

BILAN (ACTIF)

Exercice du 01.01.2013 au 30.06.2013

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)		39 144 675,64	6 788 668,73	11 360 003,17
* Frais préliminaires			0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	45 913 344,37	39 144 675,64	6 788 668,73	11 360 003,17
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	67 088 915,00	1 075 823,22	66 013 091,78	66 050 850,33
* Immobilisations en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 101 173,00	1 075 823,22	25 349,78	63 108,33
* Fonds commercial	65 987 742,00		65 987 742,00	65 987 742,00
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	566 608 580,44	421 961 762,40	144 646 818,04	153 287 940,93
* Terrains	66 643 923,00		66 643 923,00	66 643 923,00
* Constructions	30 316 701,79	15 233 881,07	14 992 820,72	16 021 700,88
* Installations techniques, matériel et outillage	450 826 739,38	389 372 775,68	61 453 963,70	68 792 240,40
* Matériel transport	6 582 267,36	5 940 004,20	622 263,16	795 540,50
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11 590 188,91	10 656 341,45	933 847,46	1 034 536,15
* Autres immobilisations corporelles	668 760,00		668 760,00	
* 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)	681 248 664,57	462 182 261,26	219 066 403,31	232 336 619,19
STOCKS (F)	81 464 610,55	0,00	81 464 610,55	119 106 015,18
* Marchandises				
* Matières et fournitures consommables	28 776 170,29		28 776 170,29	34 045 900,23
* Produits en cours	560 366,95		560 366,95	672 261,79
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	52 128 073,31		52 128 073,31	84 387 853,16
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	287 971 657,56	100 723 970,50	187 247 687,06	212 084 489,97
* Fournis : débiteurs, avances et acomptes	23 388,00		23 388,00	598 240,94
* Clients et comptes rattachés	230 285 375,14	100 723 970,50	129 561 404,64	147 101 375,42
* Personnel	11 807,34		11 807,34	22 399,58
* Etat	20 785 198,47		20 785 198,47	30 583 386,62
* Comptes d'associés	0,00		0,00	0,00
* Autres débiteurs	35 362 745,90		35 362 745,90	33 565 745,90
* Comptes de régularisation - actif	1 503 142,71		1 503 142,71	213 341,51
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00		0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	73 912,79		73 912,79	141 548,06
(Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	369 510 180,90	100 723 970,50	268 786 210,40	331 332 053,21
TRESORERIE - ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	144 237,63		144 237,63	2 554 990,72
* Banques, T.G. et C.C.P.	2 078 528,33		2 078 528,33	1 151 436,31
* Caisse, Régies d'avances et accreditifs	88 028,02		88 028,02	125 752,52
TOTAL III	2 310 793,98		2 310 793,98	3 832 179,55
TOTAL GENERAL I + II + III	1 053 069 639,45	562 906 231,76	490 163 407,69	567 500 851,95

BILAN (PASSIF)

Exercice du 01.01.2013 au 30.06.2013

PASSIF	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
* Ecarts 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	(366 178 863,55)		(350 724 198,69)
* Résultats nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	(24 203 862,40)		(15 454 664,86)
Total des capitaux propres (A)	65 182 280,51		89 386 142,91
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
* Subventions d'investissement			
* Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	145 650 088,20		149 890 817,69
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	145 650 088,20		149 890 817,69
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES F (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)	210 832 368,71		239 276 960,60
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	127 751 465,20		147 121 762,29
* Fournisseurs et comptes rattachés	51 711 873,66		75 058 218,74
* Clients créditeurs, avances et acomptes			
* Personnel	3 891 612,18		4 900 699,37
* Organismes sociaux	4 867 869,86		3 883 753,61
* Etat	33 034 401,09		35 348 439,76
* Comptes d'associés	2 375 574,82		2 349 896,32
* Autres créanciers	1 199 002,70		1 373 502,70
* Comptes de régularisation - passif	30 671 130,89		24 207 251,79
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET (G)	73 912,80		141 548,06
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	47 308,90		127 507,73
(Éléments circulants)			
TOTAL II (F+G+H)	127 872 686,90		147 390 818,08
TRESORERIE - PASSIF			
* Crédits d'escompte	41 746 463,00		41 948 646,69
* Crédits de trésorerie	52 977 430,62		66 139 352,31
* Banques (soldes créditeurs)	56 734 458,46		72 745 074,27
TOTAL III	151 458 352,08		180 833 073,27
TOTAL GENERAL I + II + III	490 163 407,69		567 500 851,95

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01.01.2013 au 30.06.2013

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXER.PREC. 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exer.prec. 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)				
* Ventes de biens et services produits				
* Chiffres d'affaires	86 717 618,34	0,00	86 717 618,34	116 339 416,45
* Variation de stocks de produits (+/-) (1)	(32 371 674,69)		(32 371 674,69)	(11 365 101,97)
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation; transfert de charges	2 996 469,02		2 996 469,02	6 022 919,22
Chiffres d'affaires TOTAL I	57 342 412,67		57 342 412,67	110 997 233,70
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus (2) de marchandises				
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	33 969 675,52	(233 872,02)	33 735 803,50	65 742 474,54
* Autres charges externes	6 293 595,81	(156 402,26)	6 137 193,55	7 073 547,55
* Impôts et taxes	418 751,55		418 751,55	551 369,25
* Charges de personnel	12 739 402,36	(33 289,42)	12 706 112,94	14 955 485,38
* Autres charges d'exploitation	374 762,82		374 762,82	5 183 529,20
* Dotations d'exploitation	13 262 637,43		13 262 637,43	16 299 811,88
TOTAL II	67 058 825,49	(423 563,70)	66 635 261,79	109 806 217,80
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(9 292 849,12)	1 191 015,90
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des cessions de participation et autres titres immobilisés	0,00		0,00	0,00
* Gains de change	103 562,71		103 562,71	218 934,83
* Intérêts et produits financiers			0,00	0,00
* Reprises financières; transfert de charges	141 548,06		141 548,06	1 385 833,28
TOTAL IV	245 110,77		245 110,77	1 604 768,11
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	12 786 190,39		12 786 190,39	13 559 965,72
* Pertes de change	127 707,34		127 707,34	1 112 996,08
* Autres charges financières				
* Dotations financières	73 912,80		73 912,80	293 989,95
TOTAL V	12 987 810,53	0,00	12 987 810,53	14 966 951,75
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			(12 742 699,76)	(13 362 183,64)
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			(22 035 548,88)	(12 171 167,74)

(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 01.01.2013 au 30.06.2013

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXER.PREC. 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exer.prec. 2		
VII RESULTAT COURANT (reports)			(22 035 548,88)	(12 171 167,74)
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisation	20 000,00		20 000,00	0,00
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	109 279,41	5 400,00	114 679,41	1 620,30
* Reprises non courantes; transfert de charges				
TOTAL VIII	129 279,41		134 679,41	1 620,30
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	8 908,45		8 908,45	0,00
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	1 860 496,48		1 860 496,48	95 014,78
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			0,00	0,00
TOTAL IX	1 869 404,93	0,00	1 869 404,93	95 014,78
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			(1 739 725,52)	(93 394,48)
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			(23 775 274,40)	(12 264 562,22)
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			433 588,00	581 697,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			(24 208 862,40)	(12 846 259,22)

XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			57 722 202,85	112 603 622,11
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			81 926 065,25	125 449 881,33
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			(24 203 862,40)	(12 846 259,22)

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES HT

1er semestre 2013	86 717 618,34	1er semestre 2012	116 339 416,45
--------------------------	----------------------	--------------------------	-----------------------



Price Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra
20100 Casablanca - Maroc



40, Boulevard d'Anfa
Casablanca

MED PAPER S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2013

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 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH 65 182 281 dont une perte nette de DH 24 203 862 relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société.

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.

1. Suite à l'opération de fusion-absorption par la société Papeleria de Tetuan S.A. de la société SAFRIPAC effectuée en date du 18 décembre 2008, la Société avait enclenché un processus de restructuration qui s'est matérialisé par la cession en 2008 du terrain sur lequel se trouve l'ensemble de l'outil industriel du site de Tetuan, avec pour engagement de libérer celui-ci et démonter l'ensemble des machines et équipements qui s'y trouvent avant le 31 décembre 2009. A la date de cette attestation, et bien qu'ayant arrêté sa production industrielle sur ce site en juin 2009, la Société demeure l'occupant de la quasi-totalité de son outil industriel. Cette situation présente un risque de dédommagement contractuel par la Société qui a fait l'objet d'une provision pour charges à payer dont le montant s'élève au 3