MAURITANIE • MAROC • ALGERIE • SENEGAL

MEDIACO MAROC • MEDITERRANEAN & AFRICAN CONSTRUCTION COMPANY

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2013

Tableau n° 1

BILAN (ACTIF)

(modèle normal)

MADIACO MAROC S.A

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

	ACTIF	EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissements et provisions	EXERCICE Net	Exercice Précédent Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	1 922 480,00	1 448 720,42	473 759,58	1 249 260,38
	* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Charges à repartir sur plusieurs exercices	1 922 480,00	1 448 720,42	473 759,58	1 249 260,38
	* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	171 220,00	171 220,00	0,00	8 926,67
	* 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	8 926,67
	* 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	88 119 340,59	177 835 977,49	208 773 029,30
	* Terrains	95 460 000,00	0,00	95 460 000,00	95 460 000,00
	* Constructions	8 194 810,02	5 328 588,23	2 866 221,79	3 475 294,79
	* Installation techniques, matériel et outillage	132 322 114,69	62 039 185,97	70 282 928,72	98 193 563,69
	* Matériel transport	19 223 222,08	17 075 803,93	2 147 418,15	4 621 897,79
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 267 923,94	3 675 762,46	592 161,48	741 273,73
	* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	52 221,13
	* Immobilisations corporelles en cours	6 487 247,35		6 487 247,35	6 228 778,17
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	176 652,00	0,00	176 652,00	199 875,60
	* Prêts immobilisés	85 972,00	0,00	85 972,00	98 195,60
	* Autres créances financières	90 680,00	0,00	90 680,00	101 680,00
	* 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)	206 104,00		206 104,00	192 419,00
	* Diminution des créances immobilisées	0,00		0,00	0,00
	* Augmentation des dettes financières	206 104,00		206 104,00	192 419,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	268 431 774,08	89 739 281,01	178 692 493,07	210 423 510,95
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	939 294,02	0,00	939 294,02	4 296 114,35
	* Marchandises	700 000,00	0,00	700 000,00	3 580 000,00
	* Matières et fournitures, consommables	239 294,02	0,00	239 294,02	716 114,35
	* 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)	119 507 810,84	2 262 883,45	117 244 927,39	134 159 009,95
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	126 538,80	0,00	126 538,80	656 080,31
	* Clients et comptes rattachés	97 153 840,38	2 262 883,45	94 890 956,93	101 553 804,35
	* Personnel	942 416,27	0,00	942 416,27	2 939 681,62
	* Etat	19 267 544,41		19 267 544,41	20 647 907,88
	* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres débiteurs	2 017 470,98	0,00	2 017 470,98	8 361 535,79
	* Comptes de régularisation-Actif	0,00		0,00	0,00
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	100 700,00		100 700,00	39 621,00
	* Eléments circulants)	100 700,00		100 700,00	39 621,00
	TOTAL II (F+G+H+I)	120 547 804,86	2 262 883,45	118 284 921,41	138 494 745,30
TRESORERIE	**TRESORERIE-ACTIF**	305 238,67	0,00	305 238,67	513 828,44
	* Chéques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	154 153,80
	* Banques, TG et CCP	305 238,67	0,00	305 238,67	338 975,94
	* Caisse, Régie d'avances et accréditifs	0,00	0,00	0,00	20 698,70
	TOTAL III	305 238,67	0,00	305 238,67	513 828,44
	TOTAL GENERAL I+II+III	389 284 817,61	92 002 164,46	297 282 653,15	349 432 084,69

Tableau n° 1

BILAN (PASSIF)

(modèle normal)

MADIACO MAROC S.A

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

	PASSIF		Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		-45 295 421,85	-26 072 393,83
	* 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		0,00	0,00
	dont versé..			
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		700 000,00	700 000,00
	* Ecarts de réevaluation		128 276 542,83	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)		- 203 662 922,68	- 163 680 912,45
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		0,00	0,00
	* Résultat net de l'exercice (2)		-17 005 338,50	-39 982 010,23
	Total des capitaux propres	(A)	-45 295 421,85	-26 072 393,83
	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)	137 604 094,74	137 590 409,74
	* Emprunts obligataires		50 000 000,00	50 000 000,00
	* Autres dettes de financement		87 604 094,74	87 590 409,74
			0,00	0,00
			0,00	0,00
			0,00	0,00
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(D)	206 104,00	192 419,00
	* Provisions pour risques		206 104,00	192 419,00
	* 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)		92 514 776,89	111 710 434,91
PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	(F)	106 103 099,20	138 634 438,66
	* Fournisseurs et comptes rattachés		43 061 178,35	46 477 234,90
	* Clients créditeurs, avances et acomptes		2 961 191,17	2 931 491,17
	* Personnel		488 368,17	2 137 533,31
	* Organisme sociaux		18 211 538,39	15 365 838,44
	* Etat		23 118 714,84	33 656 085,18
	* Comptes d'associés		0,00	0,00
	* Autres créanciers		8 489 848,14	8 313 560,76
	* Comptes de regularisation passif		9 772 260,14	29 752 694,90
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	100 700,00	39 621,00
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)	(H)	4 301,60	56 176,14
	TOTAL II (F+G+H)		106 208 100,80	138 730 235,80
TRESORERIE	**TRESORERIE-PASSIF**		98 559 775,46	98 991 413,98
	* Crédits d'escompte		0,00	0,00
	* Crédits de trésorerie		0,00	0,00
	* Banques (soldes créditeurs)		98 559 775,46	98 991 413,98
	TOTAL III		98 559 775,46	98 991 413,98
	TOTAL GENERAL I+II+III		297 282 653,15	349 432 084,69

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+). déficitaire (-)

Tableau n° 2

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

MADIACO MAROC S.A

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

		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**	71 214 516,38	0,00	71 214 516,38	33 472 878,18
		Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	298 000,00
		Ventes de biens et services produits	41 946 371,77	0,00	41 946 371,77	33 174 878,18
		Chiffres d'affaires	41 946 371,77	0,00	41 946 371,77	33 472 878,18
		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	29 268 144,61	0,00	29 268 144,61	0,00
		TOTAL I	71 214 516,38	0,00	71 214 516,38	33 472 878,18
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	58 325 466,41	3 350,94	58 328 817,35	57 912 254,86
		Achats revendus(2) de marchandises	2 880 000,00	0,00	2 880 000,00	458 000,00
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	9 349 427,82	3 350,94	9 352 778,76	10 760 825,48
		Autres charges externes	10 983 841,37	0,00	10 983 841,37	11 339 359,18
		Impôts et taxes	544 653,60	0,00	544 653,60	534 153,96
		Charges de personnel	14 901 124,06	0,00	14 901 124,06	14 776 257,35
		Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
		Dotations d'exploitation	19 666 419,56	0,00	19 666 419,56	20 043 658,89
		TOTAL II	58 325 466,41	3 350,94	58 328 817,35	57 912 254,86
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			12 885 699,03	-24 439 376,68
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	232 040,00	0,00	232 040,00	211 873,42
		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	232 040,00	0,00	232 040,00	211 873,42
		TOTAL IV	232 040,00	0,00	232 040,00	211 873,42
	V	**CHARGES FINANCIERES**	2 593 255,75	0,00	2 593 255,75	15 700 847,48
		Charges d'interêts	2 212 000,19	0,00	2 212 000,19	15 468 807,48
		Pertes de changes	74 451,56	0,00	74 451,56	0,00
		Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
		Dotations finacières	306 804,00	0,00	306 804,00	232 040,00
		TOTAL V	2 593 255,75	0,00	2 593 255,75	15 700 847,48
	VI	**RESULTAT FINANCIER (Iv-v)**			-2 361 215,75	-15 488 974,06
	VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**			10 524 483,28	-39 928 350,74

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

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

Tableau n° 2

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

(modèle normal)

MADIACO MAROC S.A

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

		NATURE	OPERATIONS Propre à l'exercice 1	OPERATIONS concernant les exercices précedents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			10 524 483,28	-39 928 350,74
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	1 302 286,99	0,00	1 302 286,99	4 112 860,11
		Produits des cessions d'immobilisations	1 220 000,00	0,00	1 220 000,00	410 000,00
		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	58 286,99	0,00	58 286,99	3 702 860,11
		Reprises non courantes : transferts de charges	24 000,00	0,00	24 000,00	0,00
		TOTAL VIII	1 302 286,99	0,00	1 302 286,99	4 112 860,11
	IX	**CHARGES NON COURANTS**	26 936 502,12	1 685 583,65	28 622 085,77	4 000 645,60
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	12 358 722,83	0,00	12 358 722,83	689 200,67
		Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
		Autres charges non courantes	14 577 779,29	1 685 583,65	16 263 362,94	3 311 444,93
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL IX	26 936 502,12	1 685 583,65	28 622 085,77	4 000 645,60
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			-27 319 798,78	112 214,51
	XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)**			-16 795 315,50	-39 816 136,23
	XII	**IMPÔTS SUR LES RESULTATS**	210 023,00	0,00	210 023,00	165 874,00
	XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**			-17 005 338,50	-39 982 010,23
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**			72 748 843,37	37 797 611,71
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**			89 754 181,87	77 779 621,94
	XVI	**RESULTAT NET (total des produits - total des charges)**			-17 005 338,50	-39 982 010,23

FFM Audit
Audit et commissariat aux comptes
Expertise comptable
Conseil et organisation

ml EXPERTS AUDIT & CONSEIL

MEDIACO

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2013

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 l'examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société MEDIACO couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés négatifs totalisant MAD (45.295.421,85), dont une perte nette de MAD (17.005.338,50), 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 provisoire 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.

Sur la base de notre examen limité, nous avons relevé les fais suivants :

1. Les comptes relatifs à l'exercice 2012 n'ont pas été approuvés par l'assemblée générale. Par conséquent, nous ne sommes pas en mesure d'évaluer les ajustements éventuels qui pourraient affecter les capitaux propres d'ouverture.

2. La société a établi la situation provisoire au 31 décembre 2013 sous le respect de la 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.

3. 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 MMAD 151, 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 nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la valeur des immobilisations au 31 décembre 2013.

4. Nous n'avons pas assisté à l'inventaire physique des stocks de marchandises et consommables effectué le 31 décembre 2013 et dont le montant s'élève à MMAD 1. Les résultats de l'inventaire physique des stocks font ressortir des marchandises et consommables non trouvés pour un montant de MMAD 2,8. La comptabilisation de cet écart a eu pour impact la diminution du résultat de l'exercice du même montant. Nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la valeur de ces stocks au 31 décembre 2013.

5. L'examen des comptes clients au 31 décembre 2013 révèle l'existence de créances hors groupe anciennes pour un montant toutes taxes comprises de MMAD 20. La provision pour dépréciation des comptes clients qui s'élève à MMAD 2 pourrait s'avérer insuffisante.

6. Les créances clients envers le groupe au 31 décembre 2013, 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.

7. La société a annulé des provisions d'intérêts courus sur les emprunts et encours bancaires pour un montant de MMAD 22 comptabilisées durant les exercices précédents, et le montant des intérêts au titre de cet exercice estimé à MMAD 12. Nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur ces annulations.

8. Un recours collectif contre la société pour motif de licenciement abusif 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.

9. 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.

10. 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 divers matériels et outillages.

11. 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

Compte tenu de l'effet des situations 1 à 11 relevées, la situation provisoire ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulé ainsi que la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 31 décembre 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 Mars 2014

Les Commissaires aux Comptes

ML EXPERTS	FFM AUDIT
ML EXPERTS CASABLANCA	F.F.M AUDIT CASABLANCA
Mehdi LAHLOU Associé	Riadh ZAOUI Associé