

Comptes consolidés Médi Telecom au 31 décembre 2016

Bilan actif consolidé au 31 décembre 2016 avec comparatif au 31 décembre 2015 (en milliers MAD)

Actif	31/12/2016	31/12/2015
Actif immobilisé	8 939 769	9 120 146
Immobilisations incorporelles	4 605 185	5 045 015
Immobilisations corporelles	4 251 113	3 896 227
Immobilisations financières	26 446	25 622
Impôts différés actifs	57 025	153 282
Actif circulant	1 217 671	1 091 298
Stocks et encours	59 682	33 950
Fournisseurs avances et acomptes	184 900	53 934
Clients et comptes rattachés	697 328	684 307
Personnel	3 366	3 590
État débiteur	242 017	288 404
Diverses créances	30 378	27 113
Disponibilités	58 976	143 294
Valeurs mobilières de placement	11 605	112 917
Disponibilités	47 371	30 378
Total	10 216 416	10 354 738

Bilan passif consolidé au 31 décembre 2016 avec comparatif au 31 décembre 2015 (en milliers MAD)

Passif	31/12/2016	31/12/2015
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	2 889 522	2 945 563
Capitaux propres part du groupe	2 889 522	2 945 563
Capital	2 373 169	2 373 169
Réserves consolidées	254 627	272 190
Résultat net (part du groupe)	261 727	300 204
Provisions écart d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	5 474	5 397
Dettes financières	4 391 200	4 726 545
Passif circulant	2 854 883	2 659 620
Fournisseurs	1 710 508	1 801 920
Clients avances et acomptes	374 497	145 395
Personnel et organismes sociaux	81 500	70 541
Etat créancier	266 931	222 018
Diverses dettes	338 718	359 660
Autres provisions	82 729	60 087
Trésorerie passive	75 336	17 614
Total	10 216 416	10 354 738

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2016 avec comparatif au 31 décembre 2015 (en milliers MAD)

Comptes	31/12/2016	31/12/2015
Produits d'exploitation	5 567 482	5 492 826
Chiffre d'affaires	5 333 394	5 316 469
Autres produits d'exploitation	234 088	176 357
Charges d'exploitation	4 761 194	4 448 464
Achats consommés	1 611 062	1 552 770
Charges de personnel	503 196	495 908
Autres charges d'exploitation	1 279 716	1 148 563
Impôts et taxes	185 461	26 687
Dotations d'exploitation	1 181 759	1 224 535
Résultat d'exploitation	806 288	1 044 362
Charges et produits financiers	-208 952	-231 640
Résultats courants des entreprises intégrées	597 336	812 722
Charges et produits non courants	-212 079	-446 173
Impôts sur les résultats	123 530	66 346
Résultat net des entreprises intégrées	261 727	300 204
Résultat net de l'ensemble consolidé	261 727	300 204
Résultat net (part groupe)	261 727	300 204
Nombre d'actions	23 731 687	23 731 687
Résultat par action (en mad)	11,03	12,65

Périmètre de consolidation au 31 décembre 2016 et décembre 2015

à la date du 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

Périmètre de consolidation au 31 décembre 2016 et décembre 2015

Société	Forme juridique	% D'intérêt	% De contrôle	Méthode de consolidation
Médi Telecom				
Lotissement la Colline 2, Immeuble les Quatre Temps, Sidi Maârouf, Casablanca, Maroc				
Au 31 décembre 2016	SA	100 % (1)	100 % (1)	Intégration globale
Au 31 décembre 2015	SA	100 % (1)	100 % (1)	Intégration globale
Médi Telecom distribution				
Lotissement la Colline 2, Immeuble les Quatre Temps, Sidi Maârouf, Casablanca, Maroc				
Au 31 décembre 2016	SA	100 %	100 %	Intégration globale
Au 31 décembre 2015	SA	100 %	100 %	Intégration globale

(1) : Société consolidante

Tableau de variation des capitaux propres consolidés sur les exercices 2016 et 2015 (en milliers MAD)

Libelle	Capital social	Ecart de réévaluation	Réserves consolidées	Résultat net de l'exercice	Capitaux propres part des minoritaires	Capitaux propres part du groupe
Situation au 31/12/2013	2 752 295		169 222	-221 892		2 699 626
Affectation du résultat			-221 892	221 892		
Dividendes distribués						
Mouvements du capital						
Autres mouvements						
Situation au 31/12/2014	2 752 295		-52 669	-54 267		2 645 359
Affectation du résultat			-54 267	54 267		
Dividendes distribués						
Mouvements du capital						
Autres mouvements	-379 127		379 127			
Situation au 31/12/2015	2 373 169		272 190	300 204		2 945 563
Affectation du résultat			300 204	-300 204		
Dividendes distribués						-317 767
Mouvements du capital						
Autres mouvements						
Situation au 31/12/2016	2 373 169		254 627	261 727		2 889 522

Tableau des flux de trésorerie consolidés des exercices 2016 et 2015 (en milliers MAD)

	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net des sociétés intégrées	261 727	300 204
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	1 239 271	1 464 260
Variation des impôts différés	96 257	39 311
Plus-values de cession		
Livraisons à soi-même		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 597 255	1 803 775
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-68 890	65 448
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 666 145	1 869 223
Acquisition d'immobilisations	1 155 075	1 984 078
Cession d'immobilisations		
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 155 075	-1 984 078
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire		
Récupération des cautions		
Emissions d'emprunts	-	300 000
Remboursements d'emprunts	335 345	536 481
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-335 345	-236 481
Distribution dividendes	-317 767	
Variation de trésorerie	-142 042	-482 233
Trésorerie d'ouverture	125 680	607 913
Trésorerie de clôture	-16 362	125 680
Incidence des variations de cours des devises		

Tableaux de variation des immobilisations incorporelles (En milliers MAD)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/12/15	Augmentation	Diminution	31/12/16
BRUT	11 952 711	343 306	523 440	11 772 577
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 749 885	90 930	25 681	10 815 134
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles et en cours	1 202 826	252 376	497 759	957 444
AMORTISSEMENTS	6 907 697	587 897	328 201	7 167 392
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 163 541	377 064	25 411	6 515 195
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	744 156	210 832	302 791	652 198

Comptes consolidés Médi Telecom au 31 décembre 2016

Tableau de variation des immobilisations corporelles (En milliers MAD)

Immobilisations corporelles	31/12/15	Augmentation	Diminution	31/12/16
BRUT	13941 833	2063 768	5 153 363	10 852 238
Terrains	7 733	251	251	7 733
Constructions	69 102	1 406	1 406	69 102
Installations techniques, matériel et outillage	12 430 243	971 215	3 711 277	9 690 181
Matériel de transport	6 037	-	5	6 032
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	743 403	74 778	172 914	645 266
Autres immobilisations corporelles	314 183	24 097	212 247	126 033
Immobilisations corporelles en cours	371 133	992 021	1 055 263	307 892
AMORTISSEMENTS	10 045 666	652 962	4 097 503	6 601 125
Terrains	-	-	-	-
Constructions	37 667	2 996	-	40 662
Installations techniques, matériel et outillage	9 165 210	577 133	3 712 337	6 030 007
Matériel de transport	6 002	13	5	6 010
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	548 494	55 703	172 914	431 282
Autres immobilisations corporelles	288 293	17 118	212 247	93 164

Actif immobilisé financier (En milliers MAD)

Filiale	31/12/16	31/12/2015
MEDI TELECOM	26 434	25 610
MEDITELECOM DISTRIBUTION	12	12
TOTAL	26 446	25 622

Fournisseurs avances et acomptes (En milliers MAD)

Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	184 831	-	184 831
MEDITELECOM DISTRIBUTION	69	-	69
TOTAL	184 900	-	184 900

Clients et comptes rattachés (En milliers MAD)

Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	454 916	628 033	1 082 949
MEDITELECOM DISTRIBUTION	-462	8 120	7 657
Total Brut	454 453	636 153	1 090 606
Provisions	-	-393 278	-393 278
Total Net	454 453	636 153	697 328

État débiteur (En milliers MAD)

Filiale	31/12/2016	31/12/2015
MEDI TELECOM	236 593	282 464
MEDITELECOM DISTRIBUTION	5 424	5 940
Total Net	242 017	288 404

Diverses créances (En milliers MAD)

Filiale	12/31/2016	12/31/2015
MEDI TELECOM	30 378	27 113
MEDITELECOM DISTRIBUTION	-	-
TOTAL	30 378	27 113

Clients, avances et acomptes (En milliers MAD)

Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	352 926	21 571	374 497
MEDITELECOM DISTRIBUTION	-	-	-
TOTAL	352 926	21 571	374 497

Fournisseurs (En milliers MAD)

Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	1 478 608	231 085	1 709 694
MEDITELECOM DISTRIBUTION	814	-	814
TOTAL	1 479 423	231 085	1 710 508

État créditeur (En milliers MAD)

Filiale	31/12/2016	31/12/2015
MEDI TELECOM	264 659	219 963
MEDITELECOM DISTRIBUTION	2 271	2 055
Total	266 931	222 018

Dotations aux amortissements et provisions (En milliers MAD)

Dotations d'exploitation aux amortissements et provisions	2016	2015
MEDI TELECOM	1 181 671	1 224 523
MEDITELECOM DISTRIBUTION	88	12
TOTAL NET	1 181 759	1 224 535

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION:

1. Référentiel comptable

Les états financiers de MEDITELECOM au 31 décembre 2016 ont été établis par référence aux règles et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNC le 15 juillet 1999.

2. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation englobe la société MEDITELECOM DISTRIBUTION sur laquelle la société MEDI TELECOM exerce un contrôle exclusif. Toutes les sociétés consolidées ont leur siège social au Maroc.

3. Méthodes de consolidation

Les sociétés contrôlées de manière exclusive sont intégrées globalement.

Méthode	Conditions
- Intégration globale	filiale placée sous le contrôle exclusif de la société consolidante
- intégration proportionnelle	filiale dans laquelle la société consolidante exerce un contrôle conjoint avec un ou plusieurs actionnaires principaux
- mise en équivalence	filiale dans laquelle la société consolidante exerce une influence notable

4. Principales règles d'évaluation

Écart d'acquisition : L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de capitaux propres estimés de la société à la date d'acquisition. L'écart négatif, inscrit sous la rubrique « provision écart d'acquisition », est intégré au compte de résultat consolidé sur cinq (5) exercices à raison de 20 % par exercice.

Immobilisations incorporelles : sont évaluées à leur coût d'acquisition, les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée attendue d'utilisation par le Groupe. Ainsi, la licence Mobile est amortie sur 25 ans, la licence Fixe sur 20 ans, la licence 3G sur 25 ans, la licence 4G sur 20 ans et les brevets et marques sur 5 ans.

Immobilisations corporelles : sont évaluées à leur coût d'acquisition, les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée attendue d'utilisation par le Groupe. Ainsi, les installations techniques, matériel et outillage, Mobilier de Bureau, Agencement et installations sont amortis sur 10 ans ; le matériel de transport sur 5 ans, et les autres immobilisations corporelles sur 3,33 ans.

Location financement : La société a appliqué les dispositions de l'avis n°5 qui fait référence uniquement aux contrats de crédit bail. Les biens sont enregistrés en immobilisations à l'actif du bilan à la valeur stipulée au contrat avec, pour contrepartie, l'enregistrement de la dette au passif du bilan.

Stocks : ils sont évalués selon le régime du prix d'achat moyen pondéré, calculé après chaque entrée.

Impôts : le calcul des impôts différés est effectué société par société, suivant la méthode du report variable, sur les retraitements pratiqués en consolidation ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat fiscal et le résultat comptable.

Les déficits fiscaux reportables ainsi que les amortissements différés fiscalement sont retenus pour le calcul des impôts différés actifs si les sociétés concernées sont actuellement dans une situation bénéficiaire ou présentent une forte probabilité de s'y trouver dans un terme relativement court.

5- Résultat par action

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

6- Comparabilité des comptes.

L'exercice 2010 est le 1^{er} exercice de consolidation du Groupe MEDI TELECOM. Le Groupe a acquis au mois d'avril 2010 la société MEDITELECOM DISTRIBUTION.

Le groupe n'a pas procédé à un changement de méthodes pour l'établissement des comptes consolidés.

Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20000 Casablanca
Maroc

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

GRUPE MEDITELECOM

**RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Meditelem S.A. et ses filiales (Groupe Meditelem), comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2016, ainsi que le compte de résultat consolidé, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 2.889.522 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 261.727.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe Meditelem constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 28 avril 2017

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20000 Casablanca
Maroc

HICHAM DIOURI
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Tél : 0522 423 423 (L.G.)

ABDOU DIOUR
Associé