

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 créancier	305 628	438 024
Diverses dettes	359 000	309 172
Autres provisions	200 146	127 526
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)	
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%	

(1) : Société Consolidante




ERNST & YOUNG et Associés
27, Boulevard Ben Hassan
20 000 Casablanca
Maroc

GRUPE 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 Mediatelecom et de ses filiales (Groupe Mediatelecom) 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.

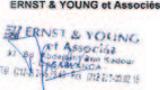
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe clos au 31 décembre 2014,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