

# EXERCICE DU 1ER JUILLET 2014 AU 30 JUIN 2015

## BILAN ACTIF

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

ACTIF	EXERCICE		EX. PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 30/06/2015	Net 30/06/2014
<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>953 987,00</b>	<b>793 045,01</b>	<b>160 941,99</b>	<b>224 690,94</b>
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	824 137,00	701 445,01	122 691,99	186 440,94
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	129 850,00	91 600,00	38 250,00	38 250,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	<b>2 926 596,31</b>	<b>2 338 219,55</b>	<b>588 376,76</b>	<b>813 806,82</b>
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	142 909,50	84 306,62	58 602,88	72 893,83
Matériel de transport	244 249,69	117 432,63	126 817,06	171 590,74
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 539 437,12	2 136 480,30	402 956,82	569 322,25
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)</b>	<b>3 313 894,00</b>	<b>2 500 585,61</b>	<b>813 308,39</b>	<b>549 008,39</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	74 194,00		74 194,00	74 194,00
Titres de participation	3 239 700,00	2 500 585,61	739 114,39	474 814,39
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance				
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>7 194 477,31</b>	<b>5 631 850,17</b>	<b>1 562 627,14</b>	<b>1 587 506,15</b>
<b>STOCKS (f)</b>				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	<b>109 099 879,29</b>	<b>2 229 764,67</b>	<b>106 870 114,62</b>	<b>166 361 477,35</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	880 469,24		880 469,24	460 412,89
Clients et comptes rattachés	104 502 524,42	2 229 764,67	102 272 759,75	161 892 787,13
Personnel	49 868,52		49 868,52	38 968,52
Etat	3 115 394,76		3 115 394,76	3 070 802,64
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	12 786,17		12 786,17	341 279,67
Compte de régularisation actif	538 836,18		538 836,18	557 226,50
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>				
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)</b>	<b>16 404,49</b>		<b>16 404,49</b>	<b>227 583,57</b>
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	<b>109 116 283,78</b>	<b>2 229 764,67</b>	<b>106 886 519,11</b>	<b>166 589 060,92</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>35 423 837,14</b>		<b>35 423 837,14</b>	<b>249 426,08</b>
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & CP	35 385 421,07		35 385 421,07	212 393,27
Caisses, régies d'avances et accreditifs	38 416,07		38 416,07	37 032,81
<b>TOTAL III</b>	<b>35 423 837,14</b>		<b>35 423 837,14</b>	<b>249 426,08</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>151 734 598,23</b>	<b>7 861 614,84</b>	<b>143 872 983,39</b>	<b>168 425 993,15</b>

## BILAN PASSIF

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

PASSIF	EXERCICE	
	30/06/2015	Exercice Précédent 30/06/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou personnel (1)	20 000 000,00	20 000 000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers..		
Moins : Capital appelé		
Moins : Dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de reevaluation		
Reserve legale	2 000 000,00	2 000 000,00
Autres réserves	5 401 339,76	5 401 339,76
Report à nouveau (2)	29 503 124,01	9 943 719,02
Resultat net de l'exercice (2)	8 723 640,68	19 559 404,99
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	<b>65 628 104,45</b>	<b>56 904 463,77</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)</b>	<b>161 983,13</b>	<b>308 940,44</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	161 983,13	308 940,44
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout) -		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
DETTES DE FINANCEMENT (Ajout) -		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>		
Provisions pour charges		
Provisions pour risques		
<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>65 790 087,58</b>	<b>57 213 404,21</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	<b>71 846 472,23</b>	<b>53 153 585,53</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	14 892 723,64	17 698 147,57
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	85 593,02	9 424 531,23
Organismes sociaux	1 412 932,52	2 770 816,24
Etat	13 837 418,95	12 949 516,20
Comptes d'associés		8 750 005,00
Autres créances	40 628 230,68	574 869,23
Comptes de régularisation - passif	989 573,42	985 700,06
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	<b>29 138,66</b>	<b>240 317,74</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)</b>	<b>345 790,86</b>	<b>135 525,30</b>
<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	<b>72 221 401,75</b>	<b>53 529 428,57</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>		
Credits d'escompte		
Credit de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	5 861 494,06	57 683 160,37
<b>TOTAL III</b>	<b>5 861 494,06</b>	<b>57 683 160,37</b>
<b>TOTAL I+II+III</b>	<b>143 872 983,39</b>	<b>168 425 993,15</b>

(1) Capital personnel débiteur  
(2) Beneficiaire (+) , deficateur (-)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ( HORS TAXES )

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

	OPERATIONS		Totaux de l'exercice 30/06/2015	Totaux de l'exercice Précédent 30/06/2014
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>3 = 1 + 2</b>	
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	80 237 045,53		80 237 045,53	107 027 700,53
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'Eselle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	141 450,00	9 217 319,99	9 358 769,99	664 601,51
<b>TOTAL I</b>	<b>80 378 495,53</b>	<b>9 217 319,99</b>	<b>89 595 815,52</b>	<b>107 692 302,04</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises				
Achat consommés de matières et de fournitures	2 307 196,26		2 307 196,26	2 456 277,22
Autres charges externes	25 327 756,82	44 669,77	25 372 426,59	23 338 222,26
Impôts et taxes	396 355,90		396 355,90	688 649,11
Charges de personnel	43 772 556,21		43 772 556,21	54 018 753,67
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	363 135,77		363 135,77	1 095 495,27
<b>TOTAL II</b>	<b>72 167 000,96</b>	<b>44 669,77</b>	<b>72 211 670,73</b>	<b>81 597 397,53</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>17 384 144,79</b>	<b>26 094 904,51</b>
<b>III PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	47 714,72		47 714,72	70 514,14
Intérêts et autres produits financiers				
Reprises financières; transfert de charges	252 183,57		252 183,57	225 765,53
<b>TOTAL III</b>	<b>299 898,29</b>		<b>299 898,29</b>	<b>296 279,67</b>
<b>IV CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	4 469 858,28		4 469 858,28	2 992 376,83
Pertes de changes	2 809 515,88		2 809 515,88	14 032,28
Autres charges financières				
Dotations financières	16 404,49		16 404,49	227 583,57
<b>TOTAL IV</b>	<b>7 295 778,65</b>		<b>7 295 778,65</b>	<b>3 233 992,68</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-6 995 880,36</b>	<b>-2 937 713,01</b>
<b>RESULTAT COURANT (III - VI)</b>			<b>10 388 264,43</b>	<b>23 157 191,50</b>
<b>RESULTAT COURANT (Report)</b>			<b>10 388 264,43</b>	<b>23 157 191,50</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations	20 000,00		20 000,00	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	506 609,98	364 800,00	871 409,98	36 094,54
Reprises non courantes; transferts de charges	146 957,31		146 957,31	137 515,10
<b>TOTAL VIII</b>	<b>673 567,29</b>	<b>364 800,00</b>	<b>1 038 367,29</b>	<b>173 609,64</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	1 097 892,04		1 097 892,04	289 211,86
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				17,29
<b>TOTAL IX</b>	<b>1 097 892,04</b>		<b>1 097 892,04</b>	<b>289 229,15</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>-59 524,75</b>	<b>-115 619,51</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)</b>			<b>10 328 739,68</b>	<b>23 041 571,99</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>1 605 099,00</b>	<b>3 482 167,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>8 723 640,68</b>	<b>19 559 404,99</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>90 934 081,10</b>	<b>108 162 191,35</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>82 210 440,42</b>	<b>88 602 786,36</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>			<b>8 723 640,68</b>	<b>19 559 404,99</b>

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

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises ( en l'état )	
2	- Achats revendus de marchandises	
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	80 237 045,53
3	Ventes de biens et services produits	80 237 045,53
4	Variation de stocks de produits	
5	Immobilisations produites par l'Eselle-même	
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	27 679 622,85
6	Achats consommés de matières et fournitures	2 307 196,26
7	Autres charges externes	25 372 426,59
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	52 557 422,68
8	+ Subventions d'exploitation	
9	- Impôts et taxes	396 355,90
10	- Charges de personnel	43 772 556,21
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	8 388 510,57
11	+ Autres produits d'exploitation	
12	- Autres charges d'exploitation	
13	+ Reprises d'exploitation; transfert de charges	9 358 769,99
14	- Dotations d'exploitation	363 135,77
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	17 384 144,79
VII	RESULTAT FINANCIER	-6 995 880,36
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	10 388 264,43
IX	RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-59 524,75
15	- Impôts sur les résultats	1 605 099,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	8 723 640,68

## II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F ) - AUTOFINANCEMENT

1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	8 723 640,68	19 559 404,99
	* Benefice +		
	* Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation	363 135,77	1 095 495,27
3	+ Dotations financières		
4	+ Dotations non courantes		17,29
5	- Reprises d'exploitation		13 963,09
6	- Reprises financières	24 600,00	
7	- Reprises non courantes	146 957,31	137 515,10
8	- Produits des cession des immobilisation		
9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées		
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F)	8 915 219,14	20 503 439,36
10	- Distributions de bénéfices		10 000 000,00
II	AUTOFINANCEMENT	8 915 219,14	10 503 439,36

## EXERCICE DU 1ER JUILLET 2014 AU 30 JUIN 2015

### TABLEAU DE FINANCEMENT

#### I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

MASSES	EXERCICE		VARIATION A-B	
	N	N-1	Emplois	Ressources
Financement permanent	65 790 087,58	57 213 404,21		8 576 683,37
Moins actif immobilisé	1 562 627,14	1 587 506,15		24 879,01
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	64 227 460,44	55 625 898,06		8 601 562,38
Actif circulant	106 886 519,11	166 589 060,92		59 702 541,81
Moins Passif circulant	72 221 401,75	53 529 428,57		18 691 973,18
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	34 665 117,36	113 059 632,35		78 394 514,99
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) (A-B)	29 562 343,08	(57 433 734,29)	86 996 077,37	

#### II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
* AUTOFINANCEMENT (A)		8 915 219,14		10 503 439,36
* Capacité d'autofinancement		8 915 219,14		20 503 439,36
- Distributions de bénéfices			10 000 000,00	
* CÉSSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				2 500,00
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles				
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées				2 500,00
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
* Augmentations de capital, apports				
* Subvention d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		8 915 219,14		10 505 939,36
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	313 656,76		208 814,97	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	22 706,00			
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	51 250,76		208 814,97	
* Acquisitions d'immobilisations financières	239 700,00			
* Augmentation des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	313 656,76		208 814,97	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		78 394 514,99	34 275 305,96	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		86 996 077,37		23 978 181,57
<b>TOTAL GENERAL</b>	87 309 734,13	87 309 734,13	34 484 120,93	34 484 120,93

### LES TABLEAUX A2, A3 ET B8 PORTENT LA MENTION NÉANT

### ETAT B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EX	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Prod par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	1 466 568,62					1 466 568,62		
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 466 568,62					1 466 568,62		
* Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS (Ajout)</b>								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	931 281,00	22 706,00						953 987,00
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	801 431,00	22 706,00						824 137,00
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	129 850,00							129 850,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	2 875 345,55	51 250,76						2 926 596,31
* Terrains								
* Constructions								
* Installations techniques, matériel et outillage	142 909,50							142 909,50
* Matériel de transport	240 274,10	3 975,59						244 249,69
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	2 492 161,95	47 275,17						2 539 437,12
* Autres immobilisations corporelles Informatique								
* Immobilisations corporelles								
* Matériel informatique								
<b>TOTAL GENERAL</b>	5 273 195,17	73 956,76				1 466 568,62		3 880 583,31

### ETAT B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

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 C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
BC & CIE	CONSEIL	250 000,00	100,00	3 000 000,00	499 414,39	31/08/14	499 414,39	24 600,00	
Valyans Intelligence	CONSEIL	300 000,00	80,00	239 700,00	239 700,00				
<b>TOTAL</b>		550 000,00		3 239 700,00	739 114,39		499 414,39	24 600,00	0,00

### ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

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	2 525 185,61					24 600,00		2 500 585,61
2. Provisions réglementées	308 940,44						146 957,31	161 983,13
3. Provisions durables pour risques et charges								0,00
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	2 834 126,05	0,00	0,00	0,00	0,00	24 600,00	146 957,31	2 662 568,74
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 229 764,67							2 229 764,67
5. Autres Provisions pour risques et charges	240 317,74		16 404,49			227 583,57		29 138,66
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								0,00
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	2 470 082,41	0,00	16 404,49	0,00	0,00	227 583,57	0,00	2 258 903,33
<b>TOTAL (A+B)</b>	5 304 208,46	0,00	16 404,49	0,00	0,00	252 183,57	146 957,31	4 921 472,07

### ETAT B6 : TABLEAU DES CREANCES

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

CREANCES	TOTAL AU	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	74 194,00	74 194,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	74 194,00	74 194,00						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	109 099 879,29	0,00	109 099 879,29	0,00	47 811 675,30	48 696 858,36	0,00	0,00
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	880 469,24		880 469,24					
- Clients et comptes rattachés	104 502 524,42		104 502 524,42		47 811 675,30	45 581 463,60		
- Personnel	49 868,52		49 868,52					
- Etat	3 115 394,76		3 115 394,76			3 115 394,76		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	12 786,17		12 786,17					
- Comptes de régularisation - Actif	538 836,18		538 836,18					

### ETAT B7 : TABLEAU DES DETTES

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

DETTES	TOTAL AU	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement								
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	71 846 472,23		71 846 472,23		9 012 844,63	15 250 351,47	483 000,00	
- Fournisseurs et comptes rattachés	14 892 723,64		14 892 723,64		9 012 844,63		483 000,00	
- Clients créditeurs, avances et acomptes								
- Personnel	85 593,02		85 593,02					
- Organismes sociaux	1 412 932,52		1 412 932,52			1 412 932,52		
- Etat	13 837 418,95		13 837 418,95			13 837 418,95		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	40 628 230,68		40 628 230,68					
- Comptes de régularisation - Passif	989 573,42		989 573,42					

### ETAT B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

EXERCICE du 01/07/2014 au 30/06/2015

ENGAGEMENTS DONNES	Montants	
	Exercice	Exercice Précédent
* Avals et cautions;	11 978 250,36	11 362 801,68
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires;		
* Autres engagements donnés;		
<b>TOTAL</b>	11 978 250,36	11 362 801,68

  

ENGAGEMENTS RECUS	Montants	
	Exercice	Exercice Précédent
* Avals et cautions;		
* Autres engagements reçus;		
<b>TOTAL</b>	-	-

### RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidarc  
Grant Thornton  
47, rue Allal Ben Abdellah  
Casablanca  
Maroc

COOPERS AUDIT MAROC  
83, Avenue Hassan II  
Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires de la société  
**VALYANS CONSULTING S.A**  
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour  
Casablanca

### RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JUILLET 2014 AU 30 JUIN 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 30 juin 2015.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société VALYANS CONSULTING 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 le 30 juin 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 65.790.087,58 dont un bénéfice net de MAD 8.723.640,68.

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 audit 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 deuxième 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 VALYANS CONSULTING S.A au 30 juin 2015 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

#### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment 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.

Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, nous portons à votre connaissance que la société VALYANS CONSULTING a acquis au cours de l'exercice 2015, 80% du capital social de la société VALYANS INTELLIGENCE pour KMAD 81.

Casablanca, le 29 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON  
Faïçal MEKOUAN  
Associé

COOPERS AUDIT MAROC  
Abdelhak ABENMUSCHATT  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON  
47, Rue Dar el-Hajj, Casablanca  
Tél: 0522 54 48 00 - Fax: 05 22 29 56 70

COOPERS AUDIT MAROC  
Siège: 83 Avenue Hassan II  
CASABLANCA  
Bureau: 50 - 52, Bd Abdellatif Benkaddour  
CASABLANCA  
Tél 0522 42 11 90 - Fax 0522 27 47 30