SMI
SOCIETE METALLURGIQUE D'IMITER

# ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2015

## BILAN - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2015

| | ACTIF | Exercice Brut | Exercice Amort. et prov. | Exercice Net | Exercice préc. |
|---|---|---|---|---|---|
| ACTIF IMMOBILISÉ | IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 3 549 040,04 | 3 549 040,04 | - | - |
| | • Frais préliminaires | 1 639 876,34 | 1 639 876,34 | - | - |
| | • Charges à repartir sur plusieurs exercices | 1 909 163,70 | 1 909 163,70 | - | - |
| | • Primes de remboursement des obligations | - | - | - | - |
| | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 1 120 639 597,89 | 1 060 709 249,59 | 59 930 348,30 | 42 866 925,88 |
| | • Immobilisation en recherche et développement | 1 092 431 522,93 | 1 060 608 948,33 | 31 822 574,60 | 42 816 925,88 |
| | • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 150 301,26 | 100 301,26 | 50 000,00 | 50 000,00 |
| | • Fonds commercial | - | - | - | - |
| | • Autres immobilisations incorporelles | 28 057 773,70 | - | 28 057 773,70 | - |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 1 783 331 198,95 | 1 171 983 066,27 | 611 348 132,68 | 542 478 399,27 |
| | • Terrains | 13 458 198,00 | - | 13 458 198,00 | 13 458 198,00 |
| | • Constructions | 898 453 438,03 | 566 585 454,05 | 331 867 983,98 | 287 207 338,71 |
| | • Installations techniques, matériel et outillage | 565 598 736,53 | 441 928 919,63 | 123 669 816,90 | 129 403 084,49 |
| | • Matériel de transport | 186 393 560,01 | 136 560 580,13 | 49 832 979,88 | 39 335 104,50 |
| | • Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers | 29 163 349,45 | 26 908 112,46 | 2 255 236,99 | 858 168,55 |
| | • Autres immobilisations corporelles | - | - | - | - |
| | • Immobilisations corporelles en cours | 90 263 916,93 | - | 90 263 916,93 | 72 216 505,02 |
| | IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | 100 212 874,42 | - | 100 212 874,42 | 100 201 746,67 |
| | • Prêts immobilisés | 538 473,17 | - | 538 473,17 | 538 473,17 |
| | • Autres créances financières | 99 674 401,25 | - | 99 674 401,25 | 99 663 273,50 |
| | • Titres de participation | - | - | - | - |
| | • Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| | ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | - | - | - | - |
| | • Diminution des créances immobilisées | - | | - | - |
| | • Augmentation des dettes financières | - | | - | - |
| | TOTAL I (A+B+C+D+E) | 3 007 732 711,30 | 2 236 241 355,90 | 771 491 355,40 | 685 547 071,82 |
| ACTIF CIRCULANT | STOCKS (F) | 74 423 278,76 | 1 109 856,89 | 73 313 421,87 | 65 198 644,93 |
| | • Marchandises | - | - | - | - |
| | • Matières et fournitures consommables | 62 173 058,62 | 1 109 856,89 | 61 063 201,73 | 51 700 763,45 |
| | • Produits en cours | - | - | - | - |
| | • Produits intermédiaires et produits résiduels | - | - | - | - |
| | • Produits finis | 12 250 220,14 | - | 12 250 220,14 | 13 497 881,48 |
| | CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 841 191 824,39 | | 841 191 824,39 | 1 052 810 574,51 |
| | • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 1 470 963,07 | | 1 470 963,07 | 860 735,84 |
| | • Clients et comptes rattachés | 35 134 062,76 | | 35 134 062,76 | 105 038 989,55 |
| | • Personnel - Débiteur | 4 589 727,49 | | 4 589 727,49 | 4 174 125,17 |
| | • Etat - Débiteur | 213 548 258,80 | | 213 548 258,80 | 158 978 027,58 |
| | • Comptes d'associés | 573 120 126,74 | | 573 120 126,74 | 770 260 126,74 |
| | • Autres débiteurs | - | - | - | - |
| | • Comptes de régularisation-Actif | 13 328 685,53 | | 13 328 685,53 | 13 498 569,63 |
| | TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H) | - | - | - | - |
| | ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF ( I ) (Éléments circulants) | 410 691,46 | - | 410 691,46 | 240 226,25 |
| | TOTAL II ( F+G+H+I ) | 916 025 794,61 | 1 109 856,89 | 914 915 937,72 | 1 118 249 445,69 |
| TRÉSORERIE | TRÉSORERIE - ACTIF | 67 997 038,03 | - | 67 997 038,03 | 3 104 906,74 |
| | • Chèques et valeurs à encaisser | 1 202 700,00 | - | 1 202 700,00 | - |
| | • Banques, T.G et C.C.P. débiteurs | 66 623 358,74 | - | 66 623 358,74 | 2 848 372,16 |
| | • Caisses, Régies d'avances et accréditifs | 170 979,29 | - | 170 979,29 | 256 534,58 |
| | TOTAL III | 67 997 038,03 | - | 67 997 038,03 | 3 104 906,74 |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 3 991 755 543,94 | 2 237 351 212,79 | 1 754 404 331,15 | 1 806 901 424,25 |

Arrêté l'Actif du bilan 2015 à la somme de :

## BILAN - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2015

| | PASSIF | Exercice | Exercice préc. |
|---|---|---|---|
| FINANCEMENT PERMANANT | CAPITAUX PROPRES | | |
| | • Capital social ou personnel (1) | 164 509 000,00 | 164 509 000,00 |
| | • Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé. | 164 509 000,00 | 164 509 000,00 |
| | • Prime d'émission, de fusion, d'apport | - | - |
| | • Écarts de réévaluation | - | - |
| | • Réserve légale | 16 450 900,00 | 16 450 900,00 |
| | • Autres réserves | 413 073 444,98 | 413 073 444,98 |
| | • Report à nouveau (2) | 666 782 629,87 | 750 317 293,72 |
| | • Résultats nets en instance d'affectation (2) | - | - |
| | • Résultat net de l'exercice (2) | 234 138 244,20 | 245 483 336,15 |
| | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 1 494 954 219,05 | 1 589 833 974,85 |
| | CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) | - | - |
| | • Subventions d'investissement | - | - |
| | • Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires | - | - |
| | • Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition | - | - |
| | • Provisions réglementées pour investissements | - | - |
| | • Provisions réglementées pour reconstitution des gisements | - | - |
| | • Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements | - | - |
| | • Autres provisions réglementées | - | - |
| | DETTES DE FINANCEMENT (C) | - | - |
| | • Emprunts Obligataires | - | - |
| | • Emprunts auprès des établissements de crédit | - | - |
| | • Avances de l'Etat | - | - |
| | • Dettes rattachées à des participations et billets de fonds | - | - |
| | • Avances reçues et comptes courants bloqués | - | - |
| | • Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement | - | - |
| | PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D) | 30 889 871,00 | 33 206 838,00 |
| | • Provisions pour risques | 30 889 871,00 | 33 206 838,00 |
| | • Provisions pour charges | - | - |
| | ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | - | - |
| | • Augmentation des créances immobilisées | - | - |
| | • Diminution des dettes de financement | - | - |
| | Total I(A+B+C+D+E+F) | 1 525 844 090,05 | 1 623 040 812,85 |
| PASSIF CIRCULANT | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 204 705 325,28 | 170 198 999,78 |
| | • Fournisseurs et comptes rattachés | 160 300 987,83 | 127 074 127,54 |
| | • Clients créditeurs, avances et acomptes | - | - |
| | • Personnel - Créditeur | 21 085 785,96 | 19 126 338,25 |
| | • Organismes Sociaux | 15 340 386,06 | 14 650 065,60 |
| | • Etat - Créditeur | 7 682 266,56 | 8 798 819,58 |
| | • Comptes d'associés - Créditeurs | 162,50 | 162,50 |
| | • Autres Créanciers | - | 163 713,16 |
| | • Comptes de régularisation - Passif | 295 736,37 | 385 773,15 |
| | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 410 691,46 | 240 226,25 |
| | ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H) | 113 088,20 | 416 354,59 |
| | Total II (F+G+H) | 205 229 104,94 | 170 855 580,62 |
| TRÉSORERIE | TRÉSORERIE-PASSIF | | |
| | • Crédits d'escompte | - | - |
| | • Crédits de trésorerie | - | - |
| | • Banques (soldes créditeurs) | 23 331 136,16 | 13 005 030,78 |
| | Total III | 23 331 136,16 | 13 005 030,78 |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 1 754 404 331,15 | 1 806 901 424,25 |

(1) capital personnel débiteur (-)
(2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)
Arrêté le Passif du bilan 2015 à la somme de :

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

| | | NATURE | Opérations: Propres à l'exercice 1 | Opérations: Concernant les exercices précédents 2 | Totaux de l'exercice 3=1+2 | Totaux de l'exercice précédent 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EXPLOITATION | I | PRODUITS D'EXPLOITATION | - | - | - | - |
| | | • Ventes de marchandises (en l'état) | - | - | - | - |
| | | • Ventes de biens et services produits | 1 038 901 831,79 | - | 1 038 901 831,79 | 972 377 276,11 |
| | | • Variation de stocks de produits(±) (1) | -1 247 661,34 | - | -1 247 661,34 | 2 869 514,87 |
| | | • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 197 921 836,90 | - | 197 921 836,90 | 209 475 093,25 |
| | | • Subventions d'exploitation | - | - | - | - |
| | | • Autres produits d'exploitation | - | - | - | - |
| | | • Reprises d'exploitation; transferts de charges. | 1 119 412,33 | - | 1 119 412,33 | 1 077 511,15 |
| | | TOTAL I | 1 236 695 419,68 | | 1 236 695 419,68 | 1 185 799 395,38 |
| | II | CHARGES D'EXPLOITATION | - | - | - | - |
| | | • Achats revendus (2) de marchandises | - | - | - | - |
| | | • Achats consommés (2) de mat. et fourn. | 405 182 108,17 | -5 186 920,12 | 399 995 188,05 | 407 824 459,86 |
| | | • Autres charges externes | 163 011 103,94 | 3 475 727,68 | 166 486 831,62 | 149 975 153,21 |
| | | • Impôts et taxes | 3 366 663,03 | -351 648,43 | 3 015 014,60 | 3 492 532,90 |
| | | • Charges de personnel | 184 320 115,25 | -117 100,88 | 184 203 014,37 | 172 048 910,89 |
| | | • Autres charges d'exploitation | 480 000,00 | - | 480 000,00 | 400 000,00 |
| | | • Dotations d'exploitation | 194 592 224,70 | - | 194 592 224,70 | 203 257 544,27 |
| | | Total II | 950 952 215,09 | -2 179 941,75 | 948 772 273,34 | 936 998 601,13 |
| | III | RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | - | - | 287 923 146,34 | 248 800 794,25 |
| FINANCIER | IV | PRODUITS FINANCIERS | - | - | - | - |
| | | • Produits des titres de participation et autres titres immobilisés. | - | - | - | 100,00 |
| | | • Gains de change | 9 096 112,04 | 20 105,60 | 9 116 217,64 | 14 694 184,68 |
| | | • Intérêts et autres produits financiers | 33 252 057,13 | - | 33 252 057,13 | 44 804 086,82 |
| | | • Reprises financières; transferts de charges | 240 226,25 | - | 240 226,25 | 86 745,92 |
| | | Total IV | 42 588 395,42 | 20 105,60 | 42 608 501,02 | 59 585 117,42 |
| | V | CHARGES FINANCIÈRES | - | - | - | - |
| | | • Charges d'intérêts | 2 430 005,63 | - | 2 430 005,63 | 1 074 463,65 |
| | | • Pertes de change | 33 136 155,41 | 1 185,42 | 33 137 340,83 | 1 759 484,22 |
| | | • Autres charges financières | - | - | - | - |
| | | • Dotations financières | 410 691,46 | - | 410 691,46 | 240 226,25 |
| | | Total V | 35 976 852,50 | 1 185,42 | 35 978 037,92 | 3 074 174,12 |
| | VI | RÉSULTAT FINANCIER (IV-V) | - | - | 6 630 463,10 | 56 510 943,30 |
| | VII | RÉSULTAT COURANT (III+VI) | - | - | 294 553 609,44 | 305 311 737,55 |

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

| | | NATURE | Opérations: Propres à l'exercice 1 | Opérations: Concernant les exercices précédents 2 | Totaux de l'exercice 3=1+2 | Totaux de l'exercice précédent 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | VII | RÉSULTAT COURANT (reports) | - | - | 294 553 609,44 | 305 311 737,55 |
| NON COURANT | VIII | PRODUITS NON COURANTS | - | - | - | - |
| | | • Produits des cessions d'immobilisations | 1 300 994,40 | - | 1 300 994,40 | - |
| | | • Subventions d'équilibre | - | - | - | - |
| | | • Reprises sur subventions d'investissement | - | - | - | - |
| | | • Autres produits non courants | - | - | - | 2 604 361,75 |
| | | • Reprises non courantes, transferts de charges | 33 206 838,00 | - | 33 206 838,00 | 34 134 107,00 |
| | | Total VIII | 34 507 832,40 | - | 34 507 832,40 | 36 738 468,75 |
| | IX | CHARGES NON COURANTES | - | - | - | - |
| | | • Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées. | 1 116 993,64 | - | 1 116 993,64 | - |
| | | • Subventions accordées | - | - | - | - |
| | | • Autres charges non courantes | 8 460 716,00 | - | 8 460 716,00 | 5 443 579,15 |
| | | • Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 30 889 871,00 | - | 30 889 871,00 | 33 206 838,00 |
| | | Total IX | 40 467 580,64 | - | 40 467 580,64 | 38 650 417,15 |
| | X | RÉSULTAT NON COURANT (VIII±IX) | - | - | -5 959 748,24 | -1 911 948,40 |
| | XI | RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X) | - | - | 288 593 861,20 | 303 399 789,15 |
| | XII | IMPÔTS SUR LES RÉSULTAT | 54 455 617,00 | - | 54 455 617,00 | 57 916 453,00 |
| | XIII | RÉSULTAT NET (XI-XII) | - | - | 234 138 244,20 | 245 483 336,15 |
| | XIV | TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | - | - | 1 313 811 753,10 | 1 282 122 981,55 |
| | XV | TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | - | - | 1 079 673 508,90 | 1 036 639 645,40 |
| | XVI | RÉSULTAT NET (PRODUITS-CHARGES) | - | - | 234 138 244,20 | 245 483 336,15 |

RSM
RSM Morocco
65, Bd de la corniche, Résidence le Yacht, Imm A
20100 Casablanca

**Aux Actionnaires**
**Société Métallurgique**
**d'Imiter (SMI)**
Casablanca

Deloitte.
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA - Maroc

### Attestation d'examen limité sur la situation provisoire de la Société Métallurgique d'Imiter (SMI) (comptes sociaux)

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 Métallurgique d'Imiter (SMI) comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 494 954 219 dont un bénéfice net de MAD 234 138 244 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 l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 31 décembre 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Le 18 mars 2016

**Les Commissaires aux Comptes**

RSM Morocco
T. Bouziane

Associé

Deloitte Audit
F. Britel

Associé