

PERIMETRE ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

I – PERIMETRE, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION :

Au 30 JUIN 2009, le périmètre de consolidation de **Nexans Maroc** est composé de trois sociétés suivantes :

- **Nexans Maroc**, société consolidante ;
- **Sirmel**, filiale à 83, 23 % ;
- **Tourets et Emballages du Maroc (T.E.M.)**, filiale à 100 %.

Aucune variation de périmètre n'a été enregistrée depuis la dernière consolidation en date du 31/12/2008.

Etant sous contrôle exclusif de **Nexans Maroc**, ces deux sociétés sont consolidées directement et par intégration globale.

Leurs comptes sociaux au 30/06/2009, n'ont pas fait l'objet de revue limitée.

II – REGLES DE CONSOLIDATION :

- Méthodes d'évaluation et de présentation :

Les comptes individuels des sociétés consolidées sont établis conformément aux dispositions de la loi comptable marocaine n°9/88 .

Cependant, les retraitements de consolidation sont effectués d'une part, suivant la méthodologie préconisée par le Conseil National de la Comptabilité, dans son Avis n° 5 émis le 26/05/2005, et d'autre part, en cohérence avec certaines règles et choix retenus dans le cadre de la consolidation du Groupe Nexans France.

- Principaux retraitements :

- 1 - **Traitement des écarts d'acquisition :**

Les écarts d'acquisition négatifs dégagés, à fin 2002 pour Sirmel et à fin 2004 pour T.E.M , ont fait l'objet d'un amortissement intégral à la clôture de l'exercice 2005.

Un écart négatif enregistré également en 2006, suite à l'acquisition de nouveaux titres Sirmel, a fait l'objet du même traitement.

- 2 - **Retraitement des immobilisations en non-valeurs :**

Les charges à répartir sur plusieurs exercices ont été annulées aussi bien au bilan qu'au niveau du poste Dotations aux amortissements du C.P.C.

- 3 - **Elimination de la marge brute bénéficiaire sur stock intra-groupe :**

Au bilan consolidé, les stocks ont subi une diminution à raison de la marge brute intra-groupe, dont la variation a été enregistrée en Résultat, après constatation des impôts différés y afférents.

- 4 - **Provisions réglementées :**

Les provisions réglementées à caractère fiscal ont été annulées et reclassées en réserves de consolidation, après constatation d'impôts différés sur celles qui sont temporairement exonérées de l'impôt sur les sociétés.

- 5 - **Impôts différés :**

Les impôts différés sont enregistrés à la fois sur les retraitements de consolidation ayant un impact sur les résultats, ainsi que sur les différences temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal, constatées au niveau des comptes sociaux individuels.

A C T I F		Clôture 30/06/2009 Net	Clôture 31/12/2008 Net	Clôture 30/06/2008 Net	Variation 06/2009 - 12/2008	Variation 06/2009 - 06/2008
I	* ACTIF IMMOBILISE	261 030	247 355	194 650	13 675	66 380
	* Ecart d'acquisition	-	-	-	-	-
	* Immobilisations incorporelles	2 294	2 730	3 172	436	878
	* Immobilisations corporelles	244 290	229 923	177 073	14 367	67 217
	* Immobilisations financières	14 446	14 702	14 405	256	41
	* Titres mis en équivalence	-	-	-	-	-
II	* ACTIF CIRCULANT	1 070 954	1 059 337	1 382 845	11 617	311 891
	* Stocks et en cours - nets	192 357	262 688	322 257	70 331	129 900
	* Clients et comptes rattachés - nets	692 149	631 071	899 627	61 078	207 478
	* Autres créances et comptes de régularisation	148 985	140 660	160 961	8 325	11 976
	* Valeurs mobilières de placement	37 463	24 918	-	12 545	37 463
III	* DISPONIBILITES	35 984	20 114	2 537	15 870	33 447
Total de l'actif		1 367 968	1 326 806	1 580 032	41 162	212 064

P A S S I F		Clôture 30/06/2009 Net	Clôture 31/12/2008 Net	Clôture 30/06/2008 Net	Variation 06/2009 - 12/2008	Variation 06/2009 - 06/2008
I	* CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)	624 595	629 991	615 703	5 396	8 892
	* Capital	224 352	224 352	224 352	-	-
	* Primes	-	-	-	-	-
	* Réserves et reports à nouveau consolidés	384 326	343 012	343 012	41 314	41 314
	* Résultat net consolidé de l'exercice	15 917	62 627	48 339	46 710	32 422
	* Autres	-	-	-	-	-
II	* INTERETS MINORITAIRES	7 871	7 874	7 595	3	276
III	* PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	6 900	19 181	18 281	12 281	11 381
IV	* D E T T E S	728 602	669 760	938 453	58 842	209 851
	* Emprunts et dettes financières	271 588	303 516	456 258	31 928	184 670
	* Fournisseurs et comptes rattachés	251 472	247 469	274 724	4 003	23 252
	* Autres dettes et comptes de régularisation	205 542	118 775	207 471	86 767	1 929
Total du passif		1 367 968	1 326 806	1 580 032	41 162	212 064

N A T U R E	Clôture	Clôture	Clôture	Variation	Variation
	2009 30/06/2009	2008 31/12/2008	2008 30/06/2008	Juin/ 09 - Déc./ 08	Juin/ 09 - Juin/ 08
* Chiffre d'affaires	739 926	1 839 444	1 062 368	- 1 099 518	- 322 442
* Autres produits d'exploitation	- 33 634	- 57 630	- 23 433	23 996	- 10 201
* Achats consommés	531 232	1 427 639	840 663	- 896 407	- 309 431
* Charges de personnel	68 055	125 349	64 713	- 57 294	3 342
* Autres charges d'exploitation	54 459	103 132	51 265	- 48 673	3 194
* Impôts et taxes	1 487	2 589	1 969	- 1 102	- 482
* Dotations d'exploitation	23 303	55 880	21 213	- 32 577	2 090
* Résultat d'exploitation	27 756	67 225	59 112	- 39 469	- 31 356
* Charges et produits financiers	- 9 331	- 22 165	- 9 242	12 834	- 89
* Résultat courant des entreprises intégrées	18 425	45 060	49 870	- 26 635	- 31 445
* Charges et produits non-courants	9 329	22 005	13 228	- 12 676	- 3 899
* Impôts sur les bénéfices courants	4 814	16 653	14 064	- 11 839	- 9 250
* Impôts sur les bénéfices différés (en consolidation)	6 522	12 994	196	19 516	6 326
* Total impôts sur les résultats	11 336	3 659	14 260	7 677	- 2 924
* Résultat net des entreprises intégrées	16 418	63 406	48 838	- 46 988	- 32 420
* Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mise en équivalence	-	-	-	-	-
* Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-
* Résultat net de l'ensemble consolidé	16 418	63 406	48 838	- 46 988	- 32 420
* Intérêts minoritaires	501	779	499	- 278	2
* Résultat net (Part du groupe)	15 917	62 627	48 339	- 46 710	- 32 422
* Résultat net (part du Groupe) par action	7,09	27,91	21,55	- 20,82	- 14,45

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de NEXANS MAROC S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges consolidés, le tableau de flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires consolidé (ETIC) au terme du semestre couvrant la période du 1er Janvier 2009 au 30 Juin 2009. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KDH 624 595, dont un bénéfice net consolidé de KDH 15 917.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états de synthèse consolidés 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.

a) Au cours des exercices précédents, la société avait constitué une provision pour risques industriels et commerciaux. Cette provision qui avait supporté l'impôt, s'élevait au 31/12/2007 à KDH 26 362 et a fait l'objet d'une reprise pour 13 181 KDH en 2008. Au cours du premier semestre 2009, la société a repris le solde de cette provision pour KDH 13 181. Par ailleurs, les comptes de la société SIRMEL consolidés chez NEXANS MAROC S.A font apparaître une provision pour risques et charges pour KDH 5100. En l'absence de documentation supportant le montant provisionné, nous considérons que cette provision revêt un caractère de réserve.

b) Au 31 décembre 2008, la société a constaté une provision pour dépréciation des stocks métal pour les ramener à leur valeur nette de réalisation pour un montant de l'ordre de KDH 8 500. En raison de la baisse du coût d'acquisition du métal, aucune provision pour dépréciation n'était nécessaire au 30 juin 2009. De ce fait, la pro-

vision pour dépréciation de 8 500 KDH a été reprise pour sa totalité.

c) Dans le cadre de l'informatisation de la gestion de ses immobilisations, la société a lancé en 2008, un inventaire physique des équipements dont la valeur brute s'élève au 30 juin 2009 à KDH 542 637. Les résultats définitifs de cet inventaire devraient être achevés à la fin de l'exercice 2009. A ce stade nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les régularisations éventuelles qui pourraient résulter de l'exploitation des résultats de cet inventaire.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes ci-dessus et, sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent 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 2009, conformément aux normes comptables en vigueur.

Casablanca, le 18 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

JPC AUDIT Sarl,
Membre du réseau
International PricewaterhouseCoopers

Fouad ARFAOUI
Associé

FIDUMAC

Mohamed TOUMALIA
Associé