

# Comptes Sociaux Médi Telecom au 30/06/11

Actif (en milliers MAD)	Exercice au 30/06/2011			Exercice précédent Net 31/12/2010
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>1 122 480</b>	<b>1 052 960</b>	<b>69 519</b>	<b>72 876</b>
Frais Préliminaires	292 266	292 266	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	830 214	760 694	69 519	72 876
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>10 768 215</b>	<b>5 253 292</b>	<b>5 514 923</b>	<b>5 612 577</b>
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, Marques, Droits, et valeurs similaires	9 978 877	4 827 839	5 151 039	5 282 614
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	789 337	425 453	363 884	329 963
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>12 010 124</b>	<b>7 464 376</b>	<b>4 545 748</b>	<b>4 752 079</b>
Terrains	6 491	-	6 491	6 491
Constructions	41 277	12 834	28 442	29 381
Installations Techniques, Matériel et Outillage	10 716 617	6 839 001	3 877 616	3 939 352
Matériel de Transport	6 001	5 997	4	6
Mobilier, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	642 967	392 797	250 170	240 512
Autres immobilisations corporelles	240 113	213 746	26 367	24 709
Immobilisations corporelles en cours	356 658	-	356 658	511 627
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>69 922</b>	<b>-</b>	<b>69 922</b>	<b>70 780</b>
Prêts immobilisés	8 630	-	8 630	9 593
Autres créances financières	11 282	-	11 282	11 176
Titres de participation	50 010	-	50 010	50 010
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>23 970 741</b>	<b>13 770 628</b>	<b>10 200 112</b>	<b>10 508 312</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>212 545</b>	<b>18 644</b>	<b>193 901</b>	<b>171 771</b>
Marchandises	199 594	12 444	187 150	144 802
Matière et fournitures consommables	12 951	6 200	6 751	26 969
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>2 036 583</b>	<b>535 614</b>	<b>1 500 969</b>	<b>1 623 127</b>
Fournisseurs, Débiteurs, avances et acomptes	66 722	-	66 722	93 450
Clients et comptes rattachés	1 421 248	535 614	885 634	926 769
Personnel - débiteur	2 952	-	2 952	2 280
Etat- débiteur	379 015	-	379 015	379 337
Comptes d'associés-débiteurs	-	-	-	51 780
Autres débiteurs	2 824	-	2 824	2 645
Comptes de régularisation-Actif	163 823	-	163 823	166 866
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>921 963</b>	<b>-</b>	<b>921 963</b>	<b>300 000</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>12 355</b>	<b>-</b>	<b>12 355</b>	<b>6 308</b>
(Eléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>3 183 445</b>	<b>554 258</b>	<b>2 629 188</b>	<b>2 101 206</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>79 105</b>	<b>-</b>	<b>79 105</b>	<b>684 244</b>
Chèques et valeurs à encaisser	12 572	-	12 572	73 037
Banque, T.G. et C.C.P.	66 384	-	66 384	611 055
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	150	-	150	151
<b>TOTAL III</b>	<b>79 105</b>	<b>-</b>	<b>79 105</b>	<b>684 244</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>27 233 291</b>	<b>14 324 886</b>	<b>12 908 405</b>	<b>13 293 761</b>

PASSIF (en milliers MAD)	Exercice au 30/06/2011	Exercice au 31/12/2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou personnel (1)	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	-	-
Réserve légale	44 926	13 776
Autres réserves	-	-
Report à nouveau (2)	112	275
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	64 217	623 006
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>2 861 550</b>	<b>3 389 352</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>6 056 332</b>	<b>6 359 451</b>
Emprunts obligataires	1 200 000	-
Autres dettes de financement	4 856 332	6 359 451
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>85 370</b>	<b>85 376</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>9 003 252</b>	<b>9 834 179</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>3 834 094</b>	<b>3 144 701</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	2 038 424	2 006 819
Clients créditeurs, avances et acomptes	455 135	433 222
Personnel- créditeur	54 405	48 006
Organismes sociaux	23 947	20 766
Etat- créditeur	382 419	350 963
Comptes d'associés- créditeurs	627 697	42 778
Autres créanciers	-	-
Comptes de régularisation-passif	252 066	242 146
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>67 139</b>	<b>60 652</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>3 920</b>	<b>2 809</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>3 905 153</b>	<b>3 208 162</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>-</b>	<b>251 420</b>
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques ( Soldes Créditeurs )	-	251 420
<b>TOTAL III</b>	<b>-</b>	<b>251 420</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>12 908 405</b>	<b>13 293 761</b>

# Comptes Sociaux Médi Telecom au 30/06/11

Compte de Produits et charges ( hors taxes )				
(en milliers MAD)				
	Opérations au 30/06/2011		Totaux de l'exercice	Totaux au 30/06/2010
	Propre à l'exercice	Exercices précédents		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	134 247	-	134 247	40 319
Ventes de biens et services produits	2 709 959	-	2 709 959	2 719 614
chiffres d'affaires	2 844 206	-	2 844 206	2 759 933
Variation de stocks de produits (+/-) (1)	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subvention d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	67	-	67	-
Reprises d'exploitations; Transfert de charges	68 687	-	68 687	824
<b>TOTAL I</b>	<b>2 912 960</b>	<b>-</b>	<b>2 912 960</b>	<b>2 760 757</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises	250 149	-	250 149	106 134
Achats consommés (2) de matière et de Fournitures	623 979	-	623 979	629 931
Autres charges externes	708 503	-	708 503	688 024
Impôts et taxes	77 189	-	77 189	70 513
Charges de personnel	287 942	-	287 942	217 842
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
Dotations d'exploitation	664 860	-	664 860	783 634
<b>TOTAL II</b>	<b>2 612 622</b>	<b>-</b>	<b>2 612 622</b>	<b>2 496 078</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>300 339</b>	<b>-</b>	<b>300 339</b>	<b>264 679</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	8 018	-	8 018	15 691
Intérêts et autres produits financiers	11 460	-	11 460	3 535
Reprise financières; transferts de charges	6 308	-	6 308	9 621
<b>TOTAL IV</b>	<b>25 787</b>	<b>-</b>	<b>25 787</b>	<b>28 847</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	162 780	-	162 780	162 091
Pertes de change	5 989	-	5 989	10 690
Autres charges financières	8 231	-	8 231	4 277
Dotations financières	12 355	-	12 355	4 085
<b>TOTAL V</b>	<b>189 355</b>	<b>-</b>	<b>189 355</b>	<b>181 144</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-163 568</b>	<b>-</b>	<b>-163 568</b>	<b>-152 297</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	<b>136 770</b>	<b>-</b>	<b>136 770</b>	<b>112 382</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisation	11 107	-	11 107	1 146
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprise sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	802	1	803	0
Reprises non courantes; transferts de charges	1 951	-	1 951	891
<b>TOTAL VIII</b>	<b>13 860</b>	<b>1</b>	<b>13 860</b>	<b>2 037</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	11 107	-	11 107	1 146
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	51 887	0	51 887	11 445
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	8 295	-	8 295	10 648
<b>TOTAL IX</b>	<b>71 288</b>	<b>0</b>	<b>71 288</b>	<b>23 239</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-57 429</b>	<b>0</b>	<b>-57 428</b>	<b>-21 202</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+/-X)</b>	<b>79 342</b>	<b>0</b>	<b>79 342</b>	<b>91 180</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>15 125</b>	<b>-</b>	<b>15 125</b>	<b>14 504</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>64 216</b>	<b>0</b>	<b>64 217</b>	<b>76 676</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>2 952 607</b>	<b>2 791 640</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>2 888 390</b>	<b>2 714 964</b>
<b>XIV RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			<b>64 217</b>	<b>76 676</b>



ERNST & YOUNG SARL  
37, Boulevard Mohammed VI  
20 000 Casablanca  
Maroc



11, rue Ibnou Tofail  
20 100 Casablanca  
Maroc

## MEDITELECOM

### Attestation d'examen limité des commissaires aux comptes sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2011

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 SA comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 2.861.550, dont un bénéfice net de KMAD 64.217, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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.

La société fait actuellement 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. A ce jour, la société n'a reçu aucune notification de redressement. Ainsi, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les ajustements éventuels qui pourraient découler de ce contrôle.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 arrêtés au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 19 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes



Bachir Tazi  
Associé

MANAY MAROC

MANAY MAROC  
11, Rue Ibnou Tofail  
20100 CASABLANCA

Hassan Alami  
Associé