



BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	31/12/16 Net	31/12/15 Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>2 822 381</b>	<b>2 655 829</b>	<b>166 552</b>	<b>353 792</b>
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 822 381	2 655 829	166 552	353 792
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>24 204 308</b>	<b>20 285 653</b>	<b>3 918 656</b>	<b>3 588 518</b>
Immobilisation en recherche et développement	13 836 650	13 836 650	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 041 059	6 449 003	3 592 057	2 111 783
Fonds commercial	105 000	-	105 000	105 000
Autres immobilisations incorporelles en cours	221 599	-	221 599	1 371 735
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>45 044 347</b>	<b>27 632 416</b>	<b>17 411 931</b>	<b>18 222 400</b>
Terrains	-	-	-	-
Constructions	2 448 035	898 788	1 549 247	1 435 438
Installations techniques, matériel et outillage	23 359 333	10 225 799	13 133 534	13 736 707
Matériel de transport	190 574	183 491	7 083	13 829
Mobilier de bureau et aménagements divers	18 520 900	15 809 919	2 710 981	3 005 995
Autres immobilisations corporelles	525 506	514 419	11 086	30 431
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>19 624 490</b>	-	<b>19 624 490</b>	<b>19 686 752</b>
Prêts immobilisés	322 882	-	322 882	385 144
Autres créances financières	545 004	-	545 004	545 004
Titres de participation	18 756 604	-	18 756 604	18 756 604
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>EGARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>91 695 526</b>	<b>50 573 898</b>	<b>41 121 628</b>	<b>41 851 463</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>48 012 384</b>	<b>2 597 971</b>	<b>45 414 413</b>	<b>35 791 475</b>
Marchandises	485 874	-	485 874	300 000
Matières et fournitures consommables	22 949 860	2 597 971	20 351 889	15 354 542
Produits en cours	24 576 650	-	24 576 650	20 136 933
Produits finis	-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>174 563 387</b>	<b>26 041 428</b>	<b>148 521 959</b>	<b>120 179 350</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	50 000	-	50 000	-
Clients et comptes rattachés	158 336 138	26 041 428	132 294 710	107 056 955
Personnel	161 554	-	161 554	147 251
Etat	10 575 198	-	10 575 198	8 487 712
Comptes sociétés apparentées	-	-	-	-
Autres débiteurs	4 080 317	-	4 080 317	3 545 171
Comptes de régularisation-Actif	1 360 180	-	1 360 180	942 261
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	-	-	-	-
<b>EGARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>586 694</b>	-	<b>586 694</b>	<b>492 136</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>223 162 465</b>	<b>28 639 399</b>	<b>194 523 066</b>	<b>156 462 961</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>1 627 939</b>	-	<b>1 627 939</b>	<b>398 907</b>
Chèques et valeurs à encaisser	0	-	0	0
Banques, TG et CCP	1 627 939	-	1 627 939	398 907
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>1 627 939</b>	-	<b>1 627 939</b>	<b>398 907</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>316 485 930</b>	<b>79 213 297</b>	<b>237 272 633</b>	<b>198 713 331</b>

BILAN - PASSIF			
RUBRIQUE	31/12/16 Net	31/12/15 Net	
<b>FONDS PROPRES (A)</b>	<b>76 484 262</b>	<b>74 047 276</b>	
Capital social ou personnel	40 603 500	40 603 500	
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	
Capital appelé	40 603 500	40 603 500	
dont versé	40 603 500	-	
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 100 576	1 100 576	
Ecart de réévaluation	519 028	519 028	
Réserve légale	4 060 350	4 060 350	
Autres réserves	12 740 528	10 473 782	
Report à nouveau	-	-	
Résultat nets en instance d'affectation	-	-	
Résultat net de l'exercice	17 460 281	17 290 041	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	-	-	
Subventions d'investissement	-	-	
Provisions réglementées	-	-	
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>6 684 000</b>	<b>8 169 333</b>	
Emprunts obligataires	-	-	
Autres dettes de financement	6 684 000	8 169 333	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	-	-	
Provisions pour risques	-	-	
Provisions pour charges	-	-	
<b>EGARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	-	-	
Augmentation des créances immobilisées	-	-	
Diminution des dettes de financement	-	-	
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>83 168 262</b>	<b>82 216 610</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>79 980 316</b>	<b>68 917 896</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	36 096 629	26 486 823	
Clients créditeurs, avances et acomptes	153 995	343 035	
Personnel	2 937 214	2 762 605	
Organisme sociaux	6 046 787	2 468 179	
Etat	9 647 980	12 306 279	
Comptes d'associés	52 077	100 000	
Autres créanciers	17 843 891	17 850 000	
Comptes de régularisation passif	7 201 744	6 600 975	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>6 073 146</b>	<b>2 278 588</b>	
<b>EGARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)</b>	<b>1 506 842</b>	<b>1 497 056</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>87 560 304</b>	<b>72 693 540</b>	
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>66 544 067</b>	<b>43 803 182</b>	
Crédits d'escompte	-	-	
Crédits de trésorerie	-	-	
Banques de régularisation	66 544 067	43 803 182	
<b>TOTAL III</b>	<b>66 544 067</b>	<b>43 803 182</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>237 272 633</b>	<b>198 713 331</b>	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES			
NATURE	31/12/2016	31/12/15	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
* Ventes de marchandises (en l'état)	14 718 429	10 741 877	
* Ventes de biens et services produits	175 599 928	175 673 394	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>190 318 357</b>	<b>186 415 271</b>	
* Variation de stocks de produits	4 439 717	6 117 596	
* Subventions d'exploitation	2 943 307	1 344 436	
* Autres produits d'exploitation	-	69 978	
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 925 543	4 377 985	
<b>Total I</b>	<b>199 626 925</b>	<b>198 325 266</b>	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
* Achats revendus de marchandises	8 765 782	7 862 062	
* Achats consommés de matières et fournitures	50 306 795	46 958 859	
* Autres charges externes	34 796 005	35 112 663	
* Impôts et taxes	1 975 591	1 144 502	
* Charges de personnel	63 890 668	59 651 244	
* Autres charges d'exploitation	-	100 000	
* Dotations d'exploitation	8 487 843	13 795 445	
<b>Total II</b>	<b>168 222 683</b>	<b>164 624 775</b>	
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>31 404 242</b>	<b>33 700 491</b>	
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	
* Gains de change	976 066	2 201 248	
* Intérêts et autres produits financiers	-	4 925	
* Reprises financières : transfert de charges	492 136	854 024	
<b>Total IV</b>	<b>1 468 202</b>	<b>3 060 197</b>	
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
* Charges d'intérêts	3 400 185	2 548 081	
* Pertes de change	969 416	1 963 748	
* Autres charges financières	-	-	
* Dotations financières	586 694	492 136	
<b>Total V</b>	<b>4 956 294</b>	<b>5 003 965</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-3 488 092</b>	<b>-1 943 768</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>27 916 149</b>	<b>31 756 723</b>	
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>			
* Produits des cessions d'immobilisations	110 000	25 250	
* Subventions d'équilibre	-	-	
* Reprises sur subventions d'investissement	-	-	
* Autres produits non courants	220 378	1 579 331	
* Reprises non courantes : transferts de charges	-	1 267 091	
<b>Total VIII</b>	<b>330 378</b>	<b>2 871 672</b>	
<b>CHARGES NON COURANTES</b>			
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	90 063	
* Subventions accordées	-	-	
* Autres charges non courantes	3 110 039	10 645 388	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	3 700 000	1 768 428	
<b>Total IX</b>	<b>6 810 039</b>	<b>12 503 878</b>	
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-6 479 661</b>	<b>-9 632 206</b>	
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>21 436 488</b>	<b>22 124 517</b>	
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>3 976 207</b>	<b>4 834 476</b>	
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>17 460 281</b>	<b>17 290 041</b>	

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkoutni  
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<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 SOCIÉTÉ MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » comprenant le bilan et le compte de produits et charges ci-joints, relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 76 484, dont un bénéfice net de KMAD 17 460 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.

La société a fait l'objet d'un contrôle de l'administration fiscale couvrant l'Impôt sur les Sociétés (IS), la Taxe sur la Valeur Ajoutée, la Retenue à la Source (RAS) sur les produits des actions et l'Impôt sur le Revenu pour l'exercice 2012. La société a reçu deux lettres de notification auxquelles elle a répondu par écrit en réfutant la majorité des chefs de redressement notifiés. Au stade actuel de la procédure, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact final de ce contrôle sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2016.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkoutni  
Casablanca  
Maroc  
Tél: 05 39 39 26 34/81  
05 39 39 22 40 78  
Ahmed Benabdellhak  
Associé

El Jerari Audit & Conseil

M. El Jerari  
Associé