

ACTIF	EXERCICE			Exercice
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	8 844 565,88	3 089 727,52	5 754 838,36	745 414,67
* Frais préliminaires	729 611,00	402 821,17	326 789,83	200 964,67
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 114 954,88	2 686 906,35	5 428 048,53	544 450,00
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	120 660,00	89 272,50	31 387,50	17 235,00
* Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	120 660,00	89 272,50	31 387,50	17 235,00
* Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	208 493 668,80	64 430 344,37	144 063 324,43	157 288 148,08
* Terrains	8 296 400,00	0,00	8 296 400,00	8 296 400,00
* Constructions	8 460 237,33	2 965 736,25	5 494 501,08	6 491 493,70
* Installation techniques, matériel et outillage	121 835 354,74	25 716 108,31	96 119 246,43	92 594 312,64
* Matériel transport	59 922 734,50	31 077 122,68	28 845 611,82	43 104 896,66
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 204 755,06	2 432 866,74	1 771 888,32	920 352,07
* Autres immobilisations corporelles	3 723 427,45	2 238 479,39	1 484 948,06	3 000 032,96
* Immobilisations corporelles en cours	2 050 750,12	0,00	2 050 750,12	2 880 650,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	537 391,46	0,00	537 391,46	2 781 623,47
* Prêts immobilisés	240 585,37	0,00	240 585,37	225 517,38
* Autres créances financières	296 806,09	0,00	296 806,09	2 556 106,09
* 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)	213 522,96	0,00	213 522,96	0,00
* Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Augmentation des dettes financières	213 522,96	0,00	213 522,96	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	218 209 809,10	67 609 344,39	150 600 464,71	160 832 421,20
STOCKS (F)	2 276 075,20	0,00	2 276 075,20	1 110 667,23
* Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Matières et fournitures, consommables	2 276 075,20	0,00	2 276 075,20	1 110 667,23
* 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
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	321 764 572,79	8 699 102,22	313 065 470,57	302 597 440,35
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	574 541,51	0,00	574 541,51	1 936 763,16
* Clients et comptes rattachés	242 736 237,84	8 474 102,22	234 262 135,62	212 756 521,21
* Personnel	2 440 458,74	0,00	2 440 458,74	1 891 110,71
* Etat	34 494 741,67	0,00	34 494 741,67	34 993 533,98
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	36 897 400,10	225 000,00	36 672 400,10	46 694 781,23
* Comptes de régularisation-Actif	4 621 192,93	0,00	4 621 192,93	4 324 734,06
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	536 880,42	0,00	536 880,42	0,00
* Eléments circulants	536 880,42	0,00	536 880,42	0,00
TOTAL II (F+G+H+I)	324 577 528,41	8 699 102,22	315 878 426,19	303 708 107,58
TRESORERIE-ACTIF	1 041 749,57	0,00	1 041 749,57	1 562 178,08
* Chèques et valeurs à encaisser	338 198,39	0,00	338 198,39	159 520,00
* Banques, TG et CCP	393 846,86	0,00	393 846,86	1 383 612,41
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	309 714,52	0,00	309 714,52	19 045,67
TOTAL III	1 041 749,57	0,00	1 041 749,57	1 562 178,08
TOTAL GENERAL I+II+III	543 829 087,08	76 308 446,61	467 520 640,47	466 102 706,86

PASSIF	EXERCICE		Exercice
	Précédent	Précédent	Précédent
CAPITAUX PROPRES	46 836 692,61	30 603 400,57	42 875 000,00
* Capital social ou personnel (1)	42 875 000,00	42 875 000,00	42 875 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00	0,00
* Capital appelé dont versé	0,00	0,00	0,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	700 000,00	700 000,00	700 000,00
* Ecarts de réévaluation	1 185 623,36	1 075 332,93	1 075 332,93
* Réserve légale	2 335 473,14	2 335 473,14	2 335 473,14
* Autres réserves	4 260 914,01	2 161 596,81	2 161 596,81
* Report à nouveau (2)	0,00	0,00	0,00
* Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00	0,00
* Résultat net de l'exercice (2)	-4 520 517,90	-18 544 001,31	-18 544 001,31
Total des capitaux propres (A)	46 836 692,61	30 603 400,57	42 875 000,00
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00	0,00
* Subvention d'investissement	0,00	0,00	0,00
* Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00
* Provisions pour amortissements dérogatoires	0,00	0,00	0,00
* Provisions pour investissement	0,00	0,00	0,00
* Provisions pour acquisition et construction logement	0,00	0,00	0,00
* Autres provisions réglementées	0,00	0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT (C)	177 043 320,91	161 950 192,74	160 000 000,00
* Emprunts obligataires	50 000 000,00	60 000 000,00	60 000 000,00
* Autres dettes de financement	127 043 320,91	101 950 192,74	101 950 192,74
* Titres de participation	0,00	0,00	0,00
* Autres titres	0,00	0,00	0,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	213 522,96	4 000 000,00	4 000 000,00
* Provisions pour risques	213 522,96	4 000 000,00	4 000 000,00
* Provisions pour charges	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00	0,00
* Fournisseurs et comptes rattachés	0,00	0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement	0,00	0,00	0,00
Total I (A+B+C+D+E)	224 093 536,48	196 553 593,31	196 553 593,31
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	94 926 122,48	156 631 663,66	98 834 092,26
* Fournisseurs et comptes rattachés	38 816 184,91	38 816 184,91	38 816 184,91
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 960 018,20	3 802 344,00	3 802 344,00
* Personnel	430 523,03	1 775 838,19	1 775 838,19
* Organisme sociaux	1 304 796,38	1 753 360,36	1 753 360,36
* Etat	29 074 436,50	25 505 409,96	25 505 409,96
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00
* Autres créanciers	18 796 007,00	24 054 554,35	24 054 554,35
* Comptes de régularisation passif	-4 544 096,56	252 964,54	252 964,54
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 776 125,80	5 160 763,49	5 160 763,49
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	111 440,00	0,00	0,00
TOTAL II (F+G+H)	96 813 688,28	161 792 317,15	161 792 317,15
TRESORERIE-PASSIF	146 613 415,71	107 766 796,40	107 766 796,40
* Crédits d'escompte	21 687 247,85	21 687 247,85	21 687 247,85
* Crédits de trésorerie	10 265 216,76	27 000 000,00	27 000 000,00
* Banques (soldes créditeurs)	114 660 952,10	59 688 949,90	59 688 949,90
TOTAL III	146 613 415,71	107 766 796,40	107 766 796,40
TOTAL GENERAL I+II+III	467 520 640,47	466 102 706,86	466 102 706,86

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATION		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3=1+2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	94 861 099,32	0,00	94 861 099,32	103 994 428,44
Ventes de marchandises (en fétat)	0,00	0,00	0,00	0,00
Ventes de biens et services produits	94 747 099,32	0,00	94 747 099,32	103 994 428,44
Chiffres d'affaires	94 747 099,32	0,00	94 747 099,32	103 994 428,44
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	114 000,00	0,00	114 000,00	0,00
TOTAL I	94 861 099,32	0,00	94 861 099,32	103 994 428,44
II CHARGES D'EXPLOITATION	94 749 837,15	128 228,92	94 878 066,07	117 235 959,51
Achats revendus(2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
Achats consommés(2) de matières et fournitures	25 518 908,08	0,00	25 518 908,08	33 068 048,50
Autres charges externes	34 147 397,53	128 228,92	34 275 626,45	50 933 859,48
Impôts et taxes	665 811,63	0,00	665 811,63	1 087 663,47
Charges de personnel	19 726 028,58	0,00	19 726 028,58	19 163 759,81
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations d'exploitation	14 691 691,33	0,00	14 691 691,33	12 982 626,25
TOTAL II	94 749 837,15	128 228,92	94 878 066,07	117 235 959,51
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	470 040,58	0,00	470 040,58	731 283,78
IV PRODUITS FINANCIERS	470 040,58	0,00	470 040,58	731 283,78
Produits des titres de part. et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains de changes	10 635,56	0,00	10 635,56	0,00
Intérêts et autres produits financiers	0,00	0,00	0,00	0,00
Reprises financières : transfert de charges	459 405,02	0,00	459 405,02	731 283,78
TOTAL IV	470 040,58	0,00	470 040,58	731 283,78
V CHARGES FINANCIERES	11 587 566,67	0,00	11 587 566,67	6 023 991,45
Charges d'intérêts	10 828 977,43	0,00	10 828 977,43	6 023 991,45
Pertes de changes	8 185,86	0,00	8 185,86	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations financières	750 403,38	0,00	750 403,38	0,00
TOTAL V	11 587 566,67	0,00	11 587 566,67	6 023 991,45
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-11 117 526,09	0,00	-11 117 526,09	-5 292 707,67
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	-11 134 492,84	0,00	-11 134 492,84	-18 534 238,74

1) Variation de stocks : stok final-stok initial : augmentation(+);diminution(-)
2) Achats revendus ou consommés : achats -variation de stocks

ATTESTATION

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 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 46 836 692, dont une perte nette de MAD 4 520 517 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.

a) L'examen des comptes clients au 30 juin 2009 révèle l'existence de créances hors groupe anciennes pour un montant hors taxe sur la valeur ajoutée de 51 Millions de dirhams. La provision pour dépréciation des comptes clients portée à 8,4 Millions de dirhams à fin décembre 2008 pourrait s'avérer insuffisante.

b) La société détient des créances, sur des sociétés apparentées, dont l'ancienneté est de plus de trois ans pour un montant de 29,6 Millions de dirhams, présentant ainsi des risques de non-recouvrabilité et qui devrait faire l'objet d'une dépréciation. Sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes ci-dessus, et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser 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 2009 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

FIDUMAC
Expert-comptable
Associé-gérant

FEM-AMM
R. ZAOU
Expert-comptable
Associé

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propre à l'exercice	concernant les exercices précédents	3=1+2	4
VII RESULTAT COURANT (reports)			-11 134 492,84	