

## RÉSULTATS AU 30 JUIN 2013

### BILAN ACTIF

Exercice clos le 30/6/2013

ACTIF	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>100 600,00</b>	<b>88 025,00</b>	<b>12 575,00</b>	<b>37 725,00</b>
· Frais préliminaires	100 600,00	88 025,00	12 575,00	37 725,00
· Charges à répartir sur plusieurs exercices				
· Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>574 378,24</b>	<b>71 184,65</b>	<b>503 193,59</b>	
· Immobilisation en recherche et développement				
· Brevet, marque, droits et valeurs similaire	574 378,24	71 184,65	503 193,59	
· Fonds commercial				
· Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>58 776 196,86</b>	<b>33 505 030,75</b>	<b>25 271 166,11</b>	<b>23 486 212,58</b>
· Terrains				
· Constructions				
· Installations techniques, matériel et outillage	42 277 797,88	23 132 568,90	19 145 228,98	17 258 060,60
· Matériel de transport	4 338 672,23	3 784 208,28	554 463,95	592 441,54
· Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	12 159 726,75	6 588 253,57	5 571 473,18	5 635 710,44
· Autres immobilisations corporelles				
· Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				<b>150 000,00</b>
· Prêts immobilisés				
· Autres créances financières				150 000,00
· Titres de participation				
· Autres titres immobilisés				
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIFS (E)</b>				
· Diminution des créances immobilisées				
· Augmentation des créances immobilisées				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>59 451 175,10</b>	<b>33 664 240,40</b>	<b>25 786 934,70</b>	<b>23 673 937,58</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>37 133 113,35</b>		<b>37 133 113,35</b>	<b>29 937 526,53</b>
· Marchandises				
· Matières et fournitures consommables	11 589 260,91		11 589 260,91	12 637 847,44
· Produits en cours	25 543 852,44		25 543 852,44	17 299 679,09
· Produits intermédiaires et produits résiduels				
· Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>252 435 404,15</b>		<b>252 435 404,15</b>	<b>245 568 516,08</b>
· Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	3 734 105,34		3 734 105,34	
· Clients et comptes rattachés	218 828 067,78		218 828 067,78	217 769 867,16
· Personnel	185 603,25		185 603,25	219 686,59
· Etat	27 573 683,57		27 573 683,57	21 026 383,34
· Comptes d'associés				
· Autres Débiteurs	1 234 553,47		1 234 553,47	5 927 180,22
· Compte de régularisation-Actifs	879 390,74		879 390,74	625 398,77
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)</b>				
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>				
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>289 568 517,50</b>		<b>289 568 517,50</b>	<b>275 506 042,61</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>120 924,19</b>		<b>120 924,19</b>	<b>2 236 353,08</b>
· Chèques et valeurs à encaisser	1 378,48		1 378,48	1 378,48
· Banque, T.G. et C.C.P				2 068 754,92
· Caisses, Régies d'avances et accreditifs	119 545,71		119 545,71	166 219,68
<b>TOTAL III</b>	<b>120 924,19</b>		<b>120 924,19</b>	<b>2 236 353,08</b>
<b>TOTAL I+II+III</b>	<b>349 140 616,79</b>	<b>33 664 240,40</b>	<b>315 476 376,39</b>	<b>301 416 333,27</b>

### BILAN PASSIF

Exercice clos le 30/6/2013

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>56 872 073,34</b>	<b>48 684 078,15</b>		
· Capital social ou personnel (1)	48 000 000,00	30 000 000,00		
· moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
· Capital appelé : 48000000				
· dont versé : 48000000	48 000 000,00	30 000 000,00		
· Prime d'émission, de fusion, d'apport				
· Ecart de réévaluation				
· Réserves légale	1 093 477,91	1 844 982,97		
· Autres réserves				2 004 445,00
· Report à nouveau	7 778 595,43	14 834 650,18		
· Résultats nets en instance d'affectation				
· Résultat net de l'exercice	3 666 637,90	3 870 762,35		
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>60 538 711,24</b>	<b>52 554 840,50</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES ASIMILES (B)</b>				
· Subvention d'investissement				
· Provisions réglementées				
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>				
· Emprunt obligataires				
· Autres dettes de financement				
<b>PROVISION DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
· Provisions pour risques				
· Provisions pour charges				
<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>				
· Augmentation des créances immobilisées				
· Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>60 538 711,24</b>	<b>52 554 840,50</b>		
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>169 019 131,30</b>	<b>122 113 469,17</b>		
· Fournisseurs et comptes rattachés	117 025 162,98	80 237 583,80		
· Clients créditeurs, avances et acomptes	9 096 111,65	1 706 584,05		
· Personnel	3 757 515,54	3 235 458,12		
· Organismes sociaux	2 337 767,54	1 831 853,24		
· Etat	35 099 574,56	33 764 120,56		
· Comptes d'associés				
· Autres créanciers	402 831,01	168 015,03		
· Compte de régularisation-passif	1 300 168,02	1 169 854,37		
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES (G)</b>	<b>210 000,00</b>	<b>5 550 000,00</b>		
<b>ECART DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>				
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>169 229 131,30</b>	<b>127 663 469,17</b>		
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>85 708 533,85</b>	<b>121 198 023,60</b>		
· Crédits d'escompte	3 533 560,00			
· Crédits de trésorerie	56 121 000,00	109 618 110,33		
· Banques (soldes créditeurs)	26 053 973,85	11 579 913,27		
<b>TOTAL III</b>	<b>85 708 533,85</b>	<b>121 198 023,60</b>		
<b>TOTAL I+II+III</b>	<b>315 476 376,39</b>	<b>301 416 333,27</b>		

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 1/1/2013 au 30/6/2013

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES Exs. PRECEDENTS 2		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
· Ventes de marchandises(en état)				
· Ventes de biens et services produits	193 191 810,60		193 191 810,60	170 708 988,79
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>193 191 810,60</b>		<b>193 191 810,60</b>	<b>170 708 988,79</b>
· Variation de stocks de produits (+ ou -)	7 998 226,13		7 998 226,13	3 831 690,42
· Immobilisations produites par l'entr. pr elle-même				
· Subventions d'exploitation				
· Autres produits d'exploitation				
· Reprises d'exploitations: transferts de charges				
<b>TOTAL I</b>	<b>201 190 036,73</b>		<b>201 190 036,73</b>	<b>174 540 679,21</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>194 122 225,76</b>		<b>194 122 225,76</b>	<b>165 144 313,17</b>
· Achats revendus (2) de marchandises				
· Achats consommés (2) de matières et fournitures	110 703 813,92		110 703 813,92	102 990 218,00
· Autres charges externes	34 692 168,04		34 692 168,04	25 067 947,03
· Impôts et taxes	1 038 634,20		1 038 634,20	58 536,72
· Charges de personnel	44 653 277,02		44 653 277,02	34 622 280,21
· Autres Charges d'exploitation				
· Dotations d'exploitation	3 034 332,58		3 034 332,58	2 405 331,21
<b>TOTAL II</b>	<b>194 122 225,76</b>		<b>194 122 225,76</b>	<b>165 144 313,17</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>7 067 810,97</b>	<b>9 396 366,04</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
· Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
· Gains de change				
· Intérêts et autres produits financiers				
· Reprises financières : transferts de charges				
<b>TOTAL IV</b>				
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>2 339 636,89</b>		<b>2 339 636,89</b>	<b>3 044 897,41</b>
· Charges d'intérêts	2 318 151,01		2 318 151,01	3 031 088,00
· Pertes de change	21 485,88		21 485,88	13 809,41
· Autres charges financières				
· Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	<b>2 339 636,89</b>		<b>2 339 636,89</b>	<b>3 044 897,41</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>- 2 339 636,89</b>	<b>- 3 044 897,41</b>
<b>RESULTAT COURANT ( III + VI )</b>			<b>4 728 174,08</b>	<b>6 351 468,63</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>596 316,43</b>	<b>80 715,91</b>	<b>677 032,34</b>	<b>4 592 847,83</b>
· Produit des cessions d'immobilisation	566 200,00		566 200,00	4 577 004,00
· Subventions d'équilibre				
· Reprises sur subventions d'investissement				
· Autres produits non courants	7 149,01	80 715,91	87 864,92	15 843,83
· Reprises non courantes: transferts de charges	22 967,42		22 967,42	
<b>TOTAL VIII</b>	<b>596 316,43</b>	<b>80 715,91</b>	<b>677 032,34</b>	<b>4 592 847,83</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>140 691,91</b>		<b>140 691,91</b>	<b>3 936 074,11</b>
· Valeurs nette d'amortissements des immobilisations cédées	139 915,24		139 915,24	485 511,82
· Subventions accordées				
· Autres charges non courantes	776,67		776,67	562,29
· Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions				3 450 000,00
<b>TOTAL IX</b>	<b>140 691,91</b>		<b>140 691,91</b>	<b>3 936 074,11</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>536 340,43</b>	<b>656 773,72</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>5 264 514,51</b>	<b>7 008 242,35</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>1 571 430,00</b>	<b>26 446,61</b>	<b>1 597 876,61</b>	<b>3 137 480,00</b>
<b>RESULTAT NET (X-XII)</b>			<b>3 666 637,90</b>	<b>3 870 762,35</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS ( I + IV + VIII )</b>			<b>201 867 069,07</b>	<b>179 133 527,04</b>
<b>TOTAL DES CHARGES ( II + V + IX + XII )</b>			<b>198 200 431,17</b>	<b>175 262 764,69</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>3 666 637,90</b>	<b>3 870 762,35</b>

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

Exercice du 1/1/2013 au 30/6/2013

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS</b>	<b>100 600,00</b>							<b>100 600,00</b>
· Frais préliminaires	100 600,00							100 600,00
· Charges à répartir sur plusieurs exercices								
· Primes de remboursement des obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>275 585,00</b>	<b>298 793,24</b>						<b>574 378,24</b>
· Immobilisation en recherche et développement								
· Brevet, marque, droits et valeurs similaire	275 585,00	298 793,24						574 378,24
· Fonds commercial								
· Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>57 247 131,97</b>	<b>2 592 460,32</b>			<b>1 063 395,43</b>			<b>58 776 196,86</b>
· Terrains								
· Constructions								
· Installations techniques, matériel et outillage	41 108 756,56	2 230 352,65			1 061 313,33			42 277 797,88
· Matériel de transport	4 242 696,36	98 057,97			2 082,10			4 338 672,23
· Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	11 895 677,05	264 049,70						12 159 726,75
· Autres immobilisations corporelles								
· Immobilisations corporelles en cours								

### TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 1/1/2013 au 30/6/2013

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		d'exploitation	financières	Non				

## RÉSULTATS AU 30 JUIN 2013

### TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur Etat et Organ. Publics	Montants sur Entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>								
. Prêts immobilisés								
. Autres créances financières								
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>252 435 404,15</b>	<b>0,00</b>	<b>245 310 337,17</b>	<b>7 125 066,98</b>	<b>0,00</b>	<b>27 573 683,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes.	3 734 105,34		3 734 105,34					
. Clients et comptes rattachés	218 828 067,78		211 703 000,80	7 125 066,98				
. Personnel	185 603,25		185 603,25					
. Etat	27 573 683,57		27 573 683,57			27 573 683,57		
. Comptes d'associés								
. Autres débiteurs	1 234 553,47		1 234 553,47					
. Comptes de rég. Actif	879 390,74		879 390,74					

### TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis à vis Etat et org. publ.	Montants vis à vis Entrepr. liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>								
. Emprunts obligataires								
. Autres dettes de financement								
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>169 019 131,30</b>	<b>0,00</b>	<b>162 505 870,88</b>	<b>16 513 260,42</b>	<b>0,00</b>	<b>35 099 574,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés	117 025 162,98		100 511 902,56	16 513 260,42				
. Clients créditeurs avances et acomptes	9 096 111,65		9 096 111,65					
. Personnel	3 757 515,54		3 757 515,54					
. Organismes sociaux	2 337 767,54		2 337 767,54					
. Etat	35 099 574,56		35 099 574,56			35 099 574,56		
. Comptes d'associés								
. Autres créanciers	402 831,01		402 831,01					
. Comptes de rég. Passif	1 300 168,02		1 300 168,02					

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DE LA SOCIÉTÉ C.A.P.E.P S.A.

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 la société C.A.P.E.P S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH 60.538.711,24, dont un bénéfice net de DH 3.666.637,90, 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.

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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Casablanca, le 20 Septembre 2013

Les commissaires aux comptes

**AUBART ABERGEL & ASSOCIES**  
Laurent ABERGEL  
Associé Gérant  
Expert comptable  
Commissaire aux comptes

**Brahim CHAOUI**  
Expert comptable  
Commissaire aux comptes

  
**AUBART ABERGEL & ASSOCIES**  
12, Rue Abou Hassan Al Achâari  
CASABLANCA  
Patente: 35511702 - R.C: 87433

  
**Cabinet Brahim CHAOUI**  
454, Bd. Zerktouni  
Casablanca  
I.F: 40132026 - T.P: 35615312

Site-web : [www.capep.co.ma](http://www.capep.co.ma)

Adresse : Km 9, route Mediouna BP: 8503, Hay INARA CASABLANCA