

## CONVOCAZIONE DES ACTIONNAIRES

Le conseil d'administration de la Société de Réalisations Mécaniques s'est réuni en date du 21 Mars 2017 et a approuvé les comptes arrêtés au 31 décembre 2016. Les comptes font apparaître un chiffre d'affaires en baisse de 44% par rapport à l'exercice 2015 au cours duquel un contrat exceptionnel représentant 45% du chiffre d'affaires 2015 avait été conclu.

Il est important de faire remarquer qu'à isopérimètre (hors affaire exceptionnelle) le chiffre d'affaires de l'exercice 2016 est en progression de 2% par rapport à 2015 et de 27% par rapport à 2014, marquant ainsi le maintien de notre performance dans nos marchés traditionnels malgré une conjoncture économique difficile.

Le résultat d'exploitation ainsi que le résultat net sont en baisse de 47% comparés à l'exercice 2015 pour les raisons expliquées précédemment. Toutefois, le taux de rentabilité enregistré en 2016 est le plus élevé qu'a connu l'entreprise au cours des 3 derniers exercices (hors affaire exceptionnelle conclue en 2015), démontrant ainsi l'attachement de la direction à garantir une croissance saine et pérenne.



### SOCIETE DE REALISATION MECANIQUES «SRM»

S.A AU CAPITAL DE 32 000 000,00 DIRHAMS

Siège Social : Km 14 Route d'El Jadida, Province de Nouaceur,  
Commune Rurale Ouled Azzouz - Casablanca -

#### PROCES – VERBAL DE LA DELIBERATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'an Deux mille dix sept  
Le 21 mars  
A Onze heures

Messieurs les Administrateurs de la Société Anonyme dite :

#### «S R M»

Ci-dessus amplement dénommée et domiciliée au Km 14 Route d'El Jadida, Province de Nouaceur, Commune Rurale Ouled Azzouz - Casablanca, se sont réunis en Conseil d'Administration sur convocation du Président, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

#### ORDRE DU JOUR

- Examen et arrêté des comptes et bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2016,
- Approbation du rapport de gestion,
- Proposition d'affectation des résultats à soumettre à l'Assemblée Générale,
- Proposition d'allocation des jetons de présence,
- Création du Comité d'Audit,
- Décès et cooptation d'un administrateur
- Convocation de l'Assemblée Générale des actionnaires et fixation de son ordre du jour, de la date et du mode de convocation,
- Pouvoirs à conférer à cet effet,
- Questions diverses.

#### SONT PRESENTS ou REPRESENTES

- Mr Eric Lefort préside la séance,
- Mr Richard Robelin,
- Mr Loïc Lefort

Seuls administrateurs, nommés en exercice, et composant le Conseil d'Administration qui est, en conséquence, déclaré régulièrement constituer pour délibérer valablement sur les questions portées à l'ordre du jour.

- Mr Chakir Ahmed El Hajji assume les fonctions de secrétaire.

Monsieur le Président met à la disposition du Conseil :

- Les Statuts de la Société,
- L'inventaire de l'actif et du passif de la Société clôturé au 31 décembre 2016,
- Le bilan et le compte de produits et charges arrêtés à la même date.

Monsieur le Président rappelle qu'en exécution des dispositions statutaires, l'inventaire, le compte de produits et charges et le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ont été régulièrement établis. Il donne ensuite lecture du projet du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la Société au cours de l'exercice cité.

Après échange de vues sur toutes les questions portées à l'ordre du jour, examen des différents documents soumis au Conseil, et plus personne ne demandant la parole, les résolutions suivantes successivement mises aux voix ont été adoptées à l'unanimité.

#### PREMIERE RESOLUTION

Le Conseil d'Administration, après en avoir délibéré, déclare approuver sans réserve les comptes et le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2016, ainsi que tous les documents comptables qui lui ont été communiqués régulièrement.

#### DEUXIEME RESOLUTION

Le Conseil d'Administration déclare approuver, sans réserve, le texte du rapport à soumettre à la prochaine Assemblée Générale sur l'exercice susvisé tel que ledit rapport se trouve annexé au présent procès-verbal.

#### TROISIEME RESOLUTION

Le Conseil d'Administration propose d'affecter les résultats de l'exercice de la manière suivante :

- Le bénéfice net comptable de l'exercice 2016 :	10 783 887,14 MAD
- Compte tenu du report créditeur antérieur de :	85 669 229,14 MAD
- Nous disposons d'un solde disponible de :	<b>96 453 116,28 MAD</b>
Le plafond de la réserve légale est atteint	0,00 MAD
- D'allouer à titre de dividendes la somme de :	3 200 000,00 MAD
- Ce qui laisse un solde disponible de :	<b>93 253 116,28 MAD</b>
- De reporter le dit solde en report à nouveau, soit :	<b>93 253 116,28 MAD</b>

#### QUATRIEME RESOLUTION

Le Conseil d'Administration propose de distribuer un dividende de 10 Dhs au titre de l'exercice 2016. Le Conseil d'Administration propose l'allocation d'un montant de 500.000 Dhs au titre des jetons de présence pour l'exercice 2016.

#### CINQUIEME RESOLUTION

Il a été décidé que le Conseil d'Administration va mettre en place par la présente un Comité d'Audit composé de son Président et de deux à quatre membres avec les responsabilités et pouvoirs ci-après :

- Evaluer les procédures de contrôle interne ;
- Examiner les plans d'action et les rapports de l'audit interne et externe ;
- Evaluer l'organisation des délégations de pouvoirs ;
- Apprécier les principes et méthodes comptables ;
- Prendre connaissance de l'importance des risques financiers éventuels ;
- Donner avis sur toutes questions ou opérations se rapportant à la société.

Il a été par ailleurs décidé que la nomination des membres du Comité ne sera effective qu'après la nomination de(s) nouveau(x) administrateur(s) successeur(s) de Feu Monsieur Jacques ROBELIN et au plus tard avant fin septembre 2017.

#### SIXIEME RESOLUTION

Monsieur le Président informe le conseil que M. Jacques Robelin est décédé. Le Conseil prend acte de cette information et coopte M. Loïc Lefort en qualité d'administrateur en remplacement de M. Jacques Robelin, sous réserve de la ratification de cette nomination par la prochaine Assemblée Générale par les membres de cette dernière. M. Loïc Lefort exercera ses fonctions pour la durée restant à courir du mandat de M. Jacques Robelin.

M Loïc Lefort déclare accepter ce mandat et remercie le Conseil de la confiance qu'il lui a témoignée en le nommant à ces fonctions. Il déclare en outre n'être frappé d'aucune incompatibilité, interdiction ou déchéance susceptible de lui interdire l'accès et l'exercice de ses fonctions.

#### SEPTIEME RESOLUTION

Le Conseil d'Administration décide de convoquer l'Assemblée Générale au siège social, le **16 juin 2017**, à **neuf heures**, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

#### ORDRE DU JOUR

- Présentation du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2016,
- Approbation des états de synthèse de l'exercice clos au 31 décembre 2016,
- Présentation du rapport du commissaire aux comptes et résultats de cet exercice et rapport spécial sur les opérations prévues par l'article 56 de la loi N° 17-95 sur les sociétés anonymes,
- Approbation s'il y a lieu des conventions autorisées par le Conseil d'Administration en vertu de l'article 95 de la loi N° 17-95 sur les sociétés anonyme,
- Quitus éventuel à conférer au Conseil d'Administration,
- Affectation des résultats,
- Proposition d'allocation des jetons de présence,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales,
- Ratification de la cooptation de M Loïc Lefort aux fonctions de membre du conseil d'administration en remplacement de M Jacques Robelin
- Questions diverses.

#### SEPTIEME RESOLUTION

**POUVOIRS**: Tous pouvoirs sont conférés au porteur d'un original ou d'un extrait des présentes pour faire tous dépôts et accomplir toutes les formalités légales.

**CLOTURE**: Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à douze Heures. De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture faite, a été signé par les Administrateurs.



# Etats de synthèse annuels au 31 décembre 2016 de la Société de Réalisations Mécaniques "SRM"

## BILAN ACTIF

ELEMENTS	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	EXERCICE N-1
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS</b>				
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>51 951,32</b>	<b>48 575,32</b>	<b>3 376,00</b>	<b>7 464,30</b>
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	51 951,32	48 575,32	3 376,00	7 464,30
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>8 198 626,74</b>	<b>7 274 248,01</b>	<b>924 378,73</b>	<b>989 878,01</b>
Terrains				
Constructions	1 199 181,39	1 140 711,90	58 469,49	118 219,04
Installations techniques, matériel et outillage	4 601 552,82	3 972 460,80	629 092,02	693 400,65
Matériel de transport	254 663,03	121 954,70	132 708,33	
Mobilier, Matériel de bureau et aménagement divers	2 143 229,50	2 039 120,61	104 108,89	178 258,32
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>3 064 636,09</b>		<b>3 064 636,09</b>	<b>3 061 626,04</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	3 064 636,09		3 064 636,09	3 061 626,04
Titres de participation				
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>11 315 214,15</b>	<b>7 322 823,33</b>	<b>3 992 390,82</b>	<b>4 058 968,35</b>
<b>Stocks</b>	<b>93 390 242,39</b>	<b>16 838 100,02</b>	<b>76 552 142,37</b>	<b>70 890 163,21</b>
Marchandises	47 511 461,50	1 405 960,66	46 105 500,84	67 649 942,04
Matières et fournitures consommables	42 544 237,52	15 223 204,58	27 321 032,94	
Produits en cours	3 334 543,37	208 934,78	3 125 608,59	3 240 221,17
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>278 927 402,90</b>	<b>6 104 799,89</b>	<b>272 822 603,01</b>	<b>509 772 461,94</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	6 292 325,26	616 274,44	5 676 050,82	3 452 355,52
Clients et comptes rattachés	228 079 914,96	5 488 525,45	222 591 389,51	420 374 953,46
Personnel	264 805,89		264 805,89	363 261,15
Etat	15 310 244,93		15 310 244,93	11 996 846,56
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	28 833 206,00		28 833 206,00	73 434 096,00
Comptes de régularisation - Actif	146 905,86		146 905,86	150 949,25
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>	<b>347 144,05</b>		<b>347 144,05</b>	<b>598 491,92</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>372 664 789,34</b>	<b>22 942 899,91</b>	<b>349 721 889,43</b>	<b>581 261 117,07</b>
<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>7 190 261,82</b>		<b>7 190 261,82</b>	<b>65 191 887,48</b>
Chèques et valeurs à encaisser	289 269,00		289 269,00	948 070,00
Banques, T.G et C.C.P	6 815 626,97		6 815 626,97	64 152 214,25
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	85 365,85		85 365,85	91 603,23
<b>TOTAL III</b>	<b>7 190 261,82</b>		<b>7 190 261,82</b>	<b>65 191 887,48</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>391 170 265,31</b>	<b>30 265 723,24</b>	<b>360 904 542,07</b>	<b>650 511 972,90</b>

## BILAN PASSIF

ELEMENTS	EXERCICE N	EXERCICE N-1
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>151 953 116,28</b>	<b>147 569 229,14</b>
Capital social ou personnel (1)	32 000 000,00	32 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Moins : Capital appelé		
Moins : Dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	20 300 000,00	20 300 000,00
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	3 200 000,00	3 200 000,00
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	85 669 229,14	71 575 351,02
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	10 783 887,14	20 493 878,12
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
Provisions pour amortissements dérogatoires		
Provisions pour plus-values en instance d'affectation		
Provisions pour investissements		
Provisions pour acquisition et construction de logement		
Autres 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 risques		
Provisions pour charges		
<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>151 953 116,28</b>	<b>147 569 229,14</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>114 284 222,95</b>	<b>385 704 754,88</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	105 580 080,04	360 263 369,96
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 177 536,96	2 219 703,09
Personnel	1 568 772,82	1 191 553,89
Organismes sociaux	460 566,08	1 300 529,75
Etat	469 022,72	18 333 518,39
Comptes d'associés		
Autres créanciers		
Comptes de régularisation passif	5 028 244,33	2 396 079,80
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>3 722 425,67</b>	<b>6 177 275,44</b>
<b>Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>	<b>778 001,48</b>	<b>106 052,79</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>118 784 650,10</b>	<b>391 988 083,11</b>
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>	<b>90 166 775,69</b>	<b>110 954 660,65</b>
Crédits d'escompte	5 543 040,45	12 657 941,78
Crédits de trésorerie	15 179 485,79	35 918 437,35
Banques de régularisation	69 444 249,45	62 378 281,52
<b>TOTAL III</b>	<b>90 166 775,69</b>	<b>110 954 660,65</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>360 904 542,07</b>	<b>650 511 972,90</b>

(1) Capital personnel débiteur  
(2) Bénéfice (+) - Déficit (-)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

MODELE NORMAL	OPERATIONS PROPRE A L'EXERCICE	OPERATIONS EXERCICE PRECEDENT	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>368 756 699,91</b>		<b>368 756 699,91</b>	
Ventes de marchandises (en l'état)	355 138 934,13		355 138 934,13	642 206 833,96
Ventes de biens et services produits	4 102 471,06		4 102 471,06	3 555 157,60
Chiffre d'affaires	359 241 405,19		359 241 405,19	645 761 991,56
Variations des stocks de produits (+) (1)	94 322,20		94 322,20	948 975,43
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				31 360,00
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transferts de charges	9 420 972,52		9 420 972,52	7 606 201,66
<b>TOTAL I</b>	<b>368 756 699,91</b>		<b>368 756 699,91</b>	<b>654 348 528,65</b>
<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>347 973 767,17</b>	<b>523 736,19</b>	<b>348 497 503,36</b>	
Achats revendus de marchandises (2)	275 994 018,36		275 994 018,36	540 499 350,33
Achats consommés de matières et de fournitures (2)	18 874 829,01		18 874 829,01	21 497 001,56
Autres charges externes	20 798 542,89	523 736,19	21 322 279,08	19 079 690,13
Impôts et taxes	595 316,47		595 316,47	532 084,78
Charges de personnel	23 858 697,34		23 858 697,34	21 783 223,76
Autres charges d'exploitation	500 060,00		500 060,00	1 080,44
Dotations d'exploitation	7 352 303,10		7 352 303,10	12 864 743,74
<b>TOTAL II</b>	<b>347 973 767,17</b>	<b>523 736,19</b>	<b>348 497 503,36</b>	<b>616 257 174,74</b>
<b>III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>20 782 932,74</b>	<b>-523 736,19</b>	<b>20 259 196,55</b>	<b>38 091 353,91</b>
<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>937 549,41</b>		<b>937 549,41</b>	
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	419 917,31		419 917,31	720 066,09
Intérêts et autres produits financiers	106 841,35		106 841,35	
Reprises financières; transferts de charges	410 790,75		410 790,75	250 085,26
<b>TOTAL IV</b>	<b>937 549,41</b>		<b>937 549,41</b>	<b>970 151,35</b>
<b>V - CHARGES FINANCIERES</b>	<b>4 401 890,99</b>		<b>4 401 890,99</b>	
Charges d'intérêts	3 274 283,70		3 274 283,70	6 276 665,42
Pertes de change	411 882,89		411 882,89	802 074,28
Autres charges financières	389 732,43		389 732,43	396 600,47
Dotations financières	325 991,97		325 991,97	208 194,45
<b>TOTAL V</b>	<b>4 401 890,99</b>		<b>4 401 890,99</b>	<b>7 683 534,62</b>
<b>VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-3 464 341,58</b>		<b>-3 464 341,58</b>	<b>-6 713 383,27</b>
<b>VII - RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	<b>17 318 591,16</b>	<b>-523 736,19</b>	<b>16 794 854,97</b>	<b>31 377 970,64</b>
<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>41 496,11</b>		<b>41 496,11</b>	
Produits des cessions d'immobilisations	12 000,00		12 000,00	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	29 496,11		29 496,11	689 443,86
Reprises non courantes; transferts de charges				21 474,00
<b>TOTAL VIII</b>	<b>41 496,11</b>		<b>41 496,11</b>	<b>710 917,86</b>
<b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>	<b>593 679,94</b>		<b>593 679,94</b>	
Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	130 844,44		130 844,44	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	462 835,50		462 835,50	2 840 587,38
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL IX</b>	<b>593 679,94</b>		<b>593 679,94</b>	<b>2 840 587,38</b>
<b>X - RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>-552 183,83</b>		<b>-552 183,83</b>	<b>-2 129 669,52</b>
<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)</b>	<b>16 766 407,33</b>	<b>-523 736,19</b>	<b>16 242 671,14</b>	<b>29 248 301,12</b>
<b>XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>5 458 784,00</b>		<b>5 458 784,00</b>	<b>8 754 423,00</b>
<b>XIII - RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>11 307 623,33</b>	<b>-523 736,19</b>	<b>10 783 887,14</b>	<b>20 493 878,12</b>
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>369 735 745,43</b>		<b>369 735 745,43</b>	<b>656 029 597,86</b>
<b>XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	<b>358 428 122,10</b>	<b>523 736,19</b>	<b>358 951 858,29</b>	<b>635 535 719,74</b>
<b>XVI - RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>11 307 623,33</b>	<b>-523 736,19</b>	<b>10 783 887,14</b>	<b>20 493 878,12</b>

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

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

ELEMENTS	EXERCICE N	EXERCICE N-1
1 - Ventes de Marchandises (en l'état)	355 138 934,13	642 206 833,96
2 - Achats revendus de marchandises	275 994 018,36	540 499 350,33
<b>I = MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>79 144 915,77</b>	<b>101 707 483,63</b>
<b>II + PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>4 196 793,26</b>	<b>4 504 133,03</b>
3 - Ventes de biens et services produits	4 102 471,06	3 555 157,60
4 - Variation stocks produits	94 322,20	948 975,43
5 - Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
<b>III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</b>	<b>40 197 108,09</b>	<b>40 576 691,69</b>
6 - Achats consommés de matières et fournitures	18 874 829,01	21 497 001,56
7 - Autres charges externes	21 322 279,08	19 079 690,13
<b>IV = VALEUR AJOUTEE</b>	<b>43 144 600,94</b>	<b>65 634 924,97</b>
8 + Subventions d'exploitation		31 360,00
9 - Impôts et taxes	595 316,47	532 084,78
10 - Charges de personnel	23 858 697,34	21 783 223,76
<b>V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	<b>18 690 587,13</b>	<b>43 350 976,43</b>
11 + Autres produits d'exploitation		1 080,44
12 - Autres charges d'exploitation	500 060,00	
13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	9 420 972,52	7 606 201,66
14 - Dotations d'exploitation	7 352 303,10	12 864 743,74
<b>VI = RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>20 259 196,55</b>	<b>38 091 353,91</b>
<b>VII ± RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-3 464 341,58</b>	<b>-6 713 383,27</b>
<b>VIII = RESULTAT COURANT</b>	<b>16 794 854,97</b>	<b>31 377 970,64</b>
<b>IX ± RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-552 183,83</b>	<b>-2 129 669,52</b>
15 - Impôts sur les résultats	5 458 784,00	8 754 423,00
<b>X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>10 783 887,14</b>	<b>20 493 878,12</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>10 783 887,14</b>	<b>20 493 878,12</b> </

## TABLEAU DE FINANCEMENT

MASSES	EXERCICE 2016	EXERCICE PRECEDENT 2015	VARIATIONS A-B	
			EMPLOIS c	RESSOURCES d
Financement Permanent	151 953 116,28	147 569 229,14		4 383 887,14
Moins actif immobilisé	3 992 390,82	4 058 968,35		66 577,53
= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	147 960 725,46	143 510 260,79		4 450 464,67
Actif circulant	349 721 889,43	581 261 117,07		231 539 227,64
Moins passif circulant	118 784 650,10	391 988 083,11	273 203 433,01	
BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL	230 937 239,33	189 273 033,96	41 664 205,37	
TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-82 976 513,87	-45 762 773,17		37 213 740,70

## II EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)		5 035 947,49		20 857 051,66
+ Capacité d'autofinancement		11 435 947,49		20 857 051,66
- Distributions de bénéfices		6 400 000,00		
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		12 000,00		
Cession d'immob. incorporelles				
Cession d'immob. corporelles		12 000,00		
Cession d'immob. financières				
Récupération sur créances immobilisées				
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
+ Provisions durable pour risques & charges				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
TOTAL RESSOURCES STABLES		5 047 947,49		20 857 051,66
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	597 482,82		1 037 777,19	
Acquisitions d'immob. incorporelles	20 124,57			
Acquisitions d'immob. corporelles	574 348,20		437 677,19	
Acquisitions d'immob. financières				
Acquisitions des créances immob	3 010,05		600 100,00	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II-EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	597 482,82		1 037 777,19	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	41 664 205,37			39 718 971,83
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		37 213 740,70	59 538 246,30	
TOTAL GENERAL	42 261 688,19	42 261 688,19	60 576 023,49	60 576 023,49

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITÉ	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL EN %	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR COMPTABLE NETTE	EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE			PRODUITS INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE
						DATE DE CLÔTURE	SITUATION NETTE	RÉSULTAT NET	
<b>NEANT</b>									
TOTAL									

## TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	DEBUT D'EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			FIN D'EXERCICE
		EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	
SOUS TOTAL (A)								
Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
Provisions réglementées								
Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (B)	29 352 009,69	6 819 087,19	325 991,97		9 420 972,52	410 790,75		26 665 325,58
Provisions pour dépréciation actif circulant (hors trésorerie)	23 174 734,25	3 164 027,19			3 395 861,53			22 942 899,91
Autres Provisions pour risques & charges	6 177 275,44	3 655 060,00	325 991,97		6 025 110,99	410 790,75		3 722 425,67
Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
TOTAL (A+B)	29 352 009,69	6 819 087,19	325 991,97		9 420 972,52	410 790,75		26 665 325,58

## TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVOISES	MTS SUR L'ETAT ET ORG. PUBLICS	MTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MTS REPRESENTES PAR DES EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISE	3 064 636,09	3 064 636,09						
Prêts immobilisés								
Autres créances financières	3 064 636,09	3 064 636,09						
DE L'ACTIF CIRCULANT	278 927 402,90	287 000,00	137 717 267,09	140 923 135,81	7 057 754,15	15 310 244,93	81 147 719,01	5 543 040,45
Fournisseurs et comptes rattachés	6 292 325,26		4 778 968,26	1 513 357,00				
Clients et comptes rattachés	228 079 914,96		88 670 136,15	139 409 778,81	7 057 754,15		52 314 513,01	5 543 040,45
Personnel	264 805,89		264 805,89					
Etat	15 310 244,93	287 000,00	15 023 244,93			15 310 244,93		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	28 833 206,00		28 833 206,00				28 833 206,00	
Comptes de régularisation- Actif	146 905,86		146 905,86					

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLÔTURE
SURETES DONNEES					
NEANT					
SURETES REÇUES					
NEANT					

(1) Gage : 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warrant ; 4- Autres ; 5- (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN D'EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS								
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices								
Prime de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31 826,75	20 124,57						51 951,32
Immobilisation en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	31 826,75	20 124,57						51 951,32
Fonds commercial								
Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 784 278,54	574 348,20			160 000,00			8 198 626,74
Terrains								
Constructions	1 199 181,39							1 199 181,39
Installations techniques, matériel et outillage	4 455 287,29	146 265,53						4 601 552,82
Matériel de transport	25 496,36	389 166,67			160 000,00			254 663,03
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	2 104 313,50	38 916,00						2 143 229,50
Autres immobilisations corporelles								
Immobilisations corporelles en cours								
Matériel informatique								
TOTAL	7 816 105,29	594 472,77			160 000,00			8 250 578,06

## ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
lettres de crédit	42 810 800,00	198 865 103,08
Cautions retenue de garantie		10 534 320,00
TOTAL	42 810 800,00	209 399 423,08
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées	0,00	0,00
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées	0,00	0,00
ENGAGEMENTS REÇUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
NEANT		
TOTAL	0,00	0,00

## TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVOISES	MTS SUR L'ETAT ET ORG. PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MTS REPRESENTES PAR DES EFFETS
DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	114 284 222,95	90 698 733,19	23 585 489,76		638 230,19		234 195,00	
Fournisseurs et comptes rattachés	105 580 080,04	81 994 590,28	23 585 489,76					
Clients créanciers, avances et acomptes	1 177 536,96	1 177 536,96					234 195,00	
Personnel	1 568 772,82	1 568 772,82						
Organismes sociaux	460 566,08	460 566,08						
Etat	469 022,72	469 022,72				169 207,47		
Comptes d'associés						469 022,72		
Autres créanciers								
Comptes de régularisation passif	5 028 244,33	5 028 244,33						

## PASSIFS ÉVENTUELS

Les déclarations fiscales de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) et de l'Impôt sur le Revenu (IR) relatives aux exercices 2013 à 2016 ainsi que les déclarations CNSS ne sont pas prescrites et pourraient faire l'objet d'un contrôle par l'administration et donner lieu à d'éventuels redressements.

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COOPERS AUDIT

84, Avenue Hassan II  
20000 Casablanca

FIDUMAC

89, Rue charouia  
20080 Casablanca

SOCIÉTÉ DES RÉALISATIONS MÉCANIQUES S.A.

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la « SOCIÉTÉ DES RÉALISATIONS MÉCANIQUES » (SRM) S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 151 953 116,28 dont un bénéfice net de MAD 10 783 887,14.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la « SOCIÉTÉ DES RÉALISATIONS MÉCANIQUES » (SRM) S.A. au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

## Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 22 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT MAROC  
COOPERS AUDIT MAROC  
Siège Social: 84, Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 0522 42 11 80 - Fax: 0522 27 47 34  
Abdelaziz ALMECHATT  
AssociéFIDUMAC  
FIDUMAC  
Siège Social: 89, Rue charouia  
Casablanca  
Mohamed TOUHLALI  
Associé