

## COMPTES SOCIAUX - 30 JUIN 2012

### BILAN ACTIF AU 30/06/2012

### BILAN PASSIF 30/06/2012

ACTIF	SEMESTRE		EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)</b>	<b>14 043 361,00</b>	<b>14 043 361,00</b>	
Frais préliminaires	12 024 894,40	12 024 894,40	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 018 466,60	2 018 466,60	
Primes de remboursement des obligations			
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	<b>3 015 114,00</b>	<b>771 439,25</b>	<b>2 243 674,75</b>
IMMOBILISATIONS EN RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT			
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	41 114,00	34 946,90	6 167,10
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles	2 974 000,00	736 492,35	2 237 507,65
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	<b>2 042 877,76</b>	<b>854 960,06</b>	<b>1 187 917,70</b>
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage			
Matériel de transport	40 276,52	4 027,65	36 248,87
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 002 601,24	850 932,41	1 151 668,83
Autres immobilisations corporelles			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS			
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)</b>	<b>1 443 269 447,19</b>	<b>15 228 516,00</b>	<b>1 428 040 931,19</b>
Prêts immobilisés			
Autres créances financières	11 098 340,00		11 098 340,00
Titres de participation	1 432 170 807,19	15 228 516,00	1 416 942 291,19
Autres titres immobilisés	300,00		300,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>			
Diminution des créances immobilisées			
Augmentation des dettes de finance			
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>1 462 370 799,95</b>	<b>30 898 276,31</b>	<b>1 431 472 523,64</b>
<b>STOCKS (f)</b>			
Marchandises			
Matières et fournitures consommables			
Produits en cours			
Produits interm. et produits résid.			
Produits finis			
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	<b>21 549 788,20</b>	<b>21 549 788,20</b>	<b>64 912 479,32</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 669 081,99	1 669 081,99	2 400 000,00
Clients et comptes rattachés	1 410 240,00	1 410 240,00	5 819 741,79
Personnel	7 000,00	7 000,00	13 000,00
Etat	8 794 583,69	8 794 583,69	9 948 960,28
Comptes d'associés			
Autres débiteurs	8 745 164,00	8 745 164,00	46 369 754,99
Compte de régularisation actif	923 718,52	923 718,52	361 022,26
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>	<b>39 532 196,61</b>	<b>1 761 314,60</b>	<b>37 770 882,01</b>
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Eléments circulants)			
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	<b>61 081 984,81</b>	<b>1 761 314,60</b>	<b>59 320 670,21</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>14 319 045,40</b>		<b>14 319 045,40</b>
Chèques et valeurs à encaisser			
Banques, T.G & CP	14 315 941,31		20 092 174,73
Caisse, régies d'avances et acréditifs	3 104,09		822,89
<b>TOTAL III</b>	<b>14 319 045,40</b>		<b>20 092 997,62</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 537 771 830,16</b>	<b>32 659 590,91</b>	<b>1 505 112 239,25</b>

PASSIF	SEMESTRE		Exercice Prédécédent
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 286 420 142,11</b>	
Capital social ou personnel (1)		1 200 264 100,00	1 187 264 100,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers...			
Prime d'émission, de fusion, d'apport		47 412 874,35	47 412 874,35
Ecarts de reévaluation			
Reserve légale		4 854 121,34	2 411 182,20
Autres réserves			
Report à nouveau (2)		44 176 135,17	9 752 858,28
Resultat nets en instance d'affectation (2)			
Resultat net (2)		-10 287 088,75	48 858 782,70
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>		<b>1 286 420 142,11</b>	<b>1 295 699 797,53</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)</b>			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>			
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement			
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>			
Provisions pour charges			
Provisions pour risques			
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>		<b>1 286 420 142,11</b>	<b>1 295 699 797,53</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>		<b>7 592 097,14</b>	<b>6 516 280,63</b>
Fournisseurs et comptes rattachés		718 395,64	751 577,98
Clients créditeurs, avances et acomptes			13 431,40
Personnel			2 038 352,61
Organismes sociaux		231 495,30	486 108,14
Etat		954 164,09	1 861 189,30
Comptes d'associés			
Autres créances		27 383,35	43 633,36
Comptes de régularisation - passif		5 660 658,76	1 321 987,84
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>			
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)</b>			
<b>TOTAL II (f+g+h)</b>		<b>7 592 097,14</b>	<b>6 516 280,63</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>		<b>211 100 000,00</b>	<b>185 386 401,32</b>
Credits d'escompte			
Credit de trésorerie		211 100 000,00	181 500 000,00
Banques (soldes créditeurs)			3 886 401,32
<b>TOTAL III</b>		<b>211 100 000,00</b>	<b>185 386 401,32</b>
<b>TOTAL I+II+III</b>		<b>1 505 112 239,25</b>	<b>1 487 602 479,48</b>

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) 30/06/2012

	OPERATIONS			
	Propres au Semestre 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux du Semestre 30/06/2012 3 = 1 + 2	Totaux du Semestre 30/06/2011 4
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
	Ventes de marchandises			
	Ventes de biens et services produits	4 601 745,55	-1 186 975,00	3 414 770,55
	Chiffres d'affaires	4 601 745,55	-1 186 975,00	3 414 770,55
	Variation de stock de produits			233 000,00
	Immobilisations produites pour l'axe p/celle même			
	Subvention d'exploitation			
	Autres produits d'exploitation			
	Reprises d'exploitation, transfert de charges	665 999,69		183 055,90
	<b>TOTAL I</b>	<b>5 267 745,24</b>	<b>-1 186 975,00</b>	<b>4 080 770,24</b>
<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
	Achats revendus de marchandises			
	Achat consommables de matières et de fournitures	60 168,22		98 414,87
	Autres charges externes	4 871 995,66		4 913 356,18
	Impôts et taxes	633 112,60		612 666,54
	Charges de personnel	5 559 726,27		1 802 687,12
	Autres charges d'exploitation			
	Dotations d'exploitation	837 766,54		160 797,39
	<b>TOTAL II</b>	<b>11 962 769,29</b>		<b>7 587 922,10</b>
<b>III</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			
				<b>-7 881 999,05</b>
<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	17 318 660,00		34 491 916,50
	Gains de change			316,77
	Intérêts et autres produits financiers	1 020 594,75		1 153 343,36
	Reprises financières, transfert de charges			
	<b>TOTAL IV</b>	<b>18 339 254,75</b>		<b>35 645 576,63</b>
<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
	Charges d'intérêts	4 729 861,19		4 514 764,12
	Pertes de changes	312,99		547,80
	Autres charges financières			
	Dotations financières	16 050 835,60		
	<b>TOTAL V</b>	<b>20 781 009,78</b>		<b>4 515 311,92</b>
<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			
				<b>-2 441 755,03</b>
<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (III - V I)</b>			
				<b>-10 323 754,08</b>
<b>VIII</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>			
	Produits des cessions d'immobilisations	115 000,00		115 000,00
	Subventions d'équilibre			
	Reprises sur subventions d'investissement			
	Autres produits non courants	26 414,72		225,23
	Reprises non courantes, transferts de charges			
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>141 414,72</b>		<b>225,23</b>
<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>			
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	79 166,67		79 166,67
	Subventions accordées			
	Autres charges non courantes	3 273,72		4 798,74
	Dotations non courantes aux amortiss. et provision			
	<b>TOTAL IX</b>	<b>82 440,39</b>		<b>4 798,74</b>
<b>X</b>	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			
				<b>58 974,33</b>
<b>XI</b>	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)</b>			
				<b>-10 264 779,75</b>
<b>XII</b>	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			
				<b>22 309,00</b>
<b>XIII</b>	<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>			
				<b>-10 287 088,75</b>
<b>XIV</b>	<b>TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			
				<b>22 561 439,71</b>
<b>XV</b>	<b>TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			
				<b>32 848 528,46</b>
<b>XVI</b>	<b>RESULTAT NET (XIV - XV)</b>			
				<b>-10 287 088,75</b>



47, rue Allal Ben Abdellah  
 20 000 Casablanca  
 Maroc



**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
 Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal  
 20 070 Casablanca  
 Maroc

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE  
 DES COMPTES SOCIAUX  
 PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2012**

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<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 286 420 142,11, dont une perte nette de MAD (10 287 088,75), 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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 3 septembre 2012.

**Les Commissaires aux Comptes**

**FIDAROC GRANT THORNTON**

  
**FIDAROC GRANT THORNTON**  
 Membre du réseau Grant Thornton International  
 47, rue Allal Ben Abdellah - Casablanca  
 Tél. : 022 54 48 00 - Fax : 022 39 66 70  
 Associé

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**

  
**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
 Commissaires aux Comptes  
 4, Place Maréchal - Casablanca  
 Tél: 05 22 27 99 16  
 Fax: 05 22 20 58 90  
 Associé