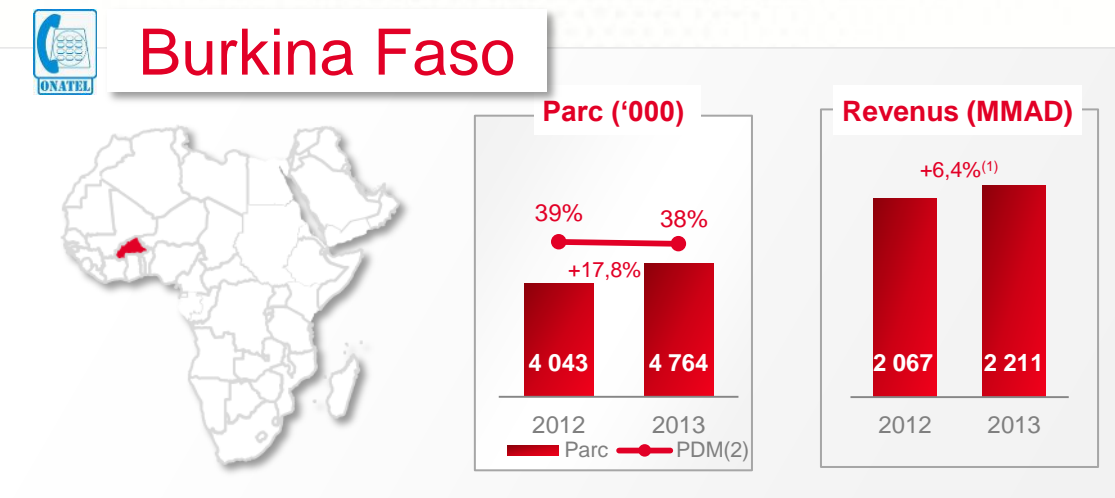
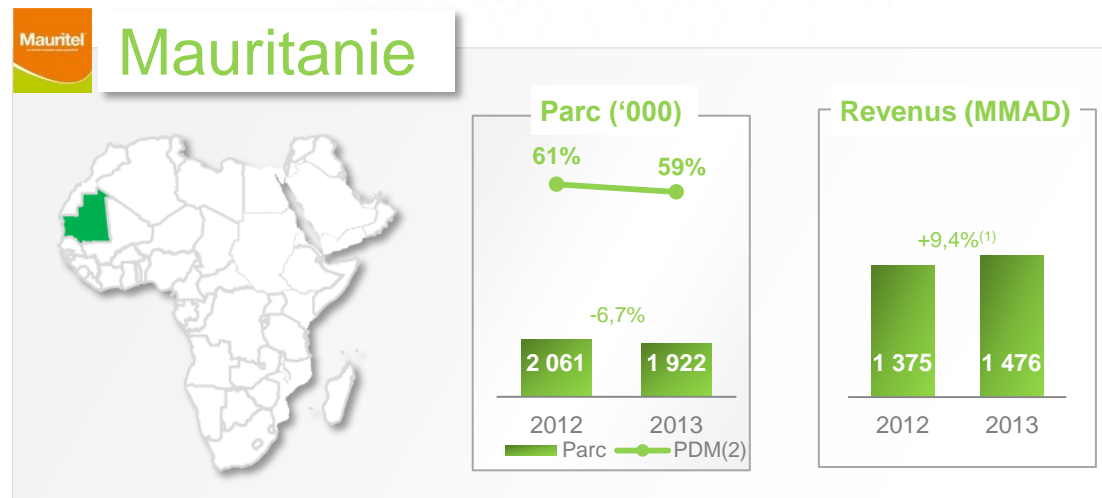
Reprise de la croissance sur l'activité Fixe



Reprise de la croissance du chiffre d'affaires téléphonie Fixe et Internet (hors liaisons louées Maroc Telecom) depuis juin 2013



FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ TIRÉE PAR LA PROGRESSION DES PARCS ET LES GAINS DE PARTS DE MARCHÉ



(1) Variation à taux de change constant
 (2) Source : Dataxis données T3 2013 vs. T4 2012



Revue des activités

RÉSULTATS FINANCIERS

Perspectives

Annexes



RÉSULTATS CONSOLIDÉS

MMAD	2012 ⁽²⁾	2013	Variation à taux de change constant
CHIFFRE D'AFFAIRES	29 849	28 559	-4,3%
EBITDA	16 720	16 213	-3,0%
<i>Marge (%)</i>	<i>56,0%</i>	<i>56,8%</i>	<i>+0,8 pt</i>
EBITA	10 968	10 978	+0,1%
<i>Marge (%)</i>	<i>36,7%</i>	<i>38,4%</i>	<i>+1,7 pt</i>
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	6 709	5 540 ⁽¹⁾	-17,4%
<i>Marge (%)</i>	<i>22,5%</i>	<i>19,4%</i>	<i>-3,1 pts</i>

(1) Impact du règlement à l'amiable du contrôle fiscal de 1,5 milliard de dirhams, dont 468 millions de dirhams étaient déjà provisionnés

(2) Maroc Telecom a appliqué à compter du 1er janvier 2013, avec effet rétroactif au 1er janvier 2012, la norme IAS19 amendée - Avantages du personnel. En conséquence de quoi, les états financiers de l'exercice 2012 ont été retraités conformément à la nouvelle norme. Ce retraitement a affecté l'EBITDA de +17,0 MMAD, l'EBITA de +10,9 MMAD, le résultat net de +7,9 MMAD, le résultat net part du Groupe de +4,0 MMAD et les minoritaires de +3,9 MMAD par rapport aux données publiées à l'époque pour l'exercice 2012

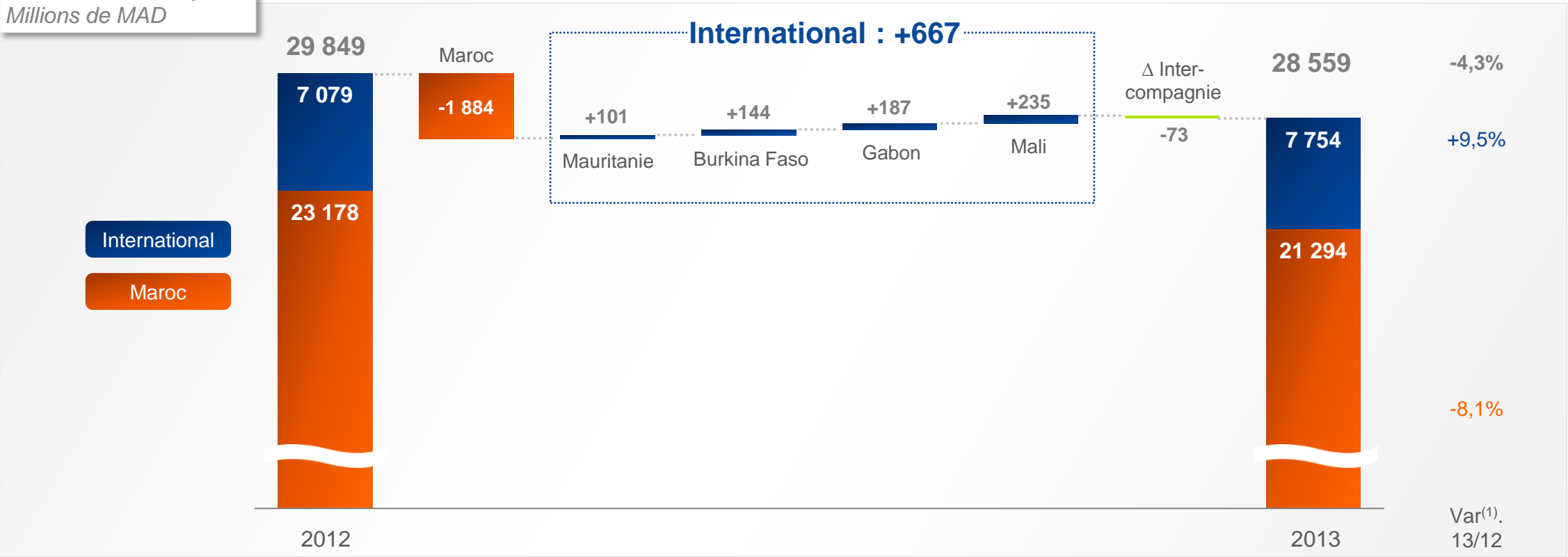
FLUX NETS DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS DU GROUPE MAROC TELECOM

MMAD	2012 ⁽¹⁾	2013	Variation à taux de change constant
EBITDA	16 720	16 213	-3,0%
<i>Marge (%)</i>	<i>56,0%</i>	<i>56,8%</i>	<i>+0,8 pt</i>
CAPEX	5 385	4 796	-10,9%
<i>CAPEX/CA (%)</i>	<i>18,0%</i>	<i>16,8%</i>	<i>-1,2 pt</i>
EBITDA – CAPEX	11 336	11 417	+0,7%
CFFO	11 834	11 644	-1,6%
<i>CFFO/EBITDA (%)</i>	<i>70,8%</i>	<i>71,8%</i>	<i>+1,0 pt</i>
DETTE NETTE	7 111	6 890	-3,1%
<i>Dettes nette/EBITDA</i>	<i>0,4x</i>	<i>0,4x</i>	<i>-</i>

(1) Maroc Telecom a appliqué à compter du 1er janvier 2013, avec effet rétrospectif au 1er janvier 2012, la norme IAS19 amendée - Avantages du personnel. En conséquence de quoi, les états financiers de l'exercice 2012 ont été retraités conformément à la nouvelle norme. Ce retraitement a affecté l'EBITDA de +17,0 MMAD, l'EBITA de +10,9 MMAD, le résultat net de +7,9 MMAD, le résultat net part du Groupe de +4,0 MMAD et les minoritaires de +3,9 MMAD par rapport aux données publiées à l'époque pour l'exercice 2012.

CROISSANCE DES REVENUS À L'INTERNATIONAL

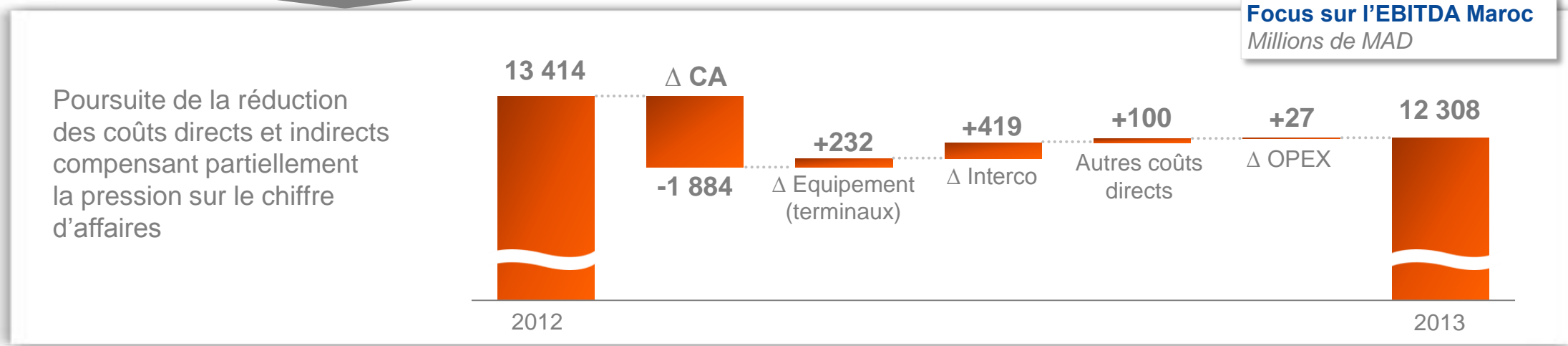
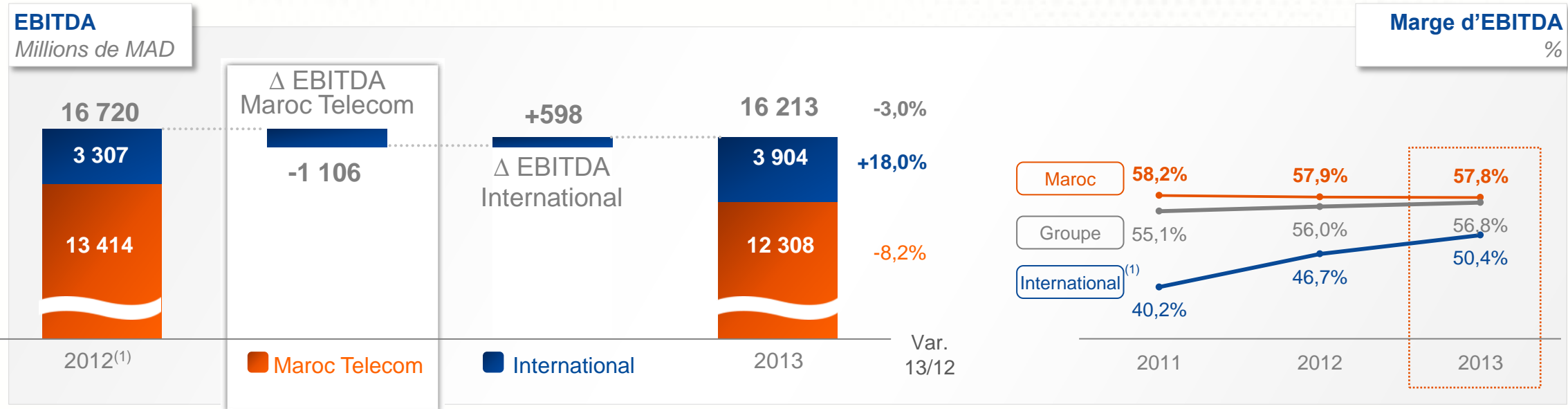
Revenus du Groupe
Millions de MAD



(1) Variation à taux de change constant

EBITDA

Progression de la marge du Groupe, portée par celle de l'International



(1) Maroc Telecom a appliqué à compter du 1er janvier 2013, avec effet rétrospectif au 1er janvier 2012, la norme IAS19 amendée - Avantages du personnel.



EBITA ET RÉSULTAT NET PRINCIPALEMENT AFFECTÉS PAR LA BAISSSE DE L'EBITDA

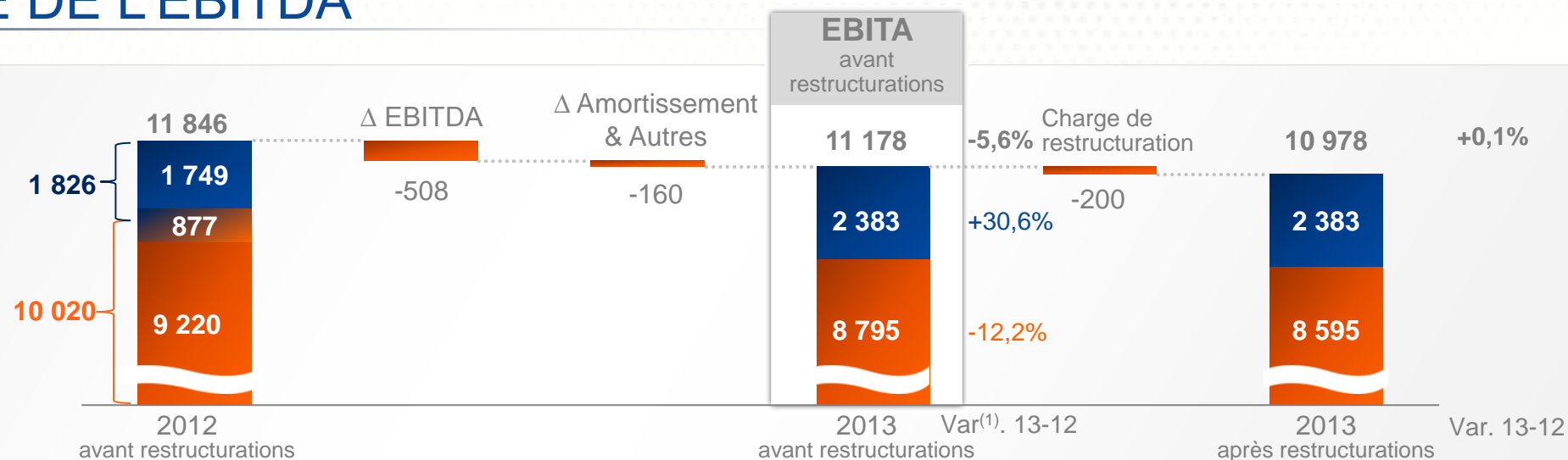
EBITA du Groupe

Millions de MAD

International

Charges de
restructuration

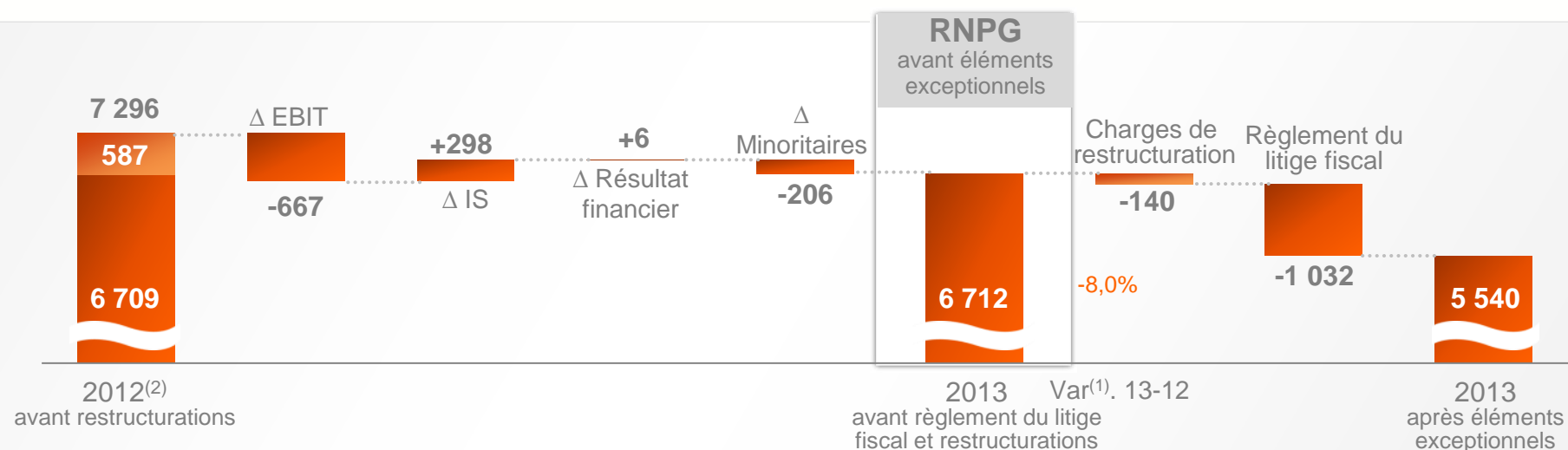
Maroc



Résultat Net Part du Groupe

Millions de MAD

Charges de
restructuration
après impôts

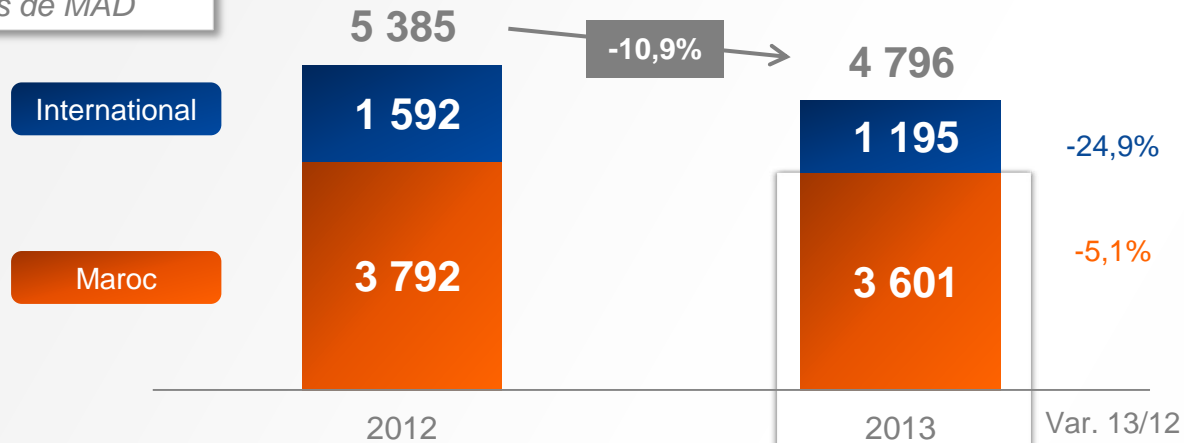


(1) Variation hors éléments exceptionnels

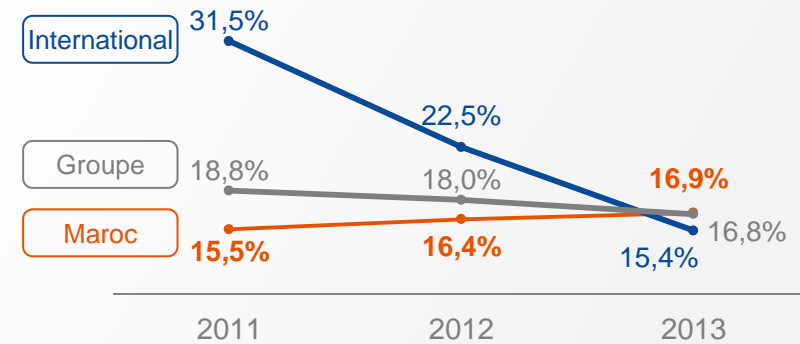
(2) Maroc Telecom a appliqué à compter du 1er janvier 2013, avec effet rétroactif au 1er janvier 2012, la norme IAS19 amendée - Avantages du personnel.

POURSUITE DES INVESTISSEMENTS POUR CONSOLIDER NOTRE LEADERSHIP SUR LES RÉSEAUX

CAPEX⁽¹⁾ Groupe
Millions de MAD



CAPEX⁽¹⁾ / CA
%



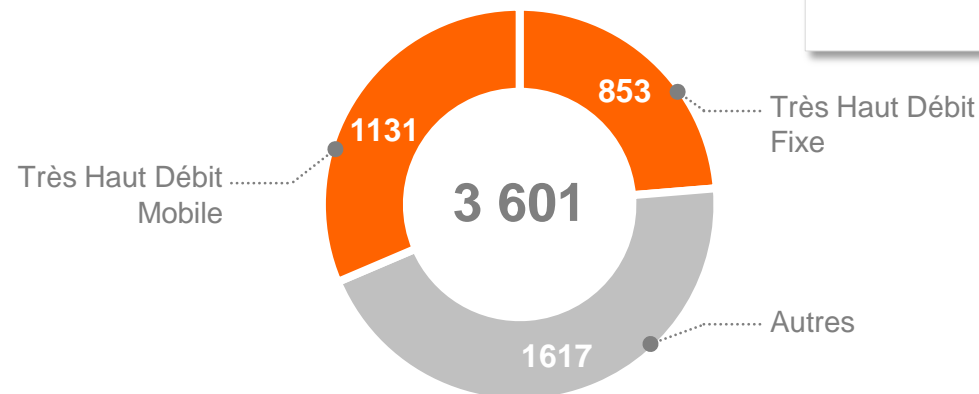
MAROC :

- 55% des investissements de l'année sont liés aux grands projets de modernisation des réseaux Fixe (MSAN) et Mobile (Single RAN)

INTERNATIONAL :

- Fin des grands programmes de couverture des réseaux

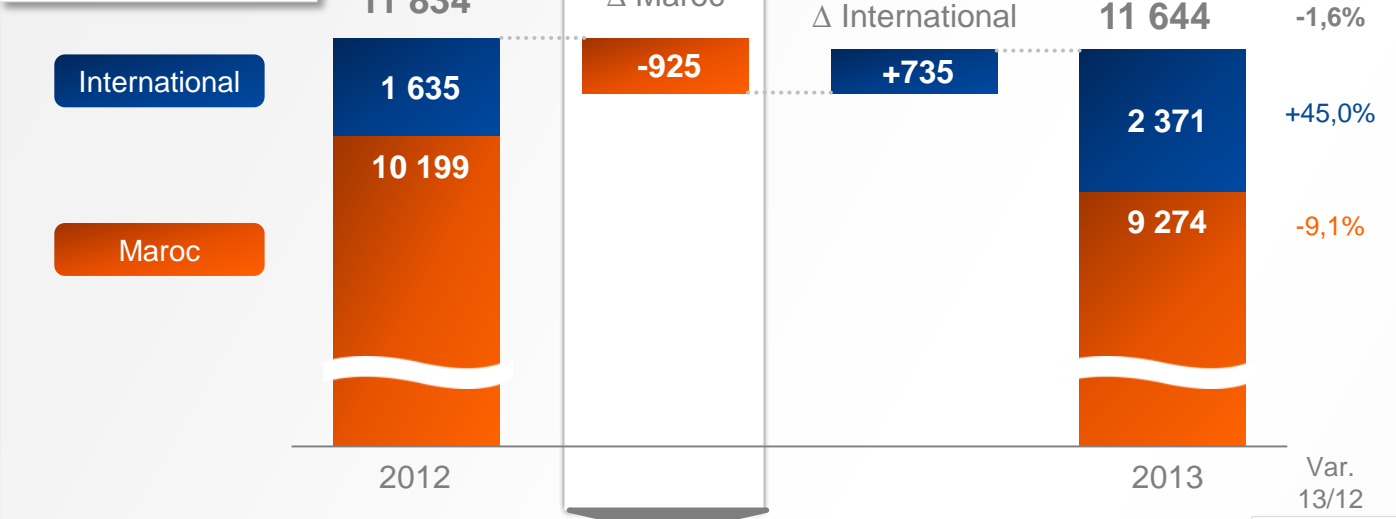
Focus sur les CAPEX⁽¹⁾ Maroc
Millions de MAD



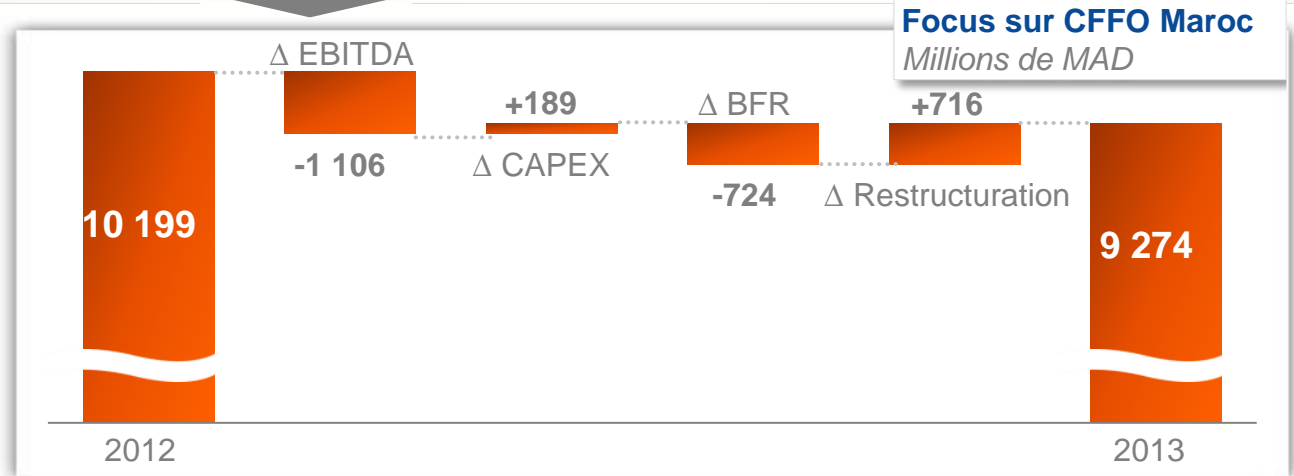
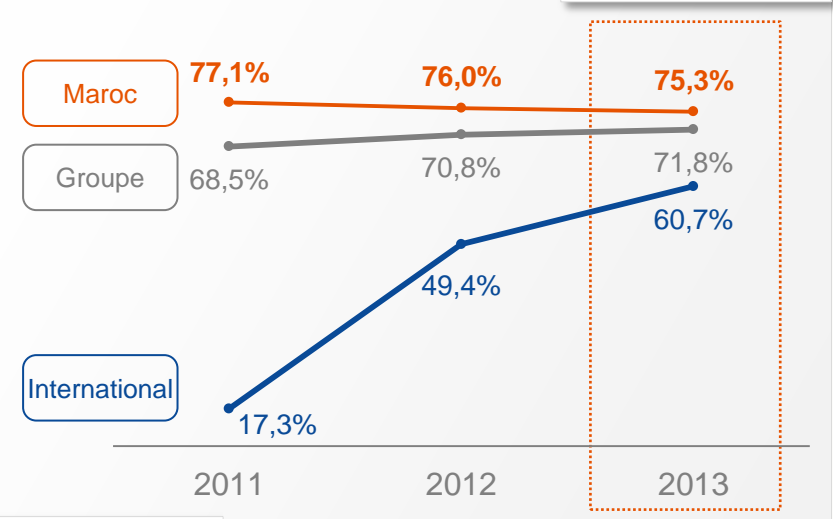
(1) Les CAPEX correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisées sur la période

TRÈS FORTE ACCÉLÉRATION DE LA GÉNÉRATION DE CASH FLOWS DE L'INTERNATIONAL

CFFO
Millions de MAD



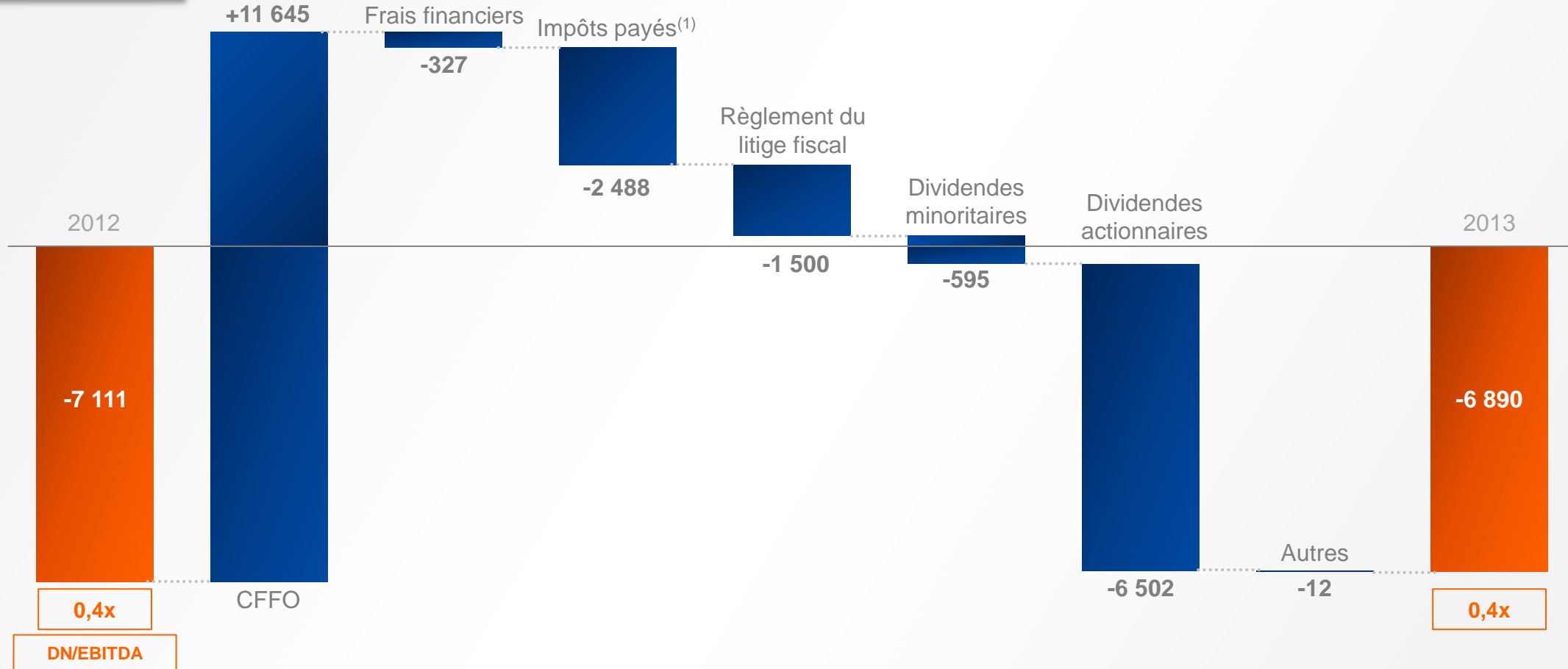
CFFO / EBITDA
%



ENDETTEMENT CONSOLIDÉ À UN FAIBLE NIVEAU

DETTE NETTE

Millions de MAD



(1) Hors litige fiscal



Revue des activités
Résultats financiers

PERSPECTIVES

Annexes



ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE EN MUTATION

MAROC :

- Méditel n'est plus considéré par l'ANRT comme opérateur dominant sur le marché Mobile et Inwi n'est pas déclaré opérateur dominant. Maroc Télécom devient le seul opérateur dominant,
- L'ANRT identifie deux nouveaux marchés devant faire l'objet de mesures de régulation :
 - L'accès aux infrastructures physique de la boucle locale filaire (dégroupage de la sous-boucle locale, accès à la fibre noire, etc),
 - L'accès aux infrastructures de génie civil sur le territoire national,
- L'ANRT interdit, à compter du 1^{er} avril 2014, de vendre des cartes SIM prépayées pré-activées et donne aux opérateurs un délai de 12 mois pour identifier la base client,
- Un nouveau projet de loi dans les télécommunication a été approuvé par le gouvernement, portant notamment sur le partage d'infrastructures et l'itinérance nationale.

FILIALES :

- Mise en place au Burkina Faso d'une nouvelle taxe touchant les opérateurs télécoms, à hauteur de 5% de leur chiffre d'affaires HT, à compter du 1^{er} janvier 2014,
- Arrivée d'un troisième opérateur au Mali courant 2014.

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2014

ORIENTATIONS 2014

MAROC

- Stimulation des usages dans le Mobile
- Croissance des revenus Data
- Confirmation du retour à la croissance du Fixe
- Poursuite des investissements dans le Très Haut Débit Fixe et Mobile

INTERNATIONAL

- Croissance des revenus et des parcs dans tous les pays
- Augmentation des investissements dans la qualité des réseaux et le déploiement du Très Haut Débit Fixe et Mobile
- Optimisation des coûts

PERSPECTIVES 2014

**EBITDA
en légère baisse**

**Légère croissance des
investissements⁽¹⁾**

(1) Hors acquisition éventuelle de nouvelles fréquences et licences

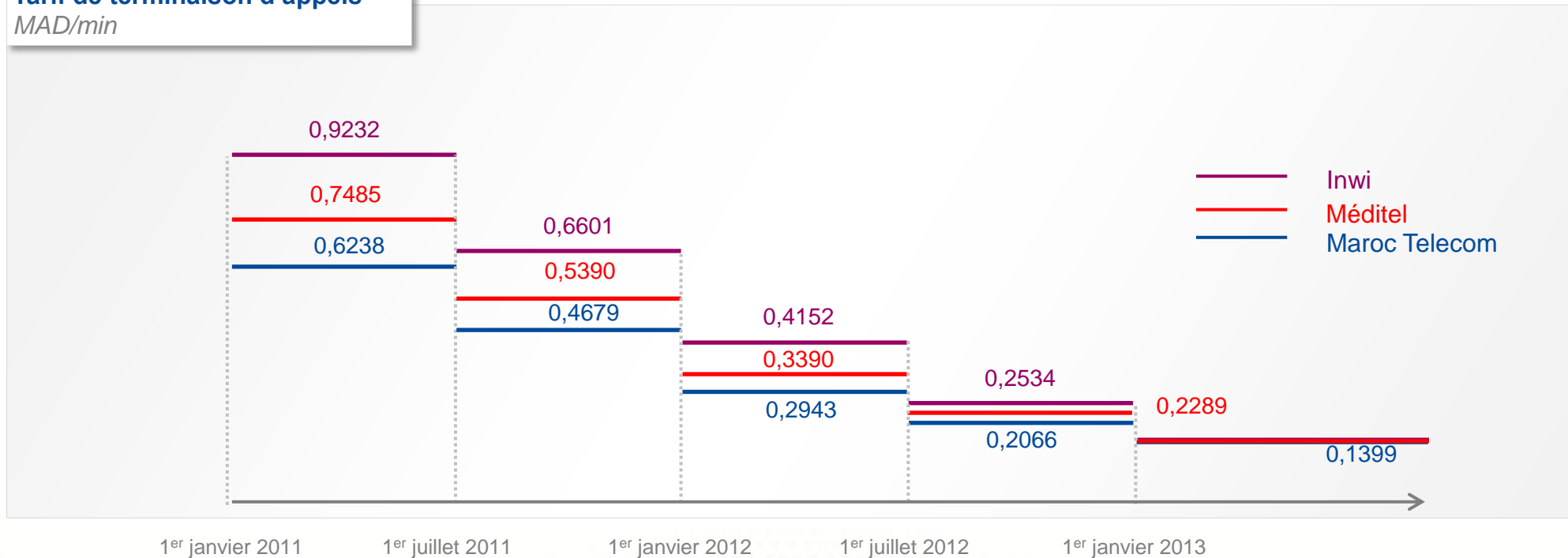


Revue des activités
Résultats financiers
Perspectives
ANNEXES



ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE AU MAROC

Tarif de terminaison d'appels
MAD/min



Jusqu'au 31 décembre 2012, la terminaison d'appels Mobile est calculée comme la moyenne des TA à l'heure pleine et à l'heure creuse

- L'ANRT a décidé de maintenir le niveau actuel des tarifs de terminaison d'appel jusqu'à fin 2014 et de leur appliquer une baisse symétrique de 5% entre le 1er janvier 2015 et le 31 décembre 2016


MAROC

<i>MMAD</i>	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	23 178	21 294	-8,1%
Mobile	17 477	15 719	-10,1%
<i>Services</i>	16 979	15 416	-9,2%
<i>Equipement</i>	498	303	-39,2%
Fixe	6 669	7 391	+10,8%
<i>Dont Data Fixe⁽¹⁾</i>	1 757	1 865	+6,2%
Elimination	-968	-1 816	
EBITDA	13 414	12 308	-8,2%
<i>Marge (%)</i>	57,9%	57,8%	-0,1pt
EBITA	9 219	8 595	-6,8%
<i>Marge (%)</i>	39,8%	40,4%	+0,6 pt
CAPEX	3 792	3 601	-5,1%
<i>CAPEX / CA</i>	16,4%	16,9%	0,5 pt
CFFO	10 199	9 274	-9,1%
Dette Nette	6 059	6 429	+6,1%
<i>Dette Nette / EBITDA</i>	0,5 x	0,5 x	-

(1) La Data Fixe regroupe l'Internet, la TV/ADSL et les services Data aux entreprises



MAROC

Population	32,9 millions
PIB	\$ 104,8 milliards en 2013e
Revenu par habitant (ppp)	≈ \$ 5 480
Inflation	+2,3%

Source : FMI, World Economic Outlook Database, October 2013



	2012	2013	var.
Mobile			
Parc (000)	17 855	18 193	1,9%
ARPU (MAD)	78,6	69,0	-12,1%
Part de marché ⁽¹⁾	45,8%	42,9%	-2,9 pts
Pénétration ⁽¹⁾	120,0%	129,1%	+9,1 pts
Nb d'opérateurs	3	3	-
Fixe			
Parc (000)	1 269	1 379	8,7%
Part de marché ⁽¹⁾	90,2%	88,0%	-2,2 pts
Pénétration ⁽¹⁾	4,0%	4,8%	+0,8 pt
Nb d'opérateurs	3	3	-
Internet ADSL⁽²⁾			
Parc (000)	683	837	22,6%

(1) Source : ANRT. Les données du Fixe sont hors mobilité restreinte (retraitées par IAM)

(2) Le parc internet ADSL comprend LL et bas débit



INTERNATIONAL

MMAD	2012 ⁽¹⁾	2013	Variation	Variation à taux de change constant
Chiffre d'affaires	7 079	7 754	+9,5%	+9,5%
Mauritanie	1 375	1 476	+7,4%	+9,4%
<i>Dont Services Mobile</i>	<i>1 257</i>	<i>1 357</i>	<i>+7,9%</i>	<i>+10,0%</i>
Burkina Faso	2 067	2 211	+7,0%	+6,4%
<i>Dont Services Mobile</i>	<i>1 694</i>	<i>1 848</i>	<i>+9,0%</i>	<i>+8,5%</i>
Gabon	1 291	1 478	+14,5%	+13,9%
<i>Dont Services Mobile</i>	<i>688</i>	<i>883</i>	<i>+28,5%</i>	<i>+27,8%</i>
Mali	2 422	2 658	+9,7%	+9,1%
<i>Dont Services Mobile</i>	<i>2 055</i>	<i>2 283</i>	<i>+11,1%</i>	<i>+10,5%</i>
Elimination	-76	-69		
EBITDA	3 307	3 904	+18,1%	+18,0%
<i>Marge (%)</i>	<i>46,7%</i>	<i>50,4%</i>	<i>+3,6 pts</i>	<i>+3,7 pts</i>
EBITA	1 749	2 383	+36,3%	36,3%
<i>Marge (%)</i>	<i>24,7%</i>	<i>30,7%</i>	<i>+6,0 pts</i>	<i>+6,1 pts</i>
CAPEX	1 592	1 195	-24,9%	-
<i>CAPEX / CA</i>	<i>22,5%</i>	<i>15,4%</i>	<i>-7,1 pts</i>	-
CFFO	1 635	2 371	+45,0%	-
Dette Nette	1 052	461	-56,2%	-
<i>Dette Nette / EBITDA</i>	<i>0,3 x</i>	<i>0,1 x</i>		

(1) Maroc Telecom a appliqué à compter du 1er janvier 2013, avec effet rétrospectif au 1er janvier 2012, la norme IAS19 amendée - Avantages du personnel.



MAURITANIE

Population	3,7 millions
PIB	\$ 4,2 milliards +6,4% en 2013 ^e
Revenu par habitant (ppp)	\$ 2 208 en 2013e
Inflation	+4,2%
1 MAD =	1 MAD = 35,0 MRO +1,9% vs. 2012

Source : FMI, World Economic Outlook Database, October 2013



	2012	2013	var. base comparable
Mobile			
Parc (000)	2 013	1 872	-7,0%
ARPU (MAD)	53,3	56,6	+6,2%
Part de marché ⁽¹⁾	60,8%	58,6%	-2,2 pts
Pénétration ⁽¹⁾	91,3%	86,9%	-4,4 pts
Nb d'opérateurs	3	3	-
Fixe			
Parc (000)	41	42	+2,5%
Internet			
Parc (000)	7	7	+6,8%

(1) Source : Dataxis à fin T3-2013 vs fin 2012



BURKINA FASO

Population	17,8 millions
PIB	\$ 12,1 milliards +6,5% en 2013e
Revenu par habitant (ppp)	\$ 1 493 en 2013e
Inflation	+2,0%
1 MAD =	1 MAD = 58,8 FCFA stable vs. 2012

Source : FMI, World Economic Outlook Database, October 2013



	2012	2013	var. base comparable
Mobile			
Parc (000)	3 872	4 643	+19,9%
ARPU (MAD)	39,5	36,1	-8,6%
Part de marché ⁽¹⁾	38,8%	38,3%	-0,5 pt
Pénétration ⁽¹⁾	57,4%	62,4%	+5,0 pt
Nb d'opérateurs	3	3	-
Fixe			
Parc (000)	141	94	-33,5%
Internet			
Parc (000)	30	25	-17,3%

(1) Source : Dataxis à fin T3-2013 vs fin 2012



Population	1,56 millions
PIB	\$ 20,0 milliards +6,6% en 2013e
Revenu par habitant (ppp)	\$ 19 234 en 2013e
Inflation	-1,5%
1 MAD =	1 MAD = 58,8 FCFA stable vs. 2012

Source : FMI, World Economic Outlook Database, October 2013



	2012	2013	var. base comparable
Mobile			
Parc (000)	777	1 041	+33,9%
ARPU (MAD)	79,2	80,7	+1,9%
Part de marché ⁽¹⁾	27,2%	28,6%	+1,4 pt
Pénétration ⁽¹⁾	185%	219%	+34 pts
Nb d'opérateurs	4	4	-
Fixe			
Parc (000)	18	19	+6,9%
Internet			
Parc (000)	8	10	+26,4%

(1) Source : Dataxis à fin T3-2013 vs fin 2012



Population	16,9 millions
PIB	\$ 11,4 milliards +4,8% en 2013e
Revenu par habitant (ppp)	\$ 1 122 en 2013e
Inflation	+0,1%
1 MAD =	1 MAD = 58,8 FCFA stable vs. 2012

Source : FMI, World Economic Outlook Database, October 2013



	2012	2013	var. base comparable
Mobile			
Parc (000)	6 023	8 923	+48,1%
ARPU (MAD)	33,2	25,9	-21,9%
Part de marché ⁽¹⁾	41,2%	43,2%	+2,0 pts
Pénétration ⁽¹⁾	89,4%	110%	+20,6 pts
Nb d'opérateurs	2	2	-
Fixe			
Parc (000)	98	110	+12,0%
Internet			
Parc (000)	45	50	+12,9%

(1) Source : Dataxis à fin T3-2013 vs fin 2012

AVERTISSEMENT JURIDIQUE IMPORTANT

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Cette présentation contient des déclarations prospectives 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 du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (www.cdvm.gov.ma) et de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org), également disponibles en langue française sur notre site (www.iam.ma). Cette présentation 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 évènement futur ou de tout autre raison, sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles III.2.31 et suivants de la circulaire du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières et 223-1 et suivants du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.