

COMPTES SOCIAUX - 30 JUN 2014
BILAN ACTIF AU 30/06/2014
BILAN PASSIF 30/06/2014

| ACTIF | SEMESTRE | | EXERCICE PRECEDENT |
|---|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
| | Brut | Amortissements et Provisions | |
| IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a) | 2 525 965,84 | 2 525 965,84 | |
| Frais préliminaires | 147 020,84 | 147 020,84 | |
| 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 | 2 750 151,66 | 329 984,90 |
| Immobilités en recherche et développement | | | |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 106 136,56 | 50 819,31 | 55 317,25 |
| Fonds commercial | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 974 000,00 | 2 699 332,35 | 274 667,65 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c) | 2 467 093,98 | 1 516 220,00 | 950 873,98 |
| Terrains | | | 22 000 000,00 |
| Constructions | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage | | | |
| Matériel de transport | 49 509,18 | 20 591,56 | 28 917,62 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 2 417 584,80 | 1 495 628,44 | 921 956,36 |
| Autres immobilisations corporelles | | | |
| Immobilités corporelles en cours | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d) | 1 746 330 910,66 | 13 705 695,62 | 1 732 625 215,04 |
| Prêts immobiliers | 160 000,00 | | 160 000,00 |
| Autres créances financières | 63 641 182,69 | | 63 641 182,69 |
| Titres de participation | 1 662 529 427,97 | 13 705 695,62 | 1 668 823 732,35 |
| Autres titres immobilisés | 300,00 | | 300,00 |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e) | | | |
| Diminution des créances immobilisées | | | |
| Augmentation des dettes de finance | | | |
| TOTAL I (a+b+c+d+e) | 1 754 404 107,04 | 20 498 033,12 | 1 733 906 073,92 |
| STOCKS (f) | | | |
| Marchandises | | | |
| Matières et fournitures consommables | | | |
| Produits en cours | | | |
| Produits interm. et produits résid. | | | |
| Produits finis | | | |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g) | 16 169 720,09 | 16 169 720,09 | 8 809 030,92 |
| Fournis, débiteurs, avances et acomptes | | | 660 000,00 |
| Clients et comptes rattachés | 1 038 840,00 | | 1 038 840,00 |
| Personnel | 87 334,58 | | 87 334,58 |
| Etat | 4 762 577,81 | | 7 087 792,57 |
| Comptes d'associés | | | |
| Autres débiteurs | 9 975 461,63 | | 53 250,00 |
| Compte de régularisation actif | 305 506,07 | | 89 018,35 |
| TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h) | 42 045 124,08 | | 29 495 767,41 |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) | | | |
| (Eléments circulants) | | | |
| TOTAL II (f+g+h+i) | 58 214 844,97 | | 38 394 798,33 |
| TRESORERIE - ACTIF | 3 800 530,76 | | 566 125,86 |
| Chèques et valeurs à encaisser | | | |
| Banques, TG & CP | 3 800 015,82 | | 565 037,42 |
| Caisses, virements d'avances et crédits | 514,94 | | 1 088,44 |
| TOTAL III | 3 800 530,76 | | 566 125,86 |
| TOTAL GENERAL I-II-III | 1 816 419 482,77 | 20 498 033,12 | 1 795 921 449,65 |

| PASSIF | SEMESTRE | | Exercice Prédécédent |
|--|-------------------------|--|-------------------------|
| | | | |
| CAPITAUX PROPRES | 1 363 347 684,59 | | 1 324 279 056,00 |
| Capital social ou personnel (1) | 1 249 264 100,00 | | 1 217 764 100,00 |
| moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers. | | | |
| F Prime d'émission, de fusion, d'apport | 47 412 874,35 | | 47 412 874,35 |
| I Ecarts de reévaluation | | | |
| N Réserve légale | 6 119 717,41 | | 4 968 678,10 |
| A Autres réserves | | | |
| N Report à nouveau (2) | 25 545 008,95 | | 25 135 923,88 |
| C Résultat nets en instance d'affectation (2) | | | |
| E Résultat net (2) | 35 005 983,88 | | 28 997 479,67 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a) | 1 363 347 684,59 | | 1 324 279 056,00 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b) | | | |
| N Subventions d'investissement | | | |
| T Provisions réglementées | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (c) | 97 500 000,00 | | |
| E Emprunts obligataires | | | |
| R 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) | | | |
| T Augmentation des créances immobilisées | | | |
| Diminution des dettes de financement | | | |
| TOTAL I (a+b+c+d+e) | 1 460 847 684,59 | | 1 324 279 056,00 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f) | 10 146 739,46 | | 7 926 620,59 |
| A Fournisseurs et comptes rattachés | 1 206 271,70 | | 944 028,08 |
| S Clients créditeurs, avances et acomptes | | | |
| S Personnel | 187 467,18 | | 167 248,79 |
| I Organismes sociaux | 2 681 251,76 | | 1 202 096,42 |
| F Etat | | | |
| Comptes d'associés | | | |
| C Autres créances | 51 663,92 | | 863,92 |
| J Comptes de régularisation - passif | 6 020 084,90 | | 5 612 383,38 |
| R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g) | 500 000,00 | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants) | | | |
| TOTAL II (f+g+h) | 10 646 739,46 | | 7 926 620,59 |
| TRESORERIE PASSIF | 324 427 025,60 | | 298 400 000,00 |
| R Crédits d'escompte | | | |
| E Crédit de trésorerie | 324 427 025,60 | | 298 400 000,00 |
| S Banques (soldes créditeurs) | | | |
| TOTAL III | 324 427 025,60 | | 298 400 000,00 |
| TOTAL I-II-III | 1 795 921 449,65 | | 1 630 605 676,59 |

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) 30/06/2014

| | OPERATIONS | | Totaux du Semestre | Totaux du Semestre précédent |
|---|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| | Propres au Semestre 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Ventes de biens et services produits | 3 363 413,00 | | 3 363 413,00 | 3 396 000,00 |
| Chiffres d'affaires | 3 363 413,00 | | 3 363 413,00 | 3 396 000,00 |
| Variation de stock de produits | | | | |
| Immobilisations produites pour l'usage pécuniaire | | | | |
| Subvention d'exploitation | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 200 000,00 | | 200 000,00 | |
| Reprises d'exploitation, transfert de charges | 57 065,36 | | 57 065,36 | 46 558,48 |
| TOTAL I | 3 620 478,36 | | 3 620 478,36 | 3 442 558,48 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats revendus de marchandises | | | | |
| Achat consommables de matières et de fournitures | 88 876,64 | | 88 876,64 | 88 876,64 |
| Autres charges externes | 7 065 616,57 | | 7 065 616,57 | 6 006 028,77 |
| Impôts et taxes | 2 396 773,41 | 2 400,00 | 2 399 173,41 | 2 313 186,50 |
| Charges de personnel | 5 163 778,01 | | 5 163 778,01 | 5 327 515,84 |
| Autres charges d'exploitation | | | | |
| Dotations d'exploitation | 645 917,38 | | 645 917,38 | 678 342,10 |
| TOTAL II | 15 360 962,01 | 2 400,00 | 15 360 549,16 | 14 413 949,85 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | -11 740 070,80 | -10 971 391,37 |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 42 833 334,33 | | 42 833 334,33 | 53 629 922,24 |
| Gains de change | 76,30 | | 76,30 | |
| Intérêts et autres produits financiers | 32 962 063,86 | | 32 962 063,86 | 383 053,89 |
| Reprises financières, transfert de charges | 16 587 364,39 | | 16 587 364,39 | |
| TOTAL IV | 92 382 838,88 | | 92 382 838,88 | 54 012 976,13 |
| CHARGES FINANCIERES | | | | |
| Charges d'intérêts | 11 895 501,05 | | 11 895 501,05 | 6 250 054,69 |
| Pertes de change | 1 008,90 | | 1 008,90 | 1 119,56 |
| Autres charges financières | | | | |
| Dotations financières | | | | 7 500 000,00 |
| TOTAL V | 11 896 509,95 | | 11 896 509,95 | 13 751 174,25 |
| RESULTAT FINANCIER (IV - V) | | | 80 486 328,93 | 40 261 801,88 |
| RESULTAT COURANT (III - VI) | | | 68 746 258,13 | 29 290 410,51 |
| PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| Produits des cessions d'immobilisations | 83 758 772,00 | | 83 758 772,00 | |
| Subventions d'équilibre | | | | |
| Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| Autres produits non courants | 342,76 | | 342,76 | 75,99 |
| Reprises non courantes, transferts de charges | | | | |
| TOTAL VIII | 83 759 114,76 | | 83 759 114,76 | 75,99 |
| CHARGES NON COURANTES | | | | |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 117 142 006,17 | | 117 142 006,17 | |
| Subventions accordées | | | | |
| Autres charges non courantes | 354 382,84 | | 354 382,84 | 293 006,83 |
| Dotations non courantes aux amortissements et provision | | | | |
| TOTAL IX | 117 496 389,01 | | 117 496 389,01 | 293 006,83 |
| RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | | | -33 737 274,25 | -292 930,84 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X) | | | 35 008 983,88 | 28 997 479,67 |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | 3 000,00 | |
| RESULTAT NET (XI - XII) | | | 35 005 983,88 | 28 997 479,67 |
| TOTAL DES PRODUITS (I - IV - VIII) | | | 179 762 432,00 | 57 455 610,60 |
| TOTAL DES CHARGES (II - V - IX - XII) | | | 144 756 448,12 | 28 458 130,93 |
| RESULTAT NET (XIV - XV) | | | 35 005 983,88 | 28 997 479,67 |

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

4, Place Maréchal
20 070 Casablanca
Maroc

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2014 AU 30 JUIN 2014**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société MUTANDIS S.C.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 363 347 684,59, dont un bénéfice net de MAD 35 005 983,88, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 MUTANDIS S.C.A. au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 5 septembre 2014.

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


Faïçal MEKOUAR
Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES


A. SAAIDI & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal - Casablanca
Tél. : 05 22 27 99 16 - Fax : 05 22 20 59 90
Nawfal AMAR
Associé