

ACTIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011 AVEC COMPARATIF AU 31 DECEMBRE 2010 (En milliers MAD)		
ACTIF	31/12/2011	31/12/2010
ACTIF IMMOBILISE	10 349 944	10 849 888
Immobilisations incorporelles	5 459 882	5 640 074
Immobilisations corporelles	4 611 703	4 765 895
Immobilisations financières	23 938	20 912
Impôts différés actifs	254 421	423 007
ACTIF CIRCULANT	1 375 941	1 863 282
Stocks et encours	174 535	198 316
Fournisseurs avances et acomptes	113 890	94 707
Clients et comptes rattachés	608 261	969 152
Personnel	2 361	2 307
Etats débiteurs	338 961	428 705
Diverses créances	137 934	170 095
DISPONIBILITÉS	2 131 611	990 159
Valeurs mobilières de placement	2 000 000	300 000
Disponibilités	131 611	690 159
TOTAL	13 857 496	13 703 329

PASSIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011 AVEC COMPARATIF AU 31 DECEMBRE 2010 (En milliers MAD)		
PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 430 486	3 734 775
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	3 430 486	3 734 775
Capital	2 752 295	2 752 295
Réserves consolidées	390 462	609 279
Résultat net (Part du Groupe)	287 729	373 202
PROVISIONS ECART D'ACQUISITION	7 356	9 808
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	86 710	85 376
DETTES FINANCIERES	7 024 125	6 369 978
PASSIF CIRCULANT	3 255 564	3 147 935
Fournisseurs	2 221 481	1 895 730
Clients avances et acomptes	135 479	433 226
Personnel et organismes sociaux	85 767	69 031
Etat créancier	432 464	408 145
Diverses dettes	312 538	287 459
Autres provisions	67 835	54 344
DÉCOUVERTS	53 254	355 456
TOTAL	13 857 496	13 703 329

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2011 AVEC COMPARATIF AU 31 DECEMBRE 2010 (En milliers MAD)		
COMPTES	2 011	2 010
PRODUITS D'EXPLOITATION	6 042 058	5 904 382
Chiffre d'affaires	5 944 028	5 811 980
Autres produits d'exploitation	98 031	92 402
CHARGES D'EXPLOITATION	5 187 545	4 917 095
Achats consommés	1 797 475	1 510 228
Charges de personnel	529 377	447 091
Autres charges d'exploitation	1 406 560	1 355 625
Impôts et taxes	144 264	80 278
Dotations d'exploitation	1 309 870	1 523 874
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	854 514	987 287
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	(297 049)	(320 711)
RÉSULTATS COURANTS DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	557 465	666 575
CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS	(69 353)	(21 850)
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	200 383	271 523
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	287 729	373 202
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	287 729	373 202
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)	287 729	373 202
NOMBRE D'ACTION	27 523	27 523
RÉSULTAT PAR ACTION	10,5	13,6

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS DES EXERCICES 2011 ET 2010 (En milliers MAD)		
	31/12/2011	31/12/2010
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	287 729	373 202
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	1 228 185	1 463 580
Variation des impôts différés	168 586	238 602
Plus-values de cession		
Livraisons à soi-même		
Marge brute d'auto-financement des sociétés intégrées	1 684 500	2 075 384
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(594 970)	(65 744)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	2 279 470	2 131 128
Acquisition d'immobilisations	914 842	917 410
Cession d'immobilisations	16 897	7 054
Incidence des variations de périmètre		(156 936)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(897 945)	(1 067 292)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	592 019	261 468
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire		
Récupération des cautions		
Emissions d'emprunts	2 535 205	4 624 625
Remboursements d'emprunts	1 881 058	4 509 543
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	62 128	(146 386)
Variation de trésorerie	1 443 653	917 450
Trésorerie d'ouverture	634 703	(282 747)
Trésorerie de clôture	2 078 357	634 703
Incidence des variations de cours des devises		

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS SUR LES EXERCICES 2011 ET 2010 (En milliers MAD)						
LIBELLE	Capital social	Ecart de réévaluation	Réserves consolidées	Résultat net de l'exercice	Capitaux propres part des minoritaires	Capitaux propres part du groupe
SITUATION AU 31/12/2009	2 752 295		(6)	275 525		3 027 814
Affectation du résultat			14 057	(14 057)		
Dividendes distribués				(261 468)		(261 468)
Mouvements du capital						
Autres mouvements			595 228			595 228
SITUATION AU 31/12/2010	2 752 295		609 279	373 202		3 734 775
Affectation du résultat			373 202	(373 202)		
Dividendes distribués			(592 019)			(592 019)
Mouvements du capital						
Autres mouvements						
SITUATION AU 31/12/2011	2 752 295		390 462	287 729		3 430 485

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION:

1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de MEDITELECOM au 31 décembre 2011 ont été établis par référence aux règles et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNC le 15 juillet 1999.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation englobe les sociétés TELYCO MAROC et MEDITELECOM SPORT ACADEMY sur lesquelles la société MEDI TELECOM exerce un contrôle exclusif. Toutes les sociétés consolidées ont leur siège social au Maroc.

3. METHODES DE CONSOLIDATION

Les sociétés contrôlées de manière exclusive sont intégrées globalement.

METHODE	CONDITIONS
Intégration globale	filiale placée sous le contrôle exclusif de la société consolidante
Intégration proportionnelle	filiale dans laquelle la société consolidante exerce un contrôle conjoint avec un ou plusieurs actionnaires principaux
Mise en équivalence	filiale dans laquelle la société consolidante exerce une influence notable

4. PRINCIPALES REGLES D'EVALUATION

Ecart d'acquisition : L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de capitaux propres estimés de la société à la date d'acquisition. L'écart négatif, inscrit sous la rubrique «provision écart d'acquisition», est intégré au compte de résultat consolidé sur cinq (5) exercices à raison de 20 % par exercice.

Immobilisations incorporelles : sont évaluées à leur coût d'acquisition, les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée attendue d'utilisation par le Groupe. Ainsi, la licence Mobile est amortie sur 25 ans, la licence Fixe sur 30 ans, la licence 3G sur 25 ans et les brevets et marques sur 5 ans.

Immobilisations corporelles : sont évaluées à leur coût d'acquisition, les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée attendue d'utilisation par le Groupe. Ainsi, les installations techniques, matériel et outillage, Mobilier de Bureau, Agencement et installations sont amortis sur 10 ans ; le matériel de transport sur 5 ans, et les autres immobilisations corporelles sur 3,33 ans.

Contrat de crédit bail : les biens sont enregistrés en immobilisations à l'actif du bilan à la valeur stipulée au contrat avec, pour contrepartie, l'enregistrement de la dette au passif du bilan.

Stocks : ils sont évalués selon le régime du prix d'achat moyen pondéré, calculé après chaque entrée.

Impôts : le calcul des impôts différés est effectué société par société, suivant la méthode du report variable, sur les retraitements pratiqués en consolidation ainsi que sur les différences temporaires existant entre le résultat fiscal et le résultat comptable.

Les déficits fiscaux reportables ainsi que les amortissements différés fiscalement sont retenus pour le calcul des impôts différés actifs si les sociétés concernées sont actuellement dans une situation bénéficiaire ou présentent une forte probabilité de s'y trouver dans un terme relativement court.

6. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

7. COMPARABILITE DES COMPTES.

L'exercice 2010 est le 1^{er} exercice de consolidation du Groupe MEDI TELECOM. Le Groupe a acquis au mois d'avril 2010 la société Telyco .

Le groupe n'a pas procédé au changement de méthodes et principes comptables gouvernant l'établissement des comptes consolidés de 2011.

Comptes Consolidés Médi Telecom au 31/12/11

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31 DÉCEMBRE 2011 ET 2010

Nom	Forme juridique	Adresse	% contrôle	% intérêt	Méth. Conso
MEDI TELECOM (1)	SA	Lotissement la Colline, Immeuble les Quatre Temps, Sidi Maârouf, Casablanca	100%	100%	IG (2)
TELYCO MAROC	SA	4 Lotissement la colline 1, B N° 3 & 4-Sidi Maârouf, Casablanca	100%	100%	IG
MEDITELECOM SPORTS ACADEMY	SARL	Lotissement la Colline, Immeuble les Quatre Temps, Sidi Maârouf, Casablanca	100%	100%	IG

(1) Société consolidante

(2) Intégration globale

TABLEAUX DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (En milliers MAD)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/12/2010	Augmentation	Diminution	31/12/2011
BRUT	11 419 686	309 243	122 495	11 606 435
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 961 246	58 707		10 019 953
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles et en cours	1 458 440	250 536	122 495	1 586 482
AMORTISSEMENTS	5 779 615	394 055	27 118	6 146 552
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 678 632	300 351		4 978 984
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 100 983	93 703	27 118	1 167 568

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (En milliers MAD)

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31/12/2010	Augmentation	Diminution	31/12/2011
BRUT	11 799 488	1 610 476	902 378	12 507 586
Terrains	6 491			6 491
Constructions	57 843			57 843
Installations techniques, matériel et outillage	10 381 085	765 236	-	11 146 321
Matériel de transport	6 020			6 020
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	608 627	58 800		667 427
Autres immobilisations corporelles	227 794	20 725		248 519
Immobilisations corporelles en cours	511 627	765 715	902 378	374 965
AMORTISSEMENTS	7 033 593	862 291	-	7 895 883
Terrains				
Constructions	15 624	2 637		18 261
Installations techniques, matériel et outillage	6 441 733	782 037		7 223 769
Matériel de transport	6 005	8		6 012
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	367 146	57 211		424 358
Autres immobilisations corporelles	203 085	20 398		223 483

ACTIF IMMOBILISÉ FINANCIER (En milliers MAD)

FILIALE	31/12/2011	31/12/2010
MEDI TELECOM	23 796	20 770
TELYCO	142	142
SPORT ACADEMY		
TOTAL	23 938	20 912

FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTES (En milliers MAD)

FILIALE	NON ÉCHUES	ECHUES	TOTAL
MEDI TELECOM	107 528	-	107 528
TELYCO	6 361	-	6 361
TOTAL	113 890	-	113 890

CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS (En milliers MAD)

FILIALE	NON ÉCHUES	ECHUES	TOTAL
MEDI TELECOM	177 148	988 424	1 165 572
TELYCO		11 117	11 117
TOTAL BRUT	177 148	999 541	1 176 689
PROVISIONS	-	-	-568 429
TOTAL NET	177 148	999 541	608 261

ETAT DÉBITEUR (En milliers MAD)

FILIALE	31/12/11	31/12/10
MEDI TELECOM	327 236	384 507
TELYCO	11 723	44 196
SPORT ACADEMY	2	2
TOTAL NET	338 961	428 705

DIVERSES CRÉANCES (En milliers MAD)

FILIALE	31/12/11	31/12/10
MEDI TELECOM	137 889	169 511
TELYCO	45	585
TOTAL	137 934	170 095

CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES (En milliers MAD)

FILIALE	NON ÉCHUES	ECHUES	TOTAL
MEDI TELECOM	102 671	32 804	135 475
TELYCO	4		4
TOTAL	102 675	32 804	135 479

FOURNISSEURS (En milliers MAD)

FILIALE	NON ÉCHUES	ECHUES	TOTAL
MEDI TELECOM	1 875 715	338 365	2 196 080
TELYCO	25 244	123	25 367
SPORT ACADEMY	-	35	35
TOTAL	1 898 141	323 340	2 221 481

ETAT CRÉDITEUR (En milliers MAD)

FILIALE	31/12/11	31/12/10
MEDI TELECOM	420 782	350 963
TELYCO	11 679	57 180
SPORT ACADEMY	3	2
TOTAL	432 464	408 145

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (En milliers MAD)

DOTATIONS D'EXPLOITATION AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	2011	2010
MEDI TELECOM	1 308 446	1 518 585
TELYCO	1 424	5 289
TOTAL NET	1 309 870	1 523 874

ERNST & YOUNG

MANAY MAROC

MEDITELECOM

Résumé du rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés au 31 décembre 2011

Aux Actionnaires de la société MEDITELECOM

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société Meditelecom et de ses filiales (Groupe Meditelecom), comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que le compte de résultat, l'état des autres éléments de gestion, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 3.430 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 288.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Courant l'exercice 2011, 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 le résultat relatif aux exercices de 2003, 2007, 2008 et 2009 ainsi que l'impôt sur les revenus sur la période 2007 à 2009. Dans sa première réponse relative aux notifications reçues, la société a réglé les chefs de redressements qui lui ont été notifiés. À ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les ajustements éventuels qui pourraient découler de ce contrôle.

À notre avis, sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du groupe Meditelecom au 31 décembre 2011 ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidées.

Casablanca, le 16 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

MANAY MAROC

Bachir Tazi Associé

Hassan Akmi Associé