

Des résultats opérationnels résilients :

- Hausse de 5,1% de la base clients du Groupe à 78,4 millions de clients ;
- Croissance du chiffre d'affaires consolidé de 0,9%*, portée essentiellement par les activités dans les filiales Moov Africa (+3,7%*) ;
- Forte hausse du chiffre d'affaires de la Data Mobile des filiales Moov Africa (+18,2%*) et de la Fibre Optique au Maroc (+34,1%), qui compensent la baisse du chiffre d'affaires ADSL et du Mobile au Maroc ;
- Maintien d'une rentabilité élevée avec un niveau de marge d'EBITDA ajusté du Groupe à 51,9% ;
- Investissements Groupe (hors fréquences et licences) à un niveau soutenu représentant 17,6% du chiffre d'affaires.

Perspectives 2024, à périmètre et change constants :

- Chiffre d'affaires stable ;
- EBITDA stable ;
- CAPEX hors fréquences et licences d'environ 20% du chiffre d'affaires ;
- Résultat net et dette de fin d'année significativement impactés par la provision du litige Wana Corporate constatée au 30 juin.

Le Groupe Maroc Telecom maintient sa dynamique en Afrique subsaharienne et affiche des résultats opérationnels solides au premier semestre 2024, conformes à ses objectifs, témoignant ainsi de la robustesse de ses fondamentaux. Il soutient la croissance de ses activités par des investissements significatifs et met en œuvre des programmes d'optimisation des coûts afin d'assurer une rentabilité élevée.

Restant à l'écoute des mutations de ses marchés et des besoins de ses clients, le Groupe adapte proactivement son offre de produits et services.

*Maintien d'un taux de change constant MAD/Ouguiya/Franc CFA.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AJUSTÉS* DU GROUPE

(IFRS en millions MAD)	T2 2023	T2 2024	Variation	Variation à change constant ⁽¹⁾	6M 2023	6M 2024	Variation	Variation à change constant ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	9 306	9 194	-1,2%	0,5%	18 399	18 260	-0,8%	0,9%
EBITDA ajusté	4 943	4 823	-2,4%	-1,0%	9 580	9 478	-1,1%	0,3%
Marge (%)	53,1%	52,5%	-0,7 pt	-0,8 pt	52,1%	51,9%	-0,2 pt	-0,3 pt
EBITA ajusté	3 161	3 052	-3,5%	-2,1%	6 052	5 935	-1,9%	-0,7%
Marge (%)	34,0%	33,2%	-0,8 pt	-0,9 pt	32,9%	32,5%	-0,4 pt	-0,5 pt
Résultat Net ajusté Part du Groupe	1 408	1 415	0,5%	1,4%	2 935	2 943	0,3%	0,9%
Marge (%)	15,1%	15,4%	0,3 pt	0,1 pt	16,0%	16,1%	0,2 pt	0,0 pt
CAPEX ⁽²⁾	2 091	1 953	-6,6%	-5,1%	2 945	3 232	9,8%	11,6%
Dont fréquences et licences	0	22			0	22		
CAPEX/CA (hors fréquences et licences)	22,5%	21,0%	-1,5 pt	-1,5 pt	16,0%	17,6%	1,6 pt	1,6 pt
CFFO ajusté	1 637	2 001	22,2%	24,5%	5 037	4 839	-3,9%	-2,5%
Dette Nette	15 733	14 383	-8,6%	-7,7%	15 733	14 383	-8,6%	-7,7%
Dette Nette/EBITDA ⁽³⁾	0,7x	0,7x			0,8x	0,7x		

* Les ajustements des indicateurs financiers sont détaillés dans l'annexe 1.

► Parc

Au 30 juin 2024, le parc du Groupe s'établit à 78,4 millions de clients, en amélioration de 5,1% sur un an, tiré par l'expansion du parc des filiales de 8,9%.

► Chiffre d'affaires

À fin juin 2024, le Groupe Maroc Telecom réalise un chiffre d'affaires consolidé⁽⁴⁾ de 18 260 millions de dirhams, en hausse de 0,9%⁽¹⁾, soutenu par l'essor des activités dans les filiales Moov Africa (+3,7%⁽¹⁾).

► Résultat opérationnel avant amortissements

Au premier semestre 2024, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) ajusté consolidé du Groupe Maroc Telecom atteint 9 478 millions de dirhams, en légère amélioration de 0,3%⁽¹⁾. L'EBITDA ajusté quasi stable au Maroc et la croissance de celui des filiales Moov Africa (+1,0%⁽¹⁾) sont à l'origine de cette performance due aux efforts continus de maîtrise des coûts opérationnels. La marge d'EBITDA ajusté s'établit au niveau élevé de 51,9%, quasi stable sur un an.

► Résultat opérationnel

Au terme des six premiers mois de 2024, le résultat opérationnel (EBITA)⁽⁵⁾ ajusté consolidé du Groupe Maroc Telecom atteint 5 935 millions de dirhams, en baisse de 0,7%⁽¹⁾. La marge d'EBITA ajusté s'établit à 32,5%, en baisse de 0,5 pt⁽¹⁾.

► Résultat Net Part du Groupe

À fin juin 2024, le Résultat Net ajusté Part du Groupe ressort à 2 943 millions de dirhams, en hausse de 0,9%⁽¹⁾.

► Investissements

Les investissements⁽²⁾ hors fréquences et licences représentent 17,6% des revenus du Groupe à fin juin 2024, en ligne avec les perspectives annuelles.

► Cash-Flow

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)⁽⁶⁾ ajustés s'établissent à 4 839 millions de dirhams au premier semestre 2024, en baisse de 2,5%⁽¹⁾.

À fin juin 2024, la dette nette⁽⁷⁾ consolidée du Groupe s'établit à 14 383 millions de dirhams et représente 0,7 fois son EBITDA annualisé⁽³⁾.

► Fait marquant

La Cour d'Appel de Commerce de Casablanca a confirmé le jugement rendu par le Tribunal de Commerce de Rabat, ayant ordonné à IAM de payer 6,368 milliards de dirhams à Wana Corporate, provisionné dans les comptes à fin juin 2024. La Société formera un pourvoi en cassation contre l'arrêt rendu par la Cour d'Appel.

REVUE DES ACTIVITÉS DU GROUPE
Maroc

Les ajustements des indicateurs financiers « Maroc » et « International » sont détaillés dans l'annexe 1.

(IFRS en millions MAD)	T2 2023	T2 2024	Variation	6M 2023	6M 2024	Variation
Chiffre d'affaires	4 897	4 798	-2,0%	9 680	9 521	-1,6%
Mobile	2 905	2 761	-5,0%	5 738	5 473	-4,6%
Services	2 679	2 635	-1,6%	5 370	5 221	-2,8%
Équipements et autres revenus	226	126	-44,4%	368	252	-31,5%
Fixe	2 439	2 463	1,0%	4 825	4 924	2,1%
Dont Data Fixe*	1 080	1 150	6,5%	2 136	2 287	7,1%
Élimination et autres revenus	-447	-426		-883	-876	
EBITDA ajusté	2 791	2 740	-1,8%	5 417	5 402	-0,3%
Marge (%)	57,0%	57,1%	0,1 pt	56,0%	56,7%	0,8 pt
EBITA ajusté	1 931	1 920	-0,6%	3 684	3 744	1,6%
Marge (%)	39,4%	40,0%	0,6 pt	38,1%	39,3%	1,3 pt
CAPEX ⁽²⁾	1 012	1 027	1,5%	1 428	1 555	9,0%
Dont fréquences et licences	0	0		0	0	
CAPEX/CA (hors fréquences et licences)	20,7%	21,4%	0,7 pt	14,7%	16,3%	1,6 pt
CFFO ajusté	749	1 035	38,2%	2 810	2 913	3,7%
Dette Nette	8 730	6 614	-24,2%	8 730	6 614	-24,2%
Dette Nette/EBITDA ⁽³⁾	0,7x	0,5x		0,8x	0,6x	

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

Au premier semestre 2024, le chiffre d'affaires au Maroc affiche une baisse de 1,6% par rapport à la même période de 2023 et s'établit à 9 521 millions de dirhams. Les revenus de la Data Fixe continuent de porter le chiffre d'affaires Fixe, compensant en partie la baisse du chiffre d'affaires Mobile.

Le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) ajusté atteint 5 402 millions de dirhams, quasi stable par rapport au premier semestre 2023. La marge d'EBITDA ajusté ressort au niveau élevé de 56,7%, en amélioration de 0,8 pt.

Le résultat opérationnel (EBITA)⁽⁵⁾ ajusté s'élève à 3 744 millions de dirhams, en hausse de 1,6% sur une année. La marge d'EBITA ajusté ressort à 39,3%, en amélioration de 1,3 pt.

Durant les six premiers mois de 2024, les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)⁽⁶⁾ ajustés atteignent 2 913 millions de dirhams, en hausse de 3,7%.

Mobile

	Unité	30/06/2023	30/06/2024	Variation
Parc ⁽⁸⁾	(000)	19 581	19 068	-2,6%
Prépayé	(000)	17 121	16 503	-3,6%
Postpayé	(000)	2 460	2 566	4,3%
Dont Internet 3G/4G ⁽⁹⁾	(000)	11 084	11 433	3,1%
ARPU ⁽¹⁰⁾	(MAD/mois)	45,6	43,3	-3,8%

Au 30 juin 2024, le parc⁽⁸⁾ Mobile atteint 19,1 millions de clients, avec une croissance continue du parc postpayé (+4,3%).

Le chiffre d'affaires Mobile est en baisse de 4,6% par rapport à la même période de 2023 pour atteindre 5 473 millions de dirhams.

L'ARPU⁽¹⁰⁾ mixte s'établit à 43,3 dirhams pour les six premiers mois de 2024, en baisse annuelle de 3,8%.

Fixe et Internet

	Unité	30/06/2023	30/06/2024	Variation
Lignes Fixe	(000)	1 853	1 702	-8,1%
Accès Haut Débit ⁽¹¹⁾	(000)	1 632	1 495	-8,4%

Le parc Fixe s'établit à plus de 1,7 million de lignes à fin juin 2024. Le parc Haut Débit⁽¹¹⁾ compte près de 1,5 million d'abonnés, avec un parc FTTH en forte croissance de 36%.

Le chiffre d'affaires des activités Fixe et Internet est en hausse de 2,1% sur le premier semestre 2024, porté notamment par la bonne tenue des activités Data (+7,1%) qui compensent la baisse de la Voix.

Filiales Moov Africa

Indicateurs financiers

(IFRS en millions MAD)	T2 2023	T2 2024	Variation	Variation à change constant ⁽¹⁾	6M 2023	6M 2024	Variation	Variation à change constant ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	4 686	4 694	0,2%	3,6%	9 280	9 326	0,5%	3,7%
Dont services Mobile	4 336	4 297	-0,9%	2,4%	8 574	8 545	-0,3%	2,8%
EBITDA ajusté	2 151	2 083	-3,2%	0,1%	4 163	4 076	-2,1%	1,0%
Marge (%)	45,9%	44,4%	-1,5 pt	-1,5 pt	44,9%	43,7%	-1,2 pt	-1,2 pt
EBITA ajusté	1 230	1 132	-8,0%	-4,6%	2 368	2 191	-7,5%	-4,3%
Marge (%)	26,3%	24,1%	-2,1 pt	-2,1 pt	25,5%	23,5%	-2,0 pt	-2,0 pt
CAPEX⁽²⁾	1 079	926	-14,2%	-11,4%	1 517	1 677	10,5%	14,0%
Dont fréquences et licences	0	22			0	22		
CAPEX/CA (hors fréquences et licences)	23,0%	19,2%	-3,8 pt	-3,8 pt	16,3%	17,7%	1,4 pt	1,4 pt
CFFO ajusté	888	966	8,7%	12,9%	2 227	1 926	-13,5%	-10,3%
Dette Nette	7 251	7 834	8,0%	10,0%	7 251	7 834	8,0%	10,0%
Dette Nette/EBITDA⁽³⁾	0,8x	0,9x			0,8x	0,9x		

Le chiffre d'affaires des filiales Moov Africa s'améliore de 3,7%⁽¹⁾ sur les six premiers mois de l'année à 9 326 millions de dirhams, tiré par la bonne performance de la Data Mobile (+18,2%⁽¹⁾), de l'Internet Fixe (+21,6%⁽¹⁾) et du Mobile Money (+4,6%⁽¹⁾). Hors baisse des terminaisons d'appel, les revenus des filiales progressent de 4,3%⁽¹⁾.

Au 30 juin 2024, le résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) ajusté s'établit à 4 076 millions de dirhams, en hausse de 1,0%⁽¹⁾ grâce notamment à la hausse des revenus. La marge d'EBITDA ajusté s'élève à 43,7%.

Sur la même période, le résultat opérationnel (EBITA)⁽⁵⁾ ajusté s'élève à 2 191 millions de dirhams, en baisse de 4,3%⁽¹⁾ en raison de la hausse des amortissements consécutifs aux importants programmes d'investissements réalisés. La marge d'EBITA ajusté s'établit à 23,5%.

Les flux nets de trésorerie opérationnels (CFFO)⁽⁶⁾ ajustés ressortent en baisse de 10,3%⁽¹⁾, à 1 926 millions de dirhams en lien avec la forte hausse des investissements.

Indicateurs opérationnels

	Unité	30/06/2023	30/06/2024	Variation
Mobile				
Parc⁽⁸⁾	(000)	50 966	55 485	
Mauritanie		2 692	2 381	-11,6%
Burkina Faso		11 148	11 826	6,1%
Gabon		1 450	1 624	12,0%
Mali		8 730	8 545	-2,1%
Côte d'Ivoire		9 511	11 191	17,7%
Bénin		5 475	6 487	18,5%
Togo		2 855	2 952	3,4%
Niger		2 968	3 605	21,5%
Centrafrique		198	273	37,5%
Tchad		5 939	6 601	11,1%
Fixe				
Parc	(000)	372	395	
Mauritanie		44	18	-58,8%
Burkina Faso		75	70	-7,1%
Gabon		50	60	20,1%
Mali		204	248	21,6%
Haut Débit Fixe				
Parc⁽¹¹⁾	(000)	177	233	
Mauritanie		22	27	20,8%
Burkina Faso		18	36	100,3%
Gabon		47	57	22,6%
Mali		90	112	24,9%

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) Le ratio dette nette/EBITDA exclut l'impact de la norme IFRS16, et tient compte de l'annualisation de l'EBITDA.

(4) Maroc Telecom consolide dans ses comptes la société Casanet ainsi que les filiales Moov Africa en Mauritanie, Burkina Faso, Gabon, Mali, Côte d'Ivoire, Bénin, Togo, Niger, Centrafrique, et Tchad.

(5) 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).

(6) 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 liées aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles.

(7) Emprunts et autres passifs courants et non courants moins Trésorerie (et équivalents de trésorerie) y compris le cash bloqué pour emprunts bancaires.

(8) 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.

(9) 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.

(10) 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.

(11) Le parc haut débit inclut les accès ADSL, FTTH et les liaisons louées et inclut également le parc CDMA au Mali.

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 toute autre raison, sous réserve de la réglementation applicable notamment les articles 2.19 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 onze 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 (22%).

* SPT est une société de droit marocain contrôlée par Etisalat.

Annexe 1 : Passage des indicateurs financiers ajustés aux indicateurs financiers publiés

L'EBITDA ajusté, l'EBITA ajusté, le Résultat Net ajusté part du Groupe et le CFFO ajusté, sont des indicateurs à caractère non strictement comptable et doivent être considérés comme des informations complémentaires. Ils illustrent mieux les performances du Groupe en excluant les éléments exceptionnels.

(en millions MAD)	S1 2023			S1 2024		
	Maroc	Filiales	Groupe	Maroc	Filiales	Groupe
EBITDA ajusté	5 417	4 163	9 580	5 402	4 076	9 478
EBITDA publié	5 417	4 163	9 580	5 402	4 076	9 478
EBITA ajusté	3 684	2 368	6 052	3 744	2 191	5 935
Litige Wana Corporate				-6 007		-6 007
EBITA publié	3 684	2 368	6 052	-2 263	2 191	-72
Résultat Net ajusté Part du Groupe			2 935			2 943
Litige Wana Corporate						-4 055
Augmentation du taux d'IS			-50			-35
Résultat Net publié Part du Groupe			2 885			-1 147
CFFO ajusté	2 810	2 227	5 037	2 913	1 926	4 839
Paieement de licences					-22	-22
CFFO publié	2 810	2 227	5 037	2 913	1 904	4 817

Annexe 2 : Impact de la norme IFRS 16

À fin juin 2024, les impacts de l'application de la norme IFRS16 sur les principaux indicateurs de Maroc Telecom se présentent comme suit

(en millions MAD)	S1 2023			S1 2024		
	Maroc	Filiales	Groupe	Maroc	Filiales	Groupe
EBITDA ajusté	134	157	291	136	153	289
EBITA ajusté	10	25	35	7	23	30
Résultat Net ajusté Part du Groupe			-4			-10
CFFO ajusté	134	157	291	136	153	289
Dette Nette	781	818	1 599	819	836	1 656

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024



État de la situation financière consolidée

ACTIF (en millions MAD)	31/12/2023	30/06/2024
Goodwill	9 230	9 068
Autres immobilisations incorporelles	7 300	7 079
Immobilisations corporelles	30 492	30 217
Droits d'utilisation de l'actif	1 535	1 557
Actifs financiers non courants	2 587	2 699
Impôts différés actifs	527	1 386
Actifs non courants	51 672	52 006
Stocks	445	388
Créances d'exploitation et autres	12 296	13 952
Actifs financiers à court terme	117	103
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 013	1 020
Actifs disponibles à la vente	0	0
Actifs courants	13 871	15 462
TOTAL ACTIF	65 543	67 468
PASSIF (en millions MAD)	31/12/2023	30/06/2024
Capital	5 275	5 275
Réserves consolidées	6 568	7 960
Résultats consolidés de l'exercice	5 283	-1 147
Capitaux propres - part du groupe	17 126	12 088
Intérêts minoritaires	3 878	3 554
Capitaux propres	21 004	15 642
Provisions non courantes	612	624
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	4 180	4 115
Impôts différés passifs	77	81
Autres passifs non courants	0	0
Passifs non courants	4 868	4 821
Dettes d'exploitation	24 210	27 599
Passifs d'impôts exigibles	781	705
Provisions courantes	1 452	7 388
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	13 228	11 314
Passifs courants	39 671	47 005
TOTAL PASSIF	65 543	67 468

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En millions MAD)	30/06/2023	30/06/2024
Résultat opérationnel*	5 883	-72
Amortissements et autres retraitements*	3 593	9 656
Marge brute d'autofinancement	9 477	9 585
Autres éléments de la variation nette du besoin du fonds de roulement	-1 400	-1 032
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant Impôts	8 077	8 553
Impôts payés	-2 517	-2 017
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'exploitation (a)	5 560	6 535
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 204	-3 719
Augmentation des actifs financiers	-395	-222
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	1
Diminution des actifs financiers	68	7
Dividendes reçus de participations non consolidées	0	1
Flux nets de trésorerie affectés aux activités d'investissement (b)	-3 529	-3 933
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Dividendes versés par les filiales à leurs actionnaires minoritaires	-138	-104
Opérations sur les capitaux propres (c)	-138	-104
Mise en place d'emprunts et augmentation des autres passifs financiers à long terme	343	430
Remboursement d'emprunts et diminution des autres passifs financiers à long terme	0	0
Variation des passifs financiers à court terme	-1 707	-2 431
Intérêts nets payés (Cash uniquement)	-406	-457
Autres éléments cash liés aux activités de financement	42	-19
Opérations sur les emprunts et autres passifs financiers (d)	-1 728	-2 478
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (e) = (c) + (d)	-1 866	-2 581
Effet de change (f)	-751	-15
Total des flux de trésorerie (a) + (b) + (e) + (f)	-586	7
Trésorerie et équivalent de trésorerie début de période	1 872	1 013
Trésorerie et équivalent de trésorerie fin de période	1 286	1 020

* Le Résultat opérationnel et les dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations comprennent l'impact de la provision complémentaire du litige opposant Maroc Telecom à l'opérateur Wana Corporate pour un montant de 5,9 milliards de dirhams au 30 juin 2024

État de résultat global consolidé

(En millions MAD)	30/06/2023	30/06/2024
Chiffre d'affaires	18 399	18 260
Achats consommés	-2 576	-2 443
Charges de personnel	-1 607	-1 569
Impôts et taxes	-1 783	-1 747
Autres produits et charges opérationnels	-2 956	-2 916
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions*	-3 595	-9 658
Résultat opérationnel	5 883	-72
Autres produits et charges des activités ordinaires	0	0
Résultat des activités ordinaires	5 883	-72
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	21	29
Coût de l'endettement financier brut	-408	-434
Coût de l'endettement financier net	-387	-406
Autres produits et charges financiers	-3	-56
Résultat financier	-391	-461
Charges d'impôt	-2 148	-156
Résultat net	3 345	-690
Écart de change résultant des activités à l'étranger	-330	-255
Autres produits et charges	0	1
Résultat global total de la période	3 015	-944
Résultat net	3 345	-690
Part du groupe	2 885	-1 147
Intérêts minoritaires	460	457

Résultat par action	30/06/2023	30/06/2024
Résultat net - Part du groupe (en millions MAD)	2 885	-1 147
Nombre d'actions au 30 juin	879 095 340	879 095 340
Résultat net par action (en MAD)	3,28	-1,30
Résultat net dilué par action (en MAD)	3,28	-1,30

* Les dotations nettes aux provisions et dépréciations comprennent l'impact de la provision complémentaire du litige opposant Maroc Telecom à l'opérateur Wana Corporate pour un montant de 5,9 milliards de dirhams au 30 juin 2024

Périmètre de consolidation

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 (C M C)	SA			
30-juin-24		80%	80%	IG
31-déc-23		80%	80%	IG
563, Avenue Roi Fayçal Nouakchott-Mauritanie				
Mauritel SA	SA			
30-juin-24		41%	52%	IG
31-déc-23		41%	52%	IG
Avenue Roi Fayçal Nouakchott-Mauritanie				
Onatel	SA			
30-juin-24		61%	61%	IG
31-déc-23		61%	61%	IG
705, AV. de la nation 01BP 0000 Ouagadougou - Burkina Faso				
Gabon Telecom	SA			
30-juin-24		51%	51%	IG
31-déc-23		51%	51%	IG
Immeuble 9 étages, BP 40 000 Libreville-Gabon				
Sotelma	SA			
30-juin-24		51%	51%	IG
31-déc-23		51%	51%	IG
AC12000 près du palais de sport BP-740, Bamako - Mali				
Casaneet	SA			
30-juin-24		100%	100%	IG
31-déc-23		100%	100%	IG
Imm Riad LRDC, Avenue Annakhil Hay Riad Rabat-Maroc				
Moov Africa Côte d'Ivoire	SA			
30-juin-24		85%	85%	IG
31-déc-23		85%	85%	IG
Plateau, Immeuble KARRAT, Avenue Botreau Roussel, Abidjan - Côte d'Ivoire				
Moov Africa Bénin	SA			
30-juin-24		100%	100%	IG
31-déc-23		100%	100%	IG
lot 553, quartier Zongo Ehuzu, zone résidentielle, avenue Jean Paul 2, immeuble Etisalat, Cotonou - Bénin				
Moov Africa Togo	SA			
30-juin-24		95%	95%	IG
31-déc-23		95%	95%	IG
Boulevard de la Paix, Route de l'Aviation, Immeuble Moov-Etisalat, Lomé-Togo				
Moov Africa Niger	SA			
30-juin-24		100%	100%	IG
31-déc-23		100%	100%	IG
720 Boulevard du 15 avril Zone Industrielle, BP 13 379, Niamey-Niger				
Moov Africa Centrafrique	SA			
30-juin-24		100%	100%	IG
31-déc-23		100%	100%	IG
BP 2439, P K0, Place de la République, Immeuble SOCM, rez-de-chaussée, Bangui - Centrafrique				
Moov Africa Tchad	SA			
30-juin-24		100%	100%	IG
31-déc-23		100%	100%	IG
BP 6505, Avenue Charles DE GAULLE, N'Djamena - Tchad				

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2024



Bilan (en milliers de dirhams)

ACTIF (En milliers de MAD)	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS		EXERCICE PRECEDENT NET 31/12/2023	
	BRUT	NET	BRUT	NET
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	2 200 000	1 558 798	641 202	860 000
· Frais préliminaires	0	0	0	0
· Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 200 000	1 558 798	641 202	860 000
· Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	13 265 314	11 341 885	1 923 429	1 873 670
· Immobilisations en recherche et développement	0	0	0	0
· Brevets, Marques, Droits et valeurs similaires	12 794 080	11 271 437	1 522 643	1 611 158
· Fonds commercial	70 447	70 447	0	0
· Autres immobilisations incorporelles	400 786	0	400 786	262 511
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	80 145 564	65 117 148	15 028 415	15 031 894
· Terrains	961 935	961 935	961 935	961 935
· Constructions	8 627 568	6 149 751	2 477 817	2 496 055
· Installations Techniques, Matériel et Outillage	62 992 675	53 724 462	9 268 213	9 608 180
· Matériel de Transport	278 685	127 830	150 855	155 576
· Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	5 232 034	4 953 046	278 988	314 429
· Autres Immobilisations Corporelles	11 048	0	11 048	11 048
· Immobilisations Corporelles en cours	2 041 619	162 059	1 879 560	1 484 671
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	12 973 551	387 418	12 586 133	12 587 454
· Prêts Immobilisés	72 130	0	72 130	73 452
· Autres Créances Financières	4 235	0	4 235	4 234
· Titres de participation	12 897 186	387 418	12 509 768	12 509 768
· Autres Titres Immobilisés	0	0	0	0
ECART DE CONVERSION-ACTIF (E)	3 449	0	3 449	2 138
· Diminution des Créances Immobilisées	3 449	0	3 449	2 138
· Augmentation des Dettes de Financement	0	0	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	108 587 877	78 405 249	30 182 629	30 355 155
STOCKS (F)	335 430	53 101	282 329	351 437
· Marchandises	223 651	37 214	186 437	222 897
· Matières et Fournitures Consommables	111 779	15 887	95 892	128 540
· Produits en cours	0	0	0	0
· Produits Intermédiaires et Produits résiduels	0	0	0	0
· Produits Finis	0	0	0	0
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	19 419 635	9 550 942	9 868 693	7 518 484
· Fournisseurs Débiteurs, avances et acomptes	28 319	0	28 319	19 269
· Clients et comptes rattachés	16 105 146	9 221 429	6 883 716	7 026 003
· Personnel	3 866	0	3 866	3 814
· Etat	1 243 056	0	1 243 056	396 066
· Comptes d'associés	0	0	0	0
· Autres débiteurs	1 529 923	329 513	1 200 409	41 649
· Comptes de régularisation Actif	509 326	0	509 326	31 683
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	131 597	0	131 597	131 207
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	62 486	0	62 486	31 881
(Eléments circulants)	62 486	0	62 486	31 881
TOTAL II (F+G+H+I)	19 949 148	9 604 043	10 345 105	8 033 009
TRESORERIE - ACTIF	226 656	0	226 656	88 712
· Chèques et valeurs à encaisser	0	0	0	-0
· Banques, TG ET C.C.P.	224 347	0	224 347	86 582
· Caisses, Régies d'avances et accréditifs	2 309	0	2 309	2 130
TOTAL III	226 656	0	226 656	88 712
TOTAL GENERAL I+II+III	128 763 682	88 009 292	40 754 390	38 476 876

PASSIF (En milliers de MAD)	EXERCICE		EXERCICE NET 31/12/2023	
	EXERCICE	EXERCICE	EXERCICE	EXERCICE
CAPITAUX PROPRES (A)	13 418 841	18 797 719	13 418 841	18 797 719
· Capital social ou personnel (1)	5 274 572	5 274 572	5 274 572	5 274 572
· Moins : Actionnaires, Capital souscrit non appelé	0	0	0	0
· Capital appelé, dont versé	0	0	0	0
· Primes d'émission, de fusion, d'apport	0	0	0	0
· Ecarts de réévaluation	0	0	0	0
· Réserve légale	527 457	527 457	527 457	527 457
· Autres réserves	9 303 490	7 571 935	9 303 490	7 571 935
· Report à nouveau (2)	0	0	0	0
· Résultat net en instance d'affectation (2)	0	0	0	0
· Résultat net de l'exercice (2)	-1 686 678	5 423 755	-1 686 678	5 423 755
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0	0	0	0
· Subventions d'investissement	0	0	0	0
· Provisions réglementées	0	0	0	0
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1 494	15 188	1 494	15 188
· Emprunts obligataires	0	0	0	0
· Autres dettes de financement	1 494	15 188	1 494	15 188
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	13 367	12 055	13 367	12 055
· Provisions pour risques	3 449	2 138	3 449	2 138
· Provisions pour charges	9 918	9 918	9 918	9 918
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)	0	0	0	0
· Augmentation des créances immobilisées	0	0	0	0
· Diminution des dettes de financement	0	0	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	13 433 702	18 824 962	13 433 702	18 824 962
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	14 610 700	11 794 057	14 610 700	11 794 057
· Fournisseurs et comptes rattachés	5 269 593	5 676 301	5 269 593	5 676 301
· Clients créditeurs, avances et acomptes	130 460	126 460	130 460	126 460
· Personnel	940 896	1 041 265	940 896	1 041 265
· Organismes sociaux	105 647	109 811	105 647	109 811
· Etat	2 689 944	2 714 892	2 689 944	2 714 892
· Comptes d'associés	3 570 358	0	3 570 358	0
· Autres créanciers	203 024	395 226	203 024	395 226
· Comptes de régularisation passif	1 700 776	1 730 102	1 700 776	1 730 102
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 713 094	747 310	6 713 094	747 310
ECART DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	77 494	72 745	77 494	72 745
Total II (F+G+H)	21 401 288	12 614 112	21 401 288	12 614 112
TRESORERIE-PASSIF	5 919 400	7 037 801	5 919 400	7 037 801
· Crédit d'escompte	0	0	0	0
· Crédit de trésorerie	0	0	0	0
· Banques (soldes créditeurs)	5 919 400	7 037 801	5 919 400	7 037 801
Total III	5 919 400	7 037 801	5 919 400	7 037 801
TOTAL GENERAL I+II+III	40 754 390	38 476 876	40 754 390	38 476 876

Comptes de produits et charges (en milliers de dirhams)

(En milliers de MAD)	OPERATIONS		TOTAUX DE		TOTAUX AU	
	Propres à l'exercice	Exercices précédents	L'EXERCICE	L'EXERCICE	30/06/2023	30/06/2023
I- PRODUITS D'EXPLOITATION	9 417 969	0	9 417 969	9 407 300	9 407 300	9 407 300
· Ventes de marchandises (en l'état)	162 348	0	162 348	238 511	238 511	238 511
· Ventes de biens et services produits	9 012 203	0	9 012 203	8 860 719	8 860 719	8 860 719
Chiffre d'affaires	9 174 551	0	9 174 551	9 099 230	9 099 230	9 099 230
· Variation des stocks de produits	0	0	0	0	0	0
· Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0	0	0	0	0	0
· Subventions d'exploitation	0	0	0	0	0	0
· Autres produits d'exploitation	20 562	0	20 562	13 907	13 907	13 907
· Reprises d'exploitation; Transferts de charges	222 856	0	222 856	294 162	294 162	294 162
TOTAL I	9 417 969	0	9 417 969	9 407 300	9 407 300	9 407 300
II- CHARGES D'EXPLOITATION	5 910 082	0	5 910 082	5 972 617	5 972 617	5 972 617
· Achats revendus de marchandises	214 465	0	214 465	173 276	173 276	173 276
· Achats consommés de matières et fournitures	1 453 802	0	1 453 802	1 526 890	1 526 890	1 526 890
· Autres charges externes	1 326 490	0	1 326 490	1 264 368	1 264 368	1 264 368
· Impôts et Taxes	154 687	0	154 687	161 000	161 000	161 000
· Charges de personnel	1 068 688	0	1 068 688	1 085 626	1 085 626	1 085 626
· Autres charges d'exploitation	2 540	0	2 540	2 530	2 530	2 530
· Dotations d'exploitation Amortissement	1 461 718	0	1 461 718	1 537 646	1 537 646	1 537 646
· Dotations d'exploitation Provision	227 692	0	227 692	221 278	221 278	221 278
TOTAL II	5 910 082	0	5 910 082	5 972 617	5 972 617	5 972 617
III- RESULTAT D'EXPLOITATION I-II	3 507 887	0	3 507 887	3 434 683	3 434 683	3 434 683
IV- PRODUITS FINANCIERS	1 355 221	0	1 355 221	1 531 890	1 531 890	1 531 890
· Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1 176 927	0	1 176 927	1 308 086	1 308 086	1 308 086
· Gains de change	140 870	0	140 870	162 034	162 034	162 034
· Intérêts et autres produits financiers	3 405	0	3 405	6 592	6 592	6 592
· Reprises financières; Transferts de charges	34 019	0	34 019	-55 178	-55 178	-55 178
TOTAL IV	1 355 221	0	1 355 221	1 531 890	1 531 890	1 531 890
V- CHARGES FINANCIERES	305 753	0	305 753	326 448	326 448	326 448
· Charges d'intérêts	130 536	0	130 536	127 195	127 195	127 195
· Pertes de change	108 528	0	108 528	137 446	137 446	137 446
· Autres charges financières	753	0	753	2 807	2 807	2 807
· Dotations financières	65 936	0	65 936	59 000	59 000	59 000
TOTAL V	305 753	0	305 753	326 448	326 448	326 448
VI- RESULTAT FINANCIERS IV-V	1 049 468	0	1 049 468	1 205 441	1 205 441	1 205 441
VII- RESULTAT COURANT III+VI	4 557 354	0	4 557 354	4 640 124	4 640 124	4 640 124
VIII- PRODUITS NON COURANTS	225 750	0	225 750	246 660	246 660	246 660
· Produits des cessions d'immobilisations	1 421	0	1 421	1 840	1 840	1 840
· Subventions d'équilibre	0	0	0	0	0	0
· Reprises sur subventions d'investissement	0	0	0	0	0	0
· Autres produits non courants	189 067	0	189 067	207 401	207 401	207 401
· Reprises non courantes; transferts de charges	35 261	0	35 261	37 419	37 419	37 419
TOTAL VIII	225 750	0	225 750	246 660	246 660	246 660
IX- CHARGES NON COURANTES	6 443 008	0	6 443 008	379 501	379 501	379 501
· V.N.A des immobilisations cédées	113	0	113	89	89	89
· Subventions accordées	0	0	0	0	0	0
· Autres charges non courantes	236 083	0	236 083	173 149	173 149	173 149
· Dotations Réglementées	0	0	0	0	0	0
· Dotations non courantes aux amortissements & provisions	6 206 812	0	6 206 812	206 263	206 263	206 263
TOTAL IX	6 443 008	0	6 443 008	379 501	379 501	379 501
X- RESULTAT NON COURANT VIII-IX	-6 217 258	0	-6 217 258	-132 840	-132 840	-132 840

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

BDO Audit, Tax & Advisory

BDO, Audit, Tax & Advisory
AC9, rue Al Maysse secteur 15
Hay Ryad
10100 - Rabat
Maroc

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

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE
LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
D'ITISSALAT AL MAGHRIB (IAM) S.A**

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2024

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 au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 15.642 millions de MAD dont une perte nette consolidée de 690 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 2024, conformément aux normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Nous vous renvoyons aux mentions insérées dans les notes 8.2 et 9 qui exposent le traitement comptable afférent au litige présenté dans ces notes. Notre conclusion n'est pas modifiée à cet égard.

Casablanca, le 23 juillet 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Adnane FAOUZI
Associé

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél. 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

BDO Audit, Tax, Advisory

Abderrahim TRINE
Associé

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
AC9, rue Al Maysse, Secteur 15
Hay Ryad - 10100 - Rabat
Téléphone: 05 22 53 63 37 02 (4 06)
Fax: 05 22 53 63 37 11
RIF: 30157004000093

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

BDO Audit, Tax & Advisory

BDO, Audit, Tax & Advisory
AC9, rue Al Maysse secteur 15
Hay Ryad
10100 - Rabat
Maroc

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

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA
SITUATION INTERMEDIAIRE D'ITISSALAT AL MAGHRIB (IAM) S.A.
(COMPTES SOCIAUX)**

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société ITISSALAT AL MAGHRIB (IAM) S.A. comprenant le Bilan, le Compte de Produits et Charges ainsi qu'une sélection des Etats d'Information Complémentaires (ETIC), relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 13.418.841 milliers de MAD dont une perte nette de 1.686.678 milliers de MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société ITISSALAT AL MAGHRIB (IAM) S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire 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 la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ITISSALAT AL MAGHRIB (IAM) S.A arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Nous vous renvoyons aux mentions insérées dans les états B5, B15 et C5 qui exposent le traitement comptable afférent au litige présenté dans ces états. Notre conclusion n'est pas modifiée à cet égard.

Casablanca, le 23 juillet 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Adnane FAOUZI
Associé

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél. 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

BDO Audit, Tax, Advisory

Abderrahim TRINE
Associé

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
AC9, rue Al Maysse, Secteur 15
Hay Ryad - 10100 - Rabat
Téléphone: 05 22 53 63 37 02 (4 06)
Fax: 05 22 53 63 37 11
RIF: 30157004000093