

# Communiqué du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de Medi Telecom, réuni à Casablanca le lundi 17 mars 2014, sous la présidence de Monsieur Anass Houir Alami, a arrêté les comptes sociaux et consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2013 qui seront soumis à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale des actionnaires. Les comptes consolidés font apparaître un chiffre d'affaires de 5 049 millions de dirhams en recul de 9 %, baisse liée aux effets conjugués de révision des tarifs de terminaison facturés entre les opérateurs et l'incidence de l'intensité concurrentielle sur les prix à la minute facturés au client final, un résultat courant de 277 millions de dirhams et un résultat net négatif de 222 millions de dirhams. Le parc clients s'établit à près de 14,5 millions et enregistre une hausse de 13 % par rapport à fin 2012.

Au cours de cette séance, le Conseil d'Administration s'est félicité de la réussite du démarrage de chantiers structurants à forte valeur ajoutée. Le Conseil d'Administration a, par ailleurs, enregistré avec satisfaction les effets positifs de la refonte de la marque meditel.

Le Conseil d'Administration a approuvé un programme d'investissement ambitieux pour la période 2014-2017 d'un montant total de 4 milliards de dirhams. Un projet de modernisation des équipements radio sur l'ensemble du territoire marocain dont l'objectif est l'extension de la couverture et l'amélioration de la qualité de service voix et data a été approuvé. Ces nouveaux équipements permettent à Medi Telecom de se doter dès à présent d'équipements de dernière génération à même de supporter les évolutions technologiques répondant aux besoins futurs d'un marché à forte composante data.

Ce projet qui comporte le remplacement de certains équipements existants induira une charge exceptionnelle sur les exercices 2013, 2014 et 2015. Nonobstant cet élément exceptionnel à caractère comptable et sans incidence sur le cash-flow, le résultat net aurait été positif. La société envisage en 2014 un résultat net négatif imputable au même élément comptable.

Par cette décision, le Conseil d'Administration affirme sa volonté d'accélérer la trajectoire de croissance profitable de Medi Telecom.

## Comptes Sociaux Médi Telecom au 31/12/13

Actif (en milliers MAD)	Exercice au 31/12/2013			Exercice précédent net 31/12/2012
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>1 126 777</b>	<b>1 099 943</b>	<b>26 834</b>	<b>43 742</b>
Frais Préliminaires	292 266	292 266	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	834 510	807 676	26 834	43 742
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>11 108 119</b>	<b>6 087 964</b>	<b>5 020 155</b>	<b>5 254 197</b>
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, Marques, Droits, et valeurs similaires	10 116 469	5 525 144	4 591 326	4 825 085
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	991 650	562 820	428 830	429 113
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>12 995 868</b>	<b>9 041 818</b>	<b>3 954 050</b>	<b>4 327 603</b>
Terrains	7 733	-	7 733	6 491
Constructions	52 535	17 835	34 700	25 606
Installations Techniques, Matériel et Outillage	11 584 855	8 274 911	3 309 944	3 649 316
Matériel de Transport	6 046	6 008	38	5
Mobilier, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	746 228	487 127	259 101	255 378
Autres immobilisations corporelles	289 045	255 937	33 108	24 219
Immobilisations corporelles en cours	309 425	-	309 425	366 588
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>78 627</b>	<b>30 690</b>	<b>47 937</b>	<b>75 345</b>
Prêts immobilisés	12 633	-	12 633	10 509
Autres créances financières	15 994	-	15 994	14 836
Titres de participation	50 000	30 690	19 310	50 000
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>25 309 391</b>	<b>16 260 414</b>	<b>9 048 976</b>	<b>9 700 887</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>60 892</b>	<b>16 209</b>	<b>44 683</b>	<b>90 966</b>
Marchandises	49 931	15 112	34 819	81 785
Matières et fournitures consommables	10 961	1 098	9 864	9 181
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>2 009 289</b>	<b>734 803</b>	<b>1 274 487</b>	<b>1 151 619</b>
Fournisseurs Débiteurs, avances et acomptes	59 260	-	59 260	61 310
Clients et comptes rattachés	1 532 859	734 803	798 057	636 436
Personnel - débiteur	4 085	-	4 085	2 694
Etat- débiteur	308 266	-	308 266	310 763
Comptes d'associés-débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	111	-	111	1 489
Comptes de régularisation-Actif	104 708	-	104 708	138 928
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>1 876</b>	<b>-</b>	<b>1 876</b>	<b>5 482</b>
(Eléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>2 072 958</b>	<b>751 012</b>	<b>1 321 046</b>	<b>1 248 067</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>147 319</b>	<b>-</b>	<b>147 319</b>	<b>68 679</b>
Chèques et valeurs à encaisser	54 762	-	54 762	15 050
Banque, T.G. et C.C.P.	92 361	-	92 361	53 392
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	196	-	196	237
<b>TOTAL III</b>	<b>147 319</b>	<b>-</b>	<b>147 319</b>	<b>68 679</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>27 528 767</b>	<b>17 011 426</b>	<b>10 517 341</b>	<b>11 017 633</b>

PASSIF (en milliers MAD)	Exercice au 31/12/2013	Exercice précédent au 31/12/2012
<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	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserve légale	76 943	66 518
Autres réserves	-	-
Report à nouveau (2)	177	268
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	-219 310	208 500
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>2 610 106</b>	<b>3 027 581</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>4 108 000</b>	<b>4 636 000</b>
Emprunts obligataires	2 500 000	2 500 000
Dettes de financements auprès des étab de crédits	1 608 000	2 136 000
Dettes de financements (CREDIT TVA)	-	-
Dettes de financement auprès des actionnaires	-	-
Dettes bureau de paris	-	-
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>123 112</b>	<b>91 768</b>
Provisions pour risques	123 112	91 768
Provisions pour charges	-	-
<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>6 841 218</b>	<b>7 755 349</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>3 147 194</b>	<b>2 997 530</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	2 203 560	2 120 592
Clients créanciers, avances et acomptes	93 698	65 702
Personnel- créancier	83 675	74 922
Organismes sociaux	23 978	22 325
Etat- créancier	433 114	442 174
Comptes d'associés- créanciers	50 642	31 022
Autres créanciers	-	-
Comptes de régularisation-passif	258 528	240 793
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>127 966</b>	<b>121 233</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>963</b>	<b>3 396</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>3 276 123</b>	<b>3 122 159</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crédits d'escompte	-	-
Cédants de trésorerie	400 000	-
Banques ( Soldes Créanciers )	-	140 125
<b>TOTAL III</b>	<b>400 000</b>	<b>140 125</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>10 517 341</b>	<b>11 017 633</b>

# Comptes Sociaux Médi Telecom au 31/12/13

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) AU 31 DECEMBRE 2013

(en milliers MAD)	Opérations au 31/12/2013		Totaux de l'exercice	Totaux au 31/12/2012
	Propre à l'exercice	Exercices précédents		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	129 988		129 988	204 732
Ventes de biens et services produits	4 948 573		4 948 573	5 353 708
Chiffres d'affaires	5 078 561		5 078 561	5 558 440
<b>I</b>				
Variation de stocks de produits (+/-)	-		-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-		-	-
Subvention d'exploitation	-		-	-
Autres produits d'exploitation	-		-	155
Reprises d'exploitations; Transfert de charges	102 828		102 828	72 900
<b>TOTAL I</b>	<b>5 181 389</b>		<b>5 181 389</b>	<b>5 631 495</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises	379 397		379 397	476 690
Achats consommés de matière et de Fournitures	1 058 119		1 058 119	1 052 281
Autres charges externes	1 316 182		1 316 182	1 403 440
<b>II</b>				
Impôts et taxes	150 041		150 041	160 711
Charges de personnel	542 031		542 031	491 894
Autres charges d'exploitation	-		-	-
Dotations d'exploitation	1 223 782		1 223 782	1 362 532
<b>TOTAL II</b>	<b>4 669 552</b>		<b>4 669 552</b>	<b>4 947 548</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)</b>	<b>511 837</b>		<b>511 837</b>	<b>683 947</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	3 000		3 000	-
Gains de change	12 556		12 556	19 454
Intérêts et autres produits financiers	5 698		5 698	29 231
<b>IV</b>				
Reprises financières; transferts de charges	5 489		5 489	11 274
<b>TOTAL IV</b>	<b>26 743</b>		<b>26 743</b>	<b>59 958</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	225 167		225 167	265 116
<b>V</b>				
Pertes de change	13 566		13 566	20 270
Autres charges financières	18 818		18 818	18 728
Dotations financières	32 566		32 566	5 489
<b>TOTAL V</b>	<b>290 118</b>		<b>290 118</b>	<b>309 604</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-263 374</b>		<b>-263 374</b>	<b>-249 645</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	<b>248 463</b>		<b>248 463</b>	<b>434 302</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisation	252		252	4 076
Subvention d'équilibre	-		-	-
<b>VIII</b>				
Reprise sur subventions d'investissement	-		-	-
Autres produits non courants	99 346		99 346	8 848
Reprises non courantes; transferts de charges	27 454		27 454	3 801
<b>TOTAL VIII</b>	<b>127 052</b>		<b>127 052</b>	<b>16 725</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	171		171	-
Subventions accordées	-		-	-
<b>IX</b>				
Autres charges non courantes	83 081		83 081	32 294
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	485 620		485 620	182 193
<b>TOTAL IX</b>	<b>568 872</b>		<b>568 872</b>	<b>214 487</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-441 820</b>		<b>-441 820</b>	<b>-197 762</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>-193 356</b>		<b>-193 356</b>	<b>236 540</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>25 953</b>		<b>25 953</b>	<b>28 040</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-219 310</b>		<b>-219 310</b>	<b>208 500</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>5 335 184</b>	<b>5 708 179</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>5 554 494</b>	<b>5 499 679</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			<b>-219 310</b>	<b>208 500</b>



ERNST & YOUNG et Associés  
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour  
20 100 Casablanca  
Maroc

**Deloitte.**

288, Boulevard Zerkoun  
20 000 Casablanca  
Maroc

MEDIATELECOM S.A.

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2013

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 2013. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MMAD 2.610 compte tenu d'une perte nette de MMAD 219, 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 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que, comme mentionné dans l'état B15 ci-joint de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), la société 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.

Casablanca, le 19 mars 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Associés

ERNST & YOUNG et Associés  
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour  
20 100 Casablanca  
Maroc

Bachir TAZI  
Associé Gérant

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkoun  
20 000 Casablanca  
Maroc

Ahmed BENABDELKHALEK  
Associé

### B15 : PASSIFS EVENTUELS

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.