



## TABLEAU DE FINANCEMENT

	MASSES	Exercice (a)	Exercice n-1 (b)	Variation a - b	
				Emplois (c)	Ressources (d)
1	Financement permanent	147 569 229,14	127 075 351,02		20 493 878,12
2	Moins Actif immobilisé	4 058 968,35	3 384 364,70	674 603,65	
3	<b>FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1 - 2)</b>	143 510 260,79	123 690 986,32	-	<b>19 819 274,47</b>
4	Actif circulant	581 261 117,07	297 336 916,54	283 924 200,53	
5	Moins Passif circulant	391 988 083,11	68 344 910,75		323 643 172,36
6	<b>BESOIN DE FINANCEMENT Global (4 - 5)</b>	189 273 033,96	228 992 005,79	-	<b>39 718 971,83</b>
7	<b>TRESORERIE NETTE Actif - Passif</b>	- 45 762 773,17	- 105 301 019,47	59 538 246,30	

		EXERCICE N		EXERCICE N - 1	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. Ressources stables de l'exercice :</b>					
<b>( Plus )</b>					
A	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	-	20 857 051,66	9 841 028,50	-
	- Capacité d'autofinancement	-	20 857 051,66	5 041 028,50	-
	- Distribution de bénéfices	-	-	4 800 000,00	-
B	<b>CESSION / REDUCTION IMMO</b>	-	-	-	-
	- Cession immobilisations incorp.	-	-	-	-
	- Cession immobilisations corp.	-	-	-	-
	- Cession immobilisations financ.	-	-	-	-
	- Récupération / créances immob.	-	-	-	-
C	<b>AUGMENTATION CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	-	-	-	-
	- Augmentation de capital, apports	-	-	-	-
	- Subventions d'investissements	-	-	-	-
D	<b>AUGMENTATION DETTES DE FINANCEMENT (Nettes de primes de remb.)</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL I RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)</b>					
		-	20 857 051,66	9 841 028,50	-
<b>II. EMPLOIS STABLES EXERCICE ( Flux )</b>					
E	<b>ACQUISITIONS / AUG D'IMMO</b>	1 037 777,19	-	124 834,00	-
	- Acquisitions d'immo. incorporelles	-	-	-	-
	- Acquisitions d'immo. corporelles	437 677,19	-	123 634,00	-
	- Acquisitions d'immo. financières	600 100,00	-	1 200,00	-
	- Augmentation des créances imm.	-	-	-	-
F	<b>REMBOURSEMENT CAPITAUX PROPRES</b>	-	-	-	-
G	<b>REMBOURSEMENT DETTES DE FINANCEMENT</b>	-	-	-	-
H	<b>EMPLOIS EN NON VALEURS</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL II EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)</b>					
		1 037 777,19	-	124 834,00	-
<b>III. VAR. BESOIN FINAN. GLOBAL</b>					
		-	39 718 971,83	20 845 664,92	-
<b>IV. VAR. TRESORERIE</b>					
		59 538 246,30	-	30 811 527,42	-
<b>TOTAL GENERAL</b>					
		60 576 023,49	60 576 023,49	30 811 527,42	30 811 527,42

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Exercice du 1/01/2015 au 31/12/2015			Produit inscrit au C.P.C. de l'exercice 9
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
<b>NEANT</b>									
<b>TOTAL</b>									

## TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	22 216 977,70	6 941 940,20	-	-	5 984 183,65	-	-	23 174 734,25
5. Autres Provisions pour risques et charges	2 303 028,26	5 559 630,00	208 194,45	-	1 622 018,01	250 085,26	21 474,00	6 177 275,44
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	24 520 005,96	12 501 570,20	208 194,45	-	7 606 201,66	250 085,26	21 474,00	29 352 009,69
<b>TOTAL (A + B)</b>	24 520 005,96	12 501 570,20	208 194,45	-	7 606 201,66	250 085,26	21 474,00	29 352 009,69

## TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur Etat et Organ. Publiques	Montants sur Entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	3 061 626,04							
- Prêts immobilisés	-							
- Autres créances financières	3 061 626,04	3 061 626,04						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	517 565 583,23							
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	3 733 101,21		2 219 744,21	1 513 357,00				
- Clients et comptes rattachés	427 887 299,06		302 860 443,25	74 633 017,37		50 393 838,44	15 645 516,04	
- Personnel	363 261,15		363 261,15	-				
- Etat	11 996 846,56		-	-		11 996 846,56		
- Comptes d'associés	-		-	-		-		
- Autres débiteurs	73 434 096,00		-	-		73 434 096,00		
- Comptes de rég. Actif	150 949,25		150 949,25	-		-		

## TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis à vis Etat et org. publ.	Montants vis à vis Entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>								
- Emprunts obligataires	-							
- Autres dettes de financement	-							
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	385 704 754,88							
- Fournisseurs et comptes rattachés	360 263 369,96		343 018 041,68	16 522 048,28		723 280,00	8 854 751,92	
- Clients créditeurs avances et acomptes	2 219 703,09		2 219 703,09	-		-	-	
- Personnel	1 191 553,89		1 191 553,89	-		-	-	
- Organismes sociaux	1 300 529,75		1 300 529,75	-		330 069,86	-	
- Etat	18 333 518,39		18 333 518,39	-		18 333 518,39	-	
- Comptes d'associés	-		-	-		-	-	
- Autres créanciers	-		-	-		-	-	
- Comptes de rég. Passif	2 396 079,80		2 396 079,80	-		-	-	

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION					DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Production par l'entreprise			Cession	Retrait	Virement	Virement		
		Acquisition	pour elle-même	Virement						
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
* Frais préliminaires										
* Charges à répartir sur plusieurs exercices										
* Primes de remboursement obligations										
<b>* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	31 826,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31 826,75	
* Immobilisation en recherche et développement										
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	31 826,75								31 826,75	
* Fonds commercial										
* Autres immobilisations incorporelles										
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	7 346 601,35	437 677,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 784 278,54	
* Terrains										
* Constructions	1 199 181,39								1 199 181,39	
* Installat. techniques, matériel et outillage	4 087 886,02	367 401,27							4 455 287,29	
* Matériel de transport	25 496,36								25 496,36	
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	2 034 037,58	70 275,92							2 104 313,50	
* Autres immobilisations corporelles										
* Immobilisations corporelles en cours										

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) et (3)	Exercice Clos au 31/12/2015
					Valeur Comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
<b>NEANT</b>					
<b>SURETES REÇUES</b>					

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

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

	Exercice Clos au :31/12/2015	
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE N-1
- Avals et cautions		
- Lettres de crédit		
- Caution Retenue de Garantie	198 865 103,08	45 720 550,00
- Engagements en matière de pensions, de retraites et obligations similaires	10 534 320,00	
- Autres engagements donnés		
- avance sur marchandises		
<b>TOTAL (1)</b>	209 399 423,08	45 720 550,00

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées...

	Exercice Clos au :31/12/2015	
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE N-1
- Avals et cautions		
- Autres engagements reçus		
- Découvert		
- Escompte		
- Obligations cautionnées/Admission Temporaire		
- Lettre de crédit		
<b>TOTAL (1)</b>	NEANT	NEANT

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE DES MODIFICATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
Changement affectant les méthodes d'évaluation comptables fondamentales		<b>NEANT</b>
Changement affectant les règles de présentation		<b>NEANT</b>

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COOPERS AUDIT



83, Avenue Hassan II  
20000 Casablanca

89, Rue chaoula  
20080 Casablanca

SOCIETE DES REALISATIONS MECANQUES S.A.

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

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 2015.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la « SOCIETE DES REALISATIONS MECANQUES » (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 147 569 229,14 dont un bénéfice net de MAD 20 493 878,12.

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 « SOCIETE DES REALISATIONS MECANQUES » (SRM) S.A. au 31 décembre 2015 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 2016

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT MAROC  
Abdelaziz ALMECHATT  
Associé

FIDUMAC  
Mohamed TOUHALI  
Associé