

ACTIF	Brut	EXERCICE		Exercice
		Amortissements et provisions	Net	Précédent
				Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	10 684 438,88	4 325 683,44	6 268 755,44	8 235 358,67
* Frais préliminaires	729 911,00	477 306,68	252 304,32	200 954,67
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 664 826,88	3 848 376,76	6 016 452,12	6 034 393,90
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	171 220,00	100 155,83	71 064,17	38 567,50
* Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	171 220,00	100 155,83	71 064,17	38 567,50
* Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	203 220 990,81	77 937 886,23	125 283 104,58	151 268 182,68
* Constructions	8 460 237,93	3 257 258,96	5 202 980,97	5 792 047,84
* Installation techniques, matériel et outillage	121 835 354,74	31 462 425,01	90 372 929,73	94 807 136,94
* Matériel transport	60 660 068,57	37 979 271,58	22 880 796,99	35 204 223,42
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 253 673,94	2 663 106,81	1 590 487,13	1 975 667,78
* Autres immobilisations corporelles	3 723 427,45	2 575 745,87	1 147 681,58	1 822 465,04
* Immobilisations corporelles en cours	4 088 228,18	0,00	4 088 228,18	3 368 241,65
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	484 240,81	0,00	484 240,81	606 298,79
* Prêts immobilisés	186 434,72	0,00	186 434,72	294 432,70
* Autres créances financières	307 806,09	0,00	307 806,09	311 866,09
* 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)	220 282,82	0,00	220 282,82	209 071,34
* Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Augmentation des dettes financières	220 282,82	0,00	220 282,82	209 071,34
TOTAL I (A+B+C+D+E)	214 701 174,32	82 363 725,50	132 337 448,82	158 355 468,88
STOCKS (F)	4 872 977,15	0,00	4 872 977,15	5 873 853,15
* Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Matières et fournitures, consommables	4 872 977,15	0,00	4 872 977,15	5 873 853,15
* 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)	323 569 875,64	6 899 102,22	316 670 773,42	322 207 903,75
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 670 584,30	0,00	3 670 584,30	982 653,50
* Clients et comptes rattachés	234 107 632,81	8 474 102,22	225 633 530,59	234 220 593,22
* Personnel	2 461 710,75	0,00	2 461 710,75	2 777 284,47
* Etat	31 675 058,11	0,00	31 675 058,11	39 083 033,75
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	49 332 501,26	225 000,00	49 107 501,26	42 540 038,03
* Comptes de régularisation-Actif	2 322 388,41	0,00	2 322 388,41	2 594 704,78
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)	281 191,41	0,00	281 191,41	250 333,68
* Eléments circulants	281 191,41	0,00	281 191,41	250 333,68
TOTAL II (F+G+H+I)	328 724 044,20	6 899 102,22	321 824 941,98	328 332 090,58
TRESORERIE -ACTIF	1 218 951,81	0,00	1 218 951,81	7 644 062,50
* Chèques et valeurs à encaisser	8 757,89	0,00	8 757,89	7 250 460,00
* Banques, TG et CCP	482 902,10	0,00	482 902,10	230 431,23
* Caisse, Régie d'avances et crédits	727 292,02	0,00	727 292,02	163 171,27
TOTAL III	1 218 951,81	0,00	1 218 951,81	7 644 062,50
TOTAL GENERAL I+II+III	544 644 170,33	91 082 827,72	453 561 342,61	494 331 621,98

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

NATURE	OPERATION		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3=1+2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	171 620 246,88	0,00	171 620 246,88	224 781 134,68
* Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ventes de biens et services produits	171 506 246,88	0,00	171 506 246,88	224 781 134,68
* Chiffres d'affaires	171 506 246,88	0,00	171 506 246,88	224 781 134,68
* 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	171 620 246,88	0,00	171 620 246,88	224 781 134,68
II CHARGES D'EXPLOITATION	173 953 781,62	182 302,92	174 136 084,54	223 300 771,47
* Achats revendus(2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	42 065 545,45	0,00	42 065 545,45	58 173 451,78
* Autres charges externes	60 960 242,10	182 302,92	61 142 545,02	89 975 006,41
* Impôts et taxes	1 629 529,82	0,00	1 629 529,82	2 041 296,07
* Charges de personnel	39 555 324,43	0,00	39 555 324,43	42 199 680,90
* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations d'exploitation	29 753 119,82	0,00	29 753 119,82	30 911 337,31
TOTAL II	173 953 781,62	182 302,92	174 136 084,54	223 300 771,47
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-2 515 837,66	1 480 363,21
IV PRODUITS FINANCIERS	500 797,83	0,00	500 797,83	960 016,79
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Gains de changes	41 392,81	0,00	41 392,81	228 733,01
* 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	500 797,83	0,00	500 797,83	960 016,79
V CHARGES FINANCIERES	20 013 226,05	0,00	20 013 226,05	15 892 145,41
* Charges d'intérêts	19 497 170,57	0,00	19 497 170,57	14 958 116,61
* Pertes de changes	14 581,25	0,00	14 581,25	464 623,78
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	501 474,23	0,00	501 474,23	469 405,02
TOTAL V	20 013 226,05	0,00	20 013 226,05	15 892 145,41
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-19 512 428,22	-14 932 128,62
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			-22 028 245,88	-13 451 765,41

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 provisoire de MEDIACO MAROC comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 41 569 392 dirhams dont une perte nette de 9 787 819 dirhams relève de la responsabilité des organes de gestion de la société. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession applicables 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.

1. L'examen des comptes clients au 31 décembre 2009 révèle l'existence de créances hors groupe anciennes pour un montant hors taxe sur la valeur ajoutée de 69 millions de dirhams. La provision pour dépréciation des comptes clients de 8,4 millions de dirhams comptabilisée au 31 décembre 2009 pourrait s'avérer insuffisante.
2. La société détient des créances anciennes, sur des sociétés apparentées, pour un montant de 30,6 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 1 et 2 ci-dessus, et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'année écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société MEDIACO MAROC arrêtée au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.
Casablanca, le 26 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes



PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES	41 569 391,97	51 387 210,81
* Capital social ou personnel (1)	42 875 000,00	42 875 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé	42 875 000,00	42 875 000,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	700 000,00	700 000,00
* Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
* Réserve légale	1 155 823,36	1 075 332,03
* Autres réserves	2 335 473,14	2 335 473,14
* Report à nouveau (2)	4 260 914,01	2 161 595,81
* Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
* Résultat net de l'exercice (2)	-9 787 818,54	2 209 808,63
Total des capitaux propres (A)	41 569 391,97	51 387 210,81
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)	172 381 271,33	185 978 061,70
* Emprunts obligataires	50 000 000,00	60 000 000,00
* Autres dettes de financement	122 381 271,33	125 978 061,70
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	220 282,82	209 071,34
* Provisions pour risques	220 282,82	209 071,34
* 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)	214 170 946,12	237 544 343,55
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	96 030 842,07	107 646 187,78
* Fournisseurs et comptes rattachés	43 854 700,73	47 557 594,00
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 022 491,17	2 910 804,20
* Personnel	306 730,34	368 595,79
* Organisme sociaux	2 267 252,96	1 843 813,27
* Etat	30 711 547,70	30 638 956,12
* Comptes d'associés	0,00	0,00
* Autres créanciers	15 634 675,86	22 069 873,94
* Comptes de régularisation passif	2 433 083,22	2 238 720,37
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 120 247,62	1 625 144,81
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) (H)	88 480,00	140 334,74
TOTAL II (F+G+H)	97 239 269,69	109 411 637,13
TRESORERIE -PASSIF	142 171 126,80	147 376 641,28
* Crédits d'escompte	23 694 368,91	31 994 470,11
* Crédits de trésorerie	10 265 215,76	10 265 215,76
* Banques (à solides créditeurs)	108 211 522,13	105 115 945,41
TOTAL III	142 171 126,80	147 376 641,28
TOTAL GENERAL I+II+III	453 581 342,61	494 331 621,98

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

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		
	1	2	3=1+2	4
VII RESULTAT COURANT (reports)			-22 028 245,88	-13 451 765,41
VIII PRODUITS NON COURANTS	25 057 139,72	390 556,74	25 447 696,46	25 061 064,34
* Produits des cessions d'immobilisations	24 282 420,00	0,00	24 282 420,00	15 079 733,20
* 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	44 200,00	390 556,74	434 756,74	23 189,65
* Reprises non courantes - transferts de charges	730 519,72	0,00	730 519,72	9 958 141,49
TOTAL VIII	25 057 139,72	390 556,74	25 447 696,46	25 061 064,34
IX CHARGES NON COURANTS	10 930 315,14	1 419 422,98	12 349 738,12	8 064 051,97
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	10 487 571,63	0,00	10 487 571,63	4 725 543,24
* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	247 978,51	1 419 422,98	1 667 401,49	253 712,83
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	194 765,00	0,00	194 765,00	3 084 795,90
TOTAL IX	10 930 315,14	1 419 422,98	12 349 738,12	8 064 051,97
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			13 097 958,34	16 997 012,37
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			-8 930 287,54	3 545 246,96
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	857 531,00	0,00	857 531,00	1 335