



SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE
 Société anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
 Capital Social : 40 603 500,00 dirhams
 Siège social : CASA NEARSHORE PARK, Boulevard El Qods
 Quartier Sidi Maârouf, 20270 Casablanca
 RC Casablanca n° 43 625

ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2014

BILAN-ACTIF				
ACTIF	31/12/14			31/12/13
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	4 389 672,59	3 588 576,50	801 096,09	1 048 232,81
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 389 672,59	3 588 576,50	801 096,09	1 048 232,81
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	20 701 398,19	19 564 804,70	1 136 593,49	172 827,49
* Immobilisations en recherche et développement	13 836 649,98	13 836 649,98	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 659 748,21	5 728 154,72	931 593,49	67 827,49
* Fonds commercial	105 000,00		105 000,00	105 000,00
* Autres immobilisations incorporelles encours	100 000,00		100 000,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	37 696 970,99	24 423 140,34	13 273 830,65	19 789 213,49
* Terrains				
* Constructions	2 020 816,23	336 303,04	1 684 513,19	6 625 556,13
* Installations techniques, matériel & outillage	15 765 244,54	4 803 617,61	10 961 626,93	12 370 701,39
* Matériel de transport	188 602,67	165 707,57	22 895,10	14 529,39
* Mobilier de bureau, aménagements divers	19 196 801,99	18 665 243,54	531 558,45	83 869,67
* Autres immobilisations corporelles	525 505,56	452 268,58	73 236,98	86 733,91
* Immobilisations corporelles en cours				607 823,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 316 816,16	63 590,00	1 253 226,16	1 496 958,49
* Prêts immobilisés	707 222,20		707 222,20	950 954,53
* Autres créances financières	546 003,96		546 003,96	546 003,96
* Titres de participation	63 590,00	63 590,00	0,00	
* Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	64 104 857,93	47 640 111,54	16 464 746,39	22 507 232,28
STOCKS (F)	32 819 748,80	2 131 230,56	30 688 518,24	30 203 240,45
* Marchandises	200 988,80		200 988,80	1 965 337,61
* Matériel et fournitures consommables	18 599 423,00	2 131 230,56	16 468 192,44	15 396 468,84
* Produits en cours	14 019 337,00		14 019 337,00	12 841 434,00
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	125 061 701,97	18 935 238,54	106 126 463,43	113 914 994,41
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	69 120,00		69 120,00	69 120,00
* Clients et comptes rattachés	109 576 602,71	18 935 238,54	90 641 364,17	95 418 435,39
* Personnel	415 940,44		415 940,44	619 475,97
* Etat	9 324 108,83		9 324 108,83	13 238 347,40
* Comptes sociétés apparentées				
* Autres débiteurs	3 345 396,83		3 345 396,83	2 717 507,34
* Compte de régularisation Actif	2 330 533,16		2 330 533,16	1 852 108,31
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	790 434,12		790 434,12	711 181,09
TOTAL II (F + G + H + I)	158 671 884,89	21 066 469,10	137 605 415,79	144 829 415,95
TRESORERIE - ACTIF	9 568 000,20		9 568 000,20	3 177 295,29
* Chèques et valeurs à encaisser	2 500 000,00		2 500 000,00	
* Banque, T.G. et C.C.P	7 068 000,20		7 068 000,20	3 177 295,29
* Caisse, Régies d'avances et accréditifs				
TOTAL III	9 568 000,20	0,00	9 568 000,20	3 177 295,29
TOTAL GENERAL I + II + III	232 344 743,02	68 706 580,64	163 638 162,38	170 513 943,52

BILAN -PASSIF				
PASSIF	31/12/14			31/12/13
	FONDS PROPRES			
* Capital social ou personnel (1)	40 603 500,00			40 603 500,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé	40 603 500,00			40 603 500,00
dont versé 40 603 500				
* Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 100 575,90			1 100 575,90
* Ecart de réévaluation	519 027,75			519 027,75
* Réserve légale	3 423 452,28			2 871 282,47
* Autres réserves	9 419 036,45			10 296 789,97
* Report à nouveau (2)				
* Résultats nets en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	16 308 903,23			11 043 396,29
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	71 374 495,61			66 434 572,38
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)				
* Subventions d'investissement				
* Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)	149 357,05			687 000,00
* Emprunts obligataires				
* Autres dettes de financement	149 357,05			687 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
* Provisions pour risques				
* Provisions pour charges				
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
* Augmentation de créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	71 523 852,66			67 121 572,38
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	58 367 097,72			67 582 027,04
* Fournisseurs et comptes rattachés	26 718 694,67			34 881 512,94
* Clients crédeurs, avances et acomptes	1 146 759,21			994 360,38
* Personnel	3 023 691,21			2 043 653,03
* Organismes sociaux	6 141 507,32			3 133 840,65
* Etat	10 109 391,16			11 141 118,65
* Comptes d'associés	500 180,64			443 180,64
* Autres créanciers	15 853,50			28 964,37
* Comptes de régularisation - passif	10 711 020,01			14 915 396,38
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 089 584,12			1 865 747,09
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments circulants) (H)	1 547 574,57			513 287,61
TOTAL II (F + G + H)	61 004 256,41			69 961 061,74
TRESORERIE PASSIF				
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie				
* Banques de régularisation	31 110 053,31			33 431 309,40
TOTAL III	31 110 053,31			33 431 309,40
TOTAL GENERAL (I + II + III)	163 638 162,38			170 513 943,52

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)		
NATURE	31/12/14	31/12/13
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventés de marchandises (en l'état)	19 856 806,94	12 478 730,58
* Ventés de biens et services produits	169 352 108,93	164 566 479,40
Chiffres d'Affaires	189 208 915,87	177 045 209,98
* Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	1 177 903,00	1 797 973,00
* Subventions d'exploitation	2 604 174,80	
* Autres produits d'exploitation	143 000,00	
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	2 489 178,85	2 304 500,25
TOTAL I	195 623 172,52	181 147 683,23
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	15 313 832,27	10 946 958,66
* Achats consommés de matières et fournitures	58 035 180,16	57 859 321,82
* Autres charges externes	33 181 605,83	31 696 527,70
* Impôts et taxes	1 441 433,04	719 480,00
* Charges de personnel	55 327 179,82	50 894 977,33
* Autres charges d'exploitation	200 000,00	200 000,00
* Dotations d'exploitation	4 605 185,35	5 951 747,41
TOTAL II	168 104 416,47	158 269 012,92
RESULTAT D'EXPLOITATION	27 518 756,05	22 878 670,31
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		
* Gains de change	1 058 952,62	1 124 469,77
* Intérêts et autres produits financiers		
* Reprises financières : transferts de charges	711 181,09	967 138,90
TOTAL IV	1 770 133,71	2 091 608,67
CHARGES FINANCIERES		
* Charges d'intérêts	3 711 278,84	1 689 257,85
* Pertes de change	1 424 093,86	1 017 935,79
* Autres charges financières		
* Dotations financières	790 434,12	711 181,09
TOTAL V	5 925 806,82	3 418 374,73
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-4 155 673,11	-1 326 766,06
RESULTAT COURANT (III + VI)	23 363 082,94	21 551 904,25
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits de cessions d'immobilisations	8 050 000,00	45 130,00
* Subvention d'équilibre		
* Reprises sur subventions d'investissement		
* Autres produits non courants	632 847,92	912 898,63
* Reprises non courantes : transferts de charges	3 903 630,12	
TOTAL VIII	12 586 478,04	958 028,63
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	4 775 034,44	77 678,20
* Subventions accordées		
* Autres charges non courantes	6 193 239,12	6 214 226,91
* Dotations non courantes aux amort et provisions	3 674 331,19	3 398 570,48
Total IX	14 642 604,75	9 690 475,59
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-2 056 126,71	-8 732 446,96
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)	21 306 956,23	12 819 457,29
IMPOTS SUR LES RESULTATS	4 998 053,00	1 776 061,00
RESULTAT NET (XI - XII)	16 308 903,23	11 043 396,29
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	209 979 784,27	184 197 320,53
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	193 670 881,04	173 153 924,24
RESULTAT NET (total produits - total charges)	16 308 903,23	11 043 396,29


 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 31 DECEMBRE 2014

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 1^{er} janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 71.374, dont un bénéfice net de KMAD 16.309, 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 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 mars 2015

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 Benabdelkhalck
 Associé

El Jerari Audit & Conseil
 Espace Bureaux Maryama
 18, rue Oumama Sayeh,
 quartier Racine - 20100 Casablanca
 Tel: 212 05 22 39 67 00 - Fax: 212 05 22 39 62 01
 El Jerari Audit & Conseil
 40, Rue Oumaima Sayeh
 Casablanca - Casablanca
 RC: 50675 - Patente 35790767
 IF 1105075 - CNSS 7400427