



Comptes consolidés Médi Telecom au 31 décembre 2017

COMPTES CONSOLIDES MÉDI TELECOM AU 31 DÉCEMBRE 2017

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2017 AVEC COMPARATIF AU 31 DÉCEMBRE 2016 (En milliers MAD)

ACTIF	31/12/2017	31/12/2016
ACTIF IMMOBILISÉ	8.939.585	8.939.769
Immobilisations incorporelles	4.418.158	4.605.185
Immobilisations corporelles	4.494.118	4.251.113
Immobilisations financières	27.308	26.446
Impôts différés actifs		57.025
ACTIF CIRCULANT	1.116.432	1.217.671
Stocks et encours	38.210	59.682
Fournisseurs avances et acomptes	115.312	184.900
Clients et comptes rattachés	666.647	697.328
Personnel	3.705	3.366
Etat débiteur	220.263	242.017
Diverses créances	72.296	30.378
DISPONIBILITÉS	2.579.663	58.976
Valeurs mobilières de placement	2.526.949	11.605
Disponibilités	52.714	47.371
TOTAL	12.635.680	10.216.416

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2017 AVEC COMPARATIF AU 31 DÉCEMBRE 2016 (En milliers MAD)

PASSIF	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	2.952.371	2.889.522
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	2.952.371	2.889.522
Capital	2.373.169	2.373.169
Réserves consolidées	183.160	254.627
Résultat net (Part du Groupe)	396.042	261.727
IMPOT DIFFERE PASSIF	1.655	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	7.778	5.474
DETTES FINANCIÈRES	6.820.412	4.391.200
PASSIF CIRCULANT	2.829.184	2.854.883
Fournisseurs	1.659.467	1.710.508
Clients avances et acomptes	178.472	374.497
Personnel et organismes sociaux	78.403	81.500
Etat créancier	450.790	266.931
Diverses dettes	404.273	338.718
Autres provisions	57.779	82.729
Banques (Soldes Crédeurs)	24.280	75.336
TOTAL	12.635.680	10.216.416

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2017 AVEC COMPARATIF AU 31 DÉCEMBRE 2016 (En milliers MAD)

Comptes	2017	2016
Produits d'exploitation	5.684.658	5.567.482
Chiffre d'affaires	5.585.989	5.333.394
Autres produits d'exploitation	98.669	234.088
Charges d'exploitation	4.769.913	4.761.194
Achats consommés	1.594.305	1.611.062
Charges de personnel	501.540	503.196
Autres charges d'exploitation	1.308.900	1.279.716
Impôts et taxes	195.518	185.461
Dotations d'exploitation	1.169.650	1.181.759
Résultat d'exploitation	914.745	806.288
Charges et produits financiers	-246.982	-208.952
Résultats courants des entreprises intégrées	687.763	597.336
Charges et produits non courants	-78.475	-212.079
Impôts sur les résultats	-193.246	-123.530
Résultat net des entreprises intégrées	396.042	261.727
Résultat net de l'ensemble consolidé	396.042	261.727
Résultat net (part groupe)	396.042	261.727
Nombre d'actions	23.731.687	23.731.687
Résultat par action (en Mad)	16,69	11,03

Périmètre de consolidation au 31 Décembre 2017 et 2016

A la date du 31 Décembre 2017 et 2016, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

PERIMETRE DE CONSOLIDATION Au 31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016				
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 DÉCEMBRE 2017	SA	100% (1)	100% (1)	Intégration globale
Au 31 DÉCEMBRE 2016	SA	100% (1)	100% (1)	Intégration globale
MEDI TELECOM DISTRIBUTION				
Lotissement la colline 2, Immeuble les Quatre temps, Sidi Maârouf, Casablanca, Maroc				
Au 31 DÉCEMBRE 2017	SA	100%	100%	Intégration globale
Au 31 DÉCEMBRE 2016	SA	100%	100%	Intégration globale

(1) : Société Consolidante

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS SUR LES EXERCICES 2017 ET 2016 (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 31/12/2014	2.752.295		-52.669	-54.267		2.645.359
. Affectation du résultat			-54.267	54.267		
. Dividendes distribués						
. Mouvements du capital						
. Autres mouvements	-379.127		379.127			
Situation au 31/12/2015	2.373.169		272.190	300.204		2.945.563
. Affectation du résultat			300.204	-300.204		
. Dividendes distribués			-317.767			-317.767
. Mouvements du capital						
. Autres mouvements						
Situation au 31/12/2016	2.373.169		254.627	261.727		2.889.522
. Affectation du résultat			261.727	-261.727		
. Dividendes distribués			-333.193			-333.193
. Mouvements du capital						
. Autres mouvements						
Situation au 31/12/2017	2.373.169		183.160	396.042		2.952.371

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS DES EXERCICES 2017 ET 2016 (En milliers MAD)

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net des sociétés intégrées		
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	1.155.659	1.239.271
Variation des impôts différés	58.680	96.257
Plus-values de cession		
Livraisons à soi-même		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1.610.380	1.597.255
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	75.541	68.890
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1.685.921	1.666.145
Acquisition d'immobilisations	1.210.197	1.155.075
Cession d'immobilisations		
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1.210.197	-1.155.075
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire		
Récupération des cautions		
Emissions d'emprunts	2.900.000	-
Remboursements d'emprunts	470.788	335.345
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2.429.212	-335.345
Distribution dividendes	-333.193	-317.767
Variation de trésorerie	2.571.743	-142.042
Trésorerie d'ouverture	-16.360	125.680
Trésorerie de clôture	2.555.382	-16.362
Incidence des variations de cours des devises		

TABLEAUX DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (EN MILLIERS MAD)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/12/16	Augmentation	Diminution	31/12/17
BRUT	11.772.577	362.261	143.172	11.991.666
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10.815.134	82.874	6.177	10.891.831
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles et en cours	957.444	279.387	136.996	1.099.835
AMORTISSEMENTS	7.167.392	412.287	6.177	7.573.502
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6.515.195	354.393	6.177	6.863.411
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	652.198	57.893	-	710.091

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN MILLIERS MAD)

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31/12/16	Augmentation	Diminution	31/12/17
BRUT	10.852.238	1.930.182	1.404.596	11.377.824
Terrains	7.733	-	-	7.733
Constructions	69.102	-	-	69.102
Installations techniques, matériel et outillage	9.690.181	870.207	362.421	10.197.967
Matériel de transport	6.032	-	-	6.032
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	645.266	45.764	95.887	595.143
Autres immobilisations corporelles	126.033	29.286	-	155.319
Immobilisations corporelles en cours	307.892	984.925	946.288	346.529
AMORTISSEMENTS	6.601.125	740.889	458.308	6.883.706
Terrains				
Constructions	40.662	3.394	-	44.057
Installations techniques, matériel et outillage	6.030.007	669.004	362.421	6.336.590
Matériel de transport	6.010	11	-	6.021
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	431.282	50.280	95.887	385.676
Autres immobilisations corporelles	93.164	18.199	-	111.363

ACTIF IMMOBILISÉ FINANCIER (EN MILLIERS MAD)

Filiale	31/12/17	31/12/16
MEDI TELECOM	27.296	26.434
MEDITELCOM DISTRIBUTION	12	12
TOTAL	27.308	26.446



Comptes consolidés Médi Telecom au 31 décembre 2017

FURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE (EN MILLIERS MAD)

Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	115.312	-	115.312
MEDITELECOM DISTRIBUTION	-	-	-
TOTAL	115.312	-	115.312

CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS (EN MILLIERS MAD)

Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	455.320	576.558	1.031.877
MEDITELECOM DISTRIBUTION	3.570	4.550	8.120
Total Brut	458.890	581.108	1.039.997
Provisions	-	-373.351	-373.351
Total Net	458.890	581.108	666.647

ETAT DÉBITEUR (EN MILLIERS MAD)

Filiale	31/12/17	31/12/16
MEDI TELECOM	215.291	236.593
MEDITELECOM DISTRIBUTION	4.972	5.424
Total Net	220.263	242.017

DIVERSES CRÉANCES (EN MILLIERS MAD)

Filiale	31/12/17	31/12/16
MEDI TELECOM	72.296	30.378
MEDITELECOM DISTRIBUTION	-	-
Total Net	72.296	30.378

CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTE (EN MILLIERS MAD)

Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	156.902	21.571	178.472
MEDITELECOM DISTRIBUTION	-	-	-
TOTAL	156.902	21.571	178.472

FURNISSEURS (EN MILLIERS MAD)

Filiale	Non échues	Echues	Total
MEDI TELECOM	1.454.042	205.356	1.659.398
MEDITELECOM DISTRIBUTION	69	-	69
TOTAL	1.454.111	205.356	1.659.467

ETAT CRÉDITEUR (EN MILLIERS MAD)

Filiale	31/12/17	31/12/16
MEDI TELECOM	448.321	264.659
MEDITELECOM DISTRIBUTION	2.468	2.271
Total Net	450.790	266.931

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (EN MILLIERS MAD)

Filiale	2017	2016
MEDI TELECOM	1.169.644	1.181.671
MEDITELECOM DISTRIBUTION	6	88
Total Net	1.169.650	1.181.759

PRINCIPES ET REGLES DE CONSOLIDATION:

1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de MEDITELECOM au 31 décembre 2017 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 la société MEDITELECOM DISTRIBUTION sur laquelle 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.

Méthode	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
Mis en équivalence	filiale dans laquelle la société consolidante exerce une influence notable

4. PRINCIPALES REGLES D'EVALUATION

Écart 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, la licence 4G sur 20 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.

Location financement : La société a appliqué les dispositions de l'avis n°5 qui fait référence uniquement aux contrats 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.

5. 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.

6. COMPARABILITE DES COMPTES.

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

Le groupe n'a pas procédé à un changement de méthodes pour l'établissement des comptes consolidés.



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

GRUPE MEDITELECOM

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Mediatelecom S.A. et ses filiales (Groupe Mediatelecom), comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2017, ainsi que le compte de résultat consolidé, l'état des variations des capitaux propres, 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 KMAD 2.952.371 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 398.042.

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.

A notre avis, 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 Mediatelecom constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2017, 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 consolidé.

Casablanca, le 14 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Associés
37, Boulevard Mohammed VI
Casablanca
Maroc
HICHAM DIOURI
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Abdou DIOUF
Associé