MEDIACO MAROC ● MEDITERRANEAN & AFRICAN CONSTRUCTION COMPANY

Société Anonyme au capital de 42.875.000,00 dirhams
Siège social : 3, rue Abou Zaïd Baakili - Casablanca
Immatriculée au Registre du Commerce de Casablanca sous le n° 9179

AVIS AUX ACTIONNAIRES

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la société MEDITERRANEAN & AFRICAN CONSTRUCTION COMPANY « MEDIACO », Société Anonyme régie par la loi 17-95 du 30 Août 1996, au capital de 42.875.000,00 dirhams, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle au siège social de la société,

Le 24 Juin 2013 à 10 heures

A l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ;
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 du 30 Août 1996 ;
- Approbation des comptes et opérations de cet exercice ;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Approbation, s'il y a lieu, des conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes ;
- Renouvellement du Mandat du Commissaires aux comptes
- Pouvoirs à donner.

Les actionnaires peuvent assister à cette assemblée sur simple justification de leur identité, à condition :

- pour les propriétaires d'actions nominatives, d'être inscrits sur le registre des actions nominatives de la société ;
- pour les propriétaires d'actions au porteur, de déposer, au siège social de la société, ces actions ou un certificat de dépôt délivré par l'établissement dépositaire de ces actions.

Ces formalités doivent être effectuées cinq (5) jours au moins avant l'assemblée.

En cas de démembrement de la propriété de l'action, seul le titulaire du droit de vote peut participer à l'assemblée générale.

Tout actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant.

La demande d'inscription de projet de résolution à l'ordre du jour, doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication du présent avis de convocation.

PROJET DE RESOLUTIONS

Première Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu :

- La lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ;
- La lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exécution de leur mission au titre dudit exercice.

Approuve les comptes de cet exercice clos le 31 décembre 2012 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, faisant apparaître un résultat déficitaire s'élevant à 39 982 010,23 Dirhams.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne au Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes, quitus entier, définitif, irrévocable et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale approuve l'affectation du résultat déficitaire telle qu'elle lui a été proposée par le Conseil d'Administration et décide, en conséquence, de l'affecter au compte report à nouveau.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi du 30 Août 1996, approuve les conclusions du dit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale décide d'arrêter la cotation du titre sur la bourse de Casablanca et de procéder par conséquence à toutes les modalités pour sortir la société de son compartiment de cotation.
Et donne pouvoir à son président pour effectuer toutes les formalités administratives et financières y afférent.

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale des Actionnaires confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

MEDIACO MAROC • MEDITERRANEAN & AFRICAN CONSTRUCTION COMPANY

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2012

BILAN (ACTIF)

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

	ACTIF	EXERCICE Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Précédent Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	11 787 308,88	10 538 048,50	1 249 260,38	3 450 137,56
	* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	52 890,00
	* Charges à repartir sur plusieurs exercices	11 787 308,88	10 538 048,50	1 249 260,38	3 397 247,56
	* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	171 220,00	162 293,33	8 926,67	27 604,17
	* Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	171 220,00	162 293,33	8 926,67	27 604,17
	* Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	344 003 239,51	135 230 210,21	208 773 029,30	216 668 983,36
	* Terrains	95 460 000,00	0,00	95 460 000,00	95 460 000,00
	* Constructions	8 460 237,93	4 984 943,14	3 475 294,79	4 051 191,14
	* Installation techniques, matériel et outillage	162 085 017,17	63 891 453,48	98 193 563,69	109 693 581,05
	* Matériel transport	63 766 443,35	59 144 545,56	4 621 897,79	598 743,97
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 287 923,94	3 528 650,21	741 273,73	918 114,27
	* Autres immobilisations corporelles	3 734 838,95	3 682 617,82	52 221,13	164 905,58
	* Immobilisations corporelles en cours	6 228 778,17		6 228 778,17	5 784 447,35
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	199 875,60	0,00	199 875,60	449 736,09
	* Prêts immobilisés	98 195,60	0,00	98 195,60	86 930,00
	* Autres créances financières	101 680,00	0,00	101 680,00	362 806,09
	* Titres de participation	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	192 419,00		192 419,00	185 494,26
	* Diminution des créances immobilisées	0,00		0,00	0,00
	* Augmentation des dettes financières	192 419,00		192 419,00	185 494,26
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	356 354 062,99	146 930 552,04	210 423 510,95	220 781 955,44
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	4 296 114,35	0,00	4 296 114,35	4 692 406,26
	* Marchandises	3 580 000,00	0,00	3 580 000,00	4 020 000,00
	* Matières et fournitures, consommables	716 114,35	0,00	716 114,35	672 406,26
	* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
	* produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	203 600 039,80	69 441 029,85	134 159 009,95	142 562 658,48
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	656 080,31	0,00	656 080,31	984 192,30
	* Clients et comptes rattachés	170 994 834,20	69 441 029,85	101 553 804,35	101 178 730,78
	* Personnel	2 939 681,62	0,00	2 939 681,62	2 501 890,65
	* Etat	20 647 907,88		20 647 907,88	20 378 598,92
	* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres débiteurs	8 361 535,79	0,00	8 361 535,79	17 517 145,83
	* Comptes de régularisation-Actif	0,00		0,00	2 100,00
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	39 621,00		39 621,00	26 379,16
	* Eléments circulants)	39 621,00		39 621,00	26 379,16
	TOTAL II (F+G+H+I)	207 935 775,15	69 441 029,85	138 494 745,30	147 281 443,90
TRESORERIE	**TRESORERIE-ACTIF**	513 828,44	0,00	513 828,44	22 373,05
	* Chèques et valeurs à encaisser	154 153,80	0,00	154 153,80	0,00
	* Banques, TG et CCP	338 975,94	0,00	338 975,94	18 791,76
	* Caisse, Régie d'avances et accréditifs	20 698,70	0,00	20 698,70	3 581,29
	TOTAL III	513 828,44	0,00	513 828,44	22 373,05
	TOTAL GENERAL I+II+III	564 803 666,58	215 371 581,89	349 432 084,69	368 085 772,39

BILAN (PASSIF)

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**	-26 072 393,83	13 909 616,40
	* Capital social ou personnel (1)	42 875 000,00	42 875 000,00
	*Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	42 875 000,00	42 875 000,00
	capital appelé dont versé.....	0,00	0,00
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport	700 000,00	700 000,00
	* Ecarts de réévaluation	130 494 232,35	130 494 232,35
	* Réserve légale	1 185 823,36	1 185 823,36
	* Autres réserves	2 335 473,14	2 335 473,14
	* Report à nouveau (2)	- 163 680 912,45	-45 357 043,45
	* Résultat nete en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	* Résultat net de l'exercice (2)	-39 982 010,23	- 118 323 869,00
	Total des capitaux propres (A)	-26 072 393,83	13 909 616,40
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
	* Subvention d'investissement	0,00	0,00
	* Provisions réglementées	0,00	0,00
	Provisions pour amortissements dérogatoires	0,00	0,00
	Provisions pour investissement	0,00	0,00
	Provisions pour acquisition et construction logement	0,00	0,00
	Autres provisions réglementées	0,00	0,00
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	137 590 409,74	137 583 485,00
	* Emprunts obligataires	50 000 000,00	50 000 000,00
	* Autres dettes de financement	87 590 409,74	87 583 485,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	192 419,00	185 494,26
	* Provisions pour risques	192 419,00	185 494,26
	* Provisions pour charges	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	0,00	0,00
	* Fournisseurs et comptes rattachés	0,00	0,00
	* Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
	Total I (A+B+C+D+E)	111 710 434,91	151 678 595,66
PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	138 634 438,66	117 010 380,08
	* Fournisseurs et comptes rattachés	46 477 234,90	44 941 976,28
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	2 931 491,17	2 931 491,17
	* Personnel	2 137 533,31	6 080 094,03
	* Organisme sociaux	15 368 838,44	12 093 047,75
	* Etat	33 658 085,18	28 447 715,71
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	8 313 560,76	7 853 508,34
	* Comptes de regularisation passif	29 752 694,90	14 662 548,80
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	39 621,00	26 379,16
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	56 176,14	83 802,98
	TOTAL II (F+G+H)	138 730 235,80	117 120 362,20
TRESORERIE	**TRESORERIE-PASSIF**	98 991 413,98	99 286 614,53
	* Crédits d'escompte	0,00	0,00
	* Crédits de trésorerie	0,00	0,00
	* Banques (soldes créditeurs)	98 991 413,98	99 286 614,53
	TOTAL III	98 991 413,98	99 286 614,53
	TOTAL GENERAL I+II+III	349 432 084,69	368 085 772,39

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

		NATURE	OPERATION Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			1	2	3=1+2	4
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	33 472 878,18	0,00	33 472 878,18	39 900 367,19
		Ventes de marchandises (en l'état)	298 000,00	0,00	298 000,00	581 000,00
		Ventes de biens et services produits	33 174 878,18	0,00	33 174 878,18	35 944 367,19
		Chiffres d'affaires	33 472 878,18	0,00	33 472 878,18	36 525 367,19
		Variation de stocks de produits (±) 1)	0,00	0,00	0,00	0,00
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
		Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
		Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	3 375 000,00
		TOTAL I	33 472 878,18	0,00	33 472 878,18	39 900 367,19
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	57 912 254,86	0,00	57 912 254,86	141 614 003,23
		Achats revendus(2) de marchandises	458 000,00	0,00	458 000,00	0,00
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	10 760 825,48	0,00	10 760 825,48	12 490 972,01
		Autres charges externes	11 339 359,18	0,00	11 339 359,18	20 914 482,60
		Impôts et taxes	534 153,96	0,00	534 153,96	674 326,05
		Charges de personnel	14 776 257,35	0,00	14 776 257,35	23 396 540,78
		Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
		Dotations d'exploitation	20 043 658,89	0,00	20 043 658,89	84 137 681,79
		TOTAL II	57 912 254,86	0,00	57 912 254,86	141 614 003,23
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			-24 439 376,68	- 101 713 636,04
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	211 873,42	0,00	211 873,42	315 817,68
		Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
		Gains de changes	0,00	0,00	0,00	30 338,10
		Interêts et autres produits financiers	0,00	0,00	0,00	0,00
		Reprises financières : transfert de charges	211 873,42	0,00	211 873,42	285 479,58
		TOTAL IV	211 873,42	0,00	211 873,42	315 817,68
	V	**CHARGES FINANCIERES**	15 700 847,48	0,00	15 700 847,48	13 450 652,15
		Charges d'interêts	15 468 807,46	0,00	15 468 807,46	13 185 029,21
		Pertes de changes	0,00	0,00	0,00	53 749,52
		Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
		Dotations finacières	232 040,00	0,00	232 040,00	211 873,42
		TOTAL V	15 700 847,48	0,00	15 700 847,48	13 450 652,15
	VI	**RESULTAT FINANCIER (iv-v)**			-15 488 974,06	-13 134 834,47
	VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**			-39 928 350,74	- 114 848 470,51

1) Variation de stocks : stok final-stok initial ; augmentation(+);diminition(-)

2) Achats revendus ou consommés : achats -variation de stocks

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

		NATURE	OPERATIONS Propre à l'exercice	concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			1	2	3=1+2	4
	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			-39 928 350,74	- 114 848 470,51
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	3 850 038,58	262 821,53	4 112 860,11	9 748 488,92
		Produits des cessions d'immobilisations	410 000,00	0,00	410 000,00	8 610 995,72
		Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
		Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
		Autres produits non courants	3 440 038,58	262 821,53	3 702 860,11	1 137 493,20
		Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL VIII	3 850 038,58	262 821,53	4 112 860,11	9 748 488,92
	IX	**CHARGES NON COURANTS**	2 289 285,17	1 711 360,43	4 000 645,60	13 044 013,41
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	689 200,67	0,00	689 200,67	4 935 694,93
		Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
		Autres charges non courantes	1 600 084,50	1 711 360,43	3 311 444,93	8 108 318,48
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL IX	2 289 285,17	1 711 360,43	4 000 645,60	13 044 013,41
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			112 214,51	-3 295 524,49
	XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)**			-39 816 136,23	- 118 143 995,00
	XII	**IMPÔTS SUR LES RESULTATS**	165 874,00	0,00	165 874,00	179 874,00
	XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**				

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R) Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

				Exercice	Exercice Précédent
	1		Ventes de marchandises (en l'etat)	298 000,00	581 000,00
	2	-	Achats revendus de marchandises	458 000,00	0,00
I		=	**MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT**	- 160 000,00	581 000,00
II.		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	33 174 878,18	35 944 367,19
	3		* Ventes de biens et servises produits	33 174 878,18	35 944 367,19
	4		* Variation stocks produits	0,00	0,00
	5		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
III		-	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)**	22 100 184,66	33 405 454,61
	6		* Achat consommés de matières et fournitures	10 760 825,48	12 490 972,01
	7		* Autres charges externes	11 339 359,18	20 914 482,60
IV		=	**VALEUR AJOUTEE (I+II+III)**	10 914 693,52	3 119 912,58
V	8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	9	-	Impôts et taxes	534 153,96	674 326,05
	10	-	Charge de personnel	14 776 257,35	23 396 540,78
		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)**	0,00	0,00
		=	**OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)**	-4 395 717,79	-20 950 954,25
	11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	0,00	3 375 000,00
	14	-	Dotations d'exploitation	20 043 658,89	84 137 681,79
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	-24 439 376,68	- 101 713 636,04
VII		±	**RESULTAT FINANCIER**	-15 488 974,06	-13 134 834,47
VIII		=	**RESULTAT COURANT**	-39 928 350,74	- 114 848 470,51
IX		±	**RESULTAT NON COURANT (+ ou -)**	112 214,51	-3 295 524,49
	15	-	Impôt sur les resultats	165 874,00	179 874,00
X		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**	-39 982 010,23	- 118 323 869,00

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	1		Resultat net de l'exercice		
			* Bénéfice	0,00	0,00
			* Perte	-39 982 010,23	- 118 323 869,00
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	20 043 658,89	23 170 754,16
	3	+	Dotations financières (1)	232 040,00	211 873,42
	4	+	Dotations non courantes (1)	0,00	0,00
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	0,00	3 375 000,00
	6	-	Reprises financières	211 873,42	285 479,58
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)	0,00	0,00
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	410 000,00	8 610 995,72
	9	+	Valeurs nettes d'ammortiss.des immob.cédées	689 200,67	4,935 694,93
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	-19 638 984,09	- 102 277 021,79
	10	-	Distributions de bénéfices	0,00	0,00
II			**AUTOFINANCEMENT**	-19 638 984,09	- 102 277 021,79

MEDIACO MAROC ● MEDITERRANEAN & AFRICAN CONSTRUCTION COMPANY

1-SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

Masses	2012	2011	Emplois	Ressources
Financement permanent	111 710 434,91	161 678 695,66		39 968 160,75
Moins actif immobilisé	210 423 510,95	220 781 955,44	10 358 444,49	
FONDS DE ROULEMENT (A)	- 98 713 076,04	- 59 103 359,78	29 609 716,26	
FONCTIONNEL (1-2)				
Actif circulant	138 494 745,30	147 281 443,90		8 786 698,60
Passif exigible	138 730 235,80	117 120 562,20		21 609 673,60
BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	- 235 490,50	30 160 881,70		30 396 372,20
TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) A-B	- 98 477 585,54	- 89 264 241,48	788 655,94	

2-EMPLOIS ET RESSOURCES	2012		2011	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
1. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
*AUTOFINANCEMENT (A)		- 19 638 984,09		- 39 072 587,36
Capacité d'autofinancement		- 19 638 984,09		- 39 072 587,36
Dividendes distribués				
*CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBOLISATIONS (B)		693 484,26		8 655 480,61
Cessions d'immobilisations incorporelles		-		
Cessions d'immobilisations corporelles		410 000,00		8 610 995,72
Cessions d'immobilisations financières		21 800,00		
Récupérations sur créances immobilisées		261 684,25		44 484,89
*AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
Augmentations de capital , apports				
Subvention d'investissement				
*AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (Nettes de primes de remboursement)				
TOTAL 1.RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		- 18 945 499,84	-	- 30 417 106,75
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
*ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	10 664 216,42	-	96 478 195,73	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	10 617 350,82		96 478 195,73	
Acquisitions d'immobilisations financières	32 865,60			
Augmentations des créances immobilisées	14 000,00			
*REMBOURSSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
*REMBOURSSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENTS (G)			6 395 004,33	
*EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	10 664 216,42	-	102 873 200,06	-
III. VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT (BFG)	-	30 396 372,20		122 297 038,61
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	786 655,94			10 993 301,30
TOTAL GENERAL	11 450 872,36	11 450 872,36	102 873 200,06	102 873 200,06

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)-AUTOFINANCEMENT	2 012	2 011
Résultat net de l'exercice		
.Bénéfice net de l'exercice		
.Perte de l'exercice	- 39 982 010,23	- 118 323 969,00
+ Dotations d'exploitation	20 043 658,86	84 137 581,79
+ Dotations financières	232 040,00	211 873,42
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises d'exploitation		
- Reprises financières	211 873,42	285 479,58
- Reprises non courantes	-	1 137 493,20
- Produits des cessions d'immobilisations	410 000,00	8 610 995,72
+ Valeurs nettes d'amortissements des immos cédées	689 200,67	4 935 594,93
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.E)	- 19 638 984,09	- 39 072 587,36
Distributions de bénéfices		
AUTOFINANCEMENT	- 19 638 984,09	- 39 072 587,36

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION Acquisition	AUGMENTATION Product.par l'entreprise pour elle même	AUGMENTATION Virement	DIMINUTION Cession	DIMINUTION Retrait	DIMINUTION Virement	MONTANT BRUT FIN EXERC.
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	12 298 271,88	0,00	0,00	0,00	510 963,00	0,00	0,00	11 787 308,88
t Frais préliminaires	510 963,00				510 963,00			0,00
t Charges à répartir sur plusieurs exercice	11 787 308,88							11 787 308,88
t Primes de remboursement obligations								0,00
								0,00
IMMOBILISATION INCORPORELLES	171 220,00	0,00						171 220,00
t Immobilisation en recherche et développement								
t Brevets, marques, droits et valeurs similaires	171 220,00							171 220,00
t Fonds commercial								0,00
t Autres immobilisations incorporelles								0,00
								0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	334 832 888,69	10 617 350,82	0,00	0,00	1 447 000,00	0,00	0,00	344 003 239,51
t Terrains	95 460 000,00							95 460 000,00
t Constructions	8 460 237,93	0,00			0,00			8 460 237,93
t Installations techniques, matériel et outillage	158 571 372,17	4 960 645,00			1 447 000,00			162 085 017,17
t Matériel de transport	58 561 443,35	5 205 000,00						63 766 443,35
t Mobilier, matériel de bureau et amenagement	4 266 933,94	990,00						4 267 923,94
t Autres immobilisations corporelles	3 728 453,95	6 385,00						3 734 838,95
t Immobilisations corporelles en cours	5 784 447,35	444 330,82						6 228 778,17

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Cautions provisoires pour soumission aux marchés	7 139 615,00	7 139 615,00
TOTAL	7 139 615,00	7 139 615,00

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
TOTAL		

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		III. Dérogations aux règles d'établissement

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		
II. Changements affectant les règles de présentation		

TABLEAU DES CREANCES

en Dirhams Marocains — Exercice du 01/01/2

CREANCES	TOTAL AU 31.12.2012	ANALYSE PAR ECHEANCE Plus d'un an	ANALYSE PAR ECHEANCE Moins d'un an	ANALYSE PAR ECHEANCE Echues et non recouvrées	AUTRES ANALYSES Montants en devises	AUTRES ANALYSES Montants sur l'Etat et organismes publics	AUTRES ANALYSES Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE	199 875,60	153 010,00	46 865,60		-	-	-
- Prêts immobilisés	98 195,60	84 195,60	14 000,00				
- Autres créances financières	101 680,00	68 814,40	32 865,60				
DE L'ACTIF CIRCULANT	134 189 009,96	93 728 896,87	32 068 617,29	98 985 314,74	46 889 782,22	-	71 711 967,87
- Fournisseurs débiteurs, avances et acompts	658 080,31	658 080,31					
- Clients et comptes rattachés	101 553 804,35	93 072 776,68	8 481 027,79	87 823 778,96	46 889 782,22		63 350 432,08
- Personnel	2 938 681,62		2 938 681,62				
- Etat	20 647 907,88		20 647 907,88				
- Comptes d'associés	-						
- Autres débiteurs	8 361 535,79			8 361 535,79			8 361 535,79
- Comptes de régularisation - Actif	-		-				

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée au 31.12.2012
- Sûretés données					
NEANT					
- Sûretés reçues					
NEANT					

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant . 4 - Autres . 5 - (à préciser)
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) [entreprises liées, associés, membres du personnel]
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Partici-pation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice: Date de clôture	Situation nette	résultat net	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
			NEANT						

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS d'exploitation	DOTATIONS financières	DOTATIONS Non courantes	REPRISES d'exploitation	REPRISES financières	REPRISES Non courantes	Montant fin exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								0,00
2. Provisions réglementées								0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	185 494,26		192 419,00			185 494,26		192 419,00
SOUS TOTAL (A)	185 494,26	0,00	192 419,00	0,00	0,00	185 494,26	0,00	192 419,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors tresorerie)	69 441 029,85							69 441 029,85
5. Autres provisions pour risques et charges	26 379,16		39 621,00			26 379,16		39 621,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								0,00
SOUS TOTAL (B)	69 467 409,01	0,00	39 621,00	0,00	0,00	26 379,16	0,00	69 480 650,85
TOTAL (A+B)	69 652 903,27	0,00	232 040,00	0,00	0,00	211 873,42	0,00	69 673 069,85

TABLEAU DES DETTES

(en Dirhams Marocains)

Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012

DETTES	TOTAL AU 31.12.2012	ANALYSE PAR ECHEANCE Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	AUTRES ANALYSES Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	137 590 409,74	137 590 409,74						
- Emprunts obligataires	50 000 000,00	50 000 000,00						
- Autres dettes de financement	87 590 409,74	87 590 409,74						
DU PASSIF CIRCULANT	138 634 438,66	98 263 050,29	40 371 388,37	-	15 914 675,22	-	15 616 827,47	8 179 436,38
- Fournisseurs et comptes rattachés	46 477 234,90	46 477 234,90	-	-	15 914 675,22		15 616 827,47	8 179 436,38
Clients créditeurs, avances et acompte	2 931 491,17	2 931 491,17						
- Personnel	2 137 533,31		2 137 533,31					
- Organismes sociaux	15 365 838,44	12 093 047,75	3 272 790,69					
- Etat	33 656 085,18	28 447 715,71	5 208 369,47					
- Comptes d'associés			-					
- Autres créanciers	8 313 560,76	8 313 560,76						
- Comptes de régularisation - Passif	29 752 694,90		29 752 694,90					

FIDUMAC
89, Rue Chaouia
20 000-CASABLANCA

FFM Audit
7, rue Ahmed Touki
20.000 – CASABLANCA

Aux Actionnaires de la
Société **MEDIACO MAROC**
3, rue Abou Zaïd Baâkili
Casablanca.

MEDIACO MAROC S.A.

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2012

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la **MEDIACO MAROC S.A**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés négatifs totalisant MAD (26 072 393,83) dont une perte nette de MAD (39 982 010,23) relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

. L'examen des comptes clients au 31 décembre 2012 révèle l'existence de créances hors groupe anciennes pour un montant Toutes Taxes Comprises de 98 Millions de dirhams. La provision pour dépréciation des comptes clients qui s'élève à 69,44 Millions de dirhams pourrait s'avérer insuffisante.

. Les créances clients groupe au 31 décembre 2012, déduction faite des dettes fournisseurs groupe, totalisent un montant de 39,2 millions dont l'issue est aujourd'hui incertaine.

. Le stock marchandises, d'une valeur de 3 580 KMAD, est constitué de matériel d'occasion acquis auprès d'une société du groupe durant l'exercice 2011 pour un montant de 4 020 KMAD. Ces marchandises ne sont pas stockées au siège de la société et nous n'avons pas pu assister à l'inventaire physique de ce matériel.

La société à réalisé sur la partie de ce matériel vendue au cours de l'exercice 2012 une perte de 40 % du prix d'achat.

Nous ne pouvons par conséquent pas nous prononcer sur la réalité et la correcte évaluation du stock de marchandises figurant à l'actif du bilan pour un montant de 3 580 KMAD.

judiciaire collectif contre la société pour motif de licenciement abusif a été a été déposée en mois de juillet 2012. Aucune provision pour faire face à ce risque n'a été constatée dans les comptes de cet exercice et il nous est pas possible de déterminer avec exactitude le montant du risque

5. La société n'a pas comptabilisé les pénalités de retard pour non paiement des impôts et cotisations aux organismes sociaux.

6. Les comptes de l'exercice 2012 ont été arrêtés dans le respect du principe de continuité d'exploitation. L'application de ce principe suppose que l'entreprise va continuer à fonctionner normalement, dans un avenir prévisible, sans intention, ni obligation de se mettre en liquidation ou de réduire sensiblement l'étendue de ses activités.

7. La société a procédé au cours de l'exercice 2011 à la réévaluation de ses actifs ce qui a donné lieu à la constatation d'un écart de réévaluation de 130 millions de dirhams ; Cette réévaluation a porté essentiellement sur un terrain, dont la cession a été annulée ainsi que divers matériels et outillages.

8. Du fait des pertes cumulées, la situation nette de la société est devenue inférieure au quart du capital social (négative). La société devrait se conformer aux dispositions de l'article 357 de la loi 17-95 telle que complétée et modifiée par la loi 20-05.

En raison des situations décrites aux paragraphes 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 et 8 ci-dessus, nous ne sommes pas en mesure de certifier que les état de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MEDIACO MAROC au 31 décembre 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Compte tenu de ce qui précède, nous ne pouvons pas nous assurer de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 28 mars 2013.

Les Commissaires aux Comptes

FIDUMAC

FIDUMAC
89, Rue Chaouia - CASA
Tél : 05 22 28 37 41 à 43
I.F. 1065594 - R.C. 5479

FFM AUDIT

Le Commissaire aux Comptes
Riadh ZAOUI
Expert Comptable Membre de l'ordre
F.F.M AUDIT
7, Rue Ahmed Touki - Casablanca