

Comptes Consolidés Médi Telecom au 31/12/13

BILAN ACTIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2013

AVEC COMPARATIF AU 31 DECEMBRE 2012 (En milliers MAD)

ACTIF	31/12/2013	31/12/2012
ACTIF IMMOBILISE	9 131 047	9 774 521
Immobilisations incorporelles	5 030 128	5 268 966
Immobilisations corporelles	3 964 695	4 338 935
Immobilisations financières	28 639	25 357
Impôts différés actifs	107 586	141 263
ACTIF CIRCULANT	1 315 428	1 250 051
Stocks et encours	50 208	90 966
Fournisseurs avances et acomptes	59 329	61 379
Clients et comptes rattachés	779 581	634 522
Personnel	4 085	2 735
Etat débiteur	321 948	319 988
Diverses créances	100 277	140 462
DISPONIBILITES	154 663	91 703
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	154 663	91 703
TOTAL	10 601 138	11 116 275

BILAN PASSIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2013

AVEC COMPARATIF AU 31 DECEMBRE 2012 (En milliers MAD)

PASSIF	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	2 699 626	3 119 613
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	2 699 626	3 119 613
Capital	2 752 295	2 752 295
Réserves consolidées	169 222	268 134
Résultat net (Part du Groupe)	(221 892)	99 183
PROVISIONS ECART D'ACQUISITION	2 452	4 904
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	123 112	91 768
DETTES FINANCIERES	4 113 799	4 643 469
PASSIF CIRCULANT	3 262 149	3 116 396
Fournisseurs	2 191 489	2 118 573
Clients avances et acomptes	87 696	65 706
Personnel et organismes sociaux	108 442	97 529
Etat créancier	438 024	446 531
Diverses dettes	309 172	271 817
Autres provisions	127 326	116 241
Découverts	400 000	140 125
TOTAL	10 601 138	11 116 275

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2013

AVEC COMPARATIF AU 31 DECEMBRE 2012 (En milliers MAD)

Comptes	2 013	2 012
Produits d'exploitation	5 152 245	5 619 669
Chiffre d'affaires	5 049 097	5 544 726
Autres produits d'exploitation	103 148	74 943
Charges d'exploitation	4 636 517	4 927 282
Achats consommés	1 431 988	1 511 609
Charges de personnel	548 829	493 936
Autres charges d'exploitation	1 292 881	1 415 411
Impôts et taxes	150 344	160 843
Dotations d'exploitation	1 212 475	1 345 484
Résultat d'exploitation	515 727	692 386
Charges et produits financiers	(238 513)	(253 999)
Résultats courants des entreprises intégrées	277 215	438 388
Charges et produits non courants	(439 295)	(196 317)
Impôts sur les résultats	59 811	142 888
Résultat net des entreprises intégrées	(221 892)	99 183
Résultat net de l'ensemble consolidé	(221 892)	99 183
Résultat net (part groupe)	(221 892)	99 183
Nombre d'actions	27 522 952	27 522 952
Résultat par action	(8,1)	3,6

Périmètre de consolidation au 31 Décembre 2013 et 2012

A la date du 31 Décembre 2013 et 2012, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

PERIMETRE DE CONSOLIDATION Au 31 DECEMBRE 2013 ET 2012					
Société	Forme juridique	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation	
MEDI TELECOM					
Lotissement la colline 2, Immeuble les Quatre temps, Sidi Maârouf, Casablanca, Maroc					
	Au 31 DECEMBRE 2013	SA	100% ⁽¹⁾	100% ⁽¹⁾	Intégration globale
	Au 31 DECEMBRE 2012	SA	100% ⁽¹⁾	100% ⁽¹⁾	Intégration globale
TELYCO MAROC					
Lotissement la colline 2, Immeuble les Quatre temps, Sidi Maârouf, Casablanca, Maroc					
	Au 31 DECEMBRE 2013	SA	100%	100%	Intégration globale
	Au 31 DECEMBRE 2012	SA	100%	100%	Intégration globale

(1) : Société Consolidante

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

SUR LES EXERCICES 2013 ET 2012 (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 31/12/2011	2 752 295	0	390 462	287 729		3 430 485
Affectation du résultat			287 729	(287 729)		0
Dividendes distribués			(410 092)			(410 092)
Mouvements du capital						0
Autres mouvements			36			36
Situation au 31/12/2012	2 752 295	0	268 134	99 183	0	3 119 613
Affectation du résultat			99 183	(99 183)		0
Dividendes distribués			(198 095)			(198 095)
Mouvements du capital						0
Autres mouvements						0
Situation au 31/12/2013	2 752 295	0	169 222	(221 892)		2 699 626

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES DES EXERCICES 2013 ET 2012 (En milliers MAD)

	31/12/2013	31/12/2012
Résultat net des sociétés intégrées	(221 892)	99 183
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	1 582 536	1 305 014
Variation des impôts différés	33 677	113 158
Plus-values de cession		(3 668)
Livraisons à soi-même		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 394 321	1 513 688
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(80 376)	13 278
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 474 698	1 500 409
Acquisition d'immobilisations	943 776	845 935
Cession d'immobilisations		9 494
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(943 776)	(836 441)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	198 165	410 092
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire		
Récupération des cautions		
Emissions d'emprunts		2 427 713
Remboursements d'emprunts	529 670	4 808 368
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(727 836)	(2 790 748)
Variation de trésorerie	-196 914	-2 126 780
Trésorerie d'ouverture	-48 422	2 078 357
Trésorerie de clôture	-245 336	-48 422
Incidence des variations de cours des devises		

Tableaux de variation des immobilisations incorporelles (En milliers MAD)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/12/12	Augmentation (1)	Diminution (2)	31/12/13
BRUTE	11 733 874	236 279	149 527	11 820 627
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 082 187	79 661	45 379	10 116 469
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles et en cours	1 651 687	156 618	104 147	1 704 158
AMORTISSEMENTS	6 464 908	399 297	73 706	6 790 499
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 257 183	313 420	45 379	5 525 224
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 207 725	85 876	28 327	1 265 275

Tableau de variation des immobilisations corporelles (En milliers MAD)

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31/12/12	Augmentation (1)	Diminution (2)	31/12/13
BRUT	13 070 764	1 657 505	1 715 057	13 013 212
Terrains	6 491	1 242	-	7 733
Constructions	57 843	11 258	-	69 102
Installations techniques, matériel et outillage	11 672 072	748 230	835 240	11 585 063
Matériel de transport	6 006	40	-	6 046
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	698 181	62 395	14 288	746 288
Autres immobilisations corporelles	263 582	26 537	914	289 205
Immobilisations corporelles en cours	366 588	807 803	864 615	309 775
AMORTISSEMENTS	8 731 829	1 167 004	850 316	9 048 517
Terrains				
Constructions	20 889	3 639	-	24 528
Installations techniques, matériel et outillage	8 022 906	1 087 050	834 895	8 275 061
Matériel de transport	6 002	6	-	6 008
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	442 670	58 672	14 358	486 983
Autres immobilisations corporelles	239 363	17 637	1 063	255 937

Actif immobilisé financier (En milliers MAD)

Filiale	31/12/2013	31/12/2012
MEDI TELECOM	28 627	25 345
TELYCO	12	12
TOTAL	28 639	25 357

Comptes Consolidés Médi Telecom au 31/12/13

Fournisseurs avances et acomptes (En milliers MAD)			
Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	51 460	7 801	59 260
TELYCO	69	-	69
TOTAL	51 529	7 801	59 329

Clients et comptes rattachés (En milliers MAD)			
Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	432 301	1 081 941	1 514 242
TELYCO	53	8 095	8 148
Total brut	432 354	1 090 036	1 522 390
Provisions	-	-	-742 807
Total net	432 354	1 090 036	779 583

Etat débiteur (En milliers MAD)		
Filiale	31/12/2013	31/12/2012
MEDI TELECOM	308 533	311 205
TELYCO	13 415	8 783
Total net	321 948	319 988

Diverses créances (En milliers MAD)		
Filiale	31/12/2013	31/12/2012
MEDI TELECOM	93 989	140 416
TELYCO	6 288	45
TOTAL	100 277	140 462

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION :

1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de MEDITELECOM au 31 décembre 2013 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. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation englobe la société TELYCO MAROC sur laquelle la société MEDI TELECOM exerce un contrôle exclusif.

Toutes les sociétés consolidées ont leur siège social au Maroc.

3. METHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés contrôlées de manière exclusive sont intégrées globalement.

METHODE	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 REGLES D'EVALUATION

Ecart 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 30 ans, la licence 3G sur 25 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.

Contrat 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- RESULTAT 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-COMPARABILITE DES COMPTES.

Le groupe n'a pas procédé au changement de méthodes et principes comptables gouvernant l'établissement des comptes consolidés de 2013.

Clients, avances et acomptes (En milliers MAD)			
Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	66 082	21 571	87 653
TELYCO	-	-	-
TOTAL	66 082	21 571	87 653

Fournisseurs (En milliers MAD)			
Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	1 742 681	447 823	2 190 505
TELYCO	1 030	-	1 030
TOTAL	1 742 385	376 188	2 191 534

Etat créancier (En milliers MAD)		
Filiale	12/31/2013	12/31/2012
MEDI TELECOM	433 114	442 174
TELYCO	4 911	4 357
Total	438 024	446 531

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (En milliers MAD)		
Dotations d'exploitation aux amortissements & provisions	2013	2012
MEDI TELECOM	1 212 463	1 345 375
TELYCO	12	109
TOTAL NET	1 212 475	1 345 484



Deloitte.

288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

GRUPE MEDITELECOM

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2013

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Meditelecom S.A et de ses filiales (Groupe Meditelecom), comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que le compte de résultat, 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 MMAD 2.700 compte tenu d'une perte nette consolidée de MMAD 222.

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.

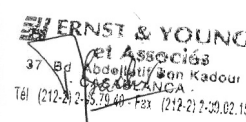
A notre avis, les états financiers consolidés du groupe Meditelecom, cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2013, ainsi que 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que, comme mentionné dans la note A ci-jointe, la société Meditelecom a fait l'objet courant l'exercice 2011 d'un contrôle fiscal portant sur la taxe sur la valeur ajoutée pour les exercices 2003 à 2009, l'impôt sur les sociétés des exercices 2003, 2007, 2008 et 2009 ainsi que l'impôt sur le revenu pour les exercices 2007 à 2009. Dans ses réponses aux notifications reçues, la société a rejeté la quasi-totalité des chefs de redressements qui lui ont été notifiés. La société a par ailleurs demandé un pourvoi devant la commission locale de taxation. A ce jour, les décisions de la commission n'ont pas été notifiées à la société.

Casablanca, le 20 mai 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Associés



Bachir TAZI
Associé Gérant

DELOITTE AUDIT



Ahmed BENABDELKHALEK
Associé

NOTE A : contrôle fiscal

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur la taxe sur la valeur ajoutée sur la période 2003 à 2009, l'impôt sur les sociétés relatif aux exercices 2003, 2007, 2008 et 2009 ainsi que l'impôt sur le revenu de 2007 à 2009.

Dans ses réponses aux notifications reçues, la société a rejeté la quasi-totalité des chefs de redressements qui lui ont été notifiés. La société a par ailleurs demandé un pourvoi devant la commission locale de taxation.

La société, avec l'assistance de son conseiller fiscal, a estimé le risque afférent au contrôle fiscal pour les impôts susmentionnés.

En 2013, une provision a été constatée dans les comptes à hauteur du montant estimé par la société.