

COMPTES CONSOLIDES - 30 JUIN 2013

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Exercice 2012

Société	% Contrôle	% d'intérêt	Type de contrôle	Méthode de consolidation
Mutandis	100,00%	100,00%	Holding	Intégration globale
Financière First	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Financière Seconde	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Mutandis Palmeraie	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Distra	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CMB Plastique	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
LGMC	65,08%	65,08%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Yam Fish	51,00%	33,19%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Moja Fishing	100,00%	65,08%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Pelagic Armador	100,00%	65,08%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Fenyadi	89,28%	89,28%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Isham Finance	66,67%	66,67%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Univers Motors	99,99%	66,66%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Bavaria Motors	99,99%	66,66%	Contrôle exclusif	Intégration globale
UMGP	99,99%	66,66%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Avical	99,98%	66,66%	Contrôle exclusif	Intégration globale
UMP	100,00%	66,66%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Villa Roosevelt	28,40%	28,40%	Influence notable	Mise en équivalence

Exercice 2013

Société	% Contrôle	% d'intérêt	Type de contrôle	Méthode de consolidation
Mutandis	100,00%	100,00%	Holding	Intégration globale
Financière First	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Financière Seconde	99,96%	99,96%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Mutandis Palmeraie	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Distra	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CMB Plastique	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
LGMC	65,08%	65,08%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Yam Fish	51,00%	33,19%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Moja Fishing	100,00%	65,08%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Pelagic Armador	100,00%	65,08%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Rio Glace	55,00%	35,79%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Fenyadi	89,28%	89,28%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Isham Finance	66,67%	66,67%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Univers Motors	99,99%	66,66%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Bavaria Motors	99,98%	66,66%	Contrôle exclusif	Intégration globale
UMGP	99,99%	66,66%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Avical	99,98%	66,66%	Contrôle exclusif	Intégration globale
UMP	100,00%	66,66%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Villa Roosevelt	43,40%	43,40%	Influence notable	Mise en équivalence



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc



4, Place Maréchal
20 070 Casablanca
Maroc

GRUPE MUTANDIS ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2013

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société MUTANDIS et de ses filiales (Groupe MUTANDIS) comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et les notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.735.255 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 10.850.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliqués 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.

1. Les travaux de revue limitée des comptes de certaines sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 30 juin 2013 font ressortir des stocks présentant une moins value latente nette non comptabilisée estimée à KMAD 1.821.
2. Les stocks totalisant un montant de MMAD 349 au 30 juin 2013 comprennent un stock de produits finis de KMAD 4.281 valorisé par la méthode du coût standard, qui n'a pas été actualisé au 30 juin 2013. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure d'évaluer l'impact des ajustements éventuels qui résulteraient de cette situation.
3. Une société intégrée globalement dans les comptes consolidés du groupe au 30 juin 2013 a reçu le 9 mai 2013 un avis de vérification fiscale en matière d'impôt sur les sociétés (IS), taxe sur la valeur ajoutée (TVA) et impôt sur le revenu (IR), portant sur les exercices 2009 à 2012. A ce stade et dans l'attente de l'issue finale de ce contrôle entamé au cours de l'exercice 2013, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier son impact sur les comptes arrêtés au 30 juin 2013.
4. Les comptes de trois sociétés faisant partie du périmètre de consolidation n'ont pas fait l'objet de revue limitée au 30 juin 2013. Par conséquent, nous ne pouvons pas évaluer l'impact des ajustements éventuels qui résulteraient de la revue des comptes de ces sociétés sur les comptes consolidés.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 à 4 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que la situation financière et du patrimoine du Groupe MUTANDIS arrêtés au 30 juin 2013, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 9 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

 FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre du Réseau Grant Thornton International
 47, Rue Ben Abdellah - Casablanca
 Tél: 0522 54 48 00 - Fax: 06 22 29 06 70
 Faïçal MEKOUAR
 Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES

 Nawfal AMAR
 Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES
 Commissaires aux Comptes
 4, Place Maréchal - Casablanca
 Tél: 05 22 29 06 70
 Fax: 06 22 29 06 70

Etat situation financière (Actif)

En KMAD

	Exercice 2013.06	Exercice 2012.12
Goodwill	1 079 525	1 054 245
Immobilisations incorporelles	86 652	88 983
Immobilisations corporelles	340 025	319 100
Immeubles de placement	132 683	131 738
Actifs non courants destinés à être abandonnés ou cédés	0	0
Titres mis en équivalence	41 457	26 685
Autres actifs financiers	442 325	671 689
Dont Actifs financiers disponibles à la vente	439 357	652 844
Dont Actifs financiers non consolidés	59	59
Autres actifs	2 910	18 786
Impôts différés	16 137	20 066
Actifs non-courants	2 138 804	2 312 505
Stocks et en-cours	348 717	394 032
Clients et comptes rattachés	331 673	306 729
Comptes d'état	107 868	122 451
Autres débiteurs	50 889	180 071
Autres actifs courants	5 358	1 257
VMP et autres placements	161 383	33 580
Disponibilités	43 898	107 383
Actifs courants	1 049 786	1 145 503
Total Actif	3 188 590	3 458 008

Etat situation financière (Passif)

En KMAD

	Exercice 2013.06	Exercice 2012.12
Capital	1 217 764	1 200 264
Primes liées au capital	52 599	50 013
Plus ou moins values sur réévaluation des actifs	43 453	58 735
Autres réserves	3 407	19 264
Résultat de l'exercice	7 355	4 998
Total Capitaux propres, part du groupe	1 324 578	1 333 274
Intérêts minoritaires	410 677	419 772
Total Intérêts minoritaires	410 677	419 772
Total des capitaux propres	1 735 255	1 753 046
Emprunts et dettes financières	374 612	653 283
Autres provisions	3 489	3 200
Impôts différés	17 734	21 824
Autres passifs long terme	278	335
Total Passifs non courants	396 114	678 642
Emprunts et crédit à moins d'un an	484 092	343 429
Banques (soldes créditeurs)	119 404	174 629
Provisions (part à moins d'un an)	1 907	2 202
Dettes fournisseurs	320 536	313 483
Comptes d'Etat	65 264	82 854
Autres créditeurs	66 018	109 723
Total Passifs courants	1 057 222	1 026 320
Total des passifs	1 453 335	1 704 962
Total Passif	3 188 590	3 458 008

Compte de Résultat Consolidé

En KMAD

	Exercice 2013.06	Exercice 2012.06
Chiffre d'affaires	732 878	766 590
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	-20 899	7 165
Autres produits de l'activité	418	201
Achats consommés	-518 703	-564 281
Charges de personnel	-79 223	-80 548
Charges externes	-72 964	-65 095
Impôts et taxes	-3 927	-2 763
Dotations aux amortissements	-22 468	-19 794
Dotations nettes de reprises aux provisions	513	-2 158
Autres produits et charges d'exploitation	101	1 227
Résultat opérationnel courant	15 727	40 543
Autres produits et charges opérationnels	-4 907	4 115
Résultat opérationnel	10 820	44 658
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 668	-177
Coût de l'endettement financier brut	-28 085	-28 917
Coût de l'endettement financier net consolidé	-26 417	-29 094
Dividendes reçus	13 680	27 241
Résultat de change	1 022	1 664
Plus ou moins values sur cessions de titres	32 793	0
Plus ou moins values sur réévaluations	945	0
Autres produits et charges financiers	-622	-679
Autres produits et charges financiers autres activités	47 818	28 226
Résultat financier consolidé	21 401	-868
Résultat avant impôt	32 221	43 790
Impôts sur les bénéfices	-19 861	-25 894
Résultat après impôt	12 359	17 897
Résultat des ME	-1 510	-2 140
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées	0	0
Résultat net total	10 850	15 756
Part du groupe	7 355	6 754
Part des minoritaires	3 495	9 002
Résultat par action (en dirhams)	0,6	0,6
Résultat dilué par action (en dirhams)	0,6	0,6