

Raison sociale : MED PAPER SA

BILANS (ACTIF)

Exercice du 01.01.2023 au 30.06.2023

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	12/31/2022 Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	1,960,523.88	1,634,871.46	325,652.42	521,704.81
	* Frais préliminaires			0.00	0.00
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1,960,523.88	1,634,871.46	325,652.42	521,704.81
	* Primes de remboursement des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	67,121,875.00	1,134,133.00	65,987,742.00	65,987,742.00
C	* Immobilisations en recherche et développement				
T	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1,134,133.00	1,134,133.00	0.00	0.00
I	* Fonds commercial	65,987,742.00		65,987,742.00	65,987,742.00
F	* Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	610,261,610.64	503,217,355.32	107,044,255.32	106,407,799.47
I	* Terrains	66,643,923.00		66,643,923.00	66,643,923.00
M	* Constructions	28,896,392.74	28,887,468.63	8,924.11	13,880.25
M	* Installations techniques, matériel et outillage	496,741,617.01	456,552,230.55	40,189,386.46	39,513,472.81
O	* Matériel transport	5,591,880.98	5,399,699.31	192,181.67	217,301.67
B	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11,719,036.91	11,709,196.83	9,840.08	19,221.74
L	* Autres immobilisations corporelles	668,760.00	668,760.00	0.00	0.00
I	* Immobilisations corporelles en cours	0.00		0.00	0.00
S	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1,637,824.76	0.00	1,637,824.76	1,637,824.76
E	* 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)	680,981,834.28	505,986,359.78	174,995,474.50	174,555,071.04
	STOCKS (F)	53,231,640.33	0.00	53,231,640.33	45,332,449.36
	* Marchandises				
A	* Matières et fournitures consommables	12,941,481.93		12,941,481.93	12,403,102.14
C	* Produits en cours	626,592.00		626,592.00	696,217.60
T	* Produits intermédiaires et produits résiduels				
I	* Produits finis	39,663,566.40		39,663,566.40	32,233,129.62
F	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	106,102,808.19	0.00	106,102,808.19	100,918,541.66
	* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1,015,749.70		1,015,749.70	1,905,249.70
C	* Clients et comptes rattachés	93,198,061.02		93,198,061.02	86,183,640.88
I	* Personnel	50,616.00		50,616.00	62,633.57
R	* Etat	5,353,629.00		5,353,629.00	6,655,504.09
C	* Comptes d'associés	0.00		0.00	0.00
U	* Autres débiteurs	6,111,513.42		6,111,513.42	6,111,513.42
L	* Comptes de régularisation - actif	373,239.05		373,239.05	0.00
A	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0.00			
N	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	0.00		0.00	143,826.04
T	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	159,334,448.52	0.00	159,334,448.52	146,394,817.06
	TRESORERIE - ACTIF				
R	* Chèques et valeurs à encaisser	75,356.85		75,356.85	279,696.27
E	* Banques, T.G. et C.C.P.	147,931.47		147,931.47	149,680.84
S	* Caisse, Régies d'avances et accreditifs	19,839.13		19,839.13	8,521.61
O	TOTAL III	243,127.45		243,127.45	437,898.72
	TOTAL GENERAL I + II + III	840,559,410.25	505,986,359.78	334,573,050.47	321,387,786.82

Raison sociale : MED PAPER SA

BILANS (PASSIF)

Exercice du 01.01.2023 au 30.06.2023

	PASSIF	EXERCICE	EXER. PREC.
	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	47,838,230.00	47,838,230.00
	* moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé		
	* Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
F	* Réserve légale	0.46	0.46
I	* Réserve d'investissement		
N	* Réserve volontaire		
A	* Report à nouveau	(27,141,464.62)	(34,570,589.92)
N	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		
C	* Résultat net de l'exercice (2)	3,172,251.10	7,429,125.30
E	Total des capitaux propres (A)	23,869,016.94	20,696,765.84
M	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
E	* Subventions d'investissement		
P	* Provisions réglementées		
N			
E			
T			
R			
M			
A			
N			
E	DETTES DE FINANCEMENT (C)	127,773,999.64	128,916,843.20
N	* Emprunts obligataires		
T	* Autres dettes de financement	127,773,999.64	128,916,843.20
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES E (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)	151,643,016.58	149,613,609.04
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	115,410,546.22	108,626,450.42
P	* Fournisseurs et comptes rattachés	46,101,187.88	44,118,181.23
A	* Clients créditeurs, avances et acomptes	5,752,540.20	4,641,333.29
S	* Personnel	4,273,470.76	3,713,760.36
C	* Organismes sociaux	12,571,996.48	13,181,912.36
S	* Etat	37,829,489.79	31,412,148.10
I	* Comptes d'associés	3,038,013.51	6,136,325.51
R	* Autres créanciers	1,550,000.00	1,538,000.00
F	* Comptes de régularisation - passif	4,293,847.60	3,884,789.57
C			
U			
L			
A	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET C (G)	0.00	143,826.04
N	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	0.00	48,070.76
T	(Eléments circulants)		
	TOTAL II (F+G+H)	115,410,546.22	108,818,347.22
T	TRESORERIE - PASSIF		
R	* Crédits d'escompte	52,724,817.02	47,789,933.21
E	* Crédits de trésorerie	7,782,971.24	7,854,191.91
S	* Banques (soldes créditeurs)	7,011,699.41	7,311,705.44
O	TOTAL III	67,519,487.67	62,955,830.56
	TOTAL GENERAL I + II + III	334,573,050.47	321,387,786.82

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01.01.2023 au 30.06.2023

	NATURE	OPERATIONS		Exercice Arrêté au 6/30/2023	Exercice Arrêté au 6/30/2022	Exercice Arrêté au 12/31/2022
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exer.prec. 2			
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION					
	* Ventes de marchandises (en l'état)					
	* Ventes de biens et services produits					
	Chiffres d'affaires	55,586,413.90	0.00	55,586,413.90	64,488,480.20	134,730,962.47
	* Variation de stocks de produits (+/-) (1)	7,360,811.18		7,360,811.18	4,383,661.70	7,631,376.34
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
	* Subventions d'exploitation					
	* Autres produits d'exploitation					
	* Reprises d'exploitation; transfert de charges					
	TOTAL I	62,947,225.08		62,947,225.08	68,872,141.90	142,362,338.81
	II CHARGES D'EXPLOITATION					
	* Achats revendus (2) de marchandises					
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	35,731,012.71	185,389.00	35,916,401.71	41,795,253.02	84,671,729.61
* Autres charges externes	7,248,990.33	17,406.00	7,266,396.33	7,538,668.27	16,700,624.63	
* Impôts et taxes	394,649.94		394,649.94	387,650.46	770,647.08	
* Charges de personnel	10,783,835.95		10,783,835.95	9,699,805.41	21,047,386.53	
* Autres charges d'exploitation			0.00	0.00	0.00	
* Dotations d'exploitation	2,862,943.36		2,862,943.36	2,786,091.75	5,386,574.76	
TOTAL II	57,021,432.29	202,795.00	57,224,227.29	62,207,468.91	128,576,962.61	
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		5,722,997.79	6,664,672.99	13,785,376.20	
F I N A N C I E R	IV PRODUITS FINANCIERS					
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0.00		0.00	0.00	7,810.00
	* Gains de change	7,266.81		7,266.81	0.00	7,189.52
	* Intérêts et produits financiers			0.00	0.00	
	* Reprises financières; transfert de charges	143,826.04		143,826.04	4,104.77	4,104.77
	TOTAL IV	151,092.85		151,092.85	4,104.77	19,104.29
	V CHARGES FINANCIERES					
	* Charges d'intérêts	2,334,357.36		2,334,357.36	2,370,432.79	5,060,397.64
	* Pertes de change	34,644.14		34,644.14	11,964.27	70,931.88
	* Autres charges financières					
* Dotations financières			0.00	0.00	143,826.04	
TOTAL V	2,369,001.50	0.00	2,369,001.50	2,382,397.06	5,275,155.56	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			(2,217,908.65)	(2,378,292.29)	(5,256,051.27)	
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			3,505,089.14	4,286,380.70	8,529,324.93	

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial; augmentation (+) diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

Raison sociale : MED PAPER SA

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (Suite)

Exercice du 01.01.2023 au 30.06.2023

	NATURE	OPERATIONS		Exercice Arrêté au 6/30/2023	Exercice Arrêté au 6/30/2022	Exercice Arrêté au 12/31/2022
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exer.prec. 2			
VII	RESULTAT COURANT (reports)			3,505,089.14	4,286,380.70	8,529,324.93
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS					
	* Produits des cessions d'immobilisation			0.00	0.00	93,000.00
	* Subventions d'équilibre					
	* Reprises sur subventions d'investissement					
	* Autres produits non courants	702,228.09		702,228.09	5,351.08	15,262.49
	* Reprises non courantes; transfert de charges					
	TOTAL VIII	702,228.09		702,228.09	5,351.08	108,262.49
	IX CHARGES NON COURANTES					
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0.00	0.00	0.00
	* Subventions accordées					
* Autres charges non courantes	812,720.13		812,720.13	7,201.81	669,417.12	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0.00	0.00	0.00	
TOTAL IX	812,720.13	0.00	812,720.13	7,201.81	669,417.12	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			(110,492.04)	(1,850.73)	(561,154.63)
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			3,394,597.10	4,284,529.97	7,968,170.30
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			222,346.00	257,954.00	539,045.00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			3,172,251.10	4,026,575.97	7,429,125.30

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			63,800,546.02	68,881,597.75	142,489,705.59
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			60,628,294.92	64,855,021.78	135,060,580.29
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			3,172,251.10	4,026,575.97	7,429,125.30

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

			Exercice Arrêté au 6/30/2023	Exercice Arrêté au 6/30/2022	Exercice Arrêté au 12/31/2022
	1	Ventes de marchandises (en l'état)			
	2	- Achats revendus de marchandises	0.00	0.00	0.00
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0.00	0.00	0.00
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	62 947 225.08	68 872 141.90	142 362 338.81
	3	* Ventes de biens et services produits	55 586 413.90	64 488 480.20	134 730 962.47
	4	* Variation des stocks de produits	7 360 811.18	4 383 661.70	7 631 376.34
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même.			
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	43 182 798.04	49 333 921.29	101 372 354.24
	6	* Achats consommés de matières et fournitures	35 916 401.71	41 795 253.02	84 671 729.61
	7	* Autres charges externes	7 266 396.33	7 538 668.27	16 700 624.63
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	19 764 427.04	19 538 220.61	40 989 984.57
	8	+ Subventions d'exploitation			
	9	- Impôts et taxes	394 649.94	387 650.46	770 647.08
	10	- Charges de personnel	10 783 835.95	9 699 805.41	21 047 386.53
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	8 585 941.15	9 450 764.74	19 171 950.96
	=	ou INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION			
	11	+ Autres produits d'exploitation	0.00	0.00	0.00
	12	- Autres charges d'exploitation	0.00	0.00	0.00
	13	+ Reprises d'exploitation; transferts de charges	0.00	0.00	0.00
	14	- Dotations d'exploitation	2 862 943.36	2 786 091.75	5 386 574.76
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	5 722 997.79	6 664 672.99	13 785 376.20
VII	+/-	RESULTAT FINANCIER	(2 217 908.65)	(2 378 292.29)	(5 256 051.27)
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	3 505 089.14	4 286 380.70	8 529 324.93
IX	+/-	RESULTAT NON COURANT	(110 492.04)	(1 850.73)	(561 154.63)
	15	- Impôts sur les résultats	222 346.00	257 954.00	539 045.00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	3 172 251.10	4 026 575.97	7 429 125.30

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

	1	Résultat net de l'exercice			
	=	* Bénéfice +	3 172 251.10	4 026 575.97	7 429 125.30
	=	* Perte -			
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	2 862 943.36	2 786 091.75	5 386 574.76
	3	+ Dotations financières (1)			
	4	+ Dotations non courantes (1)	0.00	0.00	0.00
	5	- Reprises d'exploitation (2)	0.00	0.00	
	6	- Reprises financières (2)			
	7	- Reprises non courantes (2) (3)			
	8	- Produits des cessions d'immobilisations	0.00	0.00	93 000.00
	9	+ Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	0.00	0.00	0.00
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	6 035 194.46	6 812 667.72	12 722 700.06
	10	- Distributions de bénéfices			
II		AUTOFINANCEMENT	6 035 194.46	6 812 667.72	12 722 700.06

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'EBE.

TABLEAU DE FINANCEMENT
 (Modèle normal)

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

	MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				Emplois C	Ressources D
1	Financement permanent	151 643 016.58	149 613 609.04		2 029 407.54
2	Moins actif immobilisé	174 995 474.50	174 555 071.04	440 403.46	
3	= FONDS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	(23 352 457.92)	(24 941 462.00)		1 589 004.08
4	Actif circulant	159 334 448.52	146 394 817.06	12 939 631.46	
5	Moins Passif circulant	115 410 546.22	108 818 347.22		6 592 199.00
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	43 923 902.30	37 576 469.84	6 347 432.46	
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	(67 276 360.22)	(62 517 931.84)		4 758 428.38

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
* AUTOFINANCEMENT (A)		6 035 194.46		12 722 700.06
* Capacité d'autofinancement		6 035 194.46		12 722 700.06
- Distributions de bénéfices				
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		0.00		0.00
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles		0.00		93 000.00
* Cessions d'immobilisations financières				0.00
* Récupérations sur créances immobilisées				
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		0.00		50 629 164.46
* Augmentations de capital, apports				50 629 164.46
* Subvention d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		0.00		
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		6 035 194.46		63 444 864.52
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	3 303 346.82		7 782 831.96	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 303 346.82		7 782 831.96	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	0.00			
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	1 142 843.56			
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			216 000.00	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	4 446 190.38		7 998 831.96	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	6 347 432.46		73 387 799.63	0.00
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	0.00	4 758 428.38	0.00	17 941 767.07
TOTAL GENERAL	10 793 622.84	10 793 622.84	81 386 631.59	81 386 631.59

COMMUNICATION FINANCIERE **Résultats Semestriels au 30 juin 2023**

Le conseil d'administration de MED PAPER, réuni le 26 septembre 2023, sous la présidence de M. Mohsine SEFRIOUI, a examiné l'activité de la société au terme du 1er semestre de l'exercice 2023 et a arrêté les comptes y afférents :

Ventes (en Kdh)	1er trimestre	2ème trimestre	TOTAL
Ventes (HT) 1er semestre 2023	30 036	25 550	55 586
Ventes (HT) 1er semestre 2022	29 306	35 182	64 488

Le chiffre d'affaires a fin juin 2023 a baissé par rapport à la même période de l'année dernière. Cette baisse est due a la concurrence des produits importés

RESULTATS INTERMEDIAIRES DE GESTION EN KDH	30/06/2023	30/06/2022
VALEUR AJOUTEE en Kdh	19 764	19 538
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) en Kdh	8 586	9 451
RESULTAT D'EXPLOITATION en Kdh	5 723	6 665
RESULTAT FINANCIER en Kdh	- 2 218	- 2 378
RESULTAT NET DE L'EXERCICE en Kdh	3 172	4 026

On note que la valeur ajoutée est restée stable. L'excédent brut d'exploitation a connu une baisse de 19%. Le résultat d'exploitation s'est déprécié de 14%. Notons que le résultat Net est resté positif de 3 Millions de Dhs pendant qu'il était positif de 4 Millions de Dhs en juin 2022.

Faits marquants et Perspectives

Malgré un contexte difficile inflationniste marqué par de fortes augmentations des prix des intrants et de l'énergie, MED PAPER continue le déploiement de sa stratégie pour consolider sa position sur le marché marocain..

Le Communiqué de Presse est disponible sur le site internet de la société <http://med-paper.ma/index.php/finances.html>

MED PAPER S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
AU 30 JUIN 2023**

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 MED PAPER S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir des capitaux propres et assimilés de MAD 23 869 016,94 dont un bénéfice net du semestre de MAD 3 172 251,10 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 MAD 4,3 millions. Par ailleurs, celui-ci réclame à MED PAPER S.A. le remboursement d'une avance de trésorerie de MAD 0,9 million non reconnue par MED PAPER S.A. et son compte courant de MAD 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 MAD 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 MAD 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 30 juin 2023 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. En mars 2023, la Société a conclu un protocole d'accord avec l'Administration fiscale pour l'apurement des arriérés de ses dettes fiscales. Suite à quoi, la Société a comptabilisé un reliquat de l'ordre de KDH 807. Le Management estime que le montant comptabilisé respecte le protocole d'accord et considère que ce protocole couvre tous les arriérés y compris le reliquat des contentieux fiscaux antérieurs ainsi que les majorations et pénalités de retard éventuelles. Ce protocole prévoit l'apurement des dettes fiscales de la Société sur une période échelonnée de 2023 à mars 2025. En attendant le paiement définitif de ces dettes, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel sera le sort final de ce protocole d'accord.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites au paragraphe 1 et 2 ci-dessus, 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 MED PAPER S.A. arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Price Waterhouse

MED PAPER S.A.

Page 2

Observations

Sans remettre en cause ce qui précède, nous attirons votre attention sur le fait suivant :

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 terrain appartenant à la Société. A ce jour et en attendant l'obtention d'une dérogation administrative le concernant, 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 ledit protocole malgré le dépassement des délais prévus.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse conformément au référentiel comptable admis, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilités de l'auditeur

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

Le 26 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse


Price Waterhouse
101, Bd. Hassan II, Casablanca - 20100 Casablanca
Tél: 05 22 77 90 00 / 05 22 98 40 40
Fax: 05 22 99 11 96 / 05 22 31 30 91
J.F: 01031195 - R.C: 34533 - CNSS: 1618670
ICE: 000230842000001
A. Bidah
Associé

UHY Ben Mokhtar & Co

UHY - BEN MOKHTAR & CO
Centre d'Affaires Nova Africa 40 Rue Al Banafsaj
1^{er} Etg N°21 - Vieille Montagne Tanger
ICE: 00005861000056

M. Ben Mokhtar
Associé