

BILANS (ACTIF)

Exercice du 01.01.2019 au 31.12.2019

	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	3.044.148,88	1.397.729,73	1.646.419,15	510.725,05
* Frais préliminaires			0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	3.044.148,88	1.397.729,73	1.646.419,15	510.725,05
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	67.121.875,00	1.130.773,66	65.991.101,34	65.993.704,01
* Immobilisations en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1.134.133,00	1.130.773,66	3.359,34	5.962,01
* Fonds commercial	65.987.742,00		65.987.742,00	65.987.742,00
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	569.127.826,88	487.274.873,13	81.852.953,75	86.401.868,32
* Terrains	66.643.923,00		66.643.923,00	66.643.923,00
* Constructions	28.896.392,74	26.897.934,21	1.998.458,53	3.886.726,06
* Installations techniques, matériel et outillage	455.779.861,73	442.734.632,11	13.045.229,62	15.640.442,97
* Matériel transport	5.419.852,50	5.395.702,50	24.150,00	48.642,74
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11.719.036,91	11.577.844,31	141.192,60	182.133,55
* Autres immobilisations corporelles	668.760,00	668.760,00	0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	0,00		0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1.637.824,76	0,00	1.637.824,76	1.637.824,76
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	1.536.324,76		1.536.324,76	1.536.324,76
* Titres de participation	101.500,00		101.500,00	101.500,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	640.931.675,52	489.803.376,52	151.128.299,00	154.544.122,14
STOCKS (F)	37.628.027,35	0,00	37.628.027,35	33.657.034,38
* Marchandises				
* Matières et fournitures consommables	16.738.024,44		16.738.024,44	14.336.330,69
* Produits en cours	205.695,88		205.695,88	137.621,25
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	20.684.307,03		20.684.307,03	19.183.082,44
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	100.406.015,60	0,00	100.406.015,60	110.003.127,48
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	805.151,54		805.151,54	1.061.089,77
* Clients et comptes rattachés	86.182.880,17		86.182.880,17	95.030.027,51
* Personnel	3.599,29		3.599,29	0,00
* Etat	7.732.871,18		7.732.871,18	8.223.496,78
* Comptes d'associés	0,00		0,00	0,00
* Autres débiteurs	5.681.513,42		5.681.513,42	5.688.513,42
* Comptes de régularisation - actif	0,00		0,00	0,00
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00		0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	18.654,83		18.654,83	111.731,13
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	138.052.697,78	0,00	138.052.697,78	143.771.892,99
TRESORERIE - ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	240.926,94		240.926,94	774.416,13
* Banques, T.G. et C.C.P.	147.184,76		147.184,76	295.540,68
* Caisse, Régies d'avances et crédits	4.991,56		4.991,56	3.965,50
TOTAL III	393.103,26		393.103,26	1.073.922,31
TOTAL GENERAL I + II + III	779.377.476,56	489.803.376,52	289.574.100,04	299.389.937,44

BILANS (PASSIF)

Exercice du 01.01.2019 au 31.12.2019

	EXERCICE		EXER. PREC.
	(A)	(B)	(C)
CAPITAUX PROPRES			
* Capital social ou personnel (1)	258.255.500,00		258.255.500,00
* moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé			
* Primes d'émission, de fusion, d'apport	150.156.107,00		150.156.107,00
* Ecart de réévaluation	0,00		0,00
* Réserve légale	4.572.204,49		4.572.204,49
* Réserve d'investissement	31.800.186,90		31.800.186,90
* Réserve volontaire	10.781.008,07		10.781.008,07
* Report à nouveau	(487.991.276,71)		(476.607.067,90)
* Résultats nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	(5.857.083,48)		(11.384.208,81)
Total des capitaux propres (A)	(38.283.353,73)		(32.426.270,25)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
* Subventions d'investissement			
* Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	90.219.303,16		93.021.693,08
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	90.219.303,16		93.021.693,08
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES (D)			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	51.935.949,43		60.595.422,83
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	122.636.743,70		115.164.557,21
* Fournisseurs et comptes rattachés	40.309.994,11		37.505.469,57
* Clients créditeurs, avances et acomptes	5.217.188,35		129.966,35
* Personnel	3.400.108,83		4.020.344,64
* Organismes sociaux	11.076.272,58		10.316.404,46
* Etat	28.228.091,23		30.520.735,03
* Comptes d'associés	18.724.602,71		17.835.304,99
* Autres créanciers	1.287.000,00		1.022.000,00
* Comptes de régularisation - passif	14.393.485,89		13.814.332,17
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET (G)	18.654,83		111.731,13
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	274.081,46		43.835,23
(Eléments circulants)			
TOTAL II (F+G+H)	122.929.479,99		115.320.123,57
TRESORERIE - PASSIF			
* Crédits d'escompte	61.375.848,59		65.200.859,59
* Crédits de trésorerie	17.749.693,42		23.636.814,04
* Banques (soldes créditeurs)	35.583.128,61		34.636.717,41
TOTAL III	114.708.670,62		123.474.391,04
TOTAL GENERAL I + II + III	289.574.100,04		299.389.937,44

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

(0,00) (0,00)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01.01.2019 au 31.12.2019

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXER.PREC. 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exer.prec. 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
* Ventas de marchandises (en l'état)					
* Ventas de biens et services produits					
Chiffres d'affaires	82.247.599,67	0,00	82.247.599,67	78.502.786,33	
* Variation de stocks de produits (+/-) (1)	1.569.299,22		1.569.299,22	4.882.550,40	
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
* Subventions d'exploitation					
* Autres produits d'exploitation					
* Reprises d'exploitation; transfert de charges	29.690.056,46		29.690.056,46	353.153,00	
Chiffres d'affaires	TOTAL I	113.506.955,35		113.506.955,35	83.738.489,73
II CHARGES D'EXPLOITATION					
* Achats revendus (2) de marchandises					
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	52.247.245,41	34.470,49	52.281.715,90	56.563.009,22	
* Autres charges externes	9.646.080,54	267.023,97	9.913.104,51	7.393.318,89	
* Impôts et taxes	778.996,43		778.996,43	806.153,76	
* Charges de personnel	16.190.010,19		16.190.010,19	17.852.251,72	
* Autres charges d'exploitation	29.720.670,61		29.720.670,61	112.873,00	
* Dotations d'exploitation	5.160.347,02		5.160.347,02	13.098.141,59	
TOTAL II	113.743.350,20	301.494,46	114.044.844,66	95.825.748,18	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(537.889,31)	(12.087.258,45)	
IV PRODUITS FINANCIERS					
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	7.810,00		7.810,00	7.810,00	
* Gains de change	636.901,44		636.901,44	216.004,55	
* Intérêts et produits financiers			0,00	0,00	
* Reprises financières; transfert de charges	111.731,13		111.731,13	104.947,24	
TOTAL IV	756.442,57		756.442,57	328.761,79	
V CHARGES FINANCIERES					
* Charges d'intérêts	5.299.181,07		5.299.181,07	5.053.030,01	
* Pertes de change	535.177,73		535.177,73	471.606,04	
* Autres charges financières					
* Dotations financières	18.654,83		18.654,83	111.731,13	
TOTAL V	5.853.013,63	0,00	5.853.013,63	5.636.367,18	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			(5.096.571,06)	(5.307.605,39)	
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			(5.634.460,37)	(17.394.863,84)	

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial; augmentation (+) diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(Suite)

Exercice du 01.01.2019 au 31.12.2019

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXER.PREC. 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exer.prec. 2		
VII RESULTAT COURANT (reports)				(5.634.460,37)	(17.394.863,84)
VIII PRODUITS NON COURANTS					
* Produits des cessions d'immobilisation	50.000,00		50.000,00	4.727.000,00	
* Subventions d'équilibre					
* Reprises sur subventions d'investissement					
* Autres produits non courants	235.768,20		235.768,20	3.469.023,14	
* Reprises non courantes; transfert de charges					
TOTAL VIII	285.768,20		285.768,20	8.196.023,14	
IX CHARGES NON COURANTES					
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0,00	62.685,17	
* Subventions accordées					
* Autres charges non courantes	9.623,31		9.623,31	1.711.704,94	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	0,00	
TOTAL IX	9.623,31	0,00	9.623,31	1.774.390,11	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)				276.144,89	6.421.633,03
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)				(5.358.315,48)	(10.973.230,81)
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				498.768,00	410.978,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)				(5.857.083,48)	(11.384.208,81)
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)				114.549.166,12	92.263.274,66
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)				120.406.249,60	103.647.483,47
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)				(5.857.083,48)	(11.384.208,81)



Société anonyme au capital de 258.255.500,00 DH
Siège Social : Zone Industrielle, Route de Tétouan.
N° 19. B.P n° .400.Tanger

COMPTES SOCIAUX MED PAPER SA AU 31 DECEMBRE 2019

Faits marquants

La préférence nationale rendue obligatoire pour marchés publics suite à l'entrée en vigueur du décret n° 2-19-69 du 24 mai 2019. Etant producteur de papier au Maroc, MED PAPER espère profiter de l'opportunité que présente la préférence nationale obligatoire

L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie du COVID 19 n'entraîne pas d'ajustements des comptes au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de notre société

Chiffres Clés

L'exercice 2019 a été marqué par une croissance de 5 % du chiffre d'affaires total, due essentiellement à l'augmentation des ventes des produits à base du vieux papier.

Le résultat d'exploitation est toujours négatif en raison de la sous-activité mais en amélioration de presque de 11.5 millions ce qui souligne l'effort notable du management pour redresser la situation.

Le résultat Financier reste toujours négatif -5,1 MDH à un niveau qui fait maintenir le résultat net en négatif ; cependant il reste stable par rapport à l'exercice précédent.

Par conséquent la Perte Nette a considérablement baissé (-48%).

Perspectives 2020

MED PAPER n'a pas ménagé d'efforts pour reprendre sa position sur le marché du papier au Maroc, ainsi, des négociations sont en cours pour la conclusion de marchés importants pour l'année 2020 avec des clients institutionnels d'un côté ; d'un autre côté il y a une reprise d'activité avec d'anciens gros clients garantissant un carnet de commandes chargé pour l'année 2020.

Compte tenu du contexte sanitaire lié à la pandémie du Covid 19, MED PAPER a pris des mesures exceptionnelles afin de garantir la santé et la sécurité de ses collaborateurs, de ses clients, partenaires, prestataires et citoyens. Ainsi, tout en respectant les mesures sanitaires les plus strictes, l'ensemble des équipes de MED PAPER est mobilisé afin de réduire l'impact de cette crise sur sa situation financière et ses activités.

Le rapport financier est disponible sur notre site internet à l'adresse suivante : <http://med-paper.ma/index.php/finances.html>

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

1. Certaines charges avaient été refacturées en 2010 par la Société à l'un de ses anciens actionnaires à cette date mais non reconnues par ce dernier pour un montant de DH 4,3 millions. Par ailleurs, celui-ci réclame à MED PAPER S.A. le remboursement d'une avance de trésorerie de DH 0,9 million non reconnue par MED PAPER S.A. et son compte courant de DH 2 millions. Le Conseil d'Administration tenu le 24 mars 2017 a décidé l'abandon par MED PAPER S.A. de la créance susmentionnée de DH 4,3 millions sachant que les négociations sont toujours en cours pour arriver à un accord et compenser cette somme avec la dette envers cet ancien actionnaire, laquelle totalise DH 2,9 millions. A la date d'aujourd'hui, le dénouement final de ces opérations, n'a pas encore eu lieu et MED PAPER S.A. dit poursuivre encore lesdites négociations et a maintenu en l'état dans ses comptes au 31 décembre 2019 la créance et la dette. A ce stade, nous ne sommes toujours pas en mesure de savoir quel sort sera réservé à ces montants.
2. La Société avait fait l'objet en 2009 d'un contrôle fiscal couvrant les exercices clos les 31 mars 2005 à 2008, suite à quoi l'administration fiscale avait réclamé DH 3,7 millions hors pénalités et majorations. La Société réfutant toujours la totalité de cette réclamation et attendant encore une décision finale de l'administration fiscale à ce sujet, n'a pas constaté de provision pour y faire face. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel sera le sort de ce contentieux ni son impact final sur les états de synthèse de la Société.
3. Sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MED PAPER SA au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.
4. Sans remettre en cause ce qui précède, nous attirons votre attention sur les faits suivants :
 - (a) La réalisation effective du protocole d'accord signé entre la Société et l'une de ses banques et dont l'effet a été constaté en 2016, restait tributaire de la vente en cours d'un bien immobilier appartenant à la société. A ce jour, ce terrain n'est toujours pas vendu. Le management de la Société confirme cependant que cette vente sera réalisée et ne remet pas en cause le protocole malgré le dépassement des délais prévus.
 - (b) Les comptes annuels arrêtés depuis le 31 décembre 2013 font apparaître une situation nette inférieure au quart du capital social. Conformément aux dispositions de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 relative aux sociétés anonymes, une Assemblée Générale Extraordinaire a été tenue en date du 20 juin 2014 et a décidé la non dissolution anticipée de la Société. Conformément aux dispositions de l'article 357 de la loi 17-95 précitée, la Société était tenue au plus tard fin décembre 2016 de reconstituer les capitaux propres à concurrence d'une valeur au moins égale au quart du capital social. Une Assemblée Générale Extraordinaire a été tenue en date du 19 septembre 2017 et a donné le pouvoir au Conseil d'Administration pour régulariser la situation nette de la Société en procédant à une augmentation du capital par incorporation des réserves, primes d'émission, de fusion et d'apport, suivie d'une diminution du capital pour absorption des pertes. Le management de MED PAPER S.A. considère que la régularisation de la situation nette débitrice à ce jour, nécessite un apport d'argent frais et sera réalisée dès la vente en cours d'un bien immobilier de la Société, laquelle est en attente de l'obtention d'une dérogation administrative. A cet effet, le Conseil d'Administration tenu le 26 mars 2020 a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire pour le 25 juin 2020 et ce en application de l'article 357 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 relative aux sociétés anonymes afin de réaffirmer la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de 2017. Par conséquent, les états de synthèse ci-joints ont été préparés suivant le principe comptable de continuité d'exploitation et ne comprennent pas les ajustements comptables qui s'avèreraient nécessaires, dans le cas où la Société se trouverait dans l'obligation de cesser son activité.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, arrêté le 26 mars 2020, destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, le management nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 24 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

PRICE WATERHOUSE
Price Waterhouse
101, Massira Al Khadra, 7000 Casablanca
Tél: 05 22 21 96 00
Fax: 05 22 21 96 01
I.F. 1295 - R.C: 34533 - CNSS: 1518620
ICE: 000230842060001
A. Bidah
Associé

UHY Ben Mokhtar & Co
UHY Ben Mokhtar & Co sarl
Expertise Comptable, Audit et Conseil
Résidence Takal, 1^{er} étage - TANGER
Tél 0539 944 595 - Fax 0539 940 549
contact@uhy-benmokhtar.ma
M. Ben Mokhtar
Associé



Price Waterhouse



MED PAPER S.A

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société MED PAPER SA, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés débiteurs de DH 38 283 354 dont une perte nette de DH 5 857 083. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 26 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.