Comptes Sociaux Médi Telecom au 31/12/11

Méditel

BILAN (actif)

Exercice clos le 31 décembre 2011

Actif (en MAD)	Exercice			Exercice précédent
	Brut	Amortissements et provisions	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	**1 140 029 499,23**	**1 073 062 415,68**	**66 967 083,55**	**72 876 460,13**
Frais Préliminaires	292 266 319,37	292 266 319,37	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	847 763 179,86	780 796 096,31	66 967 083,55	72 876 460,13
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**10 858 491 595,66**	**5 433 209 178,93**	**5 425 282 416,73**	**5 612 576 799,80**
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Brevets, Marques, Droits, et valeurs similaires	10 019 953 341,75	4 978 903 628,76	5 041 049 712,99	5 282 614 053,79
Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	838 538 253,91	454 305 550,17	384 232 703,74	329 962 746,01
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**12 487 781 129,68**	**7 888 967 009,47**	**4 598 814 120,21**	**4 752 078 719,52**
Terrains	6 491 373,17	0,00	6 491 373,17	6 491 373,17
Constructions	41 276 685,95	13 787 764,12	27 488 921,83	29 380 526,83
Installations techniques, matériel et outillage	11 146 320 665,44	7 223 619 321,82	3 922 701 343,62	3 939 352 230,31
Matériel de transport	6 001 047,24	6 000 046,24	1 001,00	6 149,00
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	664 207 172,83	422 076 385,23	242 130 787,60	240 512 024,52
Autres immobilisations corporelles	248 518 965,11	223 483 492,06	25 035 473,05	24 709 051,02
Immobilisations corporelles en cours	374 965 219,94	0,00	374 965 219,94	511 627 364,67
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**73 805 876,15**	**0,00**	**73 805 876,15**	**70 779 612,35**
Prêts immobilisés	9 279 773,99	0,00	9 279 773,99	9 593 140,70
Autres créances financières	14 516 102,16	0,00	14 516 102,16	11 176 471,65
Titres de participation	50 010 000,00	0,00	50 010 000,00	50 010 000,00
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**24 560 108 100,72**	**14 395 238 604,08**	**10 164 869 496,64**	**10 508 311 591,80**
STOCKS (F)	**181 500 235,54**	**23 089 425,36**	**158 410 810,18**	**171 770 892,83**
Marchandises	172 666 474,17	20 619 808,36	152 046 665,81	144 801 989,79
Matière et fournitures consommables	8 833 761,37	2 469 617,00	6 364 144,37	26 968 903,04
Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**1 757 059 581,65**	**559 990 781,20**	**1 197 068 800,45**	**1 623 127 011,52**
Fournisseurs, Débiteurs, avances et acomptes	107 528 426,20	0,00	107 528 426,20	93 449 802,51
Clients et comptes rattachés	1 182 773 323,14	559 990 781,20	622 782 541,94	926 769 188,97
Personnel	2 282 588,39	0,00	2 282 588,39	2 280 402,62
Etat	326 586 394,21	0,00	326 586 394,21	379 336 879,86
Comptes d'Associés	0,00	0,00	0,00	51 780 000,00
Autres débiteurs	3 482 298,85	0,00	3 482 298,85	2 644 845,46
Comptes de régularisation-Actif	134 406 550,86	0,00	134 406 550,86	166 865 892,10
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**2 000 000 000,00**	**0,00**	**2 000 000 000,00**	**300 000 000,00**
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	**11 266 470,16**	**0,00**	**11 266 470,16**	**6 307 971,79**
TOTAL II (F+G+H+I)	**3 949 826 287,35**	**583 080 206,56**	**3 366 746 080,79**	**2 101 205 876,14**
TRESORERIE - ACTIF	**129 657 448,67**	**0,00**	**129 657 448,67**	**684 243 598,80**
Chèques et valeurs à encaisser	10 745 792,96	0,00	10 745 792,96	73 036 881,84
Banque, T.G. et C.C.P.	118 695 709,10	0,00	118 695 709,10	611 055 370,97
Caisses, Régies d·avances et accréditifs	215 946,61	0,00	215 946,61	151 345,99
TOTAL III	**129 657 448,67**	**0,00**	**129 657 448,67**	**684 243 598,80**
TOTAL GENERAL I + II + III	**28 639 591 836,74**	**14 978 318 810,64**	**13 661 273 026,10**	**13 293 761 066,74**

BILAN (passif)

Exercice clos le 31 décembre 2011

PASSIF (en MAD)	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	2 752 295 200,00	2 752 295 200,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
capital appelé		
dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Réserves légales	44 926 223,24	13 775 948,23
Autres réserves		
Reports à nouveau (2)	111 500,05	274 972,30
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	431 840 095,36	623 005 500,28
Total des capitaux propres (A)	**3 229 173 018,65**	**3 389 351 620,81**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	**7 015 081 956,28**	**6 359 451 581,35**
Emprunts obligataires	2 500 000 000,00	0,00
Dettes de financements auprès des établissements de crédits	3 526 250 000,00	4 208 750 000,02
Dettes de financement auprès des actionnaires	988 831 855,00	2 150 701 480,05
Dettes Bureau de Paris	101,28	101,28
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**86 710 432,91**	**85 376 263,12**
Provisions pour risques	86 710 432,91	85 376 263,12
Provision pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**10 330 965 407,84**	**9 834 179 465,28**
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	**3 202 299 138,41**	**3 144 700 683,56**
Fournisseurs et comptes rattachés	2 247 868 261,12	2 006 818 824,08
Clients créditeurs, avances et acomptes	135 475 272,40	433 222 283,62
Personnel	63 526 218,69	48 006 163,98
Organismes sociaux	22 169 717,25	20 766 388,28
Etat	420 781 770,83	350 962 919,37
Comptes d'associés	44 220 658,48	42 778 235,51
Autres Créanciers		
Comptes de régularisation-passif	268 257 239,64	242 145 868,72
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**79 100 985,60**	**60 652 123,41**
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	**7 697 671,04**	**2 808 902,52**
TOTAL II (F+G+H)	**3 289 097 795,05**	**3 208 161 709,49**
TRESORERIE - PASSIF	**41 209 823,21**	**251 419 891,97**
Crédits d'escompte	0,00	0,00
Crédits de trésorerie	0,00	0,00
Banques (soldes créditeurs)	41 209 823,21	251 419 891,97
TOTAL III	**41 209 823,21**	**251 419 891,97**
TOTAL GENERAL I + II + III	**13 661 273 026,10**	**13 293 761 066,74**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice clos le 31 décembre 2011

	NATURE	Opérations		TOTAUX DE L'EXERCICE (3= 1+2)	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propre à l'exercice 1	Concernant les Exercices précédents 2		
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	Ventes de marchandises (en l'état)	301 761 990,18		301 761 990,18	95 061 888,59
	Ventes de biens et services produits	5 659 474 708,10		5 659 474 708,10	5 607 945 887,50
	chiffres d'affaires	**5 961 236 698,28**		**5 961 236 698,28**	**5 703 007 776,09**
	Variation de stocks de produits (+/-)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subvention d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	286 128,54		286 128,54	25 692,17
	Reprises d'exploitations ; Transfert de charges	97 288 251,94		97 288 251,94	83 710 090,50
	TOTAL I	**6 058 811 078,76**		**6 058 811 078,76**	**5 786 743 558,76**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	Achats revendus de marchandises	558 144 656,62		558 144 656,62	243 710 220,22
	Achats consommés de matière et de fournitures	1 270 846 675,70		1 270 846 675,70	1 180 354 998,07
	Autres charges externes	1 389 643 857,73		1 389 643 857,73	1 334 934 440,08
	Impôts et taxes	144 131 581,49		144 131 581,49	80 190 079,26
	Charges de personnel	528 768 468,67		528 768 468,67	445 057 222,44
	Autres charges d'exploitation	700,00		700,00	4 544 558,21
	Dotations d'exploitation	1 334 831 639,54		1 334 831 639,54	1 555 579 237,03
	TOTAL II	**5 226 367 579,75**		**5 226 367 579,75**	**4 844 370 755,31**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)**	**832 443 499,01**	**-**	**832 443 499,01**	**942 372 803,45**
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				51 780 000,00
	Gains de change	18 645 049,85		18 645 049,85	31 385 828,31
	Intérêts et autres produits financiers	40 866 132,65		40 866 132,65	18 820 139,19
	Reprises financières ; transferts de charges	6 308 102,58		6 308 102,58	9 620 537,40
	TOTAL IV	**65 819 285,08**		**65 819 285,08**	**111 606 504,90**
V	**CHARGES FINANCIERES**			**-**	**-**
	Charges d'intérêts	319 875 192,68		319 875 192,68	331 513 483,65
	Pertes de changes	13 240 033,39		13 240 033,39	24 140 529,72
	Autres charges financières	19 370 143,27		19 370 143,27	13 691 953,87
	Dotations financières	11 273 519,71		11 273 519,71	6 308 102,58
	TOTAL V	**363 758 889,05**		**363 758 889,05**	**375 654 069,82**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-297 939 603,97**	**-264 047 564,92**
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**534 503 895,04**	**678 325 238,53**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice clos le 31 décembre 2011

	NATURE	Opérations		TOTAUX DE L'EXERCICE (3= 1+2)	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propre à l'exercice 1	Concernant les Exercices précédents 2		
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**534 503 895,04**	**678 325 238,53**
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	Produits des cessions d'immobilisation	11 106 514,91		11 106 514,91	1 145 626,50
	Subvention d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	6 323 671,04	2 900,09	6 326 571,13	4 417 268,40
	Reprises non courantes ; transferts de charges	3 168 716,45		3 168 716,45	2 763 934,43
	TOTAL VIII	**20 598 902,40**	**2 900,09**	**20 601 802,49**	**8 326 829,33**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	11 106 514,91		11 106 514,91	1 145 626,50
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	73 578 551,89	1 410 116,08	74 988 667,97	21 383 291,97
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	7 132 742,26		7 132 742,26	12 148 221,14
	TOTAL IX	**91 817 809,06**	**1 410 116,08**	**93 227 925,14**	**34 677 139,61**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			**-72 626 122,65**	**-26 350 310,28**
XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+/-X)**			**461 877 772,39**	**651 974 928,25**
XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**			**30 037 677,03**	**28 969 427,97**
XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**			**431 840 095,36**	**623 005 500,28**
XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**			**6 145 232 166,33**	**5 906 676 892,99**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**			**5 713 392 070,97**	**5 283 671 392,71**
XIV	**RESULTAT NET (total des produits - total des charges)**			**431 840 095,36**	**623 005 500,28**

Comptes Sociaux Médi Telecom au 31/12/11

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		Ventes de marchandises (en l'état)	301 761 990,18	95 061 888,59
	2	-	Achats revendus de marchandises	558 144 656,62	243 710 220,22
I		**=**	**MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT**	**-256 382 666,44**	**-148 648 331,63**
II		**+**	**PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)**	**5 659 474 708,10**	**5 607 945 887,50**
	3		> Ventes de biens et services produits	5 659 474 708,10	5 607 945 887,50
	4		> Variation stocks de produits		
	5		> Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III		**-**	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)**	**2 660 490 533,43**	**2 515 289 438,15**
	6		> Achats consommés de matières et fournitures	1 270 846 675,70	1 180 354 998,07
	7		> Autres charges externes	1 389 643 857,73	1 334 934 440,08
IV		**=**	**VALEUR AJOUTEE (I+II-III)**	**2 742 601 508,23**	**2 944 008 117,72**
	8	+	Subvention d'exploitation	0,00	0,00
	9	-	Impôts et taxes	144 131 581,49	80 190 079,26
	10	-	Charges de personnel	528 768 468,67	445 057 222,44
V		**=**	**EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)**	**2 069 701 458,07**	**2 418 760 816,02**
		=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
	11	+	Autres produits d'exploitation	286 128,54	25 692,17
	12	-	Autres charges d'exploitation	700,00	4 544 558,21
	13	+	Reprises d'exploitation ; transferts de charges	97 288 251,94	83 710 090,50
	14	-	Dotations d'exploitation	1 334 831 639,54	1 555 579 237,03
VI		**=**	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**832 443 499,01**	**942 372 803,45**
VII		**+/-**	**RESULTAT FINANCIER**	**-297 939 603,97**	**-264 047 564,92**
VIII		**=**	**RESULTAT COURANT**	**534 503 895,04**	**678 325 238,53**
IX		**+/-**	**RESULTAT NON COURANT**	**-72 626 122,65**	**-26 350 310,28**
	15	**-**	**Impôt sur les résultats**	**30 037 677,03**	**28 969 427,97**
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	431 840 095,36	623 005 500,28

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice		
			> Bénéfice +	431 840 095 ,36	623 005 500,28
			> Perte -		0
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	1 256 756 470 ,42	1 489 725 469,15
	3	+	Dotations financières (1)		0
	4	+	Dotations non courantes (1)	72 208 ,00	10 601 721,14
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	127 876,00	0
	6	-	Reprises financières (2)		0
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)	0	0
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations	11 106 514,91	1 145 626,50
	9	+	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	11 106 514,91	1 145 626,50
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	**1 688 540 897,78**	**2 123 332 690,57**
	10		Distribution de bénéfices	592 018 697,52	261 468 044,00
II			**AUTOFINANCEMENT**	**1 096 522 200,26**	**1 861 864 646,57**

(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 circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

TABLEAU DE FINANCEMENT 2011 (en milliers MAD)

I - Synthèse des masses du bilan

Masses	31.12.2011 Exercice 11	31.12.2010 Exercice 10	Variation (2011- 2010) Emplois	Variation (2011- 2010) Ressources
Financement Permanent	10 330 965	9 834 179		496 786
Actif Immobilisé	10 164 869	10 508 312		343 442
Fonds de Roulement Fonctionnel (A)	**166 096**	**-674 132**		**840 228**
Actif Circulant	3 366 746	2 101 206	1 265 540	
Passif Circulant	3 289 098	3 208 162		80 936
Besoin de financement Global (B)	**77 648**	**-1 106 956**	**1 184 604**	
Trésorerie Nette = A-B	**88 448**	**432 824**		**344 376**

II - Emplois & Ressources

	31.12.2011 Emplois	31.12.2011 Ressources	31.12.2010 Emplois	31.12.2010 Ressources
I. Ressources stables de l'Exercice				
Autofinancement (A)		**1 096 522**		**1 861 865**
Capacité d'Autofinancement		1 688 541		1 861 865
Distributions de bénéfices		592 019		
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		**16 897**		**7 054**
Cession d'immobilisations incorporelles				
Cession d'immobilisations corporelles		11 107		1 146
Cession d'immobilisations financières				5 908
Récupération sur créances immobilisées		5 790		
Augmentation des Capitaux propres et Assimilés (C)				
Augmentations de capital, Apports				
Subventions d'investissements				
Augmentations des dettes de financements (D) (Nette de primes de remboursement)		**2 535 205**		**4 624 625**
TOTAL I Ressources stables (A+B+C+D)		**3 648 624**		**6 493 543**
II. Emplois Stables de l'Exercice				
Acquisitions & augmentations d'immobilisations (E)	**897 787**		**932 711**	
Acquisition d'immobilisations incorporelles	141 289		105 792	
Acquisition d'immobilisations corporelles	747 682		771 787	
Acquisition d'immobilisations financières			55 132	
Augmentation des créances immobilisées	8 816			
Remboursement des Capitaux propres (F)				
Remboursement des dettes de financements (G)	**1 879 575**		**4 508 145**	
Emplois en non-valeurs (H)	**31 034**		**47 488**	
TOTAL II Emplois Stables (E+F+G+H)	**2 808 396**		**5 488 345**	
III - Variation du besoin de financement Global (BFG)	**1 184 604**		**289 628**	
IV - Variation de La Trésorerie		**344 376**	**715 570**	
TOTAL GENERAL	**3 993 000**	**3 993 000**	**6 493 543**	**6 493 543**

ETAT DE DEROGATIONS

Exercice clos le 31 décembre 2011

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUANCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTAT
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles de présentation et d'établissement des états de synthèse		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice clos le 31 décembre 2011

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUANCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTAT
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	
II. Changements affectant les règles de présentation		

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice clos le 31 décembre 2011

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION ACQUISITION	AUGMENTATION PRODUCTION POUR L'ETS POUR ELLE-MÊME	AUGMENTATION VIREMENT	DIMINUTION CESSION	DIMINUTION RETRAIT	DIMINUTION VIREMENT	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**1 108 995 164,17**	**5 700 000,00**		**25 334 335,06**				**1 140 029 499,23**
• Frais préliminaires	292 266 319,37							292 266 319,37
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	816 728 844,80	5 700 000,00		25 334 335,06				847 763 179,86
• Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATION INCORPORELLES	**10 720 151 099,98**	**121 970 475,67**		**124 841 836,88**			**108 471 816,87**	**10 858 491 595,66**
• Immobilisations en recherche et développement								
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 961 246 347,28	12 836 934,00		45 870 060,47				10 019 953 341,75
• Fonds commercial								
• Autres immobilisations incorporelles et en cours	758 904 752,70	109 133 541,67		78 971 776,41			108 471 816,87	838 538 253,91
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**11 748 329 894,75**	**781 155 590,00**		**829 260 501,15**	**11 106 514,91**	**97 012,00**	**859 761 329,31**	**12 487 781 129,68**
• Terrains	6 491 373,17							6 491 373,17
• Constructions	41 276 685,95							41 276 685,95
• Installations techniques, matériel et outillage	10 381 084 828,00			765 235 837,44				11 146 320 665,44
• Matériel de transport	6 001 047,24							6 001 047,24
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	605 467 042,91	107 872,68		58 632 257,24				664 207 172,83
• Autres immobilisations corporelles	227 794 324,94	15 332 233,70		5 392 406,47				248 518 965,11
• Immobilisations corporelles en cours	480 214 592,54	765 715 483,62			11 106 514,91	97 012,00	859 761 329,31	374 965 219,94

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice clos le 31 décembre 2011

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotations de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin d'Exercice 4=1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	**1 036 118 704,04**	**36 943 711,64**		**1 073 062 415,68**
• Frais préliminaires	292 266 319,37			292 266 319,37
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	743 852 384,67	36 943 711,64		780 796 096,31
• Primes de remboursement obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**5 076 161 528,05**	**357 047 650,88**		**5 433 209 178,93**
• Immobilisations en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 678 632 293,49	300 271 335,27		4 978 903 628,76
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	397 529 234,56	56 776 315,61		454 305 550,17
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**7 027 663 947,36**	**861 303 062,11**		**7 888 967 009,47**
• Terrains				
• Constructions	11 896 159,12	1 891 605,00		13 787 764,12
• Installations techniques, matériel et outillage	6 441 732 597,69	781 886 724,13		7 223 619 321,82
• Matériel de transport	5 994 898,24	5 148,00		6 000 046,24
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	364 955 018,39	57 121 366,84		422 076 385,23
• Autres immobilisations corporelles	203 085 273,92	20 398 218,14		223 483 492,06

Comptes Sociaux Médi Telecom au 31/12/11

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice clos le 31 décembre 2011

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
SPORT ACADEMY		10 000,00	100%	10 000,00	10 000,00	31/12/2011	-26 100,00	-4 830,00	
TELYCO		50 000 000,00	100%	50 000 000,00	50 000 000,00	31/12/2011	25 903 417,77	3 305 518,24	

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice clos le 31 décembre 2011

NATURE	Montant début d'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin d'exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	85 376 263,12	1 462 045,79			127 876,00			86 710 432,91
SOUS TOTAL (A)	**85 376 263,12**	**1 462 045,79**			**127 876,00**			**86 710 432,91**
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	514 499 567,88	70 980 638,67			2 399 999,99			583 080 206,56
5. Autres provisions pour risques et charges	60 652 123,41	7 094 530,45	11 273 519,71	7 060 534,26	242 903,20	6 308 102,58	428 716,45	79 100 985,60
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	**575 151 691,29**	**78 075 169,12**	**11 273 519,71**	**7 060 534,26**	**2 642 903,19**	**6 308 102,58**	**428 716,45**	**662 181 192,16**
TOTAL (A+B)	**660 527 954,41**	**79 537 214,91**	**11 273 519,71**	**7 060 534,26**	**2 770 779,19**	**6 308 102,58**	**428 716,45**	**748 891 625,07**

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31 décembre 2011

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus dun an	Moins d'un an	Echues & non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat & Organismes publics	Montants sur les Entre-prises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	**23 795 876,15**	**19 733 470,80**	**4 062 405,35**					
Prêts immobilisés	9 279 773,99	5 217 368,64	4 062 405,35					
Autres créances financières	14 516 102,16	14 516 102,16						
DE L'ACTIF CIRCULANT	**1 757 059 581,65**		**768 635 940,12**	**988 423 641,53**		**477 366 061,94**	**-137 231 416,06**	**49 619 520,56**
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	107 528 426,20		107 528 426,20		EUR 17 675 USD 500	3 821 444,29	719 898,09	
Clients et comptes rattachés	1 182 773 323,14		194 349 681,61	988 423 641,53	EUR - 42 170 168,93 USD : 4 321 902,27	146 958 223,44	-137 951 314,15	49 619 520,56
Personnel	2 282 588,39		2 282 588,39					
Etat	326 586 394,21		326 586 394,21			326 586 394,21		
Comptes d-associés								
Autres débiteurs	3 482 298,85		3 482 298,85					
Comptes de régularisation - Actif	134 406 550,86		134 406 550,86					

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31 décembre 2011

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues & non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat & Organismes publics	Montants vis-à-vis des Entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	**7 015 081 855,00**	**1 472 782 258,06**	**3 042 299 596,94**				**1 783 083 594,15**	
Emprunts obligataires	2 500 000 000,00							
Autres dettes de financement	4 515 081 855,00	1 472 782 258,06	3 042 299 596,94				1 783 083 594,15	
DU PASSIF CIRCULANT	**3 202 299 138,41**		**2 816 172 192,59**	**368 126 945,82**		**482 714 819,56**	**37 948 033,71**	**12 496 275,40**
Fournisseurs et comptes rattachés	2 247 868 261,12		1 894 545 254,94	353 323 006,18	Euro 49 502 132,09 USD 16 094 622,53	45 219 015,78	37 948 033,71	12 496 275,40
Clients Créditeurs, avances & acomptes	135 475 272,40		102 671 332,76	32 803 939,64				
Personnel	63 526 218,69		63 526 218,69					
Organismes sociaux	22 169 717,25		22 169 717,25			16 714 032,95		
Etat	420 781 770,83		420 781 770,83			420 781 770,83		
Comptes d'associés	44 220 658,48		44 220 658,48					
Autres créanciers								
Comptes de régularisation - Passif	268 257 239,64		268 257 239,64					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice clos le 31 décembre 2011

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature	Date et lieu d-inscription	objet	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
SÛRETÉS DONNÉES					
BMCE,AWB,CDG,BCP,BMCI,CA,CDM,CIH,SGMB,UMB	600 000 000,00	Nantissement	15/06/10	Fonds de commerce	
SÛRETÉS REÇUES					
MOBILE PHONE	29 800 000,00	Hypothèque	HYPOTHÈQUE		
AVE PHONE	3 000 000,00	Hypothèque			
AVE PHONE	4 000 000,00	Hypothèque			
MOBILE COM	6 000 000,00	Hypothèque			

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice clos le 31 décembre 2011

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT DE L'EXERCICE	MONTANT DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
AVALS ET CAUTIONS	**20 887 996**	**26 438 399**
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
TOTAT (1)	**20 887 996**	**26 438 399**

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liée

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT DE L'EXERCICE	MONTANT DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
AVALS ET CAUTIONS		
Cautions «Médiboutique et distributeurs»	50 600 000	113 100 000
Cautions «fournisseurs»	15 764 943	50 811 611
Cautions «clients entreprises»	1 500 000	
Autres engagements reçus		
TOTAL	**67 864 943**	**163 911 611**

ERNST & YOUNG

manay maroc

MEDETELECOM

Résumé du rapport des commissaires aux comptes
Exercice du 1er janvier au 31 décembre

Aux Actionnaires de la société MEDETELECOM

Conformément à la mission qui a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société Méditelecom au 31 décembre 2011, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos à cette date, Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MMAD 3.229 dons un bénéfice net de MMAD 432.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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 et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Courant l'exercice 2011, la société a fit l'objet d'un contrôle fiscal portant sur la taxe sur la valeur ajoutée sur la période 2003 à 2009, l'impôt sur le résultat relatif aux exercices de 2003, 2007, 2008 et 2009 ainsi que l'impôt sur les revenus sur la période 2007 à 2009. Dans sa première réponse relative aux notification reçues, la société a rejeté les chefs de redressements qui lui ont été notifiés. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononces sur les ajustements éventuels qui pourraient découler de ce contrôle.

A notre avis, sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états de synthèse cités au deuxième paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société Meditelecom au 31 décembre 2011 ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 16 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

MANAY MAROC

Lotissement la Colline II, Immeuble les Quatre Temps, 6ème étage - Sidi Maârouf - 20 000 CASABLANCA
Phone : (+212) 5 20 20 03 25 - Fax : (+212) 6 65 55 10 49
E-mail : relations.investisseurs@meditel.ma