



# SOCIETE DE REALISATIONS MECANIKES

Société Anonyme au capital de 32.000.000 dirhams  
Siège social : Route d'el Jadida Km14 Route Nationale n°1

## RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2012

Le Conseil d'Administration de la Société de Réalisations Mécaniques s'est réuni en date du 25 septembre 2012 et a approuvé les comptes arrêtés au 30 juin 2012. Ces comptes font apparaître un chiffre d'affaires en hausse de 15,8% à 217 130 637 MAD comparé au 30 juin 2011. Cette croissance résulte principalement de prises de commandes importantes réalisées au cours du dernier trimestre de l'année 2011 et qui se sont concrétisées durant le premier semestre de l'année 2012. Le résultat d'exploitation augmente de près de 24% à 15 646 381 MAD. Le résultat net à fin juin 2012 s'établit ainsi à 8 607 875 MAD en hausse de 22,3% par rapport à la même période de l'exercice 2011. Le Conseil d'Administration reste confiant quant aux résultats à fin décembre 2012 malgré une conjoncture de plus en plus incertaine.

### BILAN (ACTIF)

ACTIF	Exercice clos au 30/06/2012		EXERCICE PRECEDENT AU 31/12/11	
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
<b>(en milliers de dirhams)</b>				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>				
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>3 000,00</b>	<b>1 100,00</b>	<b>1 900,00</b>	<b>2 200,00</b>
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 000,00	1 100,00	1 900,00	2 200,00
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>8 738 282,82</b>	<b>5 477 732,36</b>	<b>1 260 550,46</b>	<b>1 418 319,46</b>
* Terrains				
* Constructions	1 199 181,39	871 838,92	327 342,47	357 217,24
* Installations techniques, matériel et outillage	3163 247,30	3 215 182,93	-51 935,63	67 325,82
* Matériel transport	29 588,90	17 098,26	12 490,64	15 281,48
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 346 265,23	1 373 612,25	972 652,98	978 494,92
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>2 454 326,04</b>		<b>2 454 326,04</b>	<b>7 200,00</b>
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	2 454 326,04		2 454 326,04	7 200,00
* Titres de participation				
* Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>9 195 608,86</b>	<b>5 478 832,36</b>	<b>3 718 776,50</b>	<b>1 427 719,46</b>
<b>STOCKS (F)</b>				
* Marchandises	81 566 412,00	11 260 681,11	70 305 730,89	116 503 477,94
* Matières et fournitures consommables				
* Produits en cours	3 535 030,42	23 733,32	3 511 297,10	2 051 803,03
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>266 161 283,20</b>	<b>6 095 827,71</b>	<b>260 065 455,49</b>	<b>260 446 488,90</b>
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	40 322 609,23	1 122 925,5	39 199 683,73	15 243 487,79
* Clients et comptes rattachés	155 220 693,57	4 972 902,21	150 247 791,36	159 737 113,03
* Personnel	543 906,93	-	543 906,93	354 192,26
* Etat	27 609 129,19	-	27 609 129,19	38 746 374,95
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	42 090 854,48	-	42 090 854,48	46 004 746,50
* Comptes de régularisation-Actif	374 079,80	-	374 079,80	360 574,37
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (I)</b>	<b>414 988,69</b>		<b>414 988,69</b>	<b>137 707,96</b>
* (Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>351 677 714,31</b>	<b>17 380 242,14</b>	<b>334 297 472,17</b>	<b>379 139 477,83</b>
<b>TRESORERIE</b>				
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>5 147 412,59</b>		<b>5 147 412,59</b>	<b>1 077 528,29</b>
* Chèques et valeurs à encaisser	4 385 247,01		4 385 247,01	358 397,10
* Banques, TG et CCP	627 647,14		627 647,14	679 605,70
* Caisse, Régie d'avances et crédits	134 518,44		134 518,44	39 525,49
<b>TOTAL III</b>	<b>5 147 412,59</b>		<b>5 147 412,59</b>	<b>1 077 528,29</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>366 020 735,76</b>	<b>22 859 074,5</b>	<b>343 161 661,26</b>	<b>381 644 726,58</b>

### BILAN (PASSIF)

PASSIF	Exercice clos au 30/06/2012		Exercice Précédent au 31/12/11	
	Exercice clos au 30/06/2012	Exercice Précédent au 31/12/11	Exercice clos au 30/06/2012	Exercice Précédent au 31/12/11
<b>(en milliers de dirhams)</b>				
* Capital social ou personnel (1)	32 000 000,00	32 000 000,00		
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé	-	-		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	20 300 000,00	20 300 000,00		
* Ecart de réévaluation	-	-		
* Réserve légale	3 200 000,00	3 200 000,00		
* Autres réserves	-	-		
* Report à nouveau (2)	60 669 551,25	51 206 626,57		
* Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-		
* Résultat net de l'exercice (2)	8 607 875,98	15 862 924,68		
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>124 777 427,23</b>	<b>122 569 551,25</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>				
* Subvention d'investissement	930 250,00	930 250,00		
* Provisions réglementées	930 250,00	930 250,00		
<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 (A+B+C+D+E)</b>	<b>125 707 677,23</b>	<b>123 499 801,25</b>		
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>				
* Fournisseurs et comptes rattachés	87 779 805,02	118 394 773,20		
* Clients créditeurs, avances et acomptes	3 851 076,47	3 985 603,98		
* Personnel	879 275,31	663 414,35		
* Organismes sociaux	660 678,16	757 265,94		
* Etat	4 209 805,51	7 501 524,58		
* Comptes d'associés	7 200 000,00	-		
* Autres créanciers	108 772,22	279,33		
* Comptes de régularisation - passif	14 400 405,39	4 170 369,00		
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>5 950 765,04</b>	<b>4 839 548,21</b>		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>				
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>126 050 437,02</b>	<b>141 250 210,63</b>		
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>				
* Crédits d'escompte	6 547 277,75	3 348 679,09		
* Crédits de trésorerie	19 703 554,14	53 748 747,37		
* Banques (soldes créditeurs)	65 152 715,12	59 797 288,24		
<b>TOTAL III</b>	<b>91 403 547,01</b>	<b>116 894 714,70</b>		
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>343 161 661,26</b>	<b>381 644 726,58</b>		

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

OPÉRATIONS	OPÉRATIONS		TATAUX DE L'EXERCICE	
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	CLOS AU 30/06/2012 3=1+2	CLOS AU 30/06/2011 4
<b>(en milliers de dirhams)</b>				
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventes de marchandises	213 249 914,73		213 249 914,73	184 276 051,66
* Ventes de biens et services produits	3 880 722,66		3 880 722,66	3 194 466,16
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>217 130 637,39</b>		<b>217 130 637,39</b>	<b>187 470 517,82</b>
* Variation de stocks de produits	1 335 958,08		1 335 958,08	1 614 135,11
* Immobilisations produites par l'entreprise				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Réserves d'exploitation; transferts de charges	2 812 567,15		2 812 567,15	4 147 162,37
<b>TOTAL</b>	<b>221 279 162,62</b>		<b>221 279 162,62</b>	<b>193 231 815,3</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus de marchandises	173 801 413,53	1 395 006,44	175 196 419,97	152 855 703,7
* Achats consommés de matières et fournitures	7 418 035,96		7 418 035,96	6 566 859,63
* Autres charges externes	8 067 503,10	-35 156,45	8 032 346,65	6 880 453,59
* Impôts et taxes	72 384,14		72 384,14	67 858,73
* Charges de personnel	8 378 121,30	16 795,17	8 394 916,47	7 454 098,07
* Autres charges d'exploitation	800 000,00	798	800 798,00	1 192 515,54
* Dotations d'exploitation	5 717 879,85		5 717 879,85	5 576 814,98
<b>TOTAL II</b>	<b>204 255 337,88</b>	<b>1 377 443,16</b>	<b>205 632 781,04</b>	<b>180 594 304,24</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>17 023 824,74</b>	<b>-1 377 443,16</b>	<b>15 646 381,58</b>	<b>12 637 511,06</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits de titres et de participations				
* Titres immobilisés				
* Gains de change	1 098 794,71		1 098 794,71	574 247,53
* Intérêts et autres produits financiers	1 180 000,00		1 180 000,00	499 152,88
* Reprises financières; transferts de charges	137 707,96		137 707,96	59 281,79
<b>TOTAL IV</b>	<b>2 416 502,67</b>		<b>2 416 502,67</b>	<b>1 132 682,20</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>				
* Charges d'intérêts	3 336 405,60		3 336 405,60	2 196 739,17
* Pertes de change	1 196 133,14		1 196 133,14	974 649,76
* Autres charges financières	258 298,02		258 298,02	288 606,22
* Dotations financières	414 988,69		414 988,69	82 620,00
<b>TOTAL V</b>	<b>5 205 825,45</b>		<b>5 205 825,45</b>	<b>3 548 615,15</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (I+IV-V)</b>	<b>-2 789 322,78</b>		<b>-2 789 322,78</b>	<b>-2 409 936,95</b>
<b>RÉSULTAT COURANT (I+IV-V)</b>	<b>14 234 501,96</b>	<b>-1 377 443,16</b>	<b>12 857 058,8</b>	<b>10 227 574,11</b>

1) VARIATION DE STOCKS : STOCKS FINAL - STOCKS INITIAL ; AUGMENTATION (+) ; DIMINUTION (-)  
2) ACHATS REVENDUS OU CONSOMMÉS : ACHATS - VARIATION DE STOCKS.

OPÉRATIONS	OPÉRATIONS		TATAUX DE L'EXERCICE	
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	CLOS AU 30/06/2012 3=1+2	CLOS AU 30/06/2011 4
<b>(en milliers de dirhams)</b>				
<b>RÉSULTAT COURANT (report)</b>	<b>14 234 501,96</b>	<b>-1 377 443,16</b>	<b>12 857 058,8</b>	<b>10 227 574,11</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits des cessions d'immobilisations	95 000,00		95 000,00	
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	-17 913,10		-17 913,10	18 028,75
* Reprises non courantes ; transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	<b>77 086,90</b>		<b>77 086,90</b>	<b>18 028,75</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	11 066,50		11 066,50	24 211,70
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL IX</b>	<b>11 066,50</b>		<b>11 066,50</b>	<b>24 211,70</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>66 020,40</b>		<b>66 020,40</b>	<b>-6 182,95</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>12 923 079,20</b>		<b>12 923 079,20</b>	<b>10 221 391,16</b>
<b>IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS</b>				
<b>RÉSULTAT NET (XII-XIII)</b>	<b>8 607 875,98</b>		<b>8 607 875,98</b>	<b>7 037 963,16</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	<b>223 772 752,19</b>		<b>223 772 752,19</b>	<b>194 382 526,25</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>215 164 876,21</b>		<b>215 164 876,21</b>	<b>187 344 563,09</b>
<b>RÉSULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)</b>	<b>8 607 875,98</b>		<b>8 607 875,98</b>	<b>7 037 963,16</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

83, avenue Hassan II  
20000 Casablanca

89, Rue Chaoula  
20880 Casablanca

Société des Réalisations Mécaniques « SRM » S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2012

PÉRIODE ALLANT DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2012

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 intermédiaire de la Société des Réalisations Mécaniques « SRM » S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 124 777 427 dont un bénéfice net de MAD 8 607 876 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 intermédiaire 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société « SRM » arrêtés au 30 juin 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

Abdelaziz ALMECHATTI  
Associé

FIDUMAC  
89, Rue Chaoula - CASABLANCA  
Tél : 05 22 26 37 41 à 43  
CF : 1966594 - R.C. 5479  
Mohamed TOUHLALI  
Associé