

SITUATION SEMESTRIELLE DU 1ER JUILLET AU 31 DÉCEMBRE 2016

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/16	Net 31/12/15
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	1 307 762,25	326 940,56	980 821,69	
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 307 762,25	326 940,56	980 821,69	
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	1 025 987,00	880 791,53	145 195,47	159 444,31
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	824 137,00	789 191,53	34 945,47	49 194,31
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	201 850,00	91 600,00	110 250,00	110 250,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	2 859 215,65	2 565 897,73	293 317,92	480 096,12
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	142 909,50	105 743,05	37 166,45	44 311,93
Matériel de transport	40 101,09	40 101,09		86 666,66
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	2 676 205,06	2 420 053,59	256 151,47	349 117,53
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	3 722 704,54	2 540 308,43	1 182 396,11	1 183 618,13
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	483 004,54		483 004,54	464 057,91
Titres de participation	3 239 700,00	2 540 308,43	699 391,57	719 560,22
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de finance				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	8 915 669,44	6 313 938,26	2 601 731,18	1 823 158,56
STOCKS (f)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	141 654 429,97	2 276 848,00	139 377 581,97	146 125 370,67
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 009 491,25		1 009 491,25	786 248,33
Clients et comptes rattachés	135 619 517,42	2 276 848,00	133 342 669,42	140 906 297,24
Personnel	73 448,44		73 448,44	81 648,44
Etat	4 810 866,39		4 810 866,39	3 660 224,43
Comptes d'associés				
Autres débiteurs				12 734,17
Compte de régularisation actif	141 106,47		141 106,47	678 218,06
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)				7 340 671,80
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	785 448,79		785 448,79	51 921,67
(Eléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h+i)	142 439 878,76	2 276 848,00	140 163 030,76	153 517 964,14
TRESORERIE - ACTIF	571 343,52		571 343,52	2 032 320,58
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & CP	433 397,95		433 397,95	1 964 837,01
Caisses, régies d'avances et accreditifs	137 945,57		137 945,57	67 483,57
TOTAL III	571 343,52		571 343,52	2 032 320,58
TOTAL GENERAL I+II+III	151 926 891,72	8 590 786,26	143 336 105,46	157 373 443,28

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPERATIONS	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice
				31/12/16	Précédent
		1	2	3 = 1 + 2	30/06/16
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises					
Ventes de biens et services produits	49 887 582,32			49 887 582,32	51 585 777,01
Variation de stock de produits					
Immobilisations produites pour l'Ese p/elle-même					
Subvention d'exploitation					
Autres produits d'exploitation					
Reprises d'exploitation; transfert de charges	1 307 762,25			1 307 762,25	
TOTAL I	51 195 344,57			51 195 344,57	51 585 777,01
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises					
Achat consommés de matières et de fournitures	1 529 964,77			1 529 964,77	957 521,90
Autres charges externes	21 254 061,21	26 467,44		21 280 528,65	16 611 081,24
Impôts et taxes	330 588,76	8 449,40		339 038,16	216 812,77
Charges de personnel	25 417 590,85			25 417 590,85	28 135 990,12
Autres charges d'exploitation					
Dotations d'exploitation	450 978,83			450 978,83	189 631,28
TOTAL II	48 983 184,42	34 916,84		49 018 101,26	46 111 037,31
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	2 212 160,15	-34 916,84	2 177 243,31	5 474 739,70
IV	PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
Gains de change	143 717,81			143 717,81	178 233,59
Intérêts et autres produits financiers	146 050,59			146 050,59	122 401,49
Reprises financières; transfert de charges	51 921,67			51 921,67	16 404,49
TOTAL IV	341 690,07			341 690,07	317 039,57
V	CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	1 267 686,86			1 267 686,86	1 233 281,28
Pertes de changes	245 176,14			245 176,14	88 742,15
Autres charges financières					
Dotations financières	801 734,64			801 734,64	140 193,28
TOTAL V	2 314 597,64			2 314 597,64	1 462 216,71
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-1 972 907,57		-1 972 907,57	-1 145 177,14
VII	RESULTAT COURANT (III - VI)	239 252,58	-34 916,84	204 335,74	4 329 562,56
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	290 000,00			290 000,00	
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants	12 287,29	1 000,00		13 287,29	1 176 138,58
Reprises non courantes; transferts de charges	31 872,29			31 872,29	44 990,72
TOTAL VIII	334 159,58	1 000,00		335 159,58	1 221 129,30
IX	CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	86 666,67			86 666,67	
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	1 467,21			1 467,21	432 109,06
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	740,45			740,45	1 000 330,28
TOTAL IX	88 874,33			88 874,33	1 432 439,34
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	245 285,25	1 000,00	246 285,25	-211 310,04
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	484 537,83	1 000,00	485 537,83	4 118 252,52
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	175 125,00		175 125,00	480 241,00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)	309 412,83	1 000,00	310 412,83	3 638 011,52
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	51 871 194,22	1 000,00	51 872 194,22	53 123 945,88
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	51 561 781,39	34 916,84	51 596 698,23	49 485 934,36
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)	309 412,83	-33 916,84	275 495,99	3 638 011,52

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice 31/12/16	Exercice Précédent 31/12/15
CAPITAUX PROPRES		
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)	48 662 141,37	38 226 764,69
Resultat net de l'exercice (2)	275 495,99	20 435 376,68
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	76 338 977,12	86 063 481,13
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	42 406,81	73 538,65
Subventions d'investissement		
Provisions règlementées	42 406,81	73 538,65
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (Ajout)		
DETTES DE FINANCEMENT (c)		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)		
Provisions pour charges		
Provisions pour risques		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	76 381 383,93	86 137 019,78
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	55 546 158,31	62 860 539,09
Fournisseurs et comptes rattachés	7 904 467,62	8 168 365,47
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	580 980,66	240 428,36
Organismes sociaux	1 599 797,25	1 433 703,07
Etat	9 675 189,03	11 437 670,74
Comptes d'associés	10 000 000,00	
Autres créances	25 476 653,19	40 551 071,41
Comptes de régularisation - passif	309 070,56	1 029 300,04
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	1 088 575,39	271 665,24
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	47 423,68	150 309,34
TOTAL II (f+g+h)	56 682 157,38	63 282 513,67
TRESORERIE PASSIF		
Credits d'escompte		
Credit de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	10 272 564,15	7 953 909,83
TOTAL III	10 272 564,15	7 953 909,83
TOTAL I+II+III	143 336 105,46	157 373 443,28

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidarc	Grant Thornton	COOPERS AUDIT MAROC
L'instinct de la croissance		
47, rue Allal Ben Abdellah Casablanca Maroc		83, Avenue Hassan II Casablanca Maroc
VALYANS CONSULTING S.A		
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1^{er} JUILLET AU 31 DECEMBRE 2016		
<p>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 VALYANS CONSULTING S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 76.381.383,93, dont un bénéfice net de MAD 275.495,99, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.</p>		
<p>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.</p>		
<p>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 VALYANS CONSULTING S.A arrêtés au 31 décembre 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.</p>		
Casablanca, le 16 mars 2017		
Les Commissaires aux Comptes		
 FIDAROC GRANT THORNTON Faïçal MEROUAR Associé	 COOPERS AUDIT MAROC Siège Social: 83 Avenue Hassan II Casablanca Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 37 47 31 Abdelaziz ALMECHATT Associé	