

Médi Telecom Comptes Consolidés définitifs au 31/12/2010 (valeur en unité de dirhams)



BILAN ACTIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2010 AVEC COMPARATIF AU 31/12/2009 (SOCIAL)		
ACTIF	12/31/2010	31/12/2009 (*)
ACTIF IMMOBILISE	10 849 887 961	10 950 116 786
Immobilisations incorporelles	5 640 074 347	5 973 968 801
Immobilisations corporelles	4 765 895 054	4 954 592 211
Immobilisations financières	20 911 512	21 555 774
Impôts différés actifs	423 007 047	
ACTIF CIRCULANT	1 863 282 106	1 583 772 453
Stocks et encours	198 315 567	90 197 017
Fournisseurs avances et acomptes	94 707 088	98 773 198
Clients et comptes rattachés	969 151 700	740 621 984
Personnel	2 306 895	2 698 122
Etats débiteurs	428 705 393	481 372 744
Diverses créances	170 095 465	170 109 388
Disponibilités	990 158 812	359 313 322
Valeurs mobilières de placement	300 000 000	-
Disponibilités	690 158 812	359 313 322
TOTAL	13 703 328 879	12 893 202 561

(*) Il s'agit des Etats de synthèses sociaux de Medi Telecom

BILAN PASSIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2010 AVEC COMPARATIF AU 31/12/2009 (SOCIAL)		
PASSIF	12/31/2010	31/12/2009 (*)
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3 734 775 456	3 027 814 165
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	3 734 775 456	3 027 814 165
Capital	2 752 295 200	2 752 295 200
Réserves consolidées	609 278 503	
Autres		-6 048
Résultat net (Part du Groupe)	373 201 754	275 525 012
PROVISIONS ECART D'ACQUISITION	9 808 222	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	85 376 263	
DETTES FINANCIERES	6 369 978 141	6 242 971 612
PASSIF CIRCULANT	3 147 935 235	2 980 356 670
Fournisseurs	1 895 730 450	2 006 345 190
Clients avances et acomptes	433 225 994	174 315 268
Personnel et organismes sociaux	69 031 208	66 120 350
Etats créditeurs	408 144 507	430 848 452
Diverses dettes	287 458 925	236 612 967
Autres provisions	54 344 151	66 114 445
Découverts	355 455 562	642 060 114
TOTAL	13 703 328 879	12 893 202 561

(*) Il s'agit des Etats de synthèses sociaux de Medi Telecom

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2010 AVEC COMPARATIF 2009 SOCIAL		
Comptes	2010	2009 (*)
Produits d'exploitation	5 904 382 043	5 383 433 669
Chiffre d'affaires	5 811 980 492	5 323 427 047
Autres produits d'exploitation	92 401 551	60 006 621
Charges d'exploitations	4 917 095 170	4 697 456 060
Achats consommés	1 510 227 873	1 393 849 009
Charges de personnel	447 090 776	442 287 309
Autres charges d'exploitation	1 355 624 536	1 261 745 015
Impôts et taxes	80 278 080	79 106 899
Dotations d'exploitation	1 523 873 906	1 520 467 828
Résultat d'exploitation	987 286 873	685 977 608
Charges et produits financiers	-320 711 494	-358 274 178
Résultats courants des entreprises intégrées	666 575 379	327 703 430
Charges et produits non courants	-21 850 146	-25 372 742
Impôts sur les résultats	271 523 479	26 805 675
Résultat net des entreprises intégrées	373 201 754	275 525 012
Résultat net de l'ensemble consolidé	373 201 754	275 525 012
Résultat net (part groupe)	373 201 754	275 525 012
Nombre d'action	27 522 952	27 522 952
Résultat par action	14	10

(*) Il s'agit des Etats de synthèses sociaux de Medi Telecom

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2010	
	2010
Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat net des sociétés intégrées	373 201 754
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
Amortissements et provisions	1 463 580 180
Variation des impôts différés	238 601 844
Plus-values de cession, nettes d'impôt	
Livraisons à soi-même	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 075 383 778
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-55 744 362
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 131 128 140
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisition d'immobilisations	917 409 829
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	7 053 575
Incidence des variations de périmètre	-156 936 005
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 067 292 259
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	261 468 044
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	
Augmentations de capital en numéraire	
Récupération des cautions	
Emissions d'emprunts	4 624 625 231
Remboursements d'emprunts	4 509 543 025
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-146 385 838
Variation de trésorerie	917 450 042
Trésorerie d'ouverture	-282 746 793
Trésorerie de clôture	634 703 250
Incidence des variations de cours des devises	-

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES								
LIBELLE	Capital social	Primes d'apport	Ecart de réévaluation	Autres comptes	Réserves consolidées (*)	Résultat net de l'exercice	Capitaux propres part des minoritaires	Capitaux propres part du groupe
Situation au 31/12/2008	4 683 410 200				-2 388 232 611	457 111 563		2 752 289 151
Affectation du résultat						-457 111 564		-457 111 564
Dividendes distribués								-
Mouvements du capital	-1 931 115 000				2 388 226 564			457 111 564
Autres mouvements								-
Situation au 31/12/2009	2 752 295 200	-	-	-	-6 048	275 525 012		3 027 814 165
Affectation du résultat					14 056 968	-14 056 968		-
Dividendes distribués						-261 468 044		-261 468 044
Mouvements du capital								-
Autres mouvements					595 227 582			595 227 582
Situation au 31/12/2010	2 752 295 200	-	-	-	609 278 503	373 201 754		3 734 775 456

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION

1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de MEDITELECOM au 31 décembre 2010 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 premier exercice de consolidation du Groupe MEDITELECOM. Le Groupe a acquis au mois d'avril la société Telyco dont l'activité consiste à gérer la logistique de MEDITELECOM (Achats, ventes de Terminaux, pack, SIM ...).

Médi Telecom Comptes Consolidés définitifs au 31/12/2010 (valeur en unité de dirhams)



PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Nom	Forme juridique	% contrôle	% intérêt	Méthode de Consolidation
MEDITELECOM	SA	100% (1)	100% (1)	Intégration globale
TELYCO MAROC	SA	100%	100%	Intégration globale
MEDITELECOM SPORTS ACADEMY	SARL	100%	100%	Intégration globale

(1) Société Consolidante

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	31 Déc. 2009	Augmentation	Diminution	Variation du périmètre	31 Déc. 2010
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 769 761 783	225 697 015	(583 569 828)	7 797 414	11 419 686 384
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 931 742 910	29 503 437	-	-	9 961 246 347
Fonds commercial	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles et en cours	1 838 018 872	196 193 578	(583 569 828)	7 797 414	1 458 440 037

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	31 Déc. 2009	Augmentation	Diminution	Variation du périmètre	31 Déc. 2010
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 772 165 423	434 013 469	(434 280 242)	7 716 486	5 779 615 137
Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 373 051 412	305 580 881	-	-	4 678 632 293
Fonds commercial	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	1 399 114 011	128 432 588	(434 280 242)	7 716 486	1 100 982 844

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31 Déc. 2009	Augmentation	Diminution	Variation du périmètre	31 Déc. 2010
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	10 977 714 691	1 652 224 051	-833 629 355	3 178 285	11 799 487 671
Terrains	6 491 373	-	-	-	6 491 373
Constructions	34 076 686	23 766 720	-	-	57 843 406
Installations techniques, matériel et outillage	9 668 800 483	712 284 345	-	-	10 381 084 828
Matériel de transport	6 001 047	-	-	18 632	6 019 679
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	544 102 205	62 109 560	-744 722	3 159 653	608 626 696
Autres immobilisations corporelles	218 580 557	9 213 768	-	-	227 794 325
Immobilisations corporelles en cours	499 662 341	844 849 657	-832 884 633	-	511 627 365

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31 Déc. 2009	Augmentation	Diminution	Variation du périmètre	31 Déc. 2010
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	6 046 750 039	984 664 970	-23 549	2 201 158	7 033 592 617
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions	10 087 042	5 536 629	-	-	15 623 671
Installations techniques, matériel et outillage	5 541 363 699	900 368 899	-	-	6 441 732 598
Matériel de transport	5 989 750	5 148	-	9 806	6 004 704
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	310 137 630	54 840 938	-23 549	2 191 352	367 146 371
Autres immobilisations corporelles	179 171 918	23 913 356	-	-	203 085 274

ACTIFS FINANCIERS IMMOBILISES

	31 Déc. 2010	31 Déc. 2009
MEDITELECOM	20 769 612	21 555 774
TELYCO	141 900	-
Sport Academy	-	-
Total	20 911 512	21 555 774

TABLEAU DES CREANCES AU 31/12/2010

Fournisseurs avances et acomptes			
Filiale	A moins d'un an	A plus d'un an	Total
MEDITELECOM	93 449 803	-	93 449 803
TELYCO MAROC	1 257 285	-	1 257 285
Total	94 707 088		94 707 088

Clients et comptes rattachés

Filiale	A moins d'un an	A plus d'un an	Total
MEDITELECOM	780 289 714	641 040 116	1 421 329 830
TELYCO	56 990 380	-	56 990 380
Total brut	837 280 094	641 040 116	1 478 320 210
Provisions	-	-	509 168 510
Total net	837 280 094	641 040 116	969 151 704

Etat débiteur

Filiale	31 Déc. 2010	31 Déc. 2009
MEDITELECOM	384 506 941	481 372 744
TELYCO	44 196 452	-
Sport Academy	2 000	-
Total net	428 705 393	481 372 744

Diverses créances

Filiale	31 Déc. 2010	31 Déc. 2009
MEDITELECOM	169 510 738	170 109 388
TELYCO	584 727	-
Total	170 095 465	170 109 388

TABLEAU DES DETTES AU 31/12/2010

Fournisseurs			
Filiale	A moins d'un an	A plus d'un an	Total
MEDITELECOM	1 447 611 696	387 817 983	1 835 429 679
TELYCO	60 265 671	-	60 265 671
SPORT ACADEMY	35 100	-	35 100
Total	1 507 912 467	387 817 983	1 895 730 450

Clients, avances et acomptes

Filiale	A moins d'un an	A plus d'un an	Total
MEDITELECOM	433 222 284	-	433 222 284
TELYCO	3 710	-	3 710
Total	433 225 994	0	433 225 994

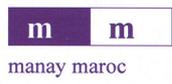
Etat créateur

Filiale	31 Déc. 2010	31 Déc. 2009
MEDITELECOM	350 962 919	430 848 452
TELYCO	57 180 088	-
Sport Academy	1 500	-
Total	408 144 507	430 848 452

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Dotations d'exploitation	2010	2009
MEDITELECOM	1 518 585 071	1 520 467 828
TELYCO	5 288 835	-
Total	1 523 873 906	1 520 467 828





11, rue Ibnou Tofail
20 100 Casablanca
Maroc

ERNST & YOUNG SARL
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la société
Méditelecom
Lotissement la Colline II – Imm les Quatres Temps
Sidi Maarouf - Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2010

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe Méditelecom, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires consolidés (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010. Ces états de synthèse font ressortir un montant des capitaux propres consolidés de KMAD 3.734.775 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 373.202.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes marocaines. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

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. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe MEDITELECOM cités au premier paragraphe donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de l'ensemble constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2010, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC du 15 juillet 1999.

Casablanca, le 24 juin 2011

Les Commissaires aux Comptes



Badrir Tazri
Associé

MANAY MAROC



Hassan Alami
Associé

Médi Telecom

Société anonyme au capital de DH 2.752.295.200
Siège social : Lotissement la Colline II, Immeuble les Quatre Temps, 6^{ème} étage - Sidi Maarouf - 20 000 Casablanca
RC n° 97815 - IF n° 1086826

COMMUNIQUE

L'assemblée générale ordinaire de la société Méditelecom s'est tenue le 23 juin 2011 à 10 heures. Ladite assemblée a approuvé les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2010 tels que publiés dans le journal « L'Economiste » du 31 mars 2011. Elle a également adopté les projets des résolutions tels qu'ils lui ont été soumis par le Conseil d'Administration.

Ces états de synthèse n'ayant subi aucune modification, il ne sera donc pas procédé à une nouvelle publication.