

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2011

BILAN ACTIF	ACTIF	Exercice [30 juin 2011]		Exercice précédent (31 décembre 2010)
		Brut	Amortissements et provisions	
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	13 157 861,00	13 157 861,00	
	Frais préliminaires	11 882 894,40	11 882 894,40	
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 274 966,60	1 274 966,60	
	Primes de remboursement des obligations			
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	41 114,00	26 724,10	14 389,90
	Immobilisations en recherche et développement			
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	41 114,00	26 724,10	14 389,90
	Fonds commercial			
	Autres immobilisations incorporelles			
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	27 911 816,10	723 004,70	27 188 811,40
	Terrains	25 830 717,50		25 830 717,50
	Constructions	400 268,00	30 020,10	370 247,90
	Installations techniques, matériel et outillage			
	Matériel de transport	266 316,67	131 439,17	134 877,50
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 414 513,93	561 545,43	852 968,50
Autres immobilisations corporelles				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	1 276 688 811,79		1 276 688 811,79	
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	114 944 320,00		114 944 320,00	
Titres de participation	1 161 744 191,79		1 161 744 191,79	
Autres titres immobilisés	300,00		300,00	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1 317 799 602,89	13 907 589,80	1 303 892 013,09	1 178 434 913,62
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (f)			
	Marchandises			
	Matières et fournitures consommables			
	Produits en cours			
	Produits intermédiaires et produits résiduels			
	Produits finis			
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	18 989 692,63		18 989 692,63
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	25 000,00		25 000,00
	Clients et comptes rattachés			
	Personnel	13 818,11		13 818,11
Etat	9 790 327,29		9 790 327,29	
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	8 654 775,53		8 654 775,53	
Compte de régularisation actif	505 771,70		87 491,47	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (h)	41 273 985,74	46 982,10	41 227 003,64	49 982 709,97
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (i)				
TOTAL II (f+g+h+i)	60 263 678,37	46 982,10	60 216 696,27	62 450 622,33
TRESORERIE - ACTIF	391 410,29		391 410,29	35 476 795,47
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & CP	390 930,92		390 930,92	35 475 208,70
Causes, rôles d'avances et accredités	479,37		479,37	1 586,77
TOTAL III	391 410,29		391 410,29	35 476 795,47
TOTAL GENERAL (I+II+III)	1 378 454 691,56	13 954 571,90	1 364 500 119,65	1 276 362 331,42

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxe)		Opérations		Totaux de l'exercice (30 juin 2011)	Totaux de l'exercice précédent (30 juin 2010)
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises				
	Ventes de biens et services produits	233 000,00		233 000,00	233 000,00
	Chiffres d'affaires	233 000,00		233 000,00	233 000,00
	Variation de stock de produits immobilisés produits pour l'entreprise pour elle-même				
	Subvention d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation ; transfert de charges	183 055,90		183 055,90	326 208,30
	TOTAL I	416 055,90		416 055,90	326 208,30
	CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises					
Achat consommés de matières et de fournitures	98 414,87		98 414,87	61 710,87	
Autres charges externes	4 913 356,18		4 913 356,18	4 428 509,32	
Impôts et taxes	612 666,54		612 666,54	7 219,07	
Charges de personnel	1 802 687,12		1 802 687,12	1 721 797,38	
Autres charges d'exploitation					
Dotations d'exploitation	160 797,39		160 797,39	154 177,93	
TOTAL II	7 587 922,10		7 587 922,10	6 373 414,57	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-7 171 866,20	-6 047 206,27	
FINANCIER	PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	34 491 916,50		34 491 916,50	8 938 394,00
	Gains de change	316,77		316,77	
	Intérêts et autres produits financiers	1 153 504,34		1 153 504,34	3 266 132,69
	Reprises financières ; transfert de charges				
TOTAL IV	35 645 737,61		35 645 737,61	12 204 526,69	
CHARGES FINANCIERES					
Charges d'intérêts	4 514 764,12		4 514 764,12	4 450,96	
Pertes de changes	547,80		547,80		
Autres charges financières					
Dotations financières					
TOTAL V	4 515 311,92		4 515 311,92	4 450,96	
RESULTAT FINANCIER (IV - V)			31 130 425,69	12 200 075,73	
RESULTAT COURANT (III - V)			23 958 569,49	6 152 869,46	
NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS				
	Produits des cessions d'immobilisations				1 950,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	225,23		225,23	10 178,42
Reprises non courantes ; transferts de charges					
TOTAL VIII	225,23		225,23	10 178,42	
CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	4 798,74		4 798,74	279,85	
Dotations non courantes aux amortissements et provisions					
TOTAL IX	4 798,74		4 798,74	6 639,85	
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-4 573,51	5 488,57	
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			23 953 985,98	6 158 358,01	
IMPOTS SUR LES RESULTATS					
RESULTAT NET (VII+X)			23 953 985,98	6 158 358,01	
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			36 063 018,74	12 942 863,41	
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			12 108 032,71	6 384 503,30	
RESULTAT NET (VII+X)			23 953 985,98	6 158 358,01	

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2011

BILAN PASSIF	PASSIF	Exercice arrêté au 30/06/2011	
		Exercice (30 juin 2011)	Exercice précédent (31 décembre 2010)
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES		
	Capital social ou personnel	1 098 431 000,00	1 098 431 000,00
	moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers...		
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	19 461 851,95	19 461 851,95
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	2 411 182,20	
	Autres réserves		
	Report à nouveau (1)	9 752 858,28	-35 687 639,22
	Résultat net en instance d'affectation (1)		
	TOTAL NET DE L'EXERCICE (1)	23 953 985,98	83 911 283,24
TOTAL CAPITAUX PROPRES (a)	1 154 010 878,41	1 166 116 495,97	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	TOTAL (b)		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	205 000 000,00	100 000 000,00	
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	205 000 000,00	100 000 000,00	
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)	1 359 010 878,41	1 266 116 495,97	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	5 489 241,24	10 245 835,45
	Fournisseurs et comptes rattachés	323 448,57	7 136 385,23
	Clients créditeurs, avances et acomptes		
	Personnel		1 169 444,41
	Organismes sociaux	126 505,10	202 862,27
	Etat	414 291,22	1 625 213,38
	Comptes d'associés		
	Autres créances	300,00	300,00
	Comptes de régularisation - passif	4 624 696,40	111 630,16
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (h)			
TOTAL II (f+g+h)	5 489 241,24	10 245 835,45	
TRESORERIE PASSIF			
Credits d'escompte			
Credit de trésorerie			
Banques (soldes créditeurs)			
TOTAL III			
TOTAL (I+II+III)	1 364 500 119,65	1 276 362 331,42	

(1) Bénéficiaire (+) Déficitaire (-)

Fiduciaire
Grant Thornton

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2011

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 MUTANDIS S.C.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et accumulés totalisant MAD 1 154 010 878,41, dont un bénéfice net de MAD 23 953 985,98, 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 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion citée ci-dessus, nous vous signalons que la société MUTANDIS S.C.A. n'était pas assujettie à l'obligation de publier des comptes annuels préalablement à son appel public à l'épargne. De ce fait, les comptes comparatifs au 30 juin 2010 n'ont pas fait l'objet d'une revue limitée par nos soins.

Casablanca, le 27 septembre 2011.

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Faisal M. KOUAR
Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Nawfal AMAR
Associé