

Comptes sociaux Médi Telecom au 30/06/2014

BILAN (actif)	Exercice au 30/06/2014			Exercice précédent 31/12/2013
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
Actif (en milliers MAD)				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	1 132 197	1 106 697	25 500	26 634
Frais Préliminaires	292 266	292 266		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	839 930	814 430	25 500	26 834
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 189 768	6 266 110	4 923 659	5 020 155
Immobilisations en recherche et développement	10 149 913	5 671 506	4 478 407	4 591 326
Brevets, Marques, Droits, et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 039 855	594 603	445 252	428 830
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	13 279 038	9 618 359	3 660 679	3 954 050
Terrains	7 733		7 733	7 733
Constructions	52 535	19 047	33 488	34 700
Installations techniques, Matériels et Outillages	11 823 395	8 814 177	3 009 219	3 309 944
Matériels de transport	6 021	5 987	34	38
Mobiliers, Matériels de bureau et Aménagements divers	757 124	514 470	242 653	259 101
Autres immobilisations corporelles	293 028	264 678	28 350	33 108
Immobilisations corporelles en cours	339 203		339 203	309 425
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	49 188	49 188	49 188	47 937
Prêts immobilisés	13 606		13 606	12 633
Autres créances financières	16 271		16 271	15 994
Titres de participation	19 310		19 310	19 310
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	25 650 191	16 991 165	8 659 026	9 048 976
STOCKS (F)	67 713	15 000	52 713	44 683
Marchandises	57 212	15 000	42 212	34 819
Matières et fournitures consommables	10 501		10 501	9 864
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 159 094	749 573	1 409 520	1 274 487
Fournisseurs, Débiteurs, avances et acomptes	1 739 219	749 573	989 646	798 057
Clients et comptes rattachés	2 286		2 286	4 085
Personnel - débiteur	281 256		281 256	308 266
Etat- débiteur				
Comptes d'associés-débiteurs	3 863		3 863	111
Autres débiteurs	52 734		52 734	104 708
Comptes de régularisation-Actif				
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
(Eléments circulants)	2 642		2 642	1 876
TOTAL II (F+G+H+I)	2 229 449	764 573	1 464 876	1 321 046
TRESORERIE - ACTIF	71 158		71 158	147 319
Chèques et valeurs à encaisser	8 086		8 086	54 762
Banque, T.G. et C.C.P.	63 051		63 051	92 361
Caisse, Régies d'avances et crédits	21		21	196
TOTAL III	71 158		71 158	147 319
TOTAL GENERAL I + II + III	27 950 797	17 755 739	10 195 059	10 517 341

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) AU 30 JUIN 2014	Opérations au 30/06/2014			Total de l'exercice	Total au 30/06/2013
	Propre à l'exercice	Exercices précédents	Totaux de l'exercice		
(en milliers MAD)					
PRODUITS D'EXPLOITATION					
Ventes de marchandises (en fétat)	53 752		53 752	80 111	
Ventes de biens et services produits	2 620 928		2 620 928	2 400 331	
Chiffre d'affaires	2 674 680		2 674 680	2 480 442	
I					
Variation de stocks de produits (+/-)					
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
Subvention d'exploitation					
Autres produits d'exploitation	2 465		2 465	3 580	
Reprises d'exploitations, Transfert de charges	57 231		57 231	57 587	
TOTAL I	2 734 376		2 734 376	2 538 029	
CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus de marchandises	193 939		193 939	219 389	
Achats consommés de matière et de Fournitures	619 701		619 701	463 894	
Autres charges externes	681 011		681 011	685 299	
II					
Impôts et taxes	76 191		76 191	75 411	
Charges de personnel	246 503		246 503	281 883	
Autres charges d'exploitation					
Dotations d'exploitation	568 699		568 699	611 675	
TOTAL II	2 386 044		2 386 044	2 337 551	
III RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)	348 332		348 332	200 478	
PRODUITS FINANCIERS					
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
Gains de change	24		24	6 386	
Intérêts et autres produits financiers	558		558	5 489	
Reprise financières, transferts de charges					
TOTAL IV	581		581	15 435	
CHARGES FINANCIERES					
Charges d'intérêts	107 476		107 476	115 332	
Pertes de changes	2 072		2 072	4 412	
Autres charges financières	10 781		10 781	9 180	
Dotations financières	786		786	3 868	
TOTAL V	121 094		121 094	132 792	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-120 513		-120 513	-117 357	
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	227 819		227 819	83 121	
PRODUITS NON COURANTS					
Produits des cessions d'immobilisation	212		212	308	
Subvention d'équilibre					
Reprise sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants	6 483		6 483	33 458	
Reprises non courantes, transferts de charges	8 651		8 651	15 016	
TOTAL VIII	15 346		15 346	49 781	
CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées					
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	36 605		36 605	28 088	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	304 563		304 563	70 402	
TOTAL IX	341 168		341 168	98 489	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-325 822		-325 822	-49 708	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-98 003		-98 003	33 413	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	13 401		13 401	13 072	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	-114 404		-114 404	20 341	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+II+VIII)	2 750 303		2 750 303	2 602 245	
XV TOTAL DES CHARGES (III+V+IX+XII)	2 861 707		2 861 707	2 581 904	
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	-111 404		-111 404	20 341	

BILAN (passif)	Exercice au 30/06/2014	Exercice précédent au 31/12/2013
PASSIF (en milliers MAD)		
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel	2 752 295	2 752 295
Moins : Actionnaires, Capital souscrit non appelé		
Capital appelé dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Reserve légale	76 943	76 943
Autres réserves		
Report à nouveau	-219 132	177
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	-111 404	-219 310
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2 498 702	2 610 106
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 844 000	4 108 000
Emprunts obligataires	2 500 000	2 500 000
Dettes de financements auprès des établissements de crédits	1 344 000	1 608 000
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	123 112	123 112
Provisions pour risques	123 112	123 112
Provision pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	6 465 815	6 841 218
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	3 122 220	3 147 194
Fournisseurs et comptes rattachés	2 041 997	2 203 560
Clients créditeurs, avances et acomptes	197 180	93 698
Personnel- créancier	66 947	83 675
Organismes sociaux	18 036	23 878
Etat- créancier	383 063	433 114
Comptes d'associés- créditeurs	26 934	50 642
Autres créanciers		
Comptes de régularisation-passif	388 063	258 528
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	80 389	127 966
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	583	963
TOTAL II (F+G+H)	3 203 192	3 276 123
TRESORERIE - PASSIF		
Credits d'escompte		
Credits de trésorerie	400 000	400 000
Banques (Soldes Créditeurs)	128 052	
TOTAL III	528 052	400 000
TOTAL GENERAL I + II + III	10 195 059	10 517 341

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.

Note B : changement de méthode comptable
 En ligne avec les meilleures méthodes comptables, Medi Telecom a procédé en 2014 à la revue de la méthode de provision des points de fidélisation et du traitement comptable du coût d'acquisition des clients.
 Ce changement de méthode est motivé à la fois par des aspects économiques et juridiques. D'un point de vue économique, le décalage entre la valeur des points attribués et le coût de fidélisation réel rend inefficace la constitution de provisions selon l'ancienne méthode. D'un point de vue juridique, l'acte de fidélisation s'apparente davantage à une acquisition dans la mesure où il s'accompagne systématiquement du réajustement du client.
 La revue de méthode de traitement comptable consiste en l'application de ce qui suit :
 • Enregistrer le coût des terminaux en totalité lors de l'acquisition d'un nouveau client au lieu de son étalement sur la durée du contrat ; d'où un impact négatif sur le résultat au 30/06/14 de 58 MMAD ;
 • Enregistrer le coût des points au moment de la réalisation de l'acte de fidélisation au lieu de constater une provision pour risque et charge au fur et à mesure de l'attribution des points ; d'où un impact positif sur le résultat au 30/06/14 de 52 MMAD.
 L'impact net sur le résultat au 30/06/14 est une charge de 6 MMAD.

ERNST & YOUNG et Associés
 17, rue de l'Indépendance
 20 000 Casablanca
 Maroc

Deloitte
 200, Boulevard Zerktouni
 20 000 Casablanca
 Maroc

MEDITELECOM S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

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 Meditelecom S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.498.702, compte tenu d'une perte nette de KMAD 111.404, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Meditelecom.

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.

Sur la base de notre examen limité, 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 clos au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les faits suivants :

- 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.
- Comme mentionné dans la note B ci-jointe, la société Meditelecom a procédé à un changement de méthode de traitement des coûts d'acquisition des clients et de la provision des points de fidélisation.

Casablanca, le 22 septembre 2014

ERNST & YOUNG et Associés
 17, rue de l'Indépendance
 20 000 Casablanca
 Maroc

Bachir TAZI
Associé Gérant

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT
 200, Boulevard Zerktouni
 20 000 Casablanca
 Maroc

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé