



Avis de réunion à une Assemblée Générale Ordinaire de la Société MUTANDIS SCA.
Le 31 mars 2016 à 16 heures

Les Actionnaires de la société **MUTANDIS** (« la Société »), Société en Commandite par Actions au capital de **619.264.100** dirhams, dont le siège social est Casablanca, 5-7, Rue Ibnou Toufal, Palmier 20100, immatriculée au Registre du Commerce de Casablanca, sous n° 180 175 sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui se tiendra à la Villa Roosevelt (3 Boulevard Moulay Rachid, ex - Roosevelt), à Casablanca, le 31 mars 2016 à 16 heures, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour ci-après :

- Présentation du rapport de gestion de la Gérance, du rapport du Conseil de Surveillance et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2015 et approbation des comptes clos à cette date ;
- Présentation du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2015 et approbation des comptes consolidés clos à cette date ;
- Affectation du résultat ;
- Présentation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées et approbation desdites conventions ;
- Quits à conférer à la Gérance pour sa gestion ;
- Décharge aux Commissaires aux Comptes pour leur mission ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

Un actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint ou un ascendant ou un descendant. Des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social. Un ou plusieurs actionnaires détenteurs du pourcentage d'action prévus par l'article 117 de la Loi n° 17-95 telle que modifiée et complétée par la Loi n° 20-05 ainsi que la Loi n° 78-12 peuvent requérir l'inscription de nouveaux sujets à l'ordre du jour de l'Assemblée ou de nouvelles propositions de décision concernant des sujets inscrits ou à inscrire à cet ordre du jour. Le texte des nouveaux sujets ou des nouvelles propositions de décision à inscrire à l'ordre du jour doit parvenir à la Société par lettre recommandée au plus tard 10 jours francs à compter de la publication du présent avis de réunion.

Tous les documents qui doivent être communiqués aux Assemblées Générales sont tenus à votre disposition au siège social de la Société à compter de la date de publication de cet avis de réunion. Les actionnaires peuvent obtenir sans frais une copie de tout ou partie de la documentation au siège social de la Société.

Le projet de résolutions qui seront soumises au vote de cette Assemblée est annexé à cet avis de réunion.

Le présent avis vaut avis de convocation sous réserve qu'aucune modification ne soit apportée à l'ordre du jour à la suite de demandes d'inscription de points à l'ordre du jour ou de projets de résolutions dans le délai susvisé. En cas de modification du présent avis ou d'ajouts de projets de résolution à l'ordre du jour, un nouvel avis de convocation sera publié dans les délais légaux.

Le Gérant
La société **MUGEST-SARL AU**
Représentée par **M. Adil DOUJRI**

SCA au capital de 619.264.100 DH
RC 180 175 - N° Patente: 34792735 - IF 40165169 - CNSS 7780027
5-7, rue Ibnou Toufal - Palmer - 20100 Casablanca - Maroc
Tel. +212 5 22 98 43 88 - Fax +212 5 22 98 34 60 - www.mutandis.com

Projet de résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle de la société MUTANDIS SCA, convoquée pour le 31 Mars 2016 à 16 heures

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu l'exposé du rapport de gestion présenté par la Gérance, l'exposé du rapport du Conseil de Surveillance et la lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2015, tels qu'ils lui ont été présentés, lesquels font ressortir un bénéfice net comptable de **16.135.521,30** dirhams.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés, approuve les termes de ce rapport et les comptes consolidés présentés et déclare ne formuler aucune observation sur ces comptes.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2015 de **16.135.521,30** dirhams comme suit :

Bénéfice net comptable de l'exercice	16 135 521,30	dirhams
A déduire :		
- Réserve légale 5%	- 806 776,07	dirhams
- Report à nouveau des exercices précédents	- 38 070 940,57	dirhams
Bénéfice distribuable	53 399 685,81	dirhams

Répart comme suit :

Bénéfice distribuable revenant à l'Associé Commandité	52 866 985,27	dirhams
Bénéfice distribuable revenant aux Associés Commanditaires	532 700,53	dirhams
Bénéfice distribuable	53 399 685,81	dirhams

A déduire

- Bénéfice à distribuer à l'Associé Commandité (1%)	- 469 139,47	dirhams
- Dividendes à distribuer aux Associés commanditaires	- 46 444 807,50	dirhams
7,50 dirham par action (99%)		
Total à déduire	- 46 913 946,97	dirhams

Reliquat reporté à nouveau

3 485 738,84	dirhams
---------------------	----------------

Répart comme suit :

Report revenant à l'Associé Commandité	63 561,06	dirhams
Report revenant aux Associés Commanditaires	6 422 177,77	dirhams

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi n°17-95, modifiée et complétée par la Loi n° 20-05 ainsi que la Loi n°78-12 relative à la Société Anonyme, déclare approuver ce rapport dans toutes ses dispositions, ainsi que les conventions, engagements et opérations, dont il fait état, conclus ou exécutés au cours de l'exercice 2015 et donne quitus à la Gérance à cet égard.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus à la Gérance pour sa gestion au cours de l'exercice 2015.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne décharge aux Commissaires aux Comptes, le cabinet « **A. Saaidi et Associés** », représenté par Monsieur **Nawfal AMAR** ainsi que le cabinet « **Grant Thornton** », représenté par Monsieur **Fayçal MEKOUAR** pour leur mission au titre de l'exercice 2015.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal aux fins d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra de faire.

BILAN ACTIF AU 31/12/2015

ACTIF	Mont	EXERCICE	Net	EXERCICE
		Amortissements et Provisions		Précédent
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	2 525 965,84	2 525 965,84		
Frais préliminaires	147 620,84	147 620,84		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 378 945,00	2 378 945,00		
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	3 080 136,56	3 044 326,63	35 810,53	48 815,00
Immobilisations en recherche et développement	106 136,56	70 326,63	35 810,53	48 815,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 974 000,00	2 974 000,00		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	2 736 185,27	2 629 731,83	706 453,44	817 566,46
Contrats				
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport	132 862,43	118 797,56	14 064,87	23 966,70
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 603 322,84	1 919 934,27	693 388,57	793 599,76
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	1 016 234 966,84	23 797 695,62	992 527 251,22	1 746 983 186,14
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	9 028 352,59	9 028 352,59		25 062 964,50
Titres de participation	1 007 206 594,25	23 797 695,62		1 721 929 221,55
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1 024 577 234,51	31 307 719,32	993 269 815,14	1 747 819 367,60
STOCKS (d)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits interm. et produits résid.				
Produits finis				
CECANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (f)	54 403 761,92		54 403 761,92	11 967 748,97
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes				10 000,00
Clients et comptes rattachés	17 494 049,44	8 860 340,77		
Personnel	172 154,40			201 725,03
Fisc	2 586 340,45			4 933,65
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	17 516 071,00			53 230,00
Comptes de régularisation actif	16 635 146,63			1 112 534,57
LITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (g)	19 941 310,29		19 941 310,29	63 693 079,95
ECART DE CONVERSION - ACTIF (d)				
(Éléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h)	74 345 072,31		74 345 072,31	75 660 828,92
TRESORERIE - ACTIF	960 506,83		960 506,83	
Crédits et valeurs à encaisser	41 644 622,06		41 644 622,06	197 987,04
Banques, T.G & CP	41 642 751,41		41 642 751,41	757 590,30
Caisse, régies d'avances et accreditifs	1 820,45		1 820,45	
TOTAL III	41 644 622,06		960 506,83	
TOTAL GENERAL I+II+III	1 140 566 928,88	31 307 719,32	1 109 259 209,56	1 824 470 697,35

BILAN PASSIF AU 31/12/2015

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE
	PRECEDENT	
CAPITAUX PROPRES	728 821 227,93	1 364 703 186,68
Capital social ou personnel (1)	619 264 100,00	1 249 264 100,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	47 412 874,35	47 412 874,35
Écart de réévaluation		
N Réserve légale	7 937 791,71	6 119 717,41
A Autres réserves		
N Report à nouveau (2)	38 070 940,57	25 545 008,95
R Résultats nets en instance d'affectation (2)	4 145 225,09	2 205 982,86
E Résultat net (2)	16 135 521,30	36 361 485,97
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	728 821 227,93	1 364 703 186,68
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
N Subventions d'investissement		
P Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)		97 500 000,00
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		97 500 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)		
N Provisions pour charges		
E Provisions pour risques		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)		
N Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	728 821 227,93	1 462 203 186,68
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	238 276 924,10	13 633 958,16
A Fournisseurs et comptes rattachés	4 073 905,23	1 379 313,66
N Clients créditeurs, avances et acomptes		
S Personnel	6 197 219,00	3 662 451,98
I Organismes sociaux	946 761,56	642 210,00
F Fisc	4 145 225,09	2 205 982,86
C Comptes d'associés		
N Autres créanciers	220 064 100,00	563,92
I Comptes de régularisation - passif	2 849 213,22	5 743 435,74
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	1 761 057,53	949 267,53
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)		
TOTAL II (f+g+h)	240 037 981,63	14 583 225,69
TRESORERIE PASSIF	140 400 000,00	347 684 284,98
R Crédits d'escompte		
E Crédit de trésorerie	140 400 000,00	327 600 000,00
S Banques, régies d'avances et accreditifs		20 084 284,98
TOTAL III	140 400 000,00	347 684 284,98
TOTAL I+II+III	1 109 259 209,56	1 824 470 697,35

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2015 (HORS TAXES - Modèle Normal)

	OPÉRATIONS		Totaux de l'exercice	
	Progress à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	1 + 2	Précédent 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	22 110 632,96		22 110 632,96	10 569 714,00
Ventes de biens et services produits	22 110 632,96		22 110 632,96	10 569 714,00
Chiffres d'affaires				
E II CHARGES D'EXPLOITATION				
Immobilisations produites pour l'Etat péle même				
Subvention exploitation	625 061,03		625 061,03	200 000,00
Reprises d'exploitation, transferts de charges	22 738 493,99		22 738 493,99	11 899 742,24
TOTAL I	42 849 126,95		42 849 126,95	12 769 456,24
II CHARGES FINANCIERES				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	144 194,52	2 082,60	146 277,12	126 014,23
Autres charges externes	11 552 229,94	685,00	11 552 914,94	13 536 853,12
Impôts et taxes	99 141,56		99 141,56	2 482 508,10
Charges de personnel	17 182 153,65		17 182 153,65	13 980 436,08
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation				
TOTAL II	29 878 509,56	2 767,60	29 881 277,16	30 711 214,60
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			13 968 849,39	9 058 241,64
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et	48 167 270,00		48 167 270,00	64 457 569,33
Autres titres immobilisés				
Gains de change	782,27		782,27	305,08
Intérêts et autres produits financiers	18 400 950,09		18 400 950,09	31 444 702,00
Reprises, financements, transferts de charges	566 951,60		566 951,60	16 587 362,00
TOTAL III	67 144 954,96		67 144 954,96	114 889 943,50
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	21 249 365,06		21 249 365,06	23 988 272,10
Perdes de change	2 025,73		2 025,73	1 027,60
Autres charges financières	6 401 511,49		6 401 511,49	1 027,60
Dotations financières	10 000 000,00		10 000 000,00	548 951,60
TOTAL IV	37 652 902,28		37 652 902,28	26 566 288,90
VI RESULTAT FINANCIER (III - IV)			29 492 052,68	90 311 692,45
RESULTAT COURANT (III + VI)			43 460 902,07	70 480 124,09
VIII PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS			958 264 411,00	88 698 772,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	78 797,10		78 797,10	26 958,00
Reprises non courantes, transferts de charges				
TOTAL VIII	958 343 208,10		958 343 208,10	88 725 730,00
CHARGES FINANCIERES				
Dotations financières	963 220 014,92		963 220 014,92	1 22 077 331,97
Immobilisations cédées				
Autres charges non courantes	89 310			