



BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	30/06/17 Net	31/12/16 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	2 822 380,99	2 719 962,97	102 418,02	166 551,54
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 822 380,99	2 719 962,97	102 418,02	166 551,54
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	24 672 509,13	20 817 434,63	3 855 074,50	3 918 655,52
Immobilisation en recherche et développement	13 836 649,98	13 836 649,98	0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 509 260,15	6 980 784,65	3 528 475,50	3 592 056,52
Fonds commercial	105 000,00	0,00	105 000,00	105 000,00
Autres immobilisations incorporelles en cours	221 599,00	0,00	221 599,00	221 599,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	45 651 588,81	29 340 575,22	16 311 013,59	17 411 930,94
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions	2 448 035,08	913 984,11	1 534 050,97	1 549 247,30
Installations techniques, matériel et outillage	23 395 682,88	11 319 914,73	12 075 768,15	13 133 534,05
Matériel de transport	298 537,97	185 029,07	113 508,90	7 082,82
Mobilier de bureau et aménagements divers	18 928 087,32	16 397 555,71	2 530 531,61	2 710 980,56
Autres immobilisations corporelles	525 505,56	524 091,60	1 413,96	11 086,21
Immobilisations corporelles en cours	55 740,00	0,00	55 740,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	19 601 539,89	0,00	19 601 539,89	19 624 489,89
Prêts immobilisés	299 932,33	0,00	299 932,33	322 882,33
Autres créances financières	545 003,96	0,00	545 003,96	545 003,96
Titres de participation	18 756 603,60	0,00	18 756 603,60	18 756 603,60
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation des dettes financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	92 748 018,82	52 877 972,82	39 870 046,00	41 121 627,89
STOCKS (F)	47 382 715,09	2 736 289,34	44 646 425,75	45 414 412,97
Marchandises	1 027 056,85	0,00	1 027 056,85	485 873,65
Matières et fournitures consommables	19 242 782,24	2 736 289,34	16 506 492,90	20 351 889,32
Produits en cours	27 112 876,00	0,00	27 112 876,00	24 576 650,00
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	187 688 023,37	30 709 120,23	156 978 903,14	148 521 958,97
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	406 476,00	0,00	406 476,00	50 000,00
Clients et comptes rattachés	166 973 023,16	30 709 120,23	136 263 902,93	132 294 710,16
Personnel	112 358,43	0,00	112 358,43	161 553,89
Etat	9 285 437,29	0,00	9 285 437,29	10 575 198,07
Comptes sociétés apparentées	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	4 082 176,51	0,00	4 082 176,51	4 080 317,26
Comptes de régularisation-Actif	6 828 551,98	0,00	6 828 551,98	1 360 179,59
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	1 184 183,72	0,00	1 184 183,72	586 693,94
TOTAL II (F+G+H+I)	236 254 922,18	33 445 409,57	202 809 512,61	194 523 065,88
TRESORERIE - ACTIF	1 029 518,61	0,00	1 029 518,61	1 627 939,32
Chèques et valeurs à encaisser	23 360,00	0,00	23 360,00	0,00
Banques, TG et CCP	1 006 158,61	0,00	1 006 158,61	1 627 939,32
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL III	1 029 518,61	0,00	1 029 518,61	1 627 939,32
TOTAL GENERAL I+II+III	330 032 459,61	86 323 382,39	243 709 077,22	237 272 633,09

BILAN - PASSIF		
RUBRIQUE	30/06/17 Net	31/12/16 Net
FONDS PROPRES (A)	71 793 490,05	76 484 261,99
Capital social ou personnel	40 603 500,00	40 603 500,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		0,00
Capital appelé	40 603 500,00	40 603 500,00
dont versé	40 603 500	0,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 100 575,90	1 100 575,90
Ecarts de réévaluation	519 027,75	519 027,75
Réserve légale	4 060 350,00	4 060 350,00
Autres réserves	18 425 793,34	12 740 527,60
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat nets en instance d'affectation	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	7 084 243,06	17 460 280,74
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
Subventions d'investissement	0,00	0,00
Provisions réglementées	0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT (C)	5 941 333,37	6 684 000,03
Emprunts obligataires	0,00	0,00
Autres dettes de financement	5 941 333,37	6 684 000,03
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0,00	0,00
Provisions pour risques	0,00	0,00
Provisions pour charges	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00
Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	77 734 823,42	83 168 262,02
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	100 405 835,83	79 980 316,49
Fournisseurs et comptes rattachés	39 332 127,17	36 096 628,93
Clients créditeurs, avances et acomptes	457 680,71	153 995,04
Personnel	2 692 637,47	2 937 214,37
Organisme sociaux	8 977 532,16	6 046 787,16
Etat	11 055 604,35	9 647 979,63
Comptes d'associés	11 827 091,71	52 076,71
Autres créanciers	32 900,00	17 843 891,00
Comptes de régularisation passif	26 030 262,26	7 201 743,65
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 970 635,55	6 073 145,77
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)	880 382,51	1 506 842,02
TOTAL II (F+G+H)	104 256 853,89	87 560 304,28
TRESORERIE - PASSIF	61 717 399,91	66 544 066,79
Crédits d'escompte	0,00	0,00
Crédits de trésorerie	0,00	0,00
Banques de régularisation	61 717 399,91	66 544 066,79
TOTAL III	61 717 399,91	66 544 066,79
TOTAL GENERAL I+II+III	243 709 077,22	237 272 633,09

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES			
NATURE	30/06/2017	30/06/2016	
PRODUITS D'EXPLOITATION			
* Ventes de marchandises (en l'état)	6 593 741,54	4 482 097,31	
* Ventes de biens et services produits	93 180 220,50	75 860 986,95	
CHIFFRE D'AFFAIRES	99 773 962,04	80 343 084,26	
* Variation de stocks de produits	2 536 226,00	6 663 082,00	
* Subventions d'exploitation	0,00	2 943 307,10	
* Autres produits d'exploitation	6 543,06	0,00	
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	111 681,51	221 930,00	
Total I	102 428 412,61	90 171 403,36	
CHARGES D'EXPLOITATION			
* Achats revendus de marchandises	4 836 058,08	2 487 276,88	
* Achats consommés de matières et fournitures	27 200 508,80	21 624 696,02	
* Autres charges externes	19 291 220,27	16 768 846,62	
* Impôts et taxes	661 359,35	994 806,39	
* Charges de personnel	31 650 251,99	31 630 856,02	
* Autres charges d'exploitation	3 180,09	0,00	
* Dotations d'exploitation	7 221 767,01	6 072 665,79	
Total II	90 864 345,59	79 579 147,72	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	11 564 067,02	10 592 255,64	
PRODUITS FINANCIERS			
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	
* Gains de change	329 418,11	325 029,96	
* Intérêts et autres produits financiers	0,00	0,00	
* Reprises financières : transfert de charges	586 693,94	492 136,12	
Total IV	916 112,05	817 166,08	
CHARGES FINANCIERES			
* Charges d'intérêts	2 077 255,87	1 481 072,78	
* Pertes de change	793 065,31	250 606,05	
* Autres charges financières	0,00	0,00	
* Dotations financières	1 184 183,72	807 288,61	
Total V	4 054 504,90	2 538 967,44	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-3 138 392,85	-1 721 801,36	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	8 425 674,17	8 870 454,28	
PRODUITS NON COURANTS			
* Produits des cessions d'immobilisations	50 000,00	0,00	
* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	
* Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	
* Autres produits non courants	116 019,57	31 349,00	
* Reprises non courantes : transferts de charges	3 700 000,00	0,00	
Total VIII	3 866 019,57	31 349,00	
CHARGES NON COURANTES			
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	125 760,30	0,00	
* Subventions accordées	0,00	0,00	
* Autres charges non courantes	3 394 311,63	1 146 128,87	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00	1 000 000,00	
Total IX	3 520 071,93	2 146 128,87	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	345 947,64	-2 114 779,87	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	8 771 621,81	6 755 674,41	
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	1 687 378,75	1 726 021,00	
RESULTAT NET (XI-XII)	7 084 243,06	5 029 653,41	

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc



SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2017

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 provisoire de la SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » comprenant le bilan et le compte de produits et charges ci-joints, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2017. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 71 793, dont un bénéfice net de KMAD 7 084 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
288 Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

Ahmed Benabdelkhalkef
Associé

El Jerari Audit & Conseil

M. El Jerari
Associé