MAURITANIE • MAROC • ALGERIE • SENEGAL • MAURITANIE • SENEGAL
ALGERIE • MAURITANIE • ALGERIE • SENEGAL • MAU
MAROC • ALGERIE • SENEGAL • MAURITANIE • MAROC • SENEGAL •
MAURITANIE • MAROC • ALGERIE • SENEGAL • MAURITANIE • MAR

MEDIACO MAROC • MEDITERRANEAN & AFRICAN CONSTRUCTION COMPANY

BILAN (ACTIF)

(modèle normal)

MEDIACO MAROC SA

IF :

Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014

	ACTIF	EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissements et provisions	EXERCICE Net	Exercice Précédent Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**1 922 480,00**	**1 608 925,42**	**313 554,58**	**473 759,58**
	* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Charges à repartir sur plusieurs exercices	1 922 480,00	1 608 925,42	313 554,58	473 759,58
	* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**171 220,00**	**171 220,00**	**0,00**	**0,00**
	* Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	171 220,00	171 220,00	0,00	0,00
	* Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**265 955 318,08**	**95 406 095,94**	**170 549 222,14**	**177 835 977,49**
	* Terrains	95 460 000,00	0,00	95 460 000,00	95 460 000,00
	* Constructions	8 194 810,02	5 530 883,04	2 663 926,98	2 866 221,79
	* Installation techniques, matériel et outillage	132 322 114,69	68 690 235,32	63 631 879,37	70 282 928,72
	* Matériel transport	19 223 222,08	17 451 458,93	1 771 763,15	2 147 418,15
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 267 923,94	3 733 518,65	534 405,29	592 161,48
	* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Immobilisations corporelles en cours	6 487 247,35		6 487 247,35	6 487 247,35
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**163 087,03**	**0,00**	**163 087,03**	**176 652,00**
	* Prêts immobilisés	72 407,03	0,00	72 407,03	85 972,00
	* Autres créances financières	90 680,00	0,00	90 680,00	90 680,00
	* 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)	**- 203 136,00**		**- 203 136,00**	**206 104,00**
	* Diminution des créances immobilisées	0,00		0,00	0,00
	* Augmentation des dettes financières	- 203 136,00		- 203 136,00	206 104,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**268 008 969,11**	**97 186 241,36**	**170 822 727,75**	**178 692 493,07**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	**939 294,02**	**0,00**	**939 294,02**	**939 294,02**
	* Marchandises	700 000,00	0,00	700 000,00	700 000,00
	* Matières et fournitures, consommables	239 294,02	0,00	239 294,02	239 294,02
	* 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)	**145 887 006,34**	**2 262 883,45**	**143 624 122,89**	**117 244 927,39**
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	126 538,80	0,00	126 538,80	126 538,80
	* Clients et comptes rattachés	119 449 687,41	2 262 883,45	117 186 803,96	94 890 956,93
	* Personnel	803 786,27	0,00	803 786,27	942 416,27
	* Etat	20 730 438,71		20 730 438,71	19 267 544,41
	* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres débiteurs	3 485 785,08	0,00	3 485 785,08	2 017 470,98
	* Comptes de régularisation-Actif	1 290 770,07		1 290 770,07	0,00
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	-87 454,00		-87 454,00	100 700,00
	* Eléments circulants)	-87 454,00		-87 454,00	100 700,00
	TOTAL II (F+G+H+I)	**146 738 846,36**	**2 262 883,45**	**144 475 962,91**	**118 284 921,41**
TRESORERIE	**TRESORERIE-ACTIF**	**198 581,04**	**0,00**	**198 581,04**	**305 238,67**
	* Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Banques, TG et CCP	198 581,04	0,00	198 581,04	305 238,67
	* Caisse, Régie d'avances et accréditifs	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL III	**198 581,04**	**0,00**	**198 581,04**	**305 238,67**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**414 946 396,51**	**99 449 124,81**	**315 497 271,70**	**297 282 653,15**

BILAN (PASSIF)

(modèle normal)

MEDIACO MAROC SA

IF :

Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**	**-50 304 285,98**	**-45 295 421,85**
	* Capital social ou personnel (1)	42 875 000,00	42 875 000,00
	*Moins : actionnaires, capital sousorit 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 réevaluation	128 276 542,83	128 276 542,83
	* Réserve légale	1 185 823,36	1 185 823,36
	* Autres réserves	2 335 473,14	2 335 473,14
	* Report à nouveau (2)	- 220 668 261,18	- 203 662 922,68
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	* Résultat net de l'exercice (2)	-5 008 864,13	-17 005 338,50
	Total des capitaux propres (A)	**-50 304 285,98**	**-45 295 421,85**
	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)	**137 194 854,74**	**137 604 094,74**
	* Emprunts obligataires	50 000 000,00	50 000 000,00
	* Autres dettes de financement	87 194 854,74	87 604 094,74
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**203 136,00**	**206 104,00**
	* Provisions pour risques	203 136,00	206 104,00
	* 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)	**87 093 704,76**	**92 514 776,89**
PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**129 752 035,88**	**106 103 099,20**
	* Fournisseurs et comptes rattachés	51 605 176,88	43 061 178,35
	* Clients créditeurs, avances et acómptes	2 961 191,17	2 961 191,17
	* Personnel	630 883,47	488 368,17
	* Organisme sociaux	18 999 795,02	18 211 538,39
	* Etat	27 558 285,97	23 118 714,84
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	17 142 625,23	8 489 848,14
	* Comptes de regularisation passif	10 854 078,14	9 772 260,14
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**87 454,00**	**100 700,00**
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	**4 301,60**	**4 301,60**
	TOTAL II (F+G+H)	**129 843 791,48**	**106 208 100,80**
TRESORERIE	**TRESORERIE-PASSIF**	98 559 775,46	98 559 775,46
	* Crédits d'escompte	0,00	0,00
	* Crédits de trésorerie	0,00	0,00
	* Banques (soldes créditeurs)	98 559 775,46	98 559 775,46
	TOTAL III	**98 559 775,46**	**98 559 775,46**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**315 497 271,70**	**297 282 653,15**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

MEDIACO MAROC SA

IF :

Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014

		NATURE	OPERATION Propres à l'exercice 1	OPERATION Concernant les exercices précedents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	**19 913 025,56**	**0,00**	**19 913 025,56**	**71 214 516,38**
		Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00
		Ventes de biens et services produits	19 913 025,56	0,00	19 913 025,56	41 946 371,77
		Chiffres d'affaires	19 913 025,56	0,00	19 913 025,56	41 946 371,77
		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	29 268 144,61
		TOTAL I	**19 913 025,56**	**0,00**	**19 913 025,56**	**71 214 516,38**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	**23 834 631,83**	**17 125,00**	**23 851 756,83**	**58 328 817,35**
		Achats revendus(2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	2 880 000,00
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	4 908 482,50	0,00	4 908 482,50	9 352 778,76
		Autres charges externes	4 591 254,07	17 125,00	4 608 379,07	10 983 841,37
		Impôts et taxes	261 351,19	0,00	261 351,19	544 653,60
		Charges de personnel	6 626 583,72	0,00	6 626 583,72	14 901 124,06
		Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
		Dotations d'exploitation	7 446 960,35	0,00	7 446 960,35	19 666 419,56
		TOTAL II	**23 834 631,83**	**17 125,00**	**23 851 756,83**	**58 328 817,35**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**-3 938 731,27**	**12 885 699,03**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	**306 804,00**	**0,00**	**306 804,00**	**232 040,00**
		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	0,00
		Interêts et autres produits financiers	0,00	0,00	0,00	0,00
		Reprises financières : transfert de charges	306 804,00	0,00	306 804,00	232 040,00
		TOTAL IV	**306 804,00**	**0,00**	**306 804,00**	**232 040,00**
	V	**CHARGES FINANCIERES**	**1 372 933,03**	0,00	**1 372 933,03**	**2 593 255,75**
		Charges d'interêts	1 082 343,03	0,00	1 082 343,03	2 212 000,19
		Pertes de changes	0,00	0,00	0,00	74 451,56
		Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
		Dotations finacières	290 590,00	0,00	290 590,00	306 804,00
		TOTAL V	**1 372 933,03**	**0,00**	**1 372 933,03**	**2 593 255,75**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (Iv-v)**			**-1 066 129,03**	**-2 361 215,75**
	VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**			**-5 004 860,30**	**10 524 483,28**

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

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (Suite)

(modèle normal)

MEDIACO MAROC SA

IF :

Exercice du 01/01/2014 au 30/06/2014

		NATURE	OPERATIONS Propre à l'exercice 1	OPERATIONS concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			**-5 004 860,30**	**10 524 483,28**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	**195 603,16**	**1 021 275,00**	**1 216 878,16**	**1 302 286,99**
		Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	1 220 000,00
		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	195 603,16	1 021 275,00	1 216 878,16	58 286,99
		Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	24 000,00
		TOTAL VIII	**195 603,16**	**1 021 275,00**	**1 216 878,16**	**1 302 286,99**
	IX	**CHARGES NON COURANTS**	**53,99**	**1 121 264,00**	**1 121 317,99**	**28 622 085,77**
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00	0,00	12 358 722,83
		Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
		Autres charges non courantes	53,99	1 121 264,00	1 121 317,99	16 263 362,94
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL IX	**53,99**	**1 121 264,00**	**1 121 317,99**	**28 622 085,77**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			**95 560,17**	**-27 319 798,78**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)**			**-4 909 300,13**	**-16 795 315,50**
	XII	**IMPÔTS SUR LES RESULTATS**	**99 564,00**	**0,00**	**99 564,00**	**210 023,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**			**-5 008 864,13**	**-17 005 338,50**

XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**			**21 436 707,72**	**72 748 843,37**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**			**26 445 571,85**	**89 754 181,87**
XVI	**RESULTAT NET (total des produits - total des charges)**			**-5 008 864,13**	**-17 005 338,50**

ML EXPERTS AUDIT & CONSEIL

FFM Audit

MEDIACO MAROC S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE

DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

En application des dispositions du 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 MEDIACO MAROC S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres négatifs MAD 50 304 285,98 dont une perte nette de MAD 5 008 864,13 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 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.

1. La situation intermédiaire du premier semestre 2014 a été arrêtée sous le respect du principe de continuité d'exploitation. L'application de ce principe ne prend pas en considération les ajustements éventuels qui s'avéreraient nécessaires si la société venait à cesser son activité. Nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la présentation de cette situation.

2. En 2013, la société a procédé à un inventaire physique du « matériel roulant » et du « matériel et outillages » dont le montant total au 31 décembre 2013 s'élève à MMAD151, auquel nous n'avons pas assisté. Les résultats de cet inventaire physique font ressortir un écart de MMAD 74 sur la valeur brute correspondant aux immobilisations non trouvées ou saisies par les créanciers. Cet écart d'inventaire a donné lieu à la comptabilisation d'une perte dans les comptes 2013 pour un montant de MMAD 12,3.
Les autres éléments de l'actif corporel immobilisé pour MMAD 8 n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique. Par ailleurs, nous avons identifié l'existence de matériels non utilisés nécessitant d'importantes réparations pour lesquelles aucune perte de valeur n'a été constatée dans les comptes. Compte tenu des points évoqués ci-dessus et en l'absence d'un inventaire en 2014, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la valeur des immobilisations au 30 juin 2014.

3. La société n'a pas procédé à l'inventaire physique de ses stocks au 30 juin 2014 qui n'ont pas connu de mouvements durant le premier semestre 2014.
Nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la valeur de ces stocks au 31 décembre 2013.

4. L'examen des comptes clients au 30 Juin 2014 révèle l'existence de créances hors groupe anciennes pour un montant toutes taxes comprises de MMAD 14. La provision pour dépréciation des comptes clients qui s'élève à MMAD 2 pourrait s'avérer insuffisante.

5. Les créances clients envers le groupe au 30 Juin 2014, déduction faite des dettes fournisseurs envers le groupe, totalisent un montant de MMAD 36. En réponse à notre demande de confirmation de solde, MEDIACO International reconnait une dette inférieure de MMAD 29 à celle constatée dans les comptes de la société. L'ensemble de ces comptes aurait dû faire l'objet d'une provision que nous ne sommes pas en mesure à ce stade de déterminer.

6. En 2013, la société a annulé des provisions d'intérêts courus sur les emprunts et encours bancaires sur la base de litiges en cours pour un montant de MMAD 34. En 2014, la société n'a pas comptabilisé de provisions d'intérêts courus sur les emprunts et encours bancaires. En l'absence de l'issue de ces litiges, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur cette absence de comptabilisation.

7. Un recours collectif contre la société pour motif de licenciement abusif de chauffeurs de camions a été déposé en juillet 2012. Aucune provision pour faire face à ce risque n'a été constatée dans les comptes de la société. Par ailleurs, nous n'avons pas reçu de réponse à nos demandes de confirmation de la part des avocats de la société. Par conséquent ne nous sommes pas en mesure de nous prononcer sur les ajustements éventuels qui pourraient résulter de la réception de ces confirmations.

8. La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'impôt sur les sociétés, de l'impôt sur les revenus et de la taxe sur la valeur ajoutée, couvrant les exercices allant de 2009 à 2012 inclus. Dans sa réponse relative à la première notification reçue relative à l'exercice 2009, la société a rejeté l'ensemble des chefs de redressements qui lui ont été notifiés. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quelle sera l'issue finale de ce contrôle ni son impact éventuel définitif sur les comptes de la société.
Par ailleurs la société a été notifiée par l'administration fiscale d'un commandement à payer pour MMAD 6. Aucune provision n'a été constituée par la société.

   Il est à noter également que la société n'a pas comptabilisé les pénalités de retard pour non paiement des impôts, taxes et cotisations aux organismes sociaux. Par ailleurs, les comptes de TVA n'étant pas analysés nous sommes de l'impossibilité de nous prononcer sur l'éventualité d'ajustements sur ces comptes.

9. 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 MMAD 130. Cette réévaluation a porté essentiellement sur un terrain, dont la cession a été annulée ainsi que sur divers matériels et outillages.

10. Divers comptes à l'actif notamment de personnel et autres débiteurs présentent des soldes d'environ MMAD 3 dont le recouvrement pourrait être compromis. La société n'a pas constaté de provision à ce titre.

11. Durant le premier semestre 2014, la société a payé des charges non courantes pour un montant total de MMAD 1.1 dont la justification par des éléments probants ne nous a pas été communiquée. Nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur ces dépenses.

12. Compte tenu de la situation financière, le management de la société estime ne disposer d'aucune visibilité par rapport au remboursement de l'emprunt obligataire dont le solde résiduel est de MMAD 50. Nous ne pouvons pas nous prononcer sur les conséquences d'une absence de remboursement de cet emprunt.

13. Durant le premier semestre 2014, le chiffre d'affaires facturé directement par MEDIACO à ses clients n'est que de 1% contre 7% durant le premier semestre 2013, le reste de la facturation se faisant par le biais de la société AFRIQUE LEVAGE actionnaire principal de MEDIACO. Bien que nous ayons pu vérifier que la refacturation entre AFRIQUE LEVAGE et MEDIACO Maroc se fait à l'identique - au dirham le dirham - ce qui signifie qu'il n'y a pas de transfert de marge de MEDIACO Maroc vers son actionnaire majoritaire et donc pas d'appauvrissement de la société, la persistance de cette manière de procéder pourrait être assimilée à terme à une confusion de patrimoine et à un transfert de fonds de commerce.

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

En raison de l'incidence des situations décrites ci-dessus, et sur la base de notre examen limité, nous estimons que la situation intermédiaire, ci jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société MEDIACO MAROC arrêtée au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 10 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

FFM AUDIT | **ML EXPERTS**

Riadh ZAOUI
Associé

Mehdi LAHLOU
Associé