MAURITANIE • MAROC • ALGERIE • SENEGAL • MAURITANIE • SENEGAL • ALGERIE • MAURITANIE • MAROC • ALGERIE • SENEGAL • MAURITANIE • MAROC • SENEGAL • MAURITANIE • MAROC • ALGERIE • SENEGAL • MAURITANIE

MEDIACO MAROC • MEDITERRANEAN & AFRICAN CONSTRUCTION COMPANY

BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012

	ACTIF	EXERCICE Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Précédent Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	12 298 271,88	9 948 572,71	2 349 699,17	3 450 137,56
	* Frais préliminaires	510 963,00	484 518,00	26 445,00	52 890,00
	* Charges à repartir sur plusieurs exercices	11 787 308,88	9 464 054,71	2 323 254,17	3 397 247,56
	* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	171 220,00	154 285,83	16 934,17	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	154 285,83	16 934,17	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)	344 537 264,51	126 419 201,08	218 118 063,43	216 668 983,36
	* Terrains	95 460 000,00	0,00	95 460 000,00	95 460 000,00
	* Constructions	8 460 237,93	4 696 994,51	3 763 243,42	4 051 191,14
	* Installation techniques, matériel et outillage	162 619 372,17	56 234 755,73	106 384 616,44	109 693 581,05
	* Matériel transport	63 766 443,35	58 311 156,89	5 455 286,46	596 743,97
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 266 933,94	3 441 774,60	825 159,34	918 114,27
	* Autres immobilisations corporelles	3 735 498,95	3 734 519,35	979,60	164 905,58
	* Immobilisations corporelles en cours	6 228 778,17		6 228 778,17	5 784 447,35
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	451 936,09	0,00	451 936,09	449 736,09
	* Prêts immobilisés	76 130,00	0,00	76 130,00	86 930,00
	* Autres créances financières	375 806,09	0,00	375 806,09	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)	178 240,00		178 240,00	185 494,26
	* Diminution des créances immobilisées	0,00		0,00	0,00
	* Augmentation des dettes financières	178 240,00		178 240,00	185 494,26
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	357 636 932,48	136 522 059,62	221 114 872,86	220 781 955,44
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	4 236 856,32	0,00	4 236 856,32	4 692 406,26
	* Marchandises	3 580 000,00	0,00	3 580 000,00	4 020 000,00
	* Matières et fournitures, consommables	656 856,32	0,00	656 856,32	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)	205 732 017,01	69 441 029,85	136 290 987,16	142 562 658,48
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	984 192,30	0,00	984 192,30	1 034 192,30
	* Clients et comptes rattachés	175 591 391,83	69 441 029,85	106 150 361,98	101 778 730,78
	* Personnel	2 447 565,18	0,00	2 447 565,18	2 451 890,65
	* Etat	20 645 195,53		20 645 195,53	20 378 598,92
	* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres débiteurs	6 063 672,17	0,00	6 063 672,17	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)	11 836,00		11 836,00	26 379,16
	* Eléments circulants)	11 836,00		11 836,00	26 379,16
	TOTAL II (F+G+H+I)	209 980 709,33	69 441 029,85	140 539 679,48	147 281 443,90
TRESORERIE	**TRESORERIE-ACTIF**	158 424,63	0,00	158 424,63	22 373,85
	* Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Banques, TG et CCP	155 370,73	0,00	155 370,73	18 791,76
	* Caisse, Régie d'avances et accréditifs	3 053,90	0,00	3 053,90	3 581,29
	TOTAL III	158 424,63	0,00	158 424,63	22 373,85
	TOTAL GENERAL I+II+III	567 776 066,44	205 963 089,47	361 812 976,97	368 085 772,39

BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**	-3 405 609,40	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 nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	* Résultat net de l'exercice (2)	-17 315 225,80	- 118 323 869,00
	Total des capitaux propres (A)	-3 405 609,40	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)	137 576 230,74	137 583 485,00
	* Emprunts obligataires	50 000 000,00	50 000 000,00
	* Autres dettes de financement	87 576 230,74	87 583 485,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	178 240,00	185 494,26
	* Provisions pour risques	178 240,00	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)	134 348 861,34	151 678 595,66
PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	128 421 661,48	117 010 380,08
	* Fournisseurs et comptes rattachés	45 098 468,26	44 941 976,28
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	2 931 491,17	2 931 491,17
	* Personnel	2 954 011,66	6 080 094,03
	* Organisme sociaux	13 610 486,15	12 093 047,75
	* Etat	32 007 067,29	28 447 715,71
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	8 463 701,45	7 853 508,34
	* Comptes de regularisation passif	23 336 435,50	14 662 548,80
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11 836,00	26 379,16
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	53 982,96	53 982,96
	TOTAL II (F+G+H)	128 517 308,44	117 129 982,20
TRESORERIE	**TRESORERIE-PASSIF**	98 946 815,19	99 286 614,53
	* Crédits d'escompte	0,00	0,00
	* Crédits de trésorerie	0,00	0,00
	* Banques (soldes créditeurs)	98 946 815,19	99 286 614,53
	TOTAL III	98 946 815,19	99 286 614,53
	TOTAL GENERAL I+II+III	361 812 976,97	368 085 772,39

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012

		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**	20 562 208,88	0,00	20 562 208,88	22 024 678,08
		Ventes de marchandises (en l'état)	280 000,00	0,00	280 000,00	0,00
		Ventes de biens et services produits	20 282 208,88	0,00	20 282 208,88	22 024 678,08
		Chiffres d'affaires	20 562 208,88	0,00	20 562 208,88	22 024 678,08
		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	0,00
		TOTAL I	20 562 208,88	0,00	20 562 208,88	22 024 678,08
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	27 166 783,11	0,00	27 166 783,11	43 888 665,31
		Achats revendus(2) de marchandises	440 000,00	0,00	440 000,00	0,00
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	4 125 543,63	0,00	4 125 543,63	7 959 274,82
		Autres charges externes	5 995 195,56	0,00	5 995 195,56	10 759 828,39
		Impôts et taxes	272 321,88	0,00	272 321,88	649 617,24
		Charges de personnel	6 679 351,24	0,00	6 679 351,24	11 880 580,58
		Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
		Dotations d'exploitation	9 654 370,80	0,00	9 654 370,80	12 639 364,28
		TOTAL II	27 166 783,11	0,00	27 166 783,11	43 888 665,31
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			-6 604 574,23	-21 863 987,23
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	30 336,10
		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**	9 048 542,16	0,00	9 048 542,16	8 902 030,87
		Charges d'interêts	8 858 466,16	0,00	8 858 466,16	8 338 489,12
		Pertes de changes	0,00	0,00	0,00	44 370,66
		Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
		Dotations finacières	190 076,00	0,00	190 076,00	519 171,09
		TOTAL V	9 048 542,16	0,00	9 048 542,16	8 902 030,87
	VI	**RESULTAT FINANCIER (Iv-v)**			-8 836 668,74	-8 586 213,19
	VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**			-15 441 242,97	-30 450 200,42

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

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

	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			-15 441 242,97	-30 450 200,42
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	653 070,93	395 400,00	1 048 470,93	3 477 510,66
		Produits des cessions d'immobilisations	220 000,00	0,00	220 000,00	3 227 000,00
		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	433 070,93	395 400,00	828 470,93	250 510,66
		Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL VIII	653 070,93	395 400,00	1 048 470,93	3 477 510,66
	IX	**CHARGES NON COURANTS**	1 936 397,79	884 644,97	2 821 042,76	666 290,45
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	364 033,34	0,00	364 033,34	0,00
		Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
		Autres charges non courantes	1 572 364,45	884 644,97	2 457 009,42	666 290,45
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL IX	1 936 397,79	884 644,97	2 821 042,76	666 290,45
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			-1 772 571,83	2 809 219,81
	XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)**			-17 213 814,80	-27 640 980,61
	XII	**IMPÔTS SUR LES RESULTATS**	101 411,00	0,00	101 411,00	110 123,00
	XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**			-17 315 225,80	-27 751 103,61

XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**	21 822 553,23
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**	39 137 779,03
XVI	**RESULTAT NET (total des produits - total des charges)**	-17 315 225,80

XIV	25 819 005,82
XV	53 569 109,03
XVI	-27 751 103,61

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE

FIDUMAC
99, Rue Chaouia
20.000-CASABLANCA

FFM Audit
7, rue Ahmed Toufiq
20.000 - CASABLANCA

MEDIACO MAROC S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2012

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 2012 au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres négatifs MAD 3 405 609,40 dont une perte nette de MAD 17 315 225,80 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 société a décidé de recourir aux dispositions de l'article 560 du code de commerce relatif au traitement des difficultés d'entreprises. Le tribunal a jugé la demande recevable mais que la société n'est pas en cessation de paiement et ne peut pas bénéficier des dispositions des articles 560 et suivants du code de commerce.
La société a fait appel de ce jugement.

Le Cour d'appel du Tribunal de Commerce de Casablanca a considéré dans son jugement rendu le 20 Novembre 2011, que la société MEDIACO MAROC ne pouvait pas bénéficier des dispositions de l'article 560 et suivants du Code de commerce régissant la procédure de redressement judiciaire.

Les comptes du premier semestre 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.

2- L'examen des comptes clients au 30 juin 2012 révèle l'existence de créances hors groupe anciennes pour un montant hors taxe sur la valeur ajoutée de 99,9 Millions de dirhams. La provision pour dépréciation des comptes clients portée à 69,44 Millions de dirhams au 30 juin 2012 pourrait s'avérer insuffisante.

3- Les créances clients groupe, déduction faite des dettes fournisseurs groupe, au 30 juin 2012, totalisent un montant de 43,6 millions et dont la recouvrabilité nous paraît aujourd'hui compromise, devraient faire l'objet d'une dépréciation.

4- 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 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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

FIDUMAC — **FFM AUDIT**

FIDUMAC Chaouia - CASA 05.22.26.37.41 à 43 056594 - R.C. 5479

7, Rue Ahmed Toufiq - Casablanca

M. TOUBLALI
Expert comptable
Associé- gérant

R. ZAOUI
Expert comptable
Associé

5