

# Comptes Sociaux Médi Telecom au 31/12/15

BILAN (Actif)	Exercice au 31/12/2015			Exercice précédent au 31/12/2014
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>Actif (En milliers MAD)</b>				
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (A)</b>	<b>216 454</b>	<b>203 511</b>	<b>12 943</b>	<b>18 386</b>
Frais Préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	216 454	203 511	12 943	18 386
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>11 918 032</b>	<b>6 881 578</b>	<b>5 036 454</b>	<b>4 828 989</b>
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, Marques, Droits, et valeurs similaires	10 749 885	6 163 541	4 586 345	4 376 325
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	1 168 146	718 037	450 109	452 664
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>13 925 266</b>	<b>10 038 169</b>	<b>3 887 097</b>	<b>3 570 540</b>
Terrains	7 733	-	7 733	7 733
Constructions	52 835	22 723	29 812	32 256
Installations Techniques, Matériel et Outillage	12 430 243	9 165 210	3 265 033	2 898 101
Matériel de Transport	6 037	6 002	35	29
Mobilier, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	743 403	548 494	194 909	238 845
Autres immobilisations corporelles	314 183	288 293	25 890	25 459
Immobilisations corporelles en cours	371 133	7 447	363 686	368 117
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>75 010</b>	<b>31 953</b>	<b>43 058</b>	<b>46 798</b>
Prêts immobilisés	11 249	-	11 249	12 357
Autres créances financières	14 361	-	14 361	16 793
Titres de participation	50 000	31 953	18 047	17 648
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>26 135 362</b>	<b>17 155 210</b>	<b>8 980 152</b>	<b>8 464 713</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>44 369</b>	<b>10 437</b>	<b>33 931</b>	<b>45 868</b>
Marchandises	36 951	5 816	31 135	44 819
Matières et fournitures consommables	7 418	4 622	2 796	1 049
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>1 490 923</b>	<b>439 643</b>	<b>1 051 280</b>	<b>1 107 488</b>
Fournisseurs Débiteurs, avances et acomptes	53 865	-	53 865	78 165
Clients et comptes rattachés	1 123 813	439 643	684 168	748 260
Personnel - débiteur	3 584	-	3 584	4 157
Etat - débiteur	282 550	-	282 550	250 611
Comptes d'associés-débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	422	-	422	674
Comptes de régularisation-Actif	26 691	-	26 691	25 621
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>101 988</b>	<b>-</b>	<b>101 988</b>	<b>556 906</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>3 643</b>	<b>-</b>	<b>3 643</b>	<b>4 895</b>
(Eléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>1 640 923</b>	<b>450 081</b>	<b>1 190 842</b>	<b>1 715 157</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>28 128</b>	<b>-</b>	<b>28 128</b>	<b>41 606</b>
Chèques et valeurs à encaisser	9 854	-	9 854	16 306
Banque, T.G. et C.C.P.	18 016	-	18 016	25 040
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	258	-	258	60
<b>TOTAL III</b>	<b>28 128</b>	<b>-</b>	<b>28 128</b>	<b>41 606</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>27 804 413</b>	<b>17 605 291</b>	<b>10 199 122</b>	<b>10 221 476</b>

BILAN (Passif)	Exercice au 31/12/2015		Exercice précédent au 31/12/2014
<b>PASSIF (En milliers MAD)</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social ou personnel (1)	2 373 169	-	2 752 295
Moins : Actionnaires, Capital souscrit non appelé	-	-	-
Capital appelé	-	-	-
dont versé	-	-	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	76 943	-	76 943
Autres réserves	-	-	-
Report à nouveau (2)	-	-	-219 132
Résultat net en instance d'affectation (3)	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	334 584	-	-159 994
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>2 784 695</b>	<b>-</b>	<b>2 450 112</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>4 724 400</b>	<b>4 959 000</b>	<b>4 959 000</b>
Emprunts obligataires	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Autres dettes de financement	2 224 400	2 459 000	2 459 000
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>5 397</b>	<b>6 021</b>	<b>6 021</b>
Provisions pour risques	5 397	6 021	6 021
Provisions pour charges	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>7 514 493</b>	<b>7 415 133</b>	<b>7 415 133</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>2 599 903</b>	<b>2 596 421</b>	<b>2 596 421</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	1 806 382	1 733 657	1 733 657
Clients créditeurs, avances et acomptes	145 395	130 499	130 499
Personnel-créditeur	46 698	49 374	49 374
Organismes sociaux	21 865	23 275	23 275
Etat - créancier	219 963	300 619	300 619
Comptes d'associés-créditeurs	29 017	40 738	40 738
Autres créanciers	-	-	-
Comptes de régularisation-passif	330 584	318 260	318 260
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>62 462</b>	<b>203 804</b>	<b>203 804</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>4 850</b>	<b>6 119</b>	<b>6 119</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>2 667 015</b>	<b>2 806 344</b>	<b>2 806 344</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>17 614</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Credits d'escompte	-	-	-
Credits de trésorerie	-	-	-
Banques (Soldes Créditeurs)	17 614	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>17 614</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>10 199 122</b>	<b>10 221 476</b>	<b>10 221 476</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) AU 31 DECEMBRE 2015				
(En milliers MAD)	Opérations au 31/12/2015		Totaux de l'exercice	Totaux au 31/12/2014
	Proprs à l'exercice	Exercices précédents		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	-	-	-	-
Ventes de marchandises (en l'état)	42 455	-	42 455	96 571
Ventes de biens et services produits	5 274 086	-	5 274 086	5 310 770
Chiffres d'affaires	5 316 542	-	5 316 542	5 407 341
Variation de stocks de produits (+/-)	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	11 794	-	11 794	3 731
Reprises d'exploitations; Transferts de charge	164 563	-	164 563	442 078
<b>TOTAL I</b>	<b>5 492 899</b>	<b>-</b>	<b>5 492 899</b>	<b>5 853 150</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	-	-	-	-
Achats revendus de marchandises	215 915	-	215 915	331 980
Achats consommés de matières et de fournitures	1 335 674	-	1 335 674	1 284 657
Autres charges externes	1 100 919	-	1 100 919	1 219 355
Impôts et taxes	26 632	-	26 632	70 818
Charges de personnel	484 589	-	484 589	490 519
Autres charges d'exploitation	81 777	-	81 777	312 159
Dotations d'exploitation	1 229 869	-	1 229 869	1 183 803
<b>TOTAL II</b>	<b>4 455 374</b>	<b>-</b>	<b>4 455 374</b>	<b>4 893 291</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>1 037 525</b>	<b>-</b>	<b>1 037 525</b>	<b>959 859</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	-	-	-	-
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	31 043	-	31 043	6 613
Intérêts et autres produits financiers	9 249	-	9 249	3 140
Reprises financières; transferts de charges	5 294	-	5 294	1 876
<b>TOTAL IV</b>	<b>45 586</b>	<b>-</b>	<b>45 586</b>	<b>11 629</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	-	-	-	-
Charges d'intérêts	235 838	-	235 838	215 266
Pertes de change	24 185	-	24 185	11 143
Autres charges financières	11 899	-	11 899	21 291
Dotations financières	3 643	-	3 643	6 557
<b>TOTAL V</b>	<b>275 565</b>	<b>-</b>	<b>275 565</b>	<b>264 266</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-229 980</b>	<b>-</b>	<b>-229 980</b>	<b>-242 627</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	<b>807 545</b>	<b>-</b>	<b>807 545</b>	<b>717 232</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	-	-	-	-
Produits des cessions d'immobilisations	7 050	-	7 050	804
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	26 217	-	26 217	47 847
Reprises non courantes; transferts de charges	183 105	-	183 105	168 911
<b>TOTAL VIII</b>	<b>216 372</b>	<b>-</b>	<b>216 372</b>	<b>217 562</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	-	-	-	-
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	745	-	745	84 784
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	260 984	-	260 984	288 815
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	400 630	-	400 630	693 845
<b>TOTAL IX</b>	<b>662 359</b>	<b>-</b>	<b>662 359</b>	<b>1 067 445</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-145 987</b>	<b>-</b>	<b>-145 987</b>	<b>-849 883</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>361 558</b>	<b>-</b>	<b>361 558</b>	<b>296 611</b>
<b>XII IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>	<b>26 974</b>	<b>-</b>	<b>26 974</b>	<b>27 343</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>334 584</b>	<b>-</b>	<b>334 584</b>	<b>-169 994</b>
<b>XIV TOTAL PRODUITS P (I+IV+VIII) P</b>	<b>5 754 856</b>	<b>-</b>	<b>5 754 856</b>	<b>6 082 341</b>
<b>XV TOTAL CHARGES C (II+V+IX+XIII) C</b>	<b>5 420 272</b>	<b>-</b>	<b>5 420 272</b>	<b>6 243 335</b>
<b>XVI RESULTAT NET (Total P - Total C)</b>	<b>334 584</b>	<b>-</b>	<b>334 584</b>	<b>-169 994</b>

Building a better working world

37, Bd Abdelaziz Ben Kasroul  
20 000 Casablanca  
Maroc

288 Boulevard Zerktouni  
20 000 Casablanca  
Maroc

**MEDITELECOM S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2015**

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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.784.695 dont un bénéfice net de KMAD 334.584, 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 mars 2016

**ERNST & YOUNG et Associés**

Hicham **DIOURI**  
Associé

**DELOITTE AUDIT**

**DELOITTE Audit**  
288, Boulevard Zerktouni  
- CASABLANCA -  
Tél : 05 22 22 20 25/26/34/81  
Fax : 05 22 42 40 78

Ahmed **BENABDELKHALEK**  
Associé