

# Bilan au 30 juin 2013

## BILAN ACTIF

Exercice du 01.01.13 au 30.06.13

	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT au 31.12.12
	Brut	Amortissement et provisions	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>3 351 188,00</b>	<b>1 256 039,73</b>	<b>2 095 148,27</b>	<b>1 499 950,40</b>
* Frais préliminaires	1 625 188,00	280 639,73	1 344 548,27	499 150,40
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 726 000,00	975 400,00	750 600,00	1 000 800,00
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>642 134,50</b>	<b>95 871,81</b>	<b>546 262,69</b>	<b>566 466,04</b>
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	202 033,50	95 871,81	106 161,69	126 365,04
* Fonds commercial	440 101,00		440 101,00	440 101,00
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>243 035 169,44</b>	<b>88 988 119,37</b>	<b>154 047 050,07</b>	<b>144 734 258,57</b>
* Terrains	30 564 667,15		30 564 667,15	30 564 667,15
* Constructions	67 835 214,27	13 431 901,30	54 403 312,97	55 751 533,93
* Installations techniques, matériel et outillage	75 924 261,21	46 850 679,57	29 073 581,64	31 302 117,10
* Matériel transport	7 756 407,81	7 340 271,80	416 136,01	658 934,51
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	40 670 654,97	21 365 266,70	19 305 388,27	20 251 248,83
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours	20 283 964,03		20 283 964,03	6 205 757,05
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>775 611,17</b>		<b>775 611,17</b>	<b>944 455,29</b>
* Prêts immobilisés	465 211,31		465 211,31	634 055,43
* Autres créances financières	307 299,86		307 299,86	307 299,86
* Titres de participation	3 100,00		3 100,00	3 100,00
* Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>247 804 103,11</b>	<b>90 340 030,91</b>	<b>157 464 072,20</b>	<b>147 745 130,30</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>307 608 180,03</b>		<b>307 608 180,03</b>	<b>291 278 055,87</b>
* Marchandises	298 518 179,43		298 518 179,43	276 144 472,47
* Matières et fournitures, consommables				
* Travaux en cours	9 090 000,60		9 090 000,60	8 624 911,09
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Marchandises en cours de route				6 508 672,31
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>298 695 985,92</b>	<b>17 988 825,91</b>	<b>280 707 160,01</b>	<b>293 082 520,48</b>
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 574 843,46		2 574 843,46	2 241 600,72
* Clients et comptes rattachés	256 070 907,72	17 988 825,91	238 082 081,81	250 354 846,94
* Personnel				84 666,91
* Etat	35 403 175,04		35 403 175,04	39 411 298,69
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	2 444 848,84		2 444 848,84	990 107,22
* Comptes de régularisation-Actif	2 202 210,86		2 202 210,86	
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)</b>	<b>733 263,01</b>		<b>733 263,01</b>	<b>766 673,16</b>
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>607 037 428,96</b>	<b>17 988 825,91</b>	<b>589 048 603,05</b>	<b>585 127 249,51</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
* Chèques et valeurs à encaisser	1 303 928,11		1 303 928,11	149 039,93
* Banques, TG et CCP	1 061 805,46		1 061 805,46	568 627,14
* Caisse	121 059,99		121 059,99	5 799,41
<b>TOTAL III</b>	<b>2 486 793,56</b>		<b>2 486 793,56</b>	<b>723 466,48</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>857 328 325,63</b>	<b>108 328 856,82</b>	<b>748 999 468,81</b>	<b>733 595 846,29</b>

## BILAN PASSIF

Exercice du 01.01.13 au 30.06.13

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT au 31.12.12
	Exercice		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
* Capital social ou personnel (1)	143 898 400,00		143 898 400,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé dont versé .....			
F * Prime d'émission, de fusion, d'apport	66 101 880,00		66 101 880,00
I * Ecarts de réévaluation			
N * Réserve légale	14 389 840,00		14 389 840,00
A * Autres réserves réglementées	37 968 940,64		37 968 940,64
N * Autres réserves			
C * Report à nouveau (2)	105 741 365,51		98 290 264,50
E * Résultat nets en instance d'affectation (2)			
M * Résultat net de l'exercice (2)	-16 819 661,00		7 451 101,01
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>351 280 765,15</b>		<b>368 100 426,15</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>			
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées Acquisition logement			
* Provisions pour Investissement Exercice -2007			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>34 392 000,00</b>		
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	34 392 000,00		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>5 258 575,35</b>		<b>5 258 575,35</b>
* Provisions pour risques	345 531,60		345 531,60
* Autres provisions pour risques	4 913 043,75		4 913 043,75
<b>ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)</b>			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>390 931 340,50</b>		<b>373 359 001,50</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>242 330 955,52</b>		<b>279 987 805,84</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	149 373 918,94		205 069 944,17
* Clients créditeurs, avances et acomptes	109 062,78		109 062,78
* Personnel	3 087 296,18		3 574 784,06
* Organisme sociaux	3 007 690,74		5 125 141,71
* Etat	42 888 925,83		43 330 656,77
* Comptes d'associés			
* Autres créanciers	41 631 001,21		21 498 901,21
* Comptes de régularisation passif	2 233 059,84		1 279 315,14
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>1 080 101,85</b>		<b>3 146 373,32</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>412 353,65</b>		<b>561 856,38</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>243 823 411,02</b>		<b>283 696 035,54</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>			
* Crédits d'escompte			
* Crédits de trésorerie			
* Banques de régularisation-	114 244 717,29		76 540 809,25
<b>Total II</b>	<b>114 244 717,29</b>		<b>76 540 809,25</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>748 999 468,81</b>		<b>733 595 846,29</b>

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

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01.01.13 au 30.06.13

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT au 30.06.12 4
		Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
* Ventas de marchandises (en l'état)		155 379 195,05		155 379 195,05	192 912 232,55
* Ventas de biens et services produits		66 383 481,01		66 383 481,01	78 094 515,09
chiffre d'affaires		221 762 676,06		221 762 676,06	271 006 747,64
* Variation de stocks de produits (1)					
* Immobilisations produites par l'E/se pour elle-même					160 768,43
* Subventions d'exploitation					
* Autres produits d'exploitation		29 534,24		29 534,24	3 972,73
* Reprises d'exploitation: transferts de charges		1 081 472,55		1 081 472,55	1 253 461,14
<b>Total I</b>		<b>222 873 682,85</b>		<b>222 873 682,85</b>	<b>272 424 949,94</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
* Achats revendus(2) de marchandises		127 517 870,12		127 517 870,12	154 738 946,10
* Achats consommés(2) de matières et fournitures		37 674 131,39		37 674 131,39	43 580 489,53
* Autres charges externes		24 567 068,41		24 567 068,41	21 125 891,81
* Impôts et taxes		810 337,55		810 337,55	650 724,51
* Charges de personnel		30 902 549,42		30 902 549,42	28 092 083,50
* Autres charges d'exploitation		350 071,59		350 071,59	381 221,07
* Dotations d'exploitation		11 614 256,93		11 614 256,93	8 585 902,62
<b>Total II</b>		<b>233 436 285,41</b>		<b>233 436 285,41</b>	<b>257 155 259,14</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>				<b>-10 562 602,56</b>	<b>15 269 690,80</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés					
* Gains de change		282 545,44		282 545,44	354 838,58
* Intérêts et autres produits financiers					28 771,44
* Reprises financier ; Transfert de charges		766 673,16		766 673,16	623 103,17
<b>Total IV</b>		<b>1 049 218,60</b>		<b>1 049 218,60</b>	<b>1 006 713,19</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>					
* Charges d'intérêts		4 649 492,88		4 649 492,88	307 878,20
* Pertes de change		1 865 015,09		1 865 015,09	1 036 986,83
* Autres charges financières					
* Dotations financières		733 263,01		733 263,01	397 534,94
<b>Total V</b>		<b>7 247 770,98</b>		<b>7 247 770,98</b>	<b>1 742 399,97</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>				<b>-6 198 552,38</b>	<b>-735 686,78</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>				<b>-16 761 154,94</b>	<b>14 534 004,02</b>

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

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT au 30.06.12 4
		Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2		
<b>VIII RESULTAT COURANT (reports)</b>				<b>-16 761 154,94</b>	<b>14 534 004,02</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>					
* Produits des cessions d'immobilisations		1 059 527,14		1 059 527,14	568 846,80
* Subventions d'équilibre					
* Reprises sur subventions d'investissement					
* Autres produits non courants		36 362,67		36 362,67	
* Reprises non courantes ; Transferts de charges					655 476,00
<b>Total VIII</b>		<b>1 095 889,81</b>		<b>1 095 889,81</b>	<b>1 224 322,80</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>					
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					1 011,07
* Subventions accordées					
* Autres charges non courantes		38 542,64		38 542,64	27 471,09
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
<b>Total IX</b>		<b>38 542,64</b>		<b>38 542,64</b>	<b>29 082,76</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>				<b>1 057 347,17</b>	<b>1 195 240,04</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>				<b>-15 703 807,77</b>	<b>15 729 244,06</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>				<b>1 115 853,23</b>	<b>4 687 094,00</b>
<b>XII RESULTAT NET (XI-XII)</b>				<b>-16 819 661,00</b>	<b>11 042 150,06</b>



11, Avenue Bir Kacem  
Souissi - 10 170 - Rabat - Maroc



Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkouni  
Casablanca

### FENIE BROSSETTE S.A.

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 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 intermédiaire de la société FENIE BROSSETTE SA comprenant le bilan et le compte de produits et de 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 351 280 765 MAD, dont une perte nette de 16 819 661 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de FENIE BROSSETTE SA.

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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société FENIE BROSSETTE SA arrêtés au 30 juin 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2013

Les commissaires aux comptes

KPMG

Fouad LAHGAZI  
Expert Comptable

Deloitte Audit

Ahmed Benabdalkhalek  
Expert Comptable