



# SOCIETE DE REALISATIONS MECANIKES

Société anonyme au capital de 32 000 000 dirhams  
Siège social : Route d'El Jadida Km 14 Route Nationale n°1

## RESULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN

Le conseil d'administration de la société de Réalisation Mécaniques s'est réuni en date du 04 septembre 2013 et a approuvé les comptes arrêtés au 30 juin 2013. Malgré une baisse significative des marchés sur lesquels SRM intervient, le Chiffre d'affaire n'a régressé que de 3,2% pour s'établir à 210.395.981 dirhams au premier semestre 2013 contre 217.130.637 dirhams au premier semestre 2012, grâce à un développement dans le domaine minier. Suite à une baisse de la marge brute et une augmentation de certains postes de charges destinée à conforter notre positionnement dans nos domaines d'activités, le résultat d'exploitation baisse pour s'établir à 6.577.447 dirhams contre 15.646.381 dirhams au 30 juin 2012. Le résultat net à fin juin 2013 s'établit à 3.303.007 MAD en baisse de par rapport à la même période de l'exercice 2012. La société a engagé toutes les mesures nécessaires visant à maintenir sa position de manière durable et le conseil d'administration reste confiant quant aux résultats à fin décembre malgré une conjoncture de plus en plus difficile.

### BILAN (ACTIF)

ACTIF	Exercice Clos au : 30/06/2013			Exercice PRECEDENT au 31/12/12
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)</b>	-	-	-	-
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	<b>31 826,75</b>	<b>8 649,08</b>	<b>23 177,67</b>	<b>26 360,35</b>
Immobilités en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	31 826,75	8 649,08	23 177,67	26 360,35
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	<b>7 187 393,48</b>	<b>5 898 605,79</b>	<b>1 288 787,69</b>	<b>1 237 491,22</b>
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 199 181,39	931 588,47	267 592,92	297 467,69
Installations techniques, matériel et outillage	3 354 123,96	3 374 471,49	23 347,53	-
Matériel de transport	22 922,23	16 916,04	6 006,19	9 499,82
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 611 165,90	1 572 629,79	1 038 536,11	930 323,71
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)</b>	<b>2 460 326,04</b>	-	<b>2 460 326,04</b>	<b>2 460 326,04</b>
Prêt immobilisé	-	-	-	-
Autres créances financières	2 460 326,04	-	2 460 326,04	2 460 326,04
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>9 679 546,27</b>	<b>5 907 254,87</b>	<b>3 772 291,40</b>	<b>3 724 172,61</b>
<b>STOCKS (f)</b>	<b>88 903 512,76</b>	<b>14 778 832,14</b>	<b>74 124 680,62</b>	<b>70 211 785,00</b>
Marchandises	85 226 806,92	14 711 511,22	70 515 295,70	67 539 059,31
Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
A Produits en cours	3 676 705,84	67 320,92	3 609 384,92	2 672 725,69
C Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
T Produits finis	-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	<b>282 777 402,91</b>	<b>6 040 009,79</b>	<b>276 737 393,12</b>	<b>219 176 317,33</b>
Fournis débiteurs, avances et acomptes	6 043 135,63	593 235,85	5 449 899,78	10 131 961,21
Clients et comptes rattachés	235 570 440,80	5 446 773,94	230 123 666,86	174 608 906,63
C Personnel	477 457,12	-	477 457,12	466 209,05
E Etat	23 794 338,02	-	23 794 338,02	17 623 702,33
R Comptes d'associés	-	-	-	-
C Autres débiteurs	16 501 802,82	-	16 501 802,82	16 000 000,00
U Compte de régularisation actif	390 228,52	-	390 228,52	345 592,11
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>	-	-	-	-
A Actions	-	-	-	-
N ECART DE CONVERSION - ACTIF (f)	30 576,59	-	30 576,59	11 879,85
T (Eléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	<b>371 711 486,26</b>	<b>20 818 841,93</b>	<b>350 897 644,33</b>	<b>289 400 036,18</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>968 765,40</b>	-	<b>968 765,40</b>	<b>8 281 579,91</b>
Chèques et valeurs à encaisser	4 170 032,34	-	4 170 032,34	853 518,32
E Banques, T.G & CP	624 047,14	-	624 047,14	4 270 061,59
S Caisses, répers d'avances et accreditifs	132 092,66	-	132 092,66	137 992,23
O TOTAL III	<b>968 765,40</b>	-	<b>968 765,40</b>	<b>8 281 579,91</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>382 359 797,93</b>	<b>26 726 096,80</b>	<b>355 633 701,13</b>	<b>301 405 793,70</b>

### BILAN (PASSIF)

PASSIF	Exercice Clos au : 30/06/2013	
	Exercice PRECEDENT au 31/12/12	Exercice
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	-	-
Capital social ou personnel (1)	32 000 000,00	32 000 000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé	-	-
F Prime d'émission, de fusion, d'apport	20 300 000,00	20 300 000,00
I Ecarts de réévaluation	-	-
N Réserve légale	3 200 000,00	3 200 000,00
A Autres réserves	-	-
C Report à nouveau (2)	69 977 819,61	60 669 551,25
CE Résultat nets en instance d'affectation (2)	-	-
FE <b>Résultat net de l'exercice (2)</b>	<b>3 303 007,72</b>	<b>15 708 268,36</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	<b>128 780 827,33</b>	<b>131 877 819,61</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)</b>	<b>930 250,00</b>	<b>930 250,00</b>
N Subventions d'investissement	930 250,00	930 250,00
T Provisions réglementées	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>	-	-
E Emprunts obligataires	-	-
R Autres dettes de financement	-	-
M <b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>	-	-
N Provisions pour charges	-	-
FE Provisions pour risques	-	-
N <b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>	-	-
T Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>129 711 077,33</b>	<b>132 808 069,61</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	<b>137 238 704,86</b>	<b>91 444 876,70</b>
A Fournisseurs et comptes rattachés	118 797 628,29	74 659 482,31
S Clients créditeurs, avances et acomptes	1 643 150,13	8 020 906,42
S Personnel	1 124 812,95	707 746,90
I Organismes sociaux	910 435,54	1 017 953,86
F Etat	1 498 056,67	415 234,35
C Comptes d'associés	6 850 000,00	-
C Autres créanciers	543 707,79	336 000,00
I Comptes de régularisation - passif	6 070 913,40	6 287 552,86
R <b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	<b>7 067 041,83</b>	<b>5 511 081,38</b>
C <b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)</b>	<b>467 760,29</b>	<b>354 178,29</b>
U <b>TOTAL II (f+g+h)</b>	<b>144 773 506,98</b>	<b>97 310 136,37</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>81 149 116,82</b>	<b>71 287 587,72</b>
R Crédits d'escompte	7 222 827,52	3 163 914,18
E Crédit de trésorerie	25 786 012,65	21 061 315,82
S Banques (soldes créditeurs)	48 140 276,65	47 062 357,72
O <b>TOTAL III</b>	<b>81 149 116,82</b>	<b>71 287 587,72</b>
<b>TOTAL I+II+III</b>	<b>355 633 701,13</b>	<b>301 405 793,70</b>

- (1) Capital personnel débiteur
- (2) Bénéficiaire (+) ; débiteur (-)

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

OPERATIONS	Exercice Clos au : 30/06/2013			
	Progress à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice Précédent clos au 30/06/12 4
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	-	-	-	-
Ventes de marchandises	206 165 859,53	-	206 165 859,53	213 249 914,73
Ventes de biens et services produits	4 170 032,34	-	4 170 032,34	3 800 722,66
Chiffres d'affaires	210 335 891,87	-	210 335 891,87	217 050 637,39
Variation de stocks de produits	867 608,75	-	867 608,75	1 335 958,08
Immobilisations produites pour l'exercice même	-	-	-	-
Subvention d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation; transfert de charges	3 420 576,08	-	3 420 576,08	2 812 507,15
<b>TOTAL I</b>	<b>214 624 076,30</b>	-	<b>214 624 076,30</b>	<b>221 279 182,62</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	-	-	-	-
Achats revendus de marchandises	175 782 751,34	270 980,60	176 053 731,94	173 196 419,97
Achats consommés de matières et de fournitures	7 619 610,99	-	7 619 610,99	7 418 035,96
Autres charges extérieures	7 868 020,73	189 464,60	8 057 485,33	8 032 346,65
Impôts et taxes	493 059,97	28 800,00	521 859,97	72 384,14
Charges de personnel	10 901 048,51	-	10 901 048,51	8 304 916,47
Autres charges d'exploitation	500 000,00	4 400,00	504 400,00	800 788,00
Déductions d'exploitation	4 446 097,04	-	4 446 097,04	5 717 879,85
<b>TOTAL II</b>	<b>207 610 583,58</b>	<b>436 045,20</b>	<b>208 046 628,78</b>	<b>208 632 781,04</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>7 013 492,72</b>	<b>-</b>	<b>6 577 447,52</b>	<b>15 646 381,58</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	-	-	-	-
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	615 394,38	-	615 394,38	1 098 744,71
Intérêts et autres produits financiers	450 000,00	27 864,01	477 864,01	1 180 000,00
Reprises financières; transferts de charges	114 709,94	-	114 709,94	137 707,96
<b>TOTAL III</b>	<b>1 180 104,32</b>	<b>27 864,01</b>	<b>1 207 968,33</b>	<b>2 416 502,67</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	-	-	-	-
Charges d'intérêts	2 790 074,59	-	2 790 074,59	3 336 405,60
Pertes de change	279 418,06	-	279 418,06	1 890 133,14
Autres charges financières	210 921,26	225 817,23	436 738,49	258 288,02
Déductions financières	110 601,88	-	110 601,88	414 908,69
<b>TOTAL IV</b>	<b>3 390 015,79</b>	<b>225 817,23</b>	<b>3 615 833,02</b>	<b>5 299 735,45</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (III - IV)</b>	<b>-2 110 911,47</b>	<b>-197 953,22</b>	<b>-2 308 864,69</b>	<b>-2 789 232,78</b>
<b>RESULTAT COURANT (I - II - III + IV)</b>	<b>4 802 581,25</b>	<b>-633 998,42</b>	<b>4 168 582,83</b>	<b>12 857 058,80</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	-	-	-	-
Produits des créations d'immobilisations	2 000,00	-	2 000,00	95 000,00
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	597 662,46	150 524,58	748 187,04	17 913,10
Autres produits non courants	-	-	-	-
Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	<b>599 662,46</b>	<b>150 524,58</b>	<b>750 187,04</b>	<b>113 913,10</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	-	-	-	-
Valeurs actées d'amortissements des immobilisations cédées	1 992,61	-	1 992,61	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	95 447,93	5 200,00	100 647,93	11 066,50
Déductions non courantes aux amortissements et provisions	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>97 440,54</b>	<b>5 200,00</b>	<b>102 640,54</b>	<b>11 066,50</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>502 221,92</b>	<b>145 324,58</b>	<b>647 546,50</b>	<b>66 828,40</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)</b>	<b>5 304 803,21</b>	<b>-488 673,84</b>	<b>4 816 129,37</b>	<b>12 923 079,20</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>1 513 121,61</b>	-	<b>1 513 121,61</b>	<b>4 152 280,22</b>
<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>3 791 681,60</b>	<b>-488 673,84</b>	<b>3 303 007,72</b>	<b>8 667 875,98</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + VIII)</b>	<b>215 814 180,62</b>	<b>-</b>	<b>215 814 180,62</b>	<b>221 772 762,19</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + IX + XII)</b>	<b>212 512 172,90</b>	<b>-</b>	<b>212 512 172,90</b>	<b>213 164 876,21</b>
<b>RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>3 301 997,72</b>	<b>-</b>	<b>3 303 007,72</b>	<b>8 667 875,98</b>

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

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

COOPERS AUDIT



83, boulevard Hassan II  
20000 Casablanca

89, rue Chaouia  
20000 Casablanca

### SOCIETE DES REALISATIONS MECANIKES « SRM » S.A

#### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE

PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2013

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 SOCIETE DES REALISATIONS MECANIKES « 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 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 129 711, dont un bénéfice net de KMAD 3 303 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 limite 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 arrêtés au 30 juin 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 6 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT MAROC

FIDUMAC

Abdelaziz ALMECHATT  
Associé

Mohamed TOUHLALI  
Associé