

SETTAVEX SA - Communication financière

Premier Semestre 2010

BILAN ACTIF
(modèle normal) Exercice clos le... 30/06/2011

ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net (31/12/10)
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	25 303 876,47	17 081 022,63	8 222 853,84	9 418 312,51
* Frais préliminaires	25 303 876,47	17 081 022,63	8 222 853,84	9 418 312,51
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 064 201 764,37	494 303 072,11	569 898 692,26	587 019 486,17
* Terrains	4 819 591,96		4 819 591,96	4 819 591,96
* Constructions	199 891 507,94	109 307 878,92	90 583 629,02	93 944 347,52
* Installations techniques, matériel et outillage	821 548 861,40	358 136 103,10	465 410 758,30	465 093 913,39
* Matériel transport	4 850 732,74	3 776 853,96	1 073 878,78	1 165 851,95
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	5 256 858,44	4 805 798,48	451 059,96	505 320,76
* Autres immobilisations corporelles mat Inf	21 963 623,68	20 276 437,65	1 687 186,03	1 504 384,52
* Immobilisations corporelles en cours	5 872 588,21	0,00	5 872 588,21	19 986 076,07
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	243 439,71		243 439,71	243 439,71
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	143 439,71		143 439,71	143 439,71
* Titres de participation	100 000,00		100 000,00	100 000,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 089 749 080,55	511 384 094,74	578 364 985,81	596 881 238,39
STOCKS (F)	247 423 274,00	9 385 531,00	238 037 743,00	157 908 222,00
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables	89 522 007,00		89 522 007,00	62 126 143,00
* Produits en cours	114 968 046,00	0,00	114 968 046,00	58 989 932,00
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	42 933 221,00	9 385 531,00	33 547 690,00	36 792 147,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	237 132 871,06	42 022 901,38	195 109 969,68	182 535 646,95
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes			0,00	0,00
* Clients et comptes rattachés	180 791 551,24	42 022 901,38	138 768 649,86	131 355 528,00
* Personnel	534 866,61		534 866,61	954 037,28
* Etat	46 249 086,46		46 249 086,46	40 858 583,96
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	6 117 672,00		6 117 672,00	7 365 078,72
* Comptes de régularisation-Actif	3 439 694,75		3 439 694,75	2 002 419,01
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	20 000 000,00		20 000 000,00	45 000 000,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	0,00		0,00	0,00
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	504 556 145,06	51 408 432,38	453 147 712,68	385 443 888,95
TRESORERIE-ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	10 186 953,88		10 186 953,88	15 646 600,90
* Banques, TG et CCP	0,00		0,00	0,00
* Caisse, Régle d'avances et accreditifs	30 000,00		30 000,00	30 000,00
TOTAL III	10 216 953,88		10 216 953,88	15 676 600,90
TOTAL GENERAL (I+II+III)	1 604 522 179,49	562 792 527,12	1 041 729 652,37	997 801 708,24

BILAN (PASSIF)
(modèle normal) Exercice clos le : 30/06/2011

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent (31/12/10)
CAPITAUX PROPRES		
* Capital social ou personnel (1)	380 000 000,00	380 000 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
	1	2	3=2+1	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)				
* Ventes de biens et services produits				
chiffre d'affaires	357 436 997,69		357 436 997,69	574 073 581,58
* Variation de stocks de produits (1)	52 733 657,00		52 733 657,00	-32 537 297,00
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	1 232 321,73		1 232 321,73	0,00
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation :	0,00		0,00	1 973 888,02
transferts de charges				
Total I	411 402 976,42		411 402 976,42	543 510 172,60
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises				
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	325 113 593,85		325 113 593,85	385 654 160,46
* Autres charges externes	23 232 323,64		23 232 323,64	40 238 906,25
* Impôts et taxes	1 041 879,73		1 041 879,73	2 029 730,00
* Charges de personnel	25 128 599,61		25 128 599,61	47 429 458,63
* Autres charges d'exploitation	435 483,90		435 483,90	580 645,20
* Dotations d'exploitation	33 710 421,48		33 710 421,48	69 002 596,12
Total II	408 662 302,21		408 662 302,21	544 935 496,66
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			2 740 674,21	-1 425 324,06
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
* Gains de change	1 819 609,89		1 819 609,89	1 948 359,81
* Intérêts et autres produits financiers	631 751,45		631 751,45	1 628 295,85
* Reprises financier : transfert charges				
Total IV	2 451 361,34		2 451 361,34	3 576 655,66
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	13 920 762,62		13 920 762,62	32 041 568,38
* Pertes de change	427 362,19		427 362,19	1 075 478,62
* Autres charges financières	782 883,99		782 883,99	842 473,05
* Dotations financières	0,00		0,00	0,00
Total V	15 131 008,80		15 131 008,80	33 959 520,05
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-12 679 647,46	-30 382 864,39
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			-9 938 973,25	-31 808 188,45

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	exercices précédents		
	1	2	3=2+1	4
VII RESULTAT COURANT (rapports)			-9 938 973,25	-31 808 188,45
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations	0,00		0,00	0,00
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement	1 726 195,68		1 726 195,68	1 921 105,78
* Autres produits non courants	39 315,48		39 315,48	964 447,93
* Reprises non courantes ; transferts de charges				
Total VIII	1 765 511,16		1 765 511,16	2 885 553,71

BILAN (PASSIF)
(modèle normal) Exercice clos le : 30/06/2011

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent (31/12/10)
F	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	380 000 000,00	380 000 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
I	* Réserve légale	25 933 810,75	25 933 810,75
N	* Autres réserves	19 272 036,60	19 272 036,60
A	* Report à nouveau (2)	-89 718 198,68	-55 733 986,17
N	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
C	* Résultat net de l'exercice (2)	-11 720 402,67	-33 984 212,51
E	Total des capitaux propres (A)	323 767 246,00	335 487 648,67
M	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	44 786 256,68	46 512 452,36
E	* Subvention d'investissement	44 786 256,68	46 512 452,36
N	* Provisions réglementées		
T			
P			
E			
R	DETTES DE FINANCEMENT (C)	270 673 442,84	302 127 714,30
M	* Emprunts obligataires	64 285 714,30	79 285 714,30
A	* Autres dettes		
N	* Autres dettes de financement	206 387 728,54	222 842 000,00
E	* Autres dettes de financement	0,00	0,00
N	* Autres dettes de financement	0,00	0,00
T			
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
	* Provisions pour risques		
	* Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	* Augmentation des créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement		
	Total II (A+B+C+D+E)	639 226 945,52	684 127 815,33
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	244 624 630,38	143 006 521,98
	* Fournisseurs et comptes rattachés	226 527 198,02	125 465 853,66
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	574 315,32
	* Personnel	6 988 818,31	3 864 663,63
	* Organisme sociaux	575 982,93	1 090 643,65
	* Etat	0,00	1 195 455,22
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	6 264 268,45	5 848 548,02
	* Comptes de régularisation passif	4 268 362,67	4 967 042,48
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	25 509,89	246 457,86
	Total II (F+G+H)	244 650 140,27	143 252 979,84
L	TRESORERIE-PASSIF	157 852 566,58	170 420 913,07
	* Crédits d'escompte		
	* Créances de trésorerie	0,00	0,00
	* Banques solde créditeurs	157 852 566,58	170 420 913,07
	Total III		
	TOTAL GENERAL I+II+III	1 041 729 652,37	997 801 708,24

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

	1	précédents 2	3=2+1	4
VII	RESULTAT COURANT (rapports)		-9 938 973,25	-31 808 186,45
VIII	PRODUITS NON COURANTS			
	* Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00
	* Subventions d'équilibre			
	* Reprises sur subventions d'investissement	1 726 195,68	1 726 195,68	1 921 105,78
	* Autres produits non courants	39 315,48	39 315,48	964 447,93
	* Reprises non courantes ; transferts de charges			
	Total VIII	1 765 511,16	1 765 511,16	2 885 553,71
IX	CHARGES NON COURANTES			
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00	899,32
	* Subventions accordées			
	* Autres charges non courantes	1 723 499,63	1 723 499,63	2 173 318,66
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			
	Total IX	1 723 499,63	1 723 499,63	2 174 217,98
X	RESULTAT NON COURANT (VII-IX)		42 011,53	711 335,73
XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)		-8 896 961,72	-31 096 852,72
XII	IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES		1 823 440,95	2 887 359,79
XIII	RESULTAT NET (X+XI)		-11 720 402,67	-33 984 212,51

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	415 619 848,92	549 972 381,97
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	427 340 251,59	583 956 594,48
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	-11 720 402,67	-33 984 212,51

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkbunt
6^{ème} étage, Casablanca

Audit Concept

13-15 Av Houmane EL Fetouak
20000 Casablanca
Maroc

Settavex SA

Settat

**Attestation d'examen limité des commissaires aux comptes sur
la situation intermédiaire des comptes sociaux**

30 juin 2011

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 Settavex S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 368 553 milliers de Dirhams dont une perte nette de 11 720 milliers de Dirhams 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.

Il ressort de l'analyse du compte crédit de TVA, dont le solde s'élève à 41 MDH au 30 juin 2011, une part qui serait surestimée de 16,4 millions de dirhams et qui, le cas échéant impacterait d'autant le résultat et la situation nette de Settavex S.A à cette date.

Sous réserve de l'incidence du paragraphe ci-dessus, et 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 Settavex.SA établis au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

Audit concept

Deloitte Audit

Rachid Boubakry

AUDIT CONCEPT s.r.l
Expert Comptable Audit
13-15, Av Houmane El Fetouak
20000 Casablanca
Tel/Fax: 022 22 47 34/3855

Deloitte Audit
288 Boulevard Zerkbunt
- CASABLANCA
Tel: 022 22 47 34/3855
Fax: 022 22 40 76

Sakina Bensouda-Korachi

Rachid Boubakry
Associé

Sakina Bensouda-Korachi
Associée

ALB: 30/09/2011