

COMPTES SOCIAUX - 30 JUIN 2015
BILAN ACTIF 30/06/2015
BILAN PASSIF 30/06/2015

ACTIF	SEMESTRE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
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	3 037 823,82	42 312,74	48 815,00
Immobilités en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	106 136,56	63 823,82	42 312,74	48 815,00
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	2 974 000,00	2 974 000,00		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	2 592 051,26	1 799 692,61	792 358,65	817 366,46
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport	49 509,18	30 493,40	19 015,78	23 966,70
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	2 542 542,08	1 769 199,21	773 342,87	793 399,76
Autres immobilisations corporelles				
Immobilités corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	1 757 009 881,76	13 707 695,62	1 743 302 186,14	1 746 983 186,14
Prêts immobiliers				
Autres créances financières	25 062 964,59		25 062 964,59	25 062 964,59
Titres de participation	1 731 946 917,17	13 707 695,62	1 718 239 221,55	1 721 920 221,55
Autres titres immobiliers				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1 765 208 035,42	21 071 177,89	1 744 136 857,53	1 747 849 367,60
STOCKS (f)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	15 733 468,70		15 733 468,70	11 967 748,97
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	14 080,00		14 080,00	10 000,00
Clients et comptes rattachés	1 737 517,67		1 737 517,67	5 860 340,77
Personnel	213 892,34		213 892,34	201 725,03
Etat	3 118 891,08		3 118 891,08	4 729 908,60
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	8 793 840,00		8 793 840,00	53 250,00
Compte de régularisation actif	1 855 247,61		1 855 247,61	1 112 524,57
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	57 145 871,02		57 145 871,02	63 693 079,95
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)				
(Éléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h+i)	72 879 339,72		72 879 339,72	75 660 828,92
TRESORERIE - ACTIF	458 898,44		458 898,44	960 500,83
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & CP	457 385,12		457 385,12	197 987,04
Caisse, régies d'avances et crédits	1 513,32		1 513,32	4 933,49
TOTAL III	458 898,44		458 898,44	960 500,83
TOTAL GENERAL I-II-III	1 838 546 273,58	21 071 177,89	1 817 475 095,69	1 824 470 697,35

PASSIF	SEMESTRE		EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Net	
CAPITAUX PROPRES	1 370 071 750,96	1 364 703 186,68	
Capital social ou personnel (1)	1 249 264 100,00	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	
Ecarts de reévaluation			
Reserve légale	7 937 791,71	6 119 717,41	
Autres réserves			
Report à nouveau (2)	38 070 940,57	25 545 008,95	
Resultat nets en instance d'affectation (2)			
Resultat net (2)	27 386 044,33	36 361 485,97	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	1 370 071 750,96	1 364 703 186,68	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (c)	97 500 000,00	97 500 000,00	
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	97 500 000,00	97 500 000,00	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)			
Provisions pour charges			
Provisions pour risques			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1 467 571 750,96	1 462 203 186,68	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	14 158 956,86	13 633 958,16	
Fournisseurs et comptes rattachés	810 406,48	1 379 313,66	
Clients créditeurs, avances et acomptes			
Personnel	17 500,00	3 662 451,98	
Organismes sociaux	195 149,75	642 210,00	
Etat	1 242 463,73	2 205 982,86	
Comptes d'associés			
Autres créances	563,92	563,92	
Comptes de régularisation - passif	11 892 872,98	5 743 435,74	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	949 267,53	949 267,53	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Éléments circulants)			
TOTAL II (f+g+h)	15 108 224,39	14 583 225,69	
TRESORERIE PASSIF	334 795 120,34	347 684 284,98	
Credits d'escompte			
Credit de trésorerie	324 800 000,00	327 600 000,00	
Banques (soldes créditeurs)	9 995 120,34	20 084 284,98	
TOTAL III	334 795 120,34	347 684 284,98	
TOTAL I-II-III	1 817 475 095,69	1 824 470 697,35	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30/06/2015 (HORS TAXES - Modèle Normal)

	OPERATIONS		Totaux du Semestre	Totaux du Semestre précédent
	Proprs à Semestre 1	Concernant les exercices précédents 2		
I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
	Ventes de marchandises	4 253 640,00	4 253 640,00	3 363 413,00
	Ventes de biens et services produits	4 253 640,00	4 253 640,00	3 363 413,00
	Chiffres d'affaires			
	Variation de stock de produits			
	Immobilités produites pour l'Use p'te même			
	Subvention d'exploitation			200 000,00
	Autres produits d'exploitation			57 065,34
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	160 996,20	160 996,20	
	TOTAL I	4 414 636,20	4 414 636,20	3 620 478,34
II	CHARGES D'EXPLOITATION			
	Achats revendus de marchandises			
	Achat consommés de matières et de fournitures	94 078,69	96 161,29	86 063,79
	Autres charges externes	5 503 420,37	5 503 420,37	7 065 816,87
	Impôts et taxes	46 908,02	46 908,02	2 399 173,41
	Charges de personnel	5 091 481,25	5 091 481,25	5 163 778,01
	Autres charges d'exploitation			
	Dotations d'exploitation	148 263,35	148 263,35	645 917,38
	TOTAL II	10 884 151,68	10 886 234,28	15 360 549,15
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			
		2 082,60	-4 471 598,08	-11 740 070,80
IV	PRODUITS FINANCIERS			
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	35 167 270,00	35 167 270,00	42 833 334,33
	Gains de change			76,30
	Intérêts et autres produits financiers	10 189 599,07	10 189 599,07	32 962 063,86
	Reprises financières; transfert de charges	566 951,60	566 951,60	16 587 364,39
	TOTAL IV	45 923 820,67	45 923 820,67	92 382 838,88
V	CHARGES FINANCIERES			
	Charges d'intérêts	11 787 197,15	1 513,96	11 788 711,11
	Pertes de change	886,94		1 008,99
	Autres charges financières			
	Dotations financières			
	TOTAL V	11 788 084,09	11 789 598,05	11 896 509,95
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			
			34 134 222,62	80 486 328,93
VII	RESULTAT COURANT (III - VI)			
			27 662 624,54	68 746 258,13
VIII	PRODUITS NON COURANTS			
	Produits des cessions d'immobilisations			83 758 772,00
	Subventions d'équilibre			
	Reprises sur subventions d'investissement			
	Autres produits non courants	266,54	266,54	342,76
	Reprises non courantes; transferts de charges			
	TOTAL VIII	266,54	266,54	83 759 114,76
IX	CHARGES NON COURANTES			
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			117 142 006,17
	Subventions accordées			
	Autres charges non courantes	276 846,75	276 846,75	354 382,84
	Dotations non courantes aux amortis. et provision			
	TOTAL IX	276 846,75	276 846,75	117 496 389,01
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			
			-276 580,21	-33 737 274,25
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)			
			27 386 044,33	35 008 983,88
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			
				3 000,00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			
			27 386 044,33	35 005 983,88
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			
			50 338 723,41	179 702 432,00
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			
			22 952 679,08	144 756 448,12
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)			
			27 386 044,33	35 005 983,88

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 2015 AU 30 JUIN 2015**

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 2015 au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 370 071 750,96, dont un bénéfice net de MAD 27 386 044,33, 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 8 septembre 2015.

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: 05 22 20 58 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES


Nawfal AMAR
Associé

 **A. Saaïdi & Associés**
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90