

Comptes Sociaux Médi Telecom au 31/12/14

Actif (en milliers MAD)	Exercice au 31/12/2014			Exercice précédent net 31/12/2013
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)	209 476	191 090	18 386	26 834
Frais Préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	209 476	191 090	18 386	26 834
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 287 943	6 458 954	4 828 989	5 020 155
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, Marques, Droits, et valeurs similaires	10 202 857	5 826 532	4 376 325	4 591 326
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	1 085 086	632 422	452 664	428 830
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	13 556 735	9 986 195	3 570 540	3 954 050
Terrains	7 733	-	7 733	7 733
Constructions	52 535	20 279	32 256	34 700
Installations Techniques, Matériel et Outillage	12 049 045	9 150 943	2 898 101	3 309 944
Matériel de Transport	6 021	5 991	29	-
Mobilier, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	775 588	536 742	238 845	259 101
Autres immobilisations corporelles	297 698	272 239	25 459	33 108
Immobilisations corporelles en cours	368 117	-	368 117	309 425
IMMOBILISATIONS FINANCIERES(D)	79 150	32 352	46 798	47 937
Prêts immobilisés	12 357	-	12 357	12 633
Autres créances financières	16 793	-	16 793	15 994
Titres de participation	50 000	32 352	17 648	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)	25 133 304	16 668 591	8 464 713	9 048 976
STOCKS (F)	66 284	20 416	45 868	44 683
Marchandises	55 841	11 022	44 819	34 819
Matières et fournitures consommables	10 444	9 395	1 049	9 864
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 547 951	440 463	1 107 488	1 274 487
Fournisseurs Débiteurs, avances et acomptes	78 165	-	78 165	59 260
Clients et comptes rattachés	1 188 723	440 463	748 260	798 057
Personnel - débiteur	4 157	-	4 157	4 085
Etat- débiteur	250 611	-	250 611	308 266
Comptes d'associés-débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	674	-	674	111
Comptes de régularisation-Actif	25 621	-	25 621	104 708
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	556 906	-	556 906	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	4 895	-	4 895	1 876
(Eléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II' (F+G+H+I)	2 176 036	460 879	1 715 157	1 321 046
TRESORERIE - ACTIF	41 606	-	41 606	147 319
Chèques et valeurs à encaisser	16 506	-	16 506	54 762
Banque, T.G. et C.C.P.	25 040	-	25 040	92 361
Caisse, Régies d'avances et accréditifs	60	-	60	196
TOTAL III	41 606	-	41 606	147 319
TOTAL GENERAL I + II + III	27 350 946	17 129 470	10 221 476	10 517 341

PASSIF (en milliers MAD)	Exercice au 31/12/2014		Exercice précédent au 31/12/2013
	Exercice au 31/12/2014	Exercice au 31/12/2014	Exercice précédent au 31/12/2013
CAPITAUX PROPRES			
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	76 943	-	76 943
Autres réserves	-	-	-
Report à nouveau (2)	-219 132	-	177
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	-159 994	-	-219 310
Total des capitaux propres(A)	2 450 112	-	2 610 106
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-	-
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT(C)	4 959 000	4 108 000	4 108 000
Emprunts obligataires	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Dettes de financements auprès des étab de crédits	2 459 000	-	1 608 000
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	6 021	123 112	123 112
Provisions pour risques	6 021	-	123 112
Provisions pour charges	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	7 415 133	6 841 218	6 841 218
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2 596 421	3 147 194	3 147 194
Fournisseurs et comptes rattachés	1 733 657	2 203 560	2 203 560
Clients créditeurs, avances et acomptes	130 499	93 698	93 698
Personnel- créditeur	49 374	83 675	83 675
Organismes sociaux	23 275	23 978	23 978
Etat- créditeur	300 619	433 114	433 114
Comptes d'associés- créditeurs	40 738	50 642	50 642
Autres créanciers	-	-	-
Comptes de régularisation-passif	318 260	258 528	258 528
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	203 804	127 966	127 966
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	6 119	963	963
TOTAL II (F+G+H)	2 806 344	3 276 123	3 276 123
TRESORERIE - PASSIF	-	-	-
Crédits d'escompte	-	-	-
Crédits de trésorerie	-	400 000	400 000
Banques (Saldes Crédeurs)	-	-	-
TOTAL III	-	400 000	400 000
TOTAL GENERAL I + II + III	10 221 476	10 517 341	10 517 341

(en milliers MAD)	Opérations au 31/12/2014		Totaux de l'exercice	Totaux au 31/12/2013
	Propres à l'exercice	Exercices précédents		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	96 571	-	96 571	129 988
Ventes de biens et services produits	5 310 770	-	5 310 770	4 948 573
Chiffres d'affaires	5 407 341	-	5 407 341	5 078 561
Variation de stocks de produits (+/-)	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subvention d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	3 731	-	3 731	-
Reprises d'exploitations; Transfert de charges	442 078	-	442 078	102 828
TOTAL I	5 853 150	-	5 853 150	5 181 389
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	331 980	-	331 980	379 397
Achats consommés de matière et de Fournitures	1 284 657	-	1 284 657	1 058 119
Autres charges externes	1 219 355	-	1 219 355	1 316 182
Impôts et taxes	70 818	-	70 818	150 041
Charges de personnel	490 519	-	490 519	542 031
Autres charges d'exploitation	312 159	-	312 159	-
Dotations d'exploitation	1 183 803	-	1 183 803	1 223 782
TOTAL II	4 893 291	-	4 893 291	4 669 552
III RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)	959 859	-	959 859	511 837
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	3 000
Gains de change	6 613	-	6 613	12 556
Intérêts et autres produits financiers	3 140	-	3 140	5 698
Reprises financières; transferts de charges	1 876	-	1 876	5 489
TOTAL IV	11 629	-	11 629	26 743
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	215 266	-	215 266	225 167
Pertes de change	11 143	-	11 143	13 566
Autres charges financières	21 291	-	21 291	18 818
Dotations financières	6 557	-	6 557	32 566
TOTAL V	254 256	-	254 256	290 118
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-242 627	-	-242 627	-263 374
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	717 232	-	717 232	248 463
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	804	-	804	252
Subvention d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	47 847	-	47 847	99 346
Reprises non courantes; transferts de charges	168 911	-	168 911	27 454
TOTAL VIII	217 562	-	217 562	127 052
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	84 784	-	84 784	171
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	288 815	-	288 815	83 081
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	693 845	-	693 845	485 620
TOTAL IX	1 067 445	-	1 067 445	568 872
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-849 883	-	-849 883	-441 820
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-132 651	-	-132 651	-193 356
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	27 343	-	27 343	25 953
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	-159 994	-	-159 994	-219 310
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	6 082 341	-	6 082 341	5 335 184
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	6 242 335	-	6 242 335	5 554 494
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	-159 994	-	-159 994	-219 310




MEDIATELECOM S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 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 provisoire 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 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MMAD 2.450 compte tenu d'une perte nette de MMAD 160, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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.

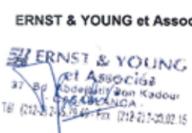
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 31 décembre 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 pour les exercices 2003, 2007, 2008 et 2009 ainsi que l'impôt sur le revenu pour les exercices 2007 à 2009. Un protocole d'accord a été signé avec la Direction Générale des Impôts en décembre 2014 pour le dénouement définitif de ce dossier.
- 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 23 mars 2015

Les Commissaires aux Comptes



Bachir TAZI
Associé Gérant



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. En décembre 2014, la société Meditelecom a conclu avec la Direction Générale des Impôts un accord à l'amiable, marquant ainsi la clôture de la procédure de vérification fiscale. A cet égard, Meditelecom a procédé au paiement intégral des éléments de l'accord.

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 réengagement 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 31/12/2014 de 55 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 31/12/2014 de 49 MMAD.

L'impact net sur le résultat au 31/12/2014 est une charge de 6 MMAD.

Comptes Consolidés Médi Telecom au 31/12/14

BILAN ACTIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2014 AVEC COMPARATIF AU 31 DECEMBRE 2013 (En milliers MAD)		
ACTIF	31/12/2014	31/12/2013
ACTIF IMMOBILISE	8 640 262	9 131 047
Immobilisations incorporelles	4 838 080	5 030 128
Immobilisations corporelles	3 580 427	3 964 695
Immobilisations financières	29 162	28 639
Impôts différés actifs	192 593	107 586
ACTIF CIRCULANT	1 162 169	1 315 428
Stocks et encours	45 887	50 208
Fournisseurs avances et acomptes	78 234	59 329
Clients et comptes rattachés	748 223	779 581
Personnel	4 157	4 085
Etat débiteur	259 418	321 948
Diverses créances	26 251	100 277
DISPONIBILITES	607 913	154 663
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	607 913	154 663
TOTAL	10 410 343	10 601 138

BILAN PASSIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2014 AVEC COMPARATIF AU 31 DECEMBRE 2013 (En milliers MAD)		
PASSIF	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	2 645 359	2 699 626
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	2 645 359	2 699 626
Capital	2 752 295	2 752 295
Réserves consolidées	-52 669	169 222
Résultat net (Part du Groupe)	-54 267	-221 892
PROVISIONS ECART D'ACQUISITION		2 452
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	6 021	123 112
DETTES FINANCIERES	4 963 026	4 113 799
PASSIF CIRCULANT	2 795 937	3 262 149
Fournisseurs	1 726 957	2 191 489
Clients avances et acomptes	130 499	87 696
Personnel et organismes sociaux	73 707	108 442
Etat créateur	305 628	438 024
Diverses dettes	359 000	309 172
Autres provisions	200 146	127 326
Découverts	0	400 000
TOTAL	10 410 343	10 601 138

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2014 AVEC COMPARATIF AU 31 DECEMBRE 2013 (En milliers MAD)		
Comptes	2 014	2 013
Produits d'exploitation	5 845 507	5 152 245
Chiffre d'affaires	5 399 698	5 049 097
Autres produits d'exploitation	445 809	103 148
Charges d'exploitation	4 873 360	4 636 517
Achats consommés	1 614 791	1 431 988
Charges de personnel	498 569	548 829
Autres charges d'exploitation	1 512 268	1 292 881
Impôts et taxes	71 173	150 344
Dotations d'exploitation	1 176 558	1 212 475
Résultat d'exploitation	972 147	515 727
Charges et produits financiers	-236 102	-238 513
Résultats courants des entreprises intégrées	736 045	277 215
Charges et produits non courants	-847 825	-439 295
Impôts sur les résultats	-57 513	59 811
Résultat net des entreprises intégrées	-54 267	-221 892
Résultat net de l'ensemble consolidé	-54 267	-221 892
Résultat net (part groupe)	-54 267	-221 892
Nombre d'actions	27 522 952	27 522 952
Résultat par action	-2,0	-8,1

Périmètre de consolidation au 31 Décembre 2014 et 2013

A la date du 31 Décembre 2014 et 2013, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

PERIMETRE DE CONSOLIDATION Au 31 DECEMBRE 2014 ET 2013					
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 2014	SA	100% ⁽¹⁾	100% ⁽¹⁾	Intégration globale	
Au 31 DECEMBRE 2013	SA	100% ⁽¹⁾	100% ⁽¹⁾	Intégration globale	
MEDI TELECOM DISTRIBUTION Lotissement la colline 2, Immeuble les Quatre temps, Sidi Maârouf, Casablanca, Maroc					
Au 31 DECEMBRE 2014	SA	100%	100%	Intégration globale	
Au 31 DECEMBRE 2013	SA	100%	100%	Intégration globale	

(1) : Société Consolidante



ERNST & YOUNG et Associés
37, Bd Abdouf Ben Kaddour
20 000 Casablanca
Maroc



288, Boulevard Zerktouni
20 000 Casablanca
Maroc

GROUPE MEDITELECOM

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDEe
AU 31 DECEMBRE 2014

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire des comptes consolidés de la société Meditelemcom et de ses filiales (Groupe Meditelemcom) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé et le périmètre de consolidation couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 2.645 compte tenu d'une perte nette consolidée de MMAD 54.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé et du périmètre de consolidation 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.

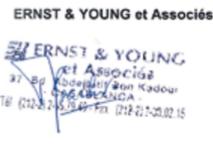
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe clos au 31 décembre 2014, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

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 Meditelemcom 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 pour les exercices 2003, 2007, 2008 et 2009 ainsi que l'impôt sur le revenu pour les exercices 2007 à 2009. Un protocole d'accord a été signé avec la Direction Générale des Impôts en décembre 2014 pour le dénouement définitif de ce dossier.
- Comme mentionné dans la note B ci-jointe, la société Meditelemcom 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 23 mars 2015

Les Commissaires aux Comptes



Bachir TAZI
Associé Gérant



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.

En décembre 2014, la société Meditelemcom a conclu avec la Direction Générale des Impôts un accord à l'amiable, marquant ainsi la clôture de la procédure de vérification fiscale. A cet égard, Meditelemcom a procédé au paiement intégral des éléments de l'accord.

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 réengagement 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 31/12/2014 de 55 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 31/12/2014 de 49 MMAD.

L'impact net sur le résultat au 31/12/2014 est une charge de 6 MMAD.