

COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2013

BILAN ACTIF

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Exercice clos le 31/12/2013				
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	350 600,00	125 600,00	225 000,00	25 150,00
- Frais publicitaires	350 600,00	125 600,00	225 000,00	25 150,00
- Charges à répartir sur plusieurs exercices				
- Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	647 682,24	135 236,35	512 445,89	256 624,20
A C Immobilisation en recherche et développement				
T Brevet, marque, droits et valeurs similaires	647 682,24	135 236,35	512 445,89	256 624,20
F Fonds commercial				
F Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	82 759 815,53	34 688 168,11	48 142 647,44	25 788 154,71
I Terrains	14 842 600,00	-	14 842 600,00	-
M Constructions	10 157 400,00	203 148,00	9 954 252,00	-
M Installations techniques, matériel et outillage	41 651 041,10	23 701 761,52	17 949 279,58	19 171 784,84
O Matériel de transport	3 845 147,70	3 353 394,43	491 753,27	559 640,50
O Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	12 254 626,75	7 349 864,16	4 904 762,59	6 056 729,37
I Autres immobilisations corporelles				
L Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
S Prêts immobilisés				
E Autres créances financières				
- Titres de participation				
- Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
- Diminution des créances immobilisées				
- Augmentation des créances immobilisées				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	83 749 097,79	34 869 004,46	48 880 093,33	26 069 928,96
STOCKS (F)	33 845 907,65	-	33 845 907,65	28 722 250,13
A Marchandises				
C Matières et fournitures consommables	9 020 656,98	-	9 020 656,98	11 176 623,82
T Produits en cours	24 825 250,67	-	24 825 250,67	17 545 626,31
I Produits intermédiaires et produits résiduels				
F Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	184 994 280,57	-	184 994 280,57	254 714 583,71
C Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	792 000,00	-	792 000,00	167 686,65
I Clients et comptes rattachés	162 231 597,75	-	162 231 597,75	224 710 573,08
S Personnel	82 760,38	-	82 760,38	192 333,00
C Etat	20 299 432,85	-	20 299 432,85	27 749 164,00
U Complexes d'associés				
L Autres Débiteurs	1 588 489,59	-	1 588 489,59	143 700,00
A Compte de régularisation-Actifs				
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS (H)				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)				
- (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	218 840 188,22	-	218 840 188,22	283 459 801,20
TRESORERIE - ACTIF	449 844,12	-	449 844,12	433 438,46
R Chèques et valeurs à encaisser	1 378,48	-	1 378,48	-
E Banque, T.G. et C.C.P	133 713,51	-	133 713,51	13 304 634,02
S Caisses, Régies d'avances et accreditifs	314 752,13	-	314 752,13	30 425,96
TOTAL III	449 844,12	-	449 844,12	13 336 438,46
TOTAL I+II+III	303 039 130,13	34 869 004,46	268 170 125,67	322 866 168,89

BILAN PASSIF

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Exercice clos le 31/12/2013				
CAPITAUX PROPRES	81 872 073,34	48 684 078,15	81 872 073,34	48 684 078,15
Capital social ou personnel (1)	60 000 000,00	60 000 000,00	60 000 000,00	48 000 000,00
- moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé dont versé.....				
Prime d'émission, de fusion, d'apport	13 000 000,00	-	13 000 000,00	-
F Ecart de réévaluation				
N Réserves légales	1 093 477,91	684 078,15	1 093 477,91	684 078,15
N Autres réserves	7 778 595,43	-	7 778 595,43	-
A Report à nouveau				
N Résultats nets en instance d'affectation	4 370 805,68	8 187 995,19	4 370 805,68	8 187 995,19
C Résultats nets de l'exercice	86 242 879,02	56 872 073,34	86 242 879,02	56 872 073,34
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	86 242 879,02	56 872 073,34	86 242 879,02	56 872 073,34
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)				
E Subvention d'investissement				
N Provisions réglementées				
TOTAL (A+B+C+D+E)	86 242 879,02	56 872 073,34	86 242 879,02	56 872 073,34
PROVISION DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)				
- Augmentation des créances immobilisées				
- Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	86 242 879,02	56 872 073,34	86 242 879,02	56 872 073,34
DETTES DE FINANCEMENT (C)				
R Emprunt obligataires				
M Autres dettes de financement				
TOTAL II (C)				
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	117 632 698,85	266 557 272,57	117 632 698,85	266 557 272,57
A Fournisseurs et comptes rattachés	75 429 725,12	137 655 602,25	75 429 725,12	137 655 602,25
S Personnels créditeurs, avances et acomptes	1 561 033,22	7 584 626,68	1 561 033,22	7 584 626,68
S Clients	2 346 289,00	8 518 893,70	2 346 289,00	8 518 893,70
I Organismes sociaux	2 109 668,31	2 447 166,82	2 109 668,31	2 447 166,82
F Etat	25 384 305,62	48 206 981,24	25 384 305,62	48 206 981,24
U Complexes d'associés	9 000 000,00	-	9 000 000,00	-
C Autres créanciers	753 488,87	563 403,03	753 488,87	563 403,03
C Compte de régularisation-passif	837 887,71	1 078 031,87	837 887,71	1 078 031,87
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES (G)	218 000,00	232 967,42	218 000,00	232 967,42
ECART DE CONVERSION-PASSIF (E) (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H)	117 632 698,85	266 557 272,57	117 632 698,85	266 557 272,57
TRESORERIE - PASSIF	64 294 547,80	59 436 822,77	64 294 547,80	59 436 822,77
R Crédits d'escompte				
E Crédits de trésorerie	30 786 000,00	52 108 014,42	30 786 000,00	52 108 014,42
S Banques (soldes créditeurs)	33 508 547,80	7 328 808,35	33 508 547,80	7 328 808,35
TOTAL III	64 294 547,80	59 436 822,77	64 294 547,80	59 436 822,77
TOTAL I+II+III	268 170 125,67	322 866 168,89	268 170 125,67	322 866 168,89

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

NATURE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
Exercice clos le 31/12/2013				
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en état)				
- Ventes de biens et services produits	356 077 233,06	-	356 077 233,06	413 328 440,59
- Chiffres d'affaires	356 077 233,06	-	356 077 233,06	413 328 440,59
- Variation de stocks de produits (+ ou -)	7 279 624,36	-	7 279 624,36	4 077 637,64
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
- Subventions d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation				
- Reprises d'exploitations: transferts de charges				
TOTAL I	363 356 857,42	-	363 356 857,42	417 406 078,23
II CHARGES D'EXPLOITATION	353 348 505,16	- 3 996,00	353 344 509,16	398 376 646,88
- Achats revendus (2) de marchandises	210 889 960,61	- 3 996,00	210 885 964,61	251 711 777,77
- Achats consommés (2) de matières et fournitures	57 577 401,36	-	57 577 401,36	62 806 293,07
- Impôts et taxes	909 274,51	-	909 274,51	542 323,22
- Charges de personnel	77 712 916,43	-	77 712 916,43	78 209 225,71
- Autres Charges d'exploitation	6 258 951,85	-	6 258 951,85	5 107 027,11
- Dotations d'exploitation	353 348 505,16	- 3 996,00	353 344 509,16	398 376 646,88
TOTAL II	353 348 505,16	- 3 996,00	353 344 509,16	398 376 646,88
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 012 348,26	19 029 431,35
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
- Gains de change				
- Intérêts et autres produits financiers				
- Reprises financières: transferts de charges				
TOTAL IV				
V CHARGES FINANCIERES	4 669 628,82	-	4 669 628,82	5 957 372,72
- Charges d'intérêts	4 649 142,94	-	4 649 142,94	5 920 995,89
- Pertes de change	21 485,88	-	21 485,88	13 609,41
- Autres charges financières				
- Dotations financières				
TOTAL V	4 669 628,82	-	4 669 628,82	5 957 372,72
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			5 342 719,44	13 072 058,63
VII RESULTAT AVANT LES RESULTATS D'IMPOTS (III + VI)	1 274 263,46	-	1 274 263,46	6 800 202,59
VIII PRODUITS NON COURANTS				
- Produits des cessions d'immobilisation	938 500,00	-	938 500,00	4 720 704,00
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'investissement				
- Autres produits non courants	312 796,04	-	312 796,04	79 498,59
- Reprises non courantes: transferts de charges	22 967,42	-	22 967,42	2 000 000,00
TOTAL VIII	1 274 263,46	-	1 274 263,46	6 800 202,59
IX CHARGES NON COURANTES	192 227,12	-	192 227,12	6 340 156,03
- Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	192 337,37	-	192 337,37	487 530,62
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes	110,25	-	110,25	5 742 625,41
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	192 227,12	-	192 227,12	6 340 156,03
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			1 082 036,34	460 046,56
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	2 356			

COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2013

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

		Exercice clos le 31/12/2013	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises(en état)		
2	- Achats revendus (2) de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE:(3 + 4 + 5)	363 356 858,32	417 406 078,23
3	Ventes de biens et services produits	356 077 233,96	413 328 440,59
4	Variation de stocks de produits (+ ou -)	7 279 624,36	4 077 637,64
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE	268 463 765,97	314 518 070,84
6	Achats consommés (2) de matières et fournitures	210 896 364,61	251 711 777,77
7	Autres charges externes	57 577 401,36	62 806 293,07
IV	= VALEUR AJOUTEE (III+III)	94 893 092,35	102 888 007,39
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	909 274,91	542 323,22
10	- Charges de personnel	77 712 916,43	78 209 226,71
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	16 276 901,01	24 136 458,46
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres Charges d'exploitation		
13	+ Reprises d'exploitations: transferts de charges		
14	- Dotations d'exploitation	6 258 951,85	5 107 027,11
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	10 011 949,16	19 029 431,35
VII	= RESULTAT FINANCIER	-4 669 628,82	-5 957 372,72
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	5 342 320,34	13 072 058,63
IX	= RESULTAT NON COURANT	1 082 036,34	460 046,58
15	- IMPOTS SUR LES RESULTATS	2 052 551,00	5 344 110,00
X	= RESULTAT NET (X-IX)	4 370 805,68	8 187 995,19

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

1	Résultat net de l'exercice	4 370 805,68	8 187 995,19
	+ Bénéfice		
	- Perte		
2	+ Dotations d'exploitation	6 258 951,85	5 107 027,11
3	+ Dotations financières		
4	+ Dotations non courantes		
5	- Reprises d'exploitations		
6	- Reprises financières		
7	- Reprises non courantes		
8	- Produits des cessions des immobilisations	938 500,00	4 720 704,00
9	+ Valeurs nette d'amortissements des immobilisations cédées	192 337,37	487 530,62
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	9 883 594,90	9 061 848,92
10	- Distribution de bénéfices		
II	= AUTOFINANCEMENT	9 883 594,90	9 061 848,92

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION					DIMINUTION		MONTANT BRUT	
	DEBIT EXERCICE	FIN EXERCICE	Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	FIN EXERCICE	FIN EXERCICE	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS	100 000,00	200 000,00								350 000,00	
Frais préliminaires	100 000,00	200 000,00								350 000,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (Primes de remboursement des obligations)											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	275 585,00	372 097,24								647 682,24	
Immobilisation en recherche et développement											
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	275 585,00	372 097,24								647 682,24	
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	57 247 131,97	28 639 356,35				3 135 672,77				82 750 815,55	
Terres		14 842 600,00								14 842 600,00	
Constructions		10 197 400,00								10 197 400,00	
Installations techniques, matériel et outillage	41 108 758,56	3 141 165,97				2 588 823,33				41 697 981,30	
Matériel de transport	4 242 690,36	139 300,78				538 849,44				3 848 141,70	
Matériel, matériel de bureau et aménagements divers	11 899 877,09	358 949,70								12 254 826,79	
Autres immobilisations corporelles											
Immobilisations corporelles en cours											

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBIT EXERCICE	EXERCICE CLOS LE 31/12/2013						MONTANT FIN EXERCICE
		DOTATIONS		REPRISES				
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions destinées pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	22 967,42					22 967,42		
5. Autres provisions pour risque et charges	210 000,00							210 000,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	232 967,42					22 967,42		210 000,00
TOTAL (A + B)	232 967,42					22 967,42		210 000,00

TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants sur Etat et Organismes Publics	Montants sur Entreprises (hors titres)	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ								
Prêts immobilisés								
Autres créances financières								
DE L'ACTIF CIRCULANT	184 994 286,87	145 627,43	180 884 621,31	3 083 631,83	0,00	20 299 432,85	0,00	0,00
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	792 000,00		792 000,00					
Clients et comptes passifs	162 231 597,75		158 247 965,92	3 083 631,83				
Personnel	82 760,38		82 760,38					
Etat	20 299 432,85		20 299 432,85			20 299 432,85		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs								
Comptes de rég. Actif	1 588 488,59	145 627,43	1 442 861,16					

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants visés à vis Etat et org. public	Montants visés à vis Entrepr. liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	117 432 698,85	3 673 806,00	113 748 892,85	0,00	0,00	25 384 305,62	9 000 000,00	34 857 385,67
Fournisseurs et comptes rattachés	75 429 726,12	3 673 806,00	71 755 920,12					34 857 385,67
Clients créditeurs avances et acomptes	1 561 033,22		1 561 033,22					
Personnel	2 346 289,00		2 346 289,00					
Organismes sociaux	2 109 868,31		2 109 868,31					
Etat	25 384 305,62		25 384 305,62			25 384 305,62		
Comptes d'associés	9 000 000,00		9 000 000,00				9 000 000,00	
Autres créanciers	753 488,87		753 488,87					
Comptes de rég. Passif	837 987,71		837 987,71					

TABLEAU DES SURETÉS REELLES DONNÉES OU REÇUES

DETTES	TIERS CRÉDITEURS DE TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) et (3)	Valeur Comptable nette de la sureté donnée à la date de clôture
SURETÉS DONNÉES						
MVB		2 000 000,00	NAISSANCEMENT FC	RENOUVELLE LE 24/06/2013		
MVB		8 000 000,00	NAISSANCEMENT FC	RENOUVELLE LE 10/08/2012		
MVB		10 000 000,00	NAISSANCEMENT FC	LE 26/06/2013	EN COUVERTURE DES CREDITS ACCORDÉS	
BNCE		1 000 000,00	NAISSANCEMENT FC	RENOUVELLE LE 05/05/2011		
ISME		8 000 000,00	NAISSANCEMENT FC	RENOUVELLE LE 07/05/2012		
ISME		4 000 000,00	NAISSANCEMENT FC	RENOUVELLE LE 22/03/2013		
SURETÉS REÇUES						

(1) Cagè: 1 - Hypothèque; 2 - Nantissement; 3 - Virement; 4 - Autres; 5 - (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes liées (à préciser)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes liées autres que le débiteur (à préciser)

ETAT B15 - PASSIFS ÉVENTUELS

- (a) Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS) et de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA), ainsi que les déclarations de l'Impôt sur le Revenu (IR) des exercices 2013, 2012, 2011, 2010 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'un contrôle fiscal et d'éventuels redressements.
- (b) les déclarations sociales au titre de la CNSS des exercices 2011, 2012 et 2013 ne sont pas prescrites et pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.

ETATS PORTANT LA MENTION NÉANT

Etat des dérogations	A2)	Néant
Etat des changements de méthodes	(A3)	Néant
Tableau des titres de participation	(B4)	Néant
Tableau des engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit bail	(B9)	Néant

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SOCIÉTÉ CAPEP S.A. ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 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 un examen limité de la situation provisoire 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^{er} janvier 2013 au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant de MAD 86.242.879,02 dont un bénéfice net de MAD 4.370.805,68 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 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'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Casablanca, le 18 Mars 2014

Les commissaires aux comptes

AUBART ABERGEL & ASSOCIÉS
 Laurent ABERGEL
 Associé Gérant
 Expert comptable
 Commissaire aux comptes

Cabinet Brahim CHAOUI
 Brahim CHAOUI
 Expert comptable

(Signature)

AUBART ABERGEL & ASSOCIÉS
 12, Rue Abou Hassan Al Achchar
 CASABLANCA
 Patente: 35511702 - R.C. 07433

(Signature)