



Raison sociale : Med Paper SA

EXERCICE AU 30 JUIN 2024

BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024				
ACTIF	Brut	EXERCICE		EXERCICE
		Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
<b>Immobilisations en non valeurs --[A]</b>	<b>1 940 523,88</b>	<b>1 852 523,85</b>	<b>108 000,03</b>	<b>129 400,03</b>
A Frais préliminaires	44 643 923,00		66 643 923,00	
C Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 940 523,88	1 852 523,85	108 000,03	129 400,03
C Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles -- [B]</b>	<b>47 121 875,00</b>	<b>1 134 133,00</b>	<b>45 987 742,00</b>	<b>45 987 742,00</b>
I Immobilisations en Recherche et Dev.				
F Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 134 133,00	1 134 133,00		
F Fonds commercial	45 987 742,00		45 987 742,00	
F Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles --[C]</b>	<b>410 261 410,64</b>	<b>508 659 431,14</b>	<b>101 402 179,48</b>	<b>104 300 485,04</b>
I Terrains	66 643 923,00		66 643 923,00	
M Constructions	28 896 392,74	28 889 946,71	6 446,03	8 924,11
M Installations techniques, matériel et outillage	496 741 417,01	461 938 004,98	34 803 412,03	37 474 519,53
M Matériel de transport	5 591 880,98	5 449 939,31	141 941,67	167 061,67
M Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	11 719 036,91	11 712 780,14	6 256,75	6 256,75
B Autres immobilisations corporelles	668 760,00	668 760,00		
B Immobilisations corporelles en cours				
<b>Immobilisations financières --[D]</b>	<b>1 437 824,74</b>	<b>1 437 824,74</b>	<b>1 437 824,74</b>	<b>1 437 824,74</b>
L Prêts immobilisés				
L Autres créances financières	1 536 324,76		1 536 324,76	1 536 324,76
I Titres de participation	101 500,00		101 500,00	101 500,00
S Autres titres immobilisés				
E <b>Écarts de conversion actif -- [E]</b>				
D Diminution des créances immobilisées				
A Augmentations des dettes de financement				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>480 981 834,28</b>	<b>611 444 088,01</b>	<b>149 335 746,27</b>	<b>172 055 851,85</b>
<b>A Stocks --[F]</b>	<b>52 938 472,92</b>	<b>52 938 472,92</b>	<b>52 938 472,92</b>	<b>56 199 549,36</b>
C Marchandises				
I Matières et fournitures consommables	12 511 172,92		12 511 172,92	12 750 832,72
F Produits en cours	1 059 750,00		1 059 750,00	1 146 240,00
F Produits intermédiaires et produits résiduels				
F Produits finis	39 367 750,00		39 367 750,00	42 302 456,64
C <b>Créances de l'actif circulant --[G]</b>	<b>122 314 309,01</b>	<b>122 314 309,01</b>	<b>117 045 542,55</b>	<b>117 045 542,55</b>
C Fournis, débiteurs, avances et acomptes	719 061,94		719 061,94	679 701,94
C Clients et comptes rattachés	109 503 783,26		109 503 783,26	105 207 085,75
K Personnel	44 877 98		44 877 98	62 915,28
C Etat	5 563 833,36		5 563 833,36	4 984 326,14
C U Comptes d'associés				
L Autres débiteurs	6 111 513,42		6 111 513,42	6 111 513,42
E Comptes de régularisation - Actif	373 239,05		373 239,05	
A <b>Titres valeurs de placement -- [H]</b>				
E <b>Écarts de conversion actif -- [I] (Éléments circulants)</b>				<b>28 313,94</b>
I <b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>175 254 981,93</b>	<b>175 254 981,93</b>	<b>173 273 425,87</b>	<b>173 273 425,87</b>
<b>TOTAL III (A+B+C+D+E+I)</b>	<b>2 210 535,24</b>	<b>2 210 535,24</b>	<b>2 210 535,24</b>	<b>2 210 535,24</b>
B <b>Chèques et valeurs à encaisser</b>	<b>259 919,12</b>	<b>259 919,12</b>	<b>259 919,12</b>	<b>259 919,12</b>
B <b>Banques, I.C. et C.C.P</b>	<b>1 930 094,14</b>	<b>1 930 094,14</b>	<b>1 930 094,14</b>	<b>1 930 094,14</b>
B <b>Caisse</b>	<b>20 522,00</b>	<b>20 522,00</b>	<b>20 522,00</b>	<b>20 522,00</b>
B <b>Crédits d'avances et accredités</b>	<b>2 210 535,24</b>	<b>2 210 535,24</b>	<b>2 210 535,24</b>	<b>2 210 535,24</b>
<b>TOTAL IIII (II+III+IV)</b>	<b>858 447 351,47</b>	<b>511 444 088,01</b>	<b>3 827 613,73</b>	<b>3 455 827,11</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024				
DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>46 053 859,31</b>	<b>46 053 859,31</b>	<b>46 053 859,31</b>	<b>118 382 869,75</b>
Ventes de marchandises (en fétal)				
Ventes de biens et services produits	49 075 095,95		49 075 095,95	107 863 480,33
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>49 075 095,95</b>		<b>49 075 095,95</b>	<b>107 863 480,33</b>
Variation de stocks de produits (I)	-3 021 236,64		-3 021 236,64	10 519 389,42
I Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
I subventions d'exploitation				
I Autres produits d'exploitation				
I Reprises d'exploitation : transferts de charges				
<b>Total I</b>	<b>46 053 859,31</b>		<b>46 053 859,31</b>	<b>118 382 869,75</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>40 199 084,20</b>	<b>241 629,90</b>	<b>40 440 714,10</b>	<b>107 509 654,18</b>
A Achats revendus(2) de marchandises				
A Achats consommés(2) de matières et fournitures	20 226 735,94	241 629,90	20 468 365,84	64 608 710,85
I Autres charges externes	5 588 405,16		5 588 405,16	14 341 243,56
I Impôts et taxes	386 909,05		386 909,05	771 544,01
I Charges de personnel	11 276 928,47		11 276 928,47	21 956 631,32
I Autres charges d'exploitation				28 958,43
I Dotations d'exploitation	2 720 105,58		2 720 105,58	5 802 566,01
<b>Total II</b>	<b>40 199 084,20</b>	<b>241 629,90</b>	<b>40 440 714,10</b>	<b>107 509 654,18</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>5 854 775,11</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>5 613 145,21</b>	<b>10 873 215,57</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				<b>165 990,73</b>
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				7 810,00
IV Gains de change				8 754,69
IV Intérêts et autres produits financiers				5 400,00
IV Reprises financières : transfert charges				143 826,04
<b>Total IV</b>				<b>165 990,73</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>1 785 531,48</b>		<b>1 785 531,48</b>	<b>4 796 561,33</b>
Charges d'intérêts	1 785 009,29		1 785 009,29	4 682 332,77
Perfes de change	522,19		522,19	85 914,61
Autres charges financières				
Dotations financières				28 313,95
<b>Total V</b>	<b>1 785 531,48</b>		<b>1 785 531,48</b>	<b>4 796 561,33</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-1 785 531,48</b>		<b>-1 785 531,48</b>	<b>-4 630 570,60</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>4 069 243,63</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>3 827 613,73</b>	<b>6 242 644,97</b>

1) Variation de stock : Stock final - Stock initial : Augmentation(-) ; Diminution(+)  
2) Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock

BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024				
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE		
		PRECEDENT	PRECEDENT	PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>30 153 478,25</b>	<b>30 153 478,25</b>	<b>26 447 430,97</b>	<b>26 447 430,97</b>
F Capital social ou personnel (1)	47 838 230,00		47 838 230,00	
I Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
N Capital appelé	47 838 230,00		47 838 230,00	
A Dont versé	47 838 230,00		47 838 230,00	
N Prime d'émission, de fusion, d'apport				
N Écarts de réévaluation				
C Réserve légale	0,46		0,46	
E Autres réserves				
M Report à nouveau (2)	-21 390 599,49		-27 141 464,62	
E Resultat en instance d'affectation				
E Resultat net de l'exercice (2)	3 706 047,28		5 750 865,13	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>30 153 478,25</b>	<b>30 153 478,25</b>	<b>26 447 430,97</b>	<b>26 447 430,97</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>				
A Subvention d'investissement				
P Provisions réglementées				
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>122 513 152,27</b>	<b>122 513 152,27</b>	<b>122 513 152,27</b>	<b>122 513 152,27</b>
R Emprunts obligataires				
R Autres dettes de financement	122 513 152,27		122 513 152,27	
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>				
A Provisions pour risques				
N Provisions pour charges				
<b>Écarts de conversion passif (E)</b>				
T Augmentation des créances immobilisées				
T Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>152 466 830,52</b>	<b>152 466 830,52</b>	<b>148 960 783,24</b>	<b>148 960 783,24</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>112 289 445,31</b>	<b>112 289 445,31</b>	<b>110 451 173,45</b>	<b>110 451 173,45</b>
F Fournisseurs et comptes rattachés	39 509 180,95		42 270 881,57	
F Clients crédateurs, avances et acomptes	4 488 813,32		4 488 813,32	
F Personnel	5 223 943,13		4 947 775,27	
F Organismes sociaux	17 829 189,01		13 022 540,05	
C Etat	38 571 999,26		36 680 859,54	
C Comptes d'associés	5 108 013,51		4 038 013,51	
R Autres créanciers	1 530 447,72		1 530 000,00	
U Comptes de régularisation passif	5 027 858,41		3 670 190,19	
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>				<b>28 313,95</b>
A Écarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)				<b>136 386,21</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>112 289 445,31</b>	<b>112 289 445,31</b>	<b>110 615 873,41</b>	<b>110 615 873,41</b>
<b>TREASORERIE PASSIF</b>	<b>81 844 987,63</b>	<b>81 844 987,63</b>	<b>85 791 170,24</b>	<b>85 791 170,24</b>
K Crédits d'escompte	64 924 337,03		69 254 311,54	
K Crédits de trésorerie	7 782 971,24		7 702 626,91	
N Banques (Soldes crédateurs)	9 137 479,36		8 834 231,81	
<b>TOTAL III</b>	<b>81 844 987,63</b>	<b>81 844 987,63</b>	<b>85 791 170,24</b>	<b>85 791 170,24</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>346 801 263,46</b>	<b>346 801 263,46</b>	<b>345 567 827,11</b>	<b>345 567 827,11</b>

(1) Capital personnel débiteur.  
(2) (Bénéficiaire(-) / déficitaire(+)).

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) SUITE

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024				
DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>4 069 243,63</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>3 827 613,73</b>	<b>6 242 644,97</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>4 161,30</b>		<b>4 161,30</b>	<b>711 354,07</b>
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	4 161,30		4 161,30	711 354,07
Reprises non courantes : transferts de charges				
<b>Total VIII</b>	<b>4 161,30</b>		<b>4 161,30</b>	<b>711 354,07</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>3 028,75</b>		<b>3 028,75</b>	<b>931 655,91</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	3 028,75		3 028,75	931 655,91
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total IX</b>	<b>3 028,75</b>		<b>3 028,75</b>	<b>931 655,91</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>1 132,55</b>		<b>1 132,55</b>	<b>-220 301,84</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>4 070 376,18</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>3 828 746,28</b>	<b>6 022 343,13</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>122 499,00</b>		<b>122 499,00</b>	<b>271 478,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>3 947 877,18</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>3 706 047,28</b>	<b>5 750 865,13</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>46 058 020,61</b>		<b>46 058 020,61</b>	<b>119 260 214,55</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>42 110 343,43</b>	<b>241 629,90</b>	<b>42 351 973,33</b>	<b>113 509 349,42</b>
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>3 947 877,18</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>3 706 047,28</b>	<b>5 750 865,13</b>



Raison sociale : Med Paper SA

### EXERCICE AU 30 JUIN 2024

#### ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

Table with 4 columns: Désignation, Exercice 01/01/2024, Exercice 30/06/2024, Exercice précédent. Rows include Marge Brutes Ventes en l'état, Production de l'exercice, Consommations de l'exercice, Valeur Ajoutée, Excédent brut d'exploitation, Résultat d'exploitation, Résultat financier, Résultat net de l'exercice.

#### TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

Table with 4 columns: Désignation, Exercice 01/01/2024, Exercice 30/06/2024, Exercice précédent. Rows include Résultat net de l'exercice, Bénéfice, Dotations d'exploitation, Résultat d'exploitation, Capacité d'autofinancement, Distributions de bénéfices.

1) A l'exclusion des opérations relatives aux actifs et passifs courants et à la trésorerie  
2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie  
3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

#### TABLEAU DE FINANCEMENT

Table with 5 columns: Exercice, Exercice précédent, Exercice a-b (Emplois, Ressources). Rows include Synthèse des masses du bilan, Fonds de roulement fonctionnel, Actif circulant, Besoins de financement global, Trésorerie nette.

Table with 5 columns: Exercice, Exercice précédent, Exercice a-b (Emplois, Ressources). Rows include Ressources stables de l'exercice, Autofinancement, Cessions et réductions d'immobilisations, Augmentations des capitaux propres, Augmentation des dettes de financement, Emplois stables de l'exercice, Acquisitions et augmentations d'immobilisations, Remboursement des dettes de financement, Emplois en non valeurs, Variation du besoin de financement global, Variation de la trésorerie.

#### ATTESTATION

##### Communication Financière Résultats Semestriels au 30 Juin 2024

Le Conseil d'Administration de la société MED PAPER réuni le Jeudi 26 Septembre 2024 au siège de la société, sis à Tanger, sous la présidence de M. Mohsine SERIQUOUI a examiné l'activité de la société au terme du 1<sup>er</sup> Semestre de l'exercice 2024 et arrêté les comptes y afférents :

Table with 4 columns: Ventes (en kdh), 1er trimestre, 2ème trimestre, TOTAL. Rows include Ventes (HT) 1er semestre 2024, Ventes (HT) 1er semestre 2023.

Le Chiffre d'Affaire à fin juin 2024 a baissé par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette baisse est due au manque de la Matières Premières.

Table with 4 columns: Résultats nets et résultats intermédiaires de gestion en kdh, 30/06/2024, 30/06/2023. Rows include Valeur ajoutée en kdh, Excédent brut d'exploitation en kdh, Résultat d'exploitation en KDH, Résultat financier en KDH, Résultat net de l'exercice en kdh.

On note que la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation ainsi que résultat d'exploitation sont restés stables. Le résultat financier quant à lui a connu une baisse 24%. Notons que le résultat Net est meilleur et qu'il est resté positif et ce malgré une baisse du chiffre d'affaire.

Faits marquants et Perspectives 2024  
Malgré un contexte difficile inflationniste marqué par de fortes augmentations des prix des intrants et de l'énergie, MED PAPER continue le déploiement de sa stratégie pour consolider sa position sur le marché marocain.

Le communiqué de presse est disponible sur notre site internet : <http://med-paper.ma/index.php/finances.html>



223 Bd soukroun, 7<sup>ème</sup> étage - Casablanca - Maroc



Rue Abou Bakr Siddik N°7, Résidence Assa et Hanna, N°13 - Tanger - Maroc

MED PAPER S.A.

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions de 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 intermédiaire de la société MED PAPER S.A. couvrant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir des créances payables et solaires de MAD 30 153 678 dont un bénéfice net du semestre de MAD 3 706 047 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Suite à notre examen limité, nous portons à votre connaissance les situations suivantes :

- 1. Certaines charges avaient été rattachées en 2019 par la Société à l'un de ses anciens actionnaires à cette date mais nos renseignements par ce dernier pour un montant de MAD 4,3 millions. Par ailleurs, celui-ci réclame à MED PAPER S.A. le remboursement d'un avance de trésorerie de MAD 0,9 million payée par MED PAPER S.A. en son compte courant de MAD 2 millions. Le Conseil d'Administration tenu le 24 mars 2017 a décidé l'abandon par MED PAPER S.A. de la créance mentionnée de MAD 4,3 millions sachant que les négociations sont toujours en cours pour arriver à un accord et compenser cette somme avec la dette envers cet ancien actionnaire. Laquelle totale MAD 2,9 millions. A la date d'aujourd'hui, le dénouement final de ces opérations, n'a pas encore eu lieu et MED PAPER S.A. est poursuivie en justice. Nous ne sommes pas en mesure de savoir quel sera le sort final de ce protocole d'accord.
- 2. En mars 2023, la Société a conclu un protocole d'accord avec l'Administration fiscale pour l'appareil déductible de 2023 à mars 2025 des articles de ses dettes fiscales. Le Management estime que le dit comptabilité respecte le protocole d'accord et couvre tous les articles y compris le reliquat des opérations fiscales antérieures ainsi que les majorations et pénalités de retard éventuelles. En attendant le paiement définitif de ces dettes, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel sera le sort final de ce protocole d'accord.
- 3. En novembre 2022, la Société a conclu un protocole d'accord avec la C.N.S.S. pour l'appareil déductible de 2023 à mars 2025 des articles de ses dettes fiscales. Le Management estime que le dit comptabilité respecte le protocole d'accord et couvre tous les articles y compris le reliquat des opérations fiscales antérieures ainsi que les majorations et pénalités de retard éventuelles. En attendant le paiement définitif de ces dettes, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel sera le sort final de ce protocole d'accord.

Sur la base de notre examen limité, et nous réserve de l'incidence des situations décrites au paragraphe 1, 2 et 3 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous fassent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de semestre couvrit ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MED PAPER S.A. arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Observation  
Sans remettre en cause ce qui précède, nous portons à votre connaissance l'observation suivante :

La réalisation effective du protocole d'accord signé entre la Société et l'une de ses banques et dont l'effet a été constaté en 2016, relatif à la vente en cours d'un terrain appartenant à la Société. A ce jour et en attendant l'obtention d'une dérogation administrative le concernant, ce terrain n'est toujours pas vendu. Le management de la Société soutient cependant que cette vente sera réalisée et ne remet pas en cause ledit protocole malgré le dépassement des délais prévus.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse  
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse conformément au référentiel comptable admis, ainsi que du contrôle interne et de la qualité des données comptables pour garantir la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses opérations, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilité du fiscaliste  
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 intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications multiples 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'exprimeons donc pas d'opinion d'audit.

Le 26 septembre 2024  
Les Commissaires aux Comptes

ADLES Consulting  
14 El Marid  
Associée  
OURLTASSI Audit & Conseil  
14 Ourltassi  
Associée

ADLES CONSULTING SARL  
213, rue Mohammed VI  
Bordj Boujeur  
KCE 067 0751600001  
OURLTASSI AUDIT & CONSEIL  
Rue Abou Bakr Siddik N°7  
Résidence Assa et Hanna  
KCE 05955900001  
IF : 50672832

COMMUNIQUE DE PRESSE