

ACTIF

		Au 30 -06 -2014		
		EXERCICE		
		Brut	Amortissements et provisions	EXER. PRECED.
			NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)		15 471 096,17	11 740 713,72	3 730 382,45
• Frais préliminaires				5 300 666,34
• Charges à répartir sur plus. exercices		15 471 096,17	11 740 713,72	3 730 382,45
• Primes de remboursement des obligations				5 300 666,34
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)		118 778 620,98	52 097 553,66	66 681 067,32
• Immobilisations en recherche & développement				67 857 816,70
• Brevets, marques, droits & valeurs similaires		77 411 862,60	30 195 073,28	47 216 789,32
• Fonds commercial		41 366 758,38	21 902 480,38	19 464 278,00
• Autres immobilisations incorporelles				19 464 278,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)		1 679 969 790,82	1 329 422 751,71	350 547 039,11
• Terrains		62 617 463,48	0,00	62 617 463,48
• Constructions		209 693 059,50	139 997 671,98	69 695 387,52
• Installations techniques, matériel & outillages		1 155 125 606,91	1 005 573 449,25	149 552 157,66
• Matériel de transport		107 624 969,11	103 251 416,87	4 373 552,24
• Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers		84 739 554,72	80 600 213,61	4 139 341,11
• Autres immobilisations corporelles				5 540 190,51
• Immobilisations corporelles en cours		60 169 137,10		60 169 137,10
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)		275 227 713,68	83 791 012,91	191 436 700,77
• Prêts immobilisés		12 418 750,41		14 203 079,82
• Autres créances financières		2 718 659,92		2 718 659,92
• Titres de participations		260 090 303,35	83 791 012,91	176 299 290,44
• Autres titres immobilisés				160 087 913,74
ÉCART DE CONVERSION ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)		2 089 447 221,65	1 477 052 032,00	612 395 189,65
STOCKS (F)		824 664 382,65	21 584 919,28	803 079 463,37
• Marchandises		28 386 366,41		28 386 366,41
• Matières et fourn. consommables		591 889 177,56	21 584 919,28	570 304 258,28
• Produits en cours				571 945 156,30
• Produits intermédiaires et prod. resid.				
• Produits finis		204 388 838,68		204 388 838,68
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)		1 359 121 170,34	158 426 164,99	1 200 695 005,35
• Fournisseurs débiteurs av. et acomptes				1 186 307 893,93
• Clients et comptes rattachés		684 669 254,53	134 957 806,06	549 711 448,47
• Personnel		12 693 038,61	4 431 557,61	8 261 481,00
• Etat		539 735 516,46		539 735 516,46
• Comptes d'associés		109 947 614,35	18 962 128,52	90 985 485,83
• Autres débiteurs		9 040 037,10	74 672,80	8 965 364,30
• Comptes de régularisation actif		3 035 709,29		3 035 709,29
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)		225 029 847,40		225 029 847,40
ÉCART DE CONVERSION ACTIF (I) (ÉLÉMENTS CIRCULANTS)				
TOTAL II (F+G+H+I)		2 408 815 200,39	180 011 084,27	2 228 804 116,12
TRESORERIE ACTIF		60 491 708,68		60 491 708,68
• Cheques & valeurs à encaisser		12 871 958,97		12 871 958,97
• Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs		38 865 998,16		38 865 998,16
• Caisse régies d'avances & accreditifs		8 753 751,55		8 753 751,55
TOTAL III		60 491 708,68		60 491 708,68
TOTAL GENERAL I + II + III		4 558 754 130,72	1 657 063 116,27	2 901 691 014,45

PASSIF

		Au 30 -06 -2014	
		EXERCICE	NET EX. PRECED.
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel (1)		276 315 100,00	276 315 100,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé			
dont versé			
• Primes d'émission, de fusion & d'apport			
• Écart de réévaluation			
• Réserve légale		27 631 510,00	27 631 510,00
• Autres réserves		855 643 150,21	855 643 150,21
• Report à nouveau (2)		68 686 568,49	33 395 228,37
• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)		84 733 065,76	173 448 890,12
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)		1 313 009 394,46	1 366 433 878,70
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		86 392 200,36	90 757 495,50
• Subventions d'investissement			
• Provisions pour amortissement dérogatoires		86 392 200,36	90 757 495,50
• Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)		39 250 000,00	51 900 000,00
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement		39 250 000,00	51 900 000,00
PROVIS. DURABLES P. RISQUES & CHARGES (D)		37 087 905,46	56 824 903,16
• Provisions pour risques		37 087 905,46	56 824 903,16
• Provisions pour charges			
ÉCART DE CONVERSION PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)		1 475 739 500,28	1 565 916 277,36
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		1 259 019 739,40	1 310 748 033,41
• Fournisseurs et comptes rattachés		961 950 690,22	1 082 057 986,38
• Clients créditeurs, avances et acomptes (consignations emballages)		891 283,01	925 862,12
• Personnel		31 727 978,84	32 260 098,72
• Organismes sociaux		11 275 591,18	12 911 258,99
• Etat		28 674 327,82	82 263 315,00
• Comptes d'associés		188 063 100,56	58 848 426,87
• Autres créanciers		35 325 979,21	35 328 979,21
• Comptes de régularisation passif		1 110 788,56	6 152 106,12
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		4 160 375,75	4 160 375,75
ÉCART DE CONVERSION PASSIF (ÉLÉMENTS CIRCULANTS) (H)			
TOTAL II (F+G+H)		1 263 180 115,15	1 314 908 409,16
TRESORERIE PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie		26 927 254,90	
• Banques (soldes créditeurs)		135 844 144,12	96 934 837,26
TOTAL III		162 771 399,02	96 934 837,26
TOTAL GENERAL I + II + III		2 901 691 014,45	2 977 759 523,78

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

		Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014			
		OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	3=1+2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
• Ventes de marchandises (en l'état)		39 291 311,55		39 291 311,55	39 189 820,38
• Ventes de biens et services produits		1 858 517 841,67		1 858 517 841,67	1 984 795 934,61
Chiffres d'affaires		1 897 809 153,22		1 897 809 153,22	2 023 985 754,99
• Variation de stocks de produits (±) (1)		14 468 093,64		14 468 093,64	(24 290 508,85)
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subvention d'exploitation				0,00	
• Autres produits d'exploitation				0,00	
• Reprises d'exploitation : transferts de charges		5 949 103,01		5 949 103,01	1 419 827,67
TOTAL I		1 918 226 349,87	0,00	1 918 226 349,87	2 001 115 073,81
II CHARGES D'EXPLOITATION					
• Achats revendus (2) de marchandises		34 147 518,76		34 147 518,76	40 731 507,59
• Achats consommés (2) de matières et fournitures		1 465 759 915,89		1 465 759 915,89	1 589 758 214,63
• Autres charges externes		144 295 929,32		144 295 929,32	120 592 676,70
• Impôts et taxes		3 023 827,96		3 023 827,96	3 055 557,98
• Charges du personnel		108 787 623,23		108 787 623,23	108 708 472,45
• Autres charges d'exploitation		400 000,00		400 000,00	
• Dotations d'exploitation		34 820 173,81		34 820 173,81	35 007 924,57
TOTAL II		1 791 234 988,97	0,00	1 791 234 988,97	1 897 854 353,92
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				126 991 360,90	103 260 719,89
IV PRODUITS FINANCIERS					
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		1 326 247,33		1 326 247,33	244 698,00
• Gain de change		330 220,17		330 220,17	520 371,63
• Intérêts et autres produits financiers		2 527 817,41		2 527 817,41	1 490 342,60
• Reprises financières : transferts de charges		10 176,70		10 176,70	112 180,19
TOTAL IV		4 194 461,61	0,00	4 194 461,61	2 367 592,42
V CHARGES FINANCIÈRES					
• Charges d'intérêts		7 309 250,09		7 309 250,09	2 194 310,85
• Pertes de change					338 261,38
• Autres charges financières					3 082 674,17
• Dotations financières					40 715,32
TOTAL V		7 309 250,09	0,00	7 309 250,09	5 655 961,72
VI RESULTAT FINANCIERS (IV - V)				(3 114 788,48)	(3 288 369,30)
VII RESULTAT COURANT (III + VI)				123 876 572,42	99 972 350,59

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

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

		Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014			
		OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice 1	Concernant les ex. précédents 2	3=1+2	4
VII RESULTAT COURANT (REPORTS)					
VIII PRODUITS NON COURANTS					
• Produits des cessions d'immobilisations					
• Subventions d'équilibre					
• Reprise sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants					
• Reprises non courantes : transferts de charges		27 255 557,06		27 255 557,06	12 813 760,47
TOTAL VIII		27 255 557,06	-	27 255 557,06	12 813 760,47
IX CHARGES NON COURANTES					
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes		34 789 397,50		34 789 397,50	7 663 670,42
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		3 153 264,22		3 153 264,22	6 386 775,68
TOTAL IX		37 942 661,72	0,00	37 942 661,72	14 050 446,10
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)				(10 687 104,66)	(1 236 685,63)
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII ± X)				113 189 467,76	98 735 664,96
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				28 456 402,00	29 394 883,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)				84 733 065,76	69 340 781,96
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)				1 949 676 368,54	2 016 296 426,70
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)				1 864 943 302,78	1 946 955 644,74
XV RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)				84 733 065,76	69 340 781,96

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

AU 30 JUIN



ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	• Ventes de marchandises (en l'état)	39 291 311,55	39 189 820,38
2	• Achats revendus de marchandises	34 147 518,76	40 731 507,59
=	MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ÉTAT	5 143 792,79	(1 541 687,21)
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	1 872 965 935,31	1 960 505 425,76
3	• Ventes de biens et services produits	1 858 517 841,67	1 984 795 934,61
4	• Variation de stocks de produits	14 468 093,64	(24 290 508,85)
5	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	1 610 055 845,21	1 710 350 891,33
6	• Achats consommés de matières et de fournitures	1 465 759 915,89	1 589 758 214,63
7	• Autres charges externes	144 295 929,32	120 592 676,70
IV	= VALEUR AJOUTÉE (II+III)	268 073 882,89	248 612 847,22
8	+ Subvention d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	3 023 827,96	3 055 557,98
10	- Charges de personnel	108 787 623,23	108 708 472,45
=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	156 262 431,70	136 848 816,79
=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation		0,00
12	- Autres charges d'exploitation	400 000,00	0,00
13	+ Reprises d'exploitation; transfert de changes	5 949 103,01	1 419 827,67
14	- Dotations d'exploitation	34 820 173,81	35 007 924,57
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	128 991 360,90	103 260 719,89
VII	= RESULTAT FINANCIER	(3 114 788,48)	(3 288 369,30)
VIII	= RESULTAT COURANT (+ OU -)	125 876 572,42	99 972 350,59
IX	= RESULTAT NON COURANT	(10 687 104,66)	(1 236 685,63)
15	- Impôts sur le résultat	28 456 402,00	29 394 883,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	84 733 065,76	69 340 781,96

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F) - AUTOFINANCEMENT			
1	• Résultat net de l'exercice		
	• Bénéfice +	84 733 065,76	69 340 781,96
	• Perte -		
2	+ • Dotations d'exploitation (1)	28 010 899,55	33 109 997,74
3	+ • Dotations financières (2)		39 215,32
4	+ • Dotations non courantes (2)	3 153 264,22	6 386 775,68
5	- • Reprises d'exploitation (2)	10 176,70	
6	- • Reprises financières (2)		
7	- • Reprises non courantes (2)	27 255 557,06	12 813 760,47
8	- • Produits des cessions d'immobilisations		
9	+ • Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées		
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	88 631 495,77	96 063 010,23
10	- • Distribution de bénéfices	138 157 050,00	116 052 342,00
II	AUTOFINANCEMENT	(49 526 554,23)	(19 989 331,77)

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
 (2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

TABLEAU DE FINANCEMENT

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		AU 30-06-2014	AU 31-12-2013	VARIATION a-b	
MASSES	(a)	(a)	EMPLOIS	RESSOURCES	
• Financement permanent	1 475 739 500,28	1 565 916 277,36	90 176 777,08		3 501 752,03
• Actif immobilisé	612 395 189,65	615 896 941,68			
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	863 344 310,63	950 019 335,68	86 675 025,05		
• Actif circulant	2 228 804 116,12	2 267 064 653,52			38 260 537,40
• Moins passif circulant	1 263 180 115,15	1 314 908 409,16	51 728 294,01		
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	965 624 000,97	952 156 244,36	13 467 756,61		
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	(102 279 690,34)	(2 136 908,68)			100 142 781,66

II - EMPLOIS ET RESSOURCES			
I - RESSOURCES STABLES DE LA PERIODE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
		EMPLOIS	RESSOURCES
• AUTOFINANCEMENT		-49 526 054,23	105 411 788,12
• Capacité d'autofinancement		88 631 495,77	221 464 130,12
• Distribution de dividendes		-138 157 550,00	-116 052 342,00
• CESSIONS D'IMMOBILISATIONS		1 784 329,41	3 772 223,10
• Immobilisations incorporelles			
• Immobilisations corporelles			3 285 250,00
• Titres de participation			486 973,10
• Autres immobilisations		1 784 329,41	
• AUG. DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILE			
• AUG. DES DETTES DE FINANCEMENT			27 900 000,00
II TOTAL DES RESSOURCES STABLES		-47 741 724,82	137 084 011,22
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE			
• ACQUISITIONS ET AUGM. D'IMMO	26 283 300,23		79 495 921,46
• Immobilisations incorporelles			8 824 685,45
• Immobilisations corporelles	10 082 100,23		35 654 369,09
• Titres de participation	16 201 200,00		10 835 800,00
• Autres immobilisations			24 181 066,92
• REMB. DES CAPITAUX PROPRES			
• REMB. DETTES DE FINANCEMENT	12 650 000,00		16 000 000,00
• EMPLOIS EN NON VALEURS			
II TOTAL EMPLOIS STABLES	38 933 300,23		95 495 921,46
III VARIATION BESOIN DE FIN. GLOBAL	13 467 756,61		112 158 330,81
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		100 142 781,66	70 570 241,05
TOTAL GENERAL	52 401 056,84	52 401 056,84	207 654 252,27

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
• Sûretés données					
• Sûretés reçues					
- Hypothèques sur prêts immobiliers	1 170 000,00	6	1990 à 1996 Casablanca	Données par les bénéficiaires	

(1) Gage : 1 - Hypothèque ; 2 - Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres : 5 (à préciser)
 (2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprise ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associées, membre du personnel)
 (3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENT FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATION CRÉDIT BAIL

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

ENGAGEMENTS DONNÉS		Montants exercice	Montants exercice précédent
• Avals et cautions		289 751 447,97	487 365 000,00
• Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires (2)		171 259 168,00	168 849 064,00
• Autres engagements donnés (1)		1 681 039 045,00	1 477 915 000,00
TOTAL		2 142 049 660,97	2 134 129 064,00
ENGAGEMENTS REÇUS		Montants exercice	Montants exercice précédent
• Avals et cautions			
• Engagements reçus (2)		171 024 000,00	90 112 000,00
TOTAL		171 024 000,00	90 112 000,00

(1) Couvertures à terme en devise, soit :
 * 163 702 616,74 \$ au cours moyen de 8,2746 soit 1 354 571 147,90 MAD.
 * 298 350,00 € au cours moyen de 11,2940 soit 3 369 564,90 MAD.
 Positions ouvertes en devise, soit :
 * 12 514 530 \$ au cours moyen de 8,2419 soit 100 178 893,38 MAD.
 (2) Couvertures à terme en devise, soit :
 * 339 634,60 \$ au cours moyen de 8,2650 soit 7 766 079,97 MAD.
 * 14 234 089,00 € au cours moyen de 11,4696 soit 163 257 802,38 MAD.

TABLEAU DES PROVISIONS

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

NATURE	MONT. DEBUT DE L'EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN DE L'EXERCICE
		d'exploitations	financières	non courantes	d'exploitations	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciations de l'actif immobilisé	105 703 670,00			3 153 264,22	10 176,70	7 518 559,36	101 328 198,16	
2. Provisions réglementées	90 757 495,48						90 757 495,48	
3. Provisions durables pour risques et charges	56 824 903,16					19 736 997,70	37 087 905,46	
SOUS TOTAL (A)	253 286 068,64			3 153 264,22	10 176,70	27 255 557,06	229 173 599,10	
4. Provisions pour dépréciations de l'actif circulant (hors trésorerie)	179 150 913,02	6 809 274,26			5 949 103,01		180 011 084,27	
5. Autres provisions pour risques et charges	4 160 375,75						4 160 375,75	
4. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	183 311 288,77	6 809 274,26			5 949 103,01		184 171 460,02	
TOTAL (A + B)	167 471 664,52	6 809 274,26			5 949 103,01		188 311 835,77	

TABLEAU DES CRÉANCES

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	moins d'un an	échues et non recouvrées	Montants en devises	montants sur l'état et org. publics	montants sur les entreprises liées	montants représentés par effets
1. DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	15 137 410,33	15 137 410,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
• Prêts immobilisés	12 418 750,41	12 418 750,41						
• Autres créances financières	2 718 659,92	2 718 659,92						
1. DE L'ACTIF CIRCULANT	1 200 695 005,35	0,00	1 065 377 199,29	158 426 164,99	109 510 716,11	539 735 516,46	90 985 485,83	34 870 620,15
• Fournisseurs débiteurs av. et acomptes								
• Clients et comptes rattachés	549 711 448,47		414 753 642,41	134 957 806,06	109 510 716,11			34 870 620,15
• Personnel	8 261 481,00		8 261 481,00	4 431 557,61				
• État	539 735 516,46		539 735 516,46			539 735 516,46		
• Comptes d'associés	90 985 485,83		90 985 485,83	18 962 128,52			90 985 485,83	
• Autres débiteurs	8 965 384,30		8 965 384,30	7 467,80				
• Comptes de régularisation actif	3 035 709,29		3 035 709,29					

TABLEAU DES DETTES

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	moins d'un an	échues et non recouvrées	Montants en devises	montants sur l'état et org. publics	montants sur les entreprises liées	montants représentés par effets
1. DE FINANCEMENT								
• Emprunt obligataire								
• Autres dettes de financement	39 250 000,00	39 250 000,00			23 250 000,00			
1. DU PASSIF CIRCULANT								
• Fournisseurs et comptes rattachés	961 950 690,22		961 950 690,22		712 961 947,06			712 961 947,06
• Clients créditeurs avances et acomptes	891 283,01		891 283,01					
• Personnel	31 727 978,84		31 727 978,84					
• Organismes sociaux	11 275 591,18		11 275 591,18				11 275 591,18	
• État	286 743 272,82		286 743 272,82				286 743 272,82	
• Comptes d'associés	188 063 100,56		188 063 100,56				188 063 100,56	
• Autres créanciers	35 325 979,21		35 325 979,21				35 325 979,21	
• Comptes de régularisation passif	1 110 788,56		1 110 788,56					

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

Raison Sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Resultat net 8	
OLEOR	OLEAGINEUX	20 250 000,00	100,00%	90 000 000,00	37 525 372,12				
COLMAHA	OLEAGINEUX	21 000,00	49,05%	9 984,00	0,00				
SKAF	OLEAGINEUX	300 000,00	99,90%	499 624,43	0,00				
H.G.M.O	OLEAGINEUX	1 500 000,00	99,96%	4 674 940,92	1 816 253,64				
COSTOMA	OLEAGINEUX	5 400,00	---	1 082,00	1 082,00				

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERC.	AUGMENTATIONS			DIMINUTIONS			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisitions	Production par l'ent. pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	15 471 096,17	0,00					15 471 096,17	
• Frais préliminaires								
• Charges à répartir sur plus. exercices	15 471 096,17						15 471 096,17	
• Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	118 778 620,98						118 778 620,98	
• Immobilisations en recherche & développement								
• Brevets, marques, droits & valeurs similaires	74 957 342,56						74 957 342,56	
• Fonds commercial	41 366 758,38						41 366 758,38	
• Autres immobilisations incorporelles	2 454 520,04						2 454 520,04	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 669 887 690,57	10 082 100,23					1 679 969 790,80	
• Terrains	62 617 463,48						62 617 463,48	
• Constructions	209 693 059,50						209 693 059,50	
• Installations techniques, matériel & outillages	1 155 125 606,89						1 155 125 606,89	
• Matériel de transport	107 624 969,11						107 624 969,11	
• Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	84 734 494,72	5 060,00					84 739 554,72	
• Autres immobilisations corporelles								
• Immobilisations corporelles en cours	50 092 096,87	10 077 040,23					60 169 137,10	

B.2 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

• Immobilisations corporelles	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	30/06/2014
VALEURS BRUTES				
Terrains	62 617 463,48			62 617 463,48
Constructions	209 693 059,50			209 693 059,50
Installations techniques, matériel et outillage	1 155 125 606,91			1 155 125 606,91
Matériel de transport	107 624 969,11			107 624 969,11
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	84 734 494,72	5 060,00		84 739 554,72
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	50 092 096,87	10 077 040,23		60 169 137,10
TOTAL I :	1 669 887 690,59	10 082 100,23	-	1 679 969 790,82
MOINS : AMORTISSEMENTS				
Constructions	136 038 953,09	3 958 718,89		139 997 671,98
Installations techniques, matériel et outillage	987 605 846,08	17 967 603,17		1 005 573 449,25
Matériel de transport	101 319 782,05	1 931 634,82		103 251 416,87
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	79 194 304,21	1 405 909,40		80 600 213,61
Autres immobilisations corporelles	-	-		-
Immobilisations corporelles en cours	-	-		-
TOTAL II :	1 304 158 885,43	25 263 866,28	-	1 329 422 751,71
VALEUR NETTE COMPTABLE	365 728 805,16			350 547 039,11

B.2 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

• Immobilisations en non valeurs	31/12/2013	Acquisitions	Cessions	30/06/2014
VALEURS BRUTES	15 471 096,17			15 471 096,17
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	15 471 096,17			15 471 096,17
Primes de remboursement des obligations				
MOINS : AMORTISSEMENTS	10 170 429,83			11 740 713,72
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 170 429,83	1 570 283,89		11 740 713,72
Primes de remboursement des obligations				
VALEUR NETTE COMPTABLE	5 300 666,34			3 730 382,45
• Immobilisations incorporelles				
VALEURS BRUTES	118 778 620,98			118 778 620,98
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	77 411 862,60			77 411 862,60
Fonds commercial	41 366 758,38			41 366 758,38
Autres immobilisations incorporelles				
AMORTISSEMENT	50 920 804,28	1 176 749,38		52 097 553,66
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	29 018 323,90	1 176 749,38		30 195 073,28
Fonds commercial	21 902 480,38			21 902 480,38
Autres immobilisations incorporelles				
VALEURS NETTE COMPTABLE	67 857 816,70			66 681 067,32

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR / LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogation aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes	NEANT	NEANT
III. Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Du : 01/01/2014 au : 30/06/2014

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE DES CHANGEMENTS SUR / LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changement affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changement affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT



ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2014

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 Lesieur Cristal, comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1.399 millions, dont un bénéfice net de MAD 85 millions, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Lesieur Cristal.

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 arrêtés au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que la société Lesieur Cristal dispose d'un crédit de TVA structurel qui s'élève à MAD 349 millions au 30 juin 2014 contre MAD 338 au 31 décembre 2013. La Loi de Finances 2014 a acté le principe de remboursement du crédit de TVA. Toutefois, les modalités de remboursement concernant les entreprises qui disposent de crédits de TVA supérieurs à MAD 20 millions n'ont pas encore été précisées à ce stade.

Casablanca, le 5 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

Fidaroc Grant Thornton

Faïçal MEKOUAR
Associé

