

# COMPTES SOCIAUX DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2013

## BILAN

ACTIF (en milliers de MAD)	Exercice arrêté au 30/06/2013			
	EXERCICE		EXERCICE	
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	PRECEDENT NET 31/12/2012
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. Frais préliminaires	0	0	0	0
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0
. Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>9 201 944</b>	<b>6 734 784</b>	<b>2 467 161</b>	<b>2 514 150</b>
. Immobilisations en recherche et développement	0	0	0	0
. Brevets, Marques, Droits et valeurs similaires	8 641 289	6 693 910	1 947 379	2 034 712
. Fonds commercial	53 079	40 874	12 206	12 012
. Autres immobilisations incorporelles	507 576	0	507 576	467 426
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>52 743 928</b>	<b>34 418 188</b>	<b>18 325 739</b>	<b>17 983 120</b>
. Terrains	940 959	0	940 959	940 384
. Constructions	6 476 340	3 558 288	2 918 053	1 453 112
. Installations Techniques, Matériel et Outillage	37 893 460	27 523 240	10 370 220	10 111 667
. Matériel de Transport	156 907	68 851	88 055	91 707
. Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	3 928 413	3 152 955	775 458	773 644
. Autres Immobilisations Corporelles	11 048	0	11 048	11 048
. Immobilisations Corporelles en cours	3 336 801	114 854	3 221 947	4 601 557
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>7 008 261</b>	<b>73 096</b>	<b>6 935 164</b>	<b>6 925 036</b>
. Prêts Immobilisés	37 954	0	37 954	39 423
. Autres Créances Financières	3 449	0	3 449	3 449
. Titres de participation	6 966 857	73 096	6 893 761	6 882 163
. Autres Titres Immobilisés	0	0	0	0
<b>ECART DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. Diminution des Créances Immobilisées	0	0	0	0
. Augmentation des Dettes de Financement	0	0	0	0
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>68 954 132</b>	<b>41 226 069</b>	<b>27 728 064</b>	<b>27 422 306</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>494 638</b>	<b>141 977</b>	<b>352 661</b>	<b>360 776</b>
. Marchandises	336 043	81 671	254 372	247 395
. Matières et Fournitures Consommables	158 594	60 306	98 289	113 381
. Produits en cours	0	0	0	0
. Produits Intermédiaires et Produits résiduels	0	0	0	0
. Produits Finis	0	0	0	0
<b>CRÉANCES DEL'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>12 973 429</b>	<b>6 391 285</b>	<b>6 582 145</b>	<b>7 005 680</b>
. Fournisseurs Débiteurs, avances et acomptes	44 629	0	44 629	68 385
. Clients et comptes rattachés	11 778 904	6 318 425	5 460 478	5 519 000
. Personnel	2 699	0	2 699	3 188
. Etat	616 639	0	616 639	1 276 089
. Comptes d'associés	0	0	0	0
. Autres débiteurs	387 516	72 859	314 657	118 124
. Comptes de régularisation Actif	143 043	0	143 043	20 894
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>123 047</b>	<b>0</b>	<b>123 047</b>	<b>125 257</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>28 305</b>	<b>0</b>	<b>28 305</b>	<b>34 992</b>
(Éléments circulants)	28 305	0	28 305	34 992
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>13 619 419</b>	<b>6 533 261</b>	<b>7 086 158</b>	<b>7 526 705</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>126 202</b>	<b>0</b>	<b>126 202</b>	<b>401 194</b>
. Chèques et valeurs à encaisser	0	0	0	31 600
. Banques, TG ET C.C.P.	122 125	0	122 125	366 905
. Caisses, Régies avances et accréditifs	4 077	0	4 077	2 689
<b>TOTAL III</b>	<b>126 202</b>	<b>0</b>	<b>126 202</b>	<b>401 194</b>
<b>TOTAL GENERAL F+H+I+II+III</b>	<b>82 699 754</b>	<b>47 759 330</b>	<b>34 940 424</b>	<b>35 350 205</b>

PASSIF (en milliers de MAD)	EXERCICE	
	30/06/2013	31/12/2012
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>12 431 552</b>	<b>15 232 639</b>
. Capital social ou personnel (1)	5 274 572	5 274 572
. Moins : Actionnaires, Capital souscrit non appelé	0	0
. <b>Capital appelé, dont versé</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. Primes d'émission, de fusion, d'apport	0	0
. Ecarts de réévaluation	0	0
. Réserve légale	879 095	879 095
. Autres réserves	2 577 477	2 574 096
. <b>Report à nouveau (2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. Résultat net en instance d'affectation (2)	0	0
. Résultat net de l'exercice (2)	3 700 407	6 504 876
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. Subventions d'investissement	0	0
. Provisions réglementées	0	0
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>756 835</b>	<b>1 056 690</b>
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres dettes de financement	756 835	1 056 690
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>22 165</b>	<b>22 165</b>
. Provisions pour risques	0	0
. Provisions pour charges	22 165	22 165
<b>ECART DE CONVERSION - PASSIF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. Augmentation des créances immobilisées	0	0
. Diminution des dettes de financement	0	0
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>13 210 552</b>	<b>16 311 494</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>13 126 050</b>	<b>13 530 277</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés	7 299 748	7 087 189
. Clients créditeurs, avances et acomptes	180 317	443 563
. Personnel	380 374	532 622
. Organismes sociaux	69 821	70 709
. Etat	2 907 227	2 481 513
. Comptes d'associés	1	825 001
. Autres créanciers	701 849	478 448
. Comptes de régularisation passif	1 586 712	1 611 230
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>964 274</b>	<b>974 280</b>
<b>ECART DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>25 118</b>	<b>36 780</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>14 115 442</b>	<b>14 541 336</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>7 614 429</b>	<b>4 497 374</b>
. Crédit d'escompte	0	0
. Crédit de trésorerie	0	0
. Banques (soldes créditeurs)	7 614 429	4 497 374
<b>TOTAL III</b>	<b>7 614 429</b>	<b>4 497 374</b>
<b>TOTAL GENERAL F+H+II+III</b>	<b>34 940 424</b>	<b>35 350 205</b>

## Comptes de produits et charges (hors taxes)

(en milliers de MAD)	Exercice arrêté au 30/06/2013			
	OPERATIONS		TOTALS	
	Propres à l'exercice	Exercices précédents	L'EXERCICE	30/06/2012
<b>I-PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>10 892 500</b>	<b>0</b>	<b>10 892 500</b>	<b>11 822 375</b>
. Ventres de marchandises (en l'état)	223 116	0	223 116	214 734
. Ventres de biens et services produits	10 304 829	0	10 304 829	11 152 915
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 527 944</b>	<b>0</b>	<b>10 527 944</b>	<b>11 367 649</b>
. Variation des stocks de produits	0	0	0	0
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	165	0	165	452
. Subventions d'exploitation	0	0	0	0
. Autres produits d'exploitation	64 168	0	64 168	101 851
. Reprises d'exploitation; Transferts de charges	300 222	0	300 222	352 423
<b>TOTAL I</b>	<b>10 892 500</b>	<b>0</b>	<b>10 892 500</b>	<b>11 822 375</b>
<b>II-CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>6 163 319</b>	<b>0</b>	<b>6 163 319</b>	<b>6 752 266</b>
. Achats revendus de marchandises	467 522	0	467 522	558 837
. Achats consommés de matières et fournitures	1 147 217	0	1 147 217	1 427 974
. Autres charges externes	1 439 439	0	1 439 439	1 479 916
. Impôts et Taxes	112 744	0	112 744	111 238
. Charges de personnel	1 098 978	0	1 098 978	1 283 776
. Autres charges d'exploitation	0	0	0	0
. Dotations d'exploitation Amortissement	1 614 395	0	1 614 395	1 581 872
. Dotations d'exploitation Provision	283 024	0	283 024	311 654
<b>TOTAL II</b>	<b>6 163 319</b>	<b>0</b>	<b>6 163 319</b>	<b>6 752 266</b>
<b>III-RESULTAT D'EXPLOITATION I-II</b>	<b>4 729 180</b>	<b>0</b>	<b>4 729 180</b>	<b>5 070 109</b>
<b>IV-PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>552 161</b>	<b>0</b>	<b>552 161</b>	<b>370 351</b>
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	472 520	0	472 520	278 435
. Gains de change	40 963	0	40 963	25 927
. Intérêts et autres produits financiers	3 685	0	3 685	6 836
. Reprises financières; Transferts de charges	34 992	0	34 992	59 154
<b>TOTAL IV</b>	<b>552 161</b>	<b>0</b>	<b>552 161</b>	<b>370 351</b>
<b>V-CHARGES FINANCIERES</b>	<b>162 214</b>	<b>0</b>	<b>162 214</b>	<b>176 030</b>
. Charges d'intérêts	106 986	0	106 986	93 187
. Pertes de change	24 714	0	24 714	35 114
. Autres charges financières	2 210	0	2 210	0
. Dotations financières	28 305	0	28 305	47 729
<b>TOTAL V</b>	<b>162 214</b>	<b>0</b>	<b>162 214</b>	<b>176 030</b>
<b>VI-RESULTAT FINANCIERS IV - V</b>	<b>389 947</b>	<b>0</b>	<b>389 947</b>	<b>194 321</b>
<b>VII-RESULTAT COURANT III + VI</b>	<b>5 119 127</b>	<b>0</b>	<b>5 119 127</b>	<b>5 264 430</b>
<b>VIII-PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>113 039</b>	<b>0</b>	<b>113 039</b>	<b>76 040</b>
. Produits des cessions d'immobilisations	1 272	0	1 272	2 866
. Subventions d'équilibre	0	0	0	0
. Reprises sur subventions d'investissement	0	0	0	0
. Autres produits non courants	65 856	0	65 856	41 130
. Reprises non courantes; transferts de charges	45 911	0	45 911	32 044
<b>TOTAL VIII</b>	<b>113 039</b>	<b>0</b>	<b>113 039</b>	<b>76 040</b>
<b>IX-CHARGES NON COURANTES</b>	<b>183 098</b>	<b>0</b>	<b>183 098</b>	<b>869 449</b>
. V.N.A des immobilisations cédées	0	0	0	1 397
. Subventions accordées	0	0	0	0
. Autres charges non courantes	90 924	0	90 924	5 259
. Dotations Réglementées	0	0	0	0
. Dotations non courantes aux amortissements et provisions	92 174	0	92 174	862 793
<b>TOTAL IX</b>	<b>183 098</b>	<b>0</b>	<b>183 098</b>	<b>869 449</b>
<b>X-RESULTAT NON COURANT VIII - IX</b>	<b>-70 058</b>	<b>0</b>	<b>-70 058</b>	<b>-793 409</b>
<b>XI-RESULTAT AVANT IMPOTS VII + X</b>	<b>5 049 069</b>	<b>0</b>	<b>5 049 069</b>	<b>4 471 021</b>
<b>XII-IMPOT SUR LES SOCIETES</b>	<b>1 348 662</b>	<b>0</b>	<b>1 348 662</b>	<b>1 317 611</b>
<b>XIII-RESULTAT NET XI - XII</b>	<b>3 700 407</b>	<b>0</b>	<b>3 700 407</b>	<b>3 153 410</b>
<b>XIV-TOTAL DES PRODUITS (F+IV+VIII)</b>	<b>11 557 700</b>	<b>0</b>	<b>11 557 700</b>	<b>12 268 767</b>
<b>XV-TOTAL DES CHARGES (I+V+IX+XII)</b>	<b>7 857 292</b>	<b>0</b>	<b>7 857 292</b>	<b>9 115 357</b>
<b>XVI-RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>3 700 407</b>	<b>0</b>	<b>3 700 407</b>	<b>3 153 410</b>



11, Avenue Bir Kacem  
10 170 Rabat - Soissani  
Maroc

Abdelaziz ALMECHATT

83, avenue Hassan II  
Casablanca  
Maroc

ITISSALAT AL MAGHRIB (IAM) - SA  
Siège social : Avenue Annakhil, Rabat, Maroc  
Capital social : 5 274 572 040,00 MAD

Attestation des Commissaires aux Comptes sur la situation intermédiaire au 30 juin 2013

Période allant du 1<sup>er</sup> janvier 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 Itissalat Al-Maghrib (IAM) comprenant le bilan et le compte de produits et charges et des états annexes relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 12 431 552 KMAD, dont un bénéfice net de 3 700 407 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Itissalat Al-Maghrib.

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 Itissalat Al-Maghrib arrêtés au 30 juin 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion de revue limitée exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur l'Etat B5 de l'ETIC indiquant la procédure de contrôle fiscal, dont a fait l'objet IAM, au titre des exercices 2005 à 2008 et explicitant la position de votre société.

Le 24 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes

KPMG  
K. P. M. G  
Avenue Bir Kacem, Soissani - Rabat  
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (2 06)  
Téléfax : 212 5 37 63 37 11

Abdelaziz ALMECHATT  
Abdelaziz ALMECHATT  
Espaces-Comptables-Offshore  
100 JEBEL  
83, Avenue Hassan II - Casablanca  
Abdelaziz ALMECHATT  
Associé

Fouad LAHGAZI  
Associé