

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## COMPTES SOCIAUX 2007



### BILAN

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2007			EXERCICE PRÉCÉDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	3 541 044,04	3 335 569,64	213 470,40	439 919,20	
• Frais préliminaires	1 639 876,34	1 639 876,34			
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 909 167,70	1 695 693,30	213 470,40	439 919,20	
• Primes de remboursement des obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	507 642 074,15	425 614 712,52	82 027 361,63	66 995 773,35	
• Immobilisation en recherche et développement	507 588 452,89	425 611 111,26	81 977 341,63	60 422 843,22	
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	53 601,26	3 601,26	50 000,00	50 000,00	
• Fonds commercial					
• Autres immobilisations incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	919 891 755,17	683 255 825,56	236 635 929,61	230 811 073,14	
• Terrains	10 607 861,36		10 607 861,36	10 607 861,36	
• Constructions	354 148 466,63	242 232 508,84	111 915 957,79	97 811 999,85	
• Installations techniques, matériel et outillage	473 915 640,18	399 076 744,77	73 038 895,41	80 191 427,74	
• Matériel de transport	39 122 455,01	18 642 749,65	20 959 705,36	8 286 180,49	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	25 001 463,03	22 483 822,30	2 517 640,73	3 271 727,58	
• Autres immobilisations corporelles					
• Immobilisations corporelles en cours	17 605 868,96		17 605 868,96	30 635 876,12	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	101 349 262,64		101 349 262,64	101 501 206,15	
• Prêts immobilisés	955 329,16		955 329,16	1 029 170,81	
• Autres créances financières	100 393 933,50		100 393 933,50	100 474 035,34	
• 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>	1 532 432 112,02	1 112 186 107,72	420 246 004,30	399 749 971,84	
<b>STOCKS (F)</b>	43 404 242,55	8 812 187,32	34 592 055,23	34 687 370,87	
• Marchandises					
• Matières et fournitures consommables	35 676 858,60	8 812 187,32	26 864 671,28	25 120 098,28	
• Produits en cours					
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis	7 727 383,95		7 727 383,95	9 567 272,59	
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	473 361 337,13		473 361 337,13	436 301 795,98	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 090 082,64		2 090 082,64	942 753,22	
• Clients et comptes rattachés	75 607 826,35		75 607 826,35	113 607 897,94	
• Personnel - Débiteur	889 963,30		889 963,30	1 200 049,24	
• Etat - Débiteur	39 197 569,80		39 197 569,80	40 844 680,30	
• Comptes d'associés					
• Autres débiteurs	320 487 886,74		320 487 886,74	390 088 073,74	
• Comptes de régularisation-Actif	34 997 998,30		34 997 998,30	89 818 341,54	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>					
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF</b>					
(Éléments circulants) (I)	291 628,27		291 628,27	250 338,15	
<b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>	517 051 197,95	8 812 187,32	508 245 010,63	471 239 361,90	
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	5 733 434,68		5 733 434,68	4 855 691,36	
• Chèques et valeurs à encaisser					
• Banques, TG et C.P. débiteurs	5 596 244,52		5 596 244,52	1 100 000,00	
• Caisses, Régies d'avances et accédités	227 190,16		227 190,16	755 691,36	
<b>TOTAL III</b>	5 733 434,68		5 733 434,68	4 855 691,36	
<b>TOTAL GÉNÉRAL I + II + III</b>	2 055 222 744,65	1 120 998 295,04	934 224 449,61	1 075 445 074,30	

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31/12/2007		EXERCICE PRÉCÉDENT
	Net		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
• moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
• Capital appelé dont versé.....		164 509 000,00	164 509 000,00
• Primes d'émission, de fusion, d'apport			
• Ecarts de réévaluation			
• Réserve légale	16 450 900,00	16 450 900,00	16 450 900,00
• Autres réserves	421 633 965,20	390 318 700,20	390 318 700,20
• Report à nouveau	1 022 704,20	531 753,74	531 753,74
• Résultats nets en instance d'affectation			
• Résultat net de l'exercice	-62 397 748,76	31 806 215,46	31 806 215,46
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	541 216 826,84	603 616 569,40	603 616 569,40
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	102 288 571,22	141 579 643,22	141 579 643,22
• Subventions d'investissement			
• Provisions réglementées pour amortissements d'équipements			
• Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition			
• Provisions réglementées pour investissements			
• Provisions réglementées pour reconstitution des gisements	102 288 571,22	141 579 643,22	141 579 643,22
• Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements			
• Autres provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			
• Emprunts obligataires			
• Emprunts auprès des établissements de crédit			
• Avances de l'Etat			
• Dettes rattachées à des participations et billets de fonds			
• Avances reçues et comptes courants bloqués			
• Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement			
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	49 646 229,22	37 969 527,86	37 969 527,86
• Provisions pour risques	49 646 229,22	37 969 527,86	37 969 527,86
• Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL II (A + B + C + D + E)</b>	693 153 621,08	783 165 740,48	783 165 740,48
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	233 161 224,48	282 287 532,17	282 287 532,17
• Fournisseurs et comptes rattachés	44 662 517,20	45 854 426,38	45 854 426,38
• Clients créditeurs, avances et acomptes			
• Personnel - Crédeur	8 734 369,41	7 572 064,52	7 572 064,52
• Organismes sociaux	5 820 218,57	4 704 175,24	4 704 175,24
• Etat - Crédeur	7 729 216,17	19 414 730,51	19 414 730,51
• Comptes d'associés - Crédeurs	162,50	162,50	162,50
• Autres créanciers	38 529 537,00	38 529 537,00	38 529 537,00
• Comptes de régularisation-Passif	166 214 740,63	166 214 436,18	166 214 436,18
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	291 628,27	250 338,15	250 338,15
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	195 809,99	2 961,18	2 961,18
<b>TOTAL III (F + G + H)</b>	233 648 662,74	282 540 731,50	282 540 731,50
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>			
• Crédits d'escompte			
• Banques (soldes créditeurs)	7 432 165,79	9 738 606,22	9 738 606,22
<b>TOTAL IIII</b>	7 432 165,79	9 738 606,22	9 738 606,22
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III+IIII</b>	934 224 449,61	1 075 445 074,30	1 075 445 074,30

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

NATURE	OPÉRATIONS			TOTAL DE L'EXERCICE 1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	TOTAL DE L'EXERCICE 1+2		
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
• Ventes de marchandises (en l'état)					
• Ventes de biens et services produits	249 794 584,90	1 756 458,90	251 551 043,80	375 157 832,27	
• Variation de stocks de produits (±)	-1 839 888,64		-1 839 888,64	-1 711 394,52	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	74 835 194,13		74 835 194,13	63 454 588,00	
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation					
• Reprises d'exploitation ; transferts de charges	10 510 986,89		10 510 986,89	13 108 786,95	
<b>TOTAL I</b>	333 300 877,28	1 756 458,90	335 057 336,18	450 089 812,70	
<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
• Achats revendus de marchandises					
• Achats consommés de matières et fournitures	169 473 404,07	-154 310,47	169 319 093,60	156 263 872,70	
• Autres charges externes	39 907 048,30	-47 574,48	39 859 473,82	48 945 663,14	
• Impôts et taxes	1 168 003,06		1 168 003,06	1 015 457,90	
• Charges de personnel	77 088 231,23	956 311,87	78 044 543,10	72 403 321,86	
• Autres charges d'exploitation	480 000,00		480 000,00	480 000,00	
• Dotations d'exploitation	95 595 446,09		95 595 446,09	87 257 827,06	
<b>TOTAL II</b>	383 712 192,85	779 598,92	384 491 791,77	366 336 142,64	
<b>III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			-49 434 455,59	83 643 670,04	
<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>					
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
• Gains de change	10 487 430,08	1 331 349,25	11 818 779,33	7 696 219,95	
• Intérêts et autres produits financiers	13 886 038,33		13 886 038,33	14 004 569,79	
• Reprises financières ; transfert de charges	250 338,15		250 338,15	37 209,26	
<b>TOTAL IV</b>	24 623 806,56	1 331 349,25	25 955 155,81	21 737 999,00	
<b>V - CHARGES FINANCIÈRES</b>					
• Charges d'intérêts	1 144 008,61	11 611,84	1 155 620,45	233 008,76	
• Pertes de change	10 288 200,67		10 288 200,67	9 381 024,60	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	291 628,27		291 628,27	250 338,15	
<b>TOTAL V</b>	11 723 837,55	11 611,84	11 735 449,39	9 078 371,51	
<b>VI - RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			14 219 706,42	11 907 627,49	
<b>VII - RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			-35 214 749,17	94 511 297,53	

NATURE	OPÉRATIONS			SITUATION COMPARATIVE AU 31/12/2006	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	TOTAL DE L'EXERCICE 1+2		
<b>VIII - RESULTAT COURANT (reports)</b>				-35 214 749,17	94 511 297,53
<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>					3 346 008,77
• Produits des cessions d'immobilisations					
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	662 123,16		662 123,16		
• Reprises non courantes ; transferts de charges	65 750 983,38		65 750 983,38	96 533 262,62	
<b>TOTAL VIII</b>	66 413 106,54		66 413 106,54	99 877 271,39	
<b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>	-62 397 748,76		-62 397 748,76		
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées					
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	54 672 532,20	4 029,00	54 676 561,20	158 491 749,93	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	38 136 612,74		38 136 612,74	1 050 593,53	
<b>TOTAL IX</b>	92 809 144,94	4 029,00	92 813 173,94	162 520 415,22	
<b>X - RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)</b>			-26 400 067,40	-62 643 143,83	
<b>XI - RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			-61 614 816,57	32 870 153,70	
<b>XII - IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	782 932,19		782 932,19	1 065 598,28	
<b>XIII - RESULTAT NET (XII+XI)</b>			-62 397 748,76	31 806 215,46	
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII+XIII)</b>			427 425 596,53	571 627 083,89	
<b>XV - TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII+XIII)</b>			489 823 347,29	599 802 947,61	
<b>XVI - RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)</b>			-62 397 748,76	-28 175 863,72	

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société Métallurgique d'Imiter (SMI) couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2007. Nous avons effectué notre examen limité selon les Normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents. Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que la Société a fait l'objet au cours de l'exercice 2005 d'un contrôle fiscal achevé en 2006. Ce contrôle porte sur les exercices non prescrits allant de 2001 à 2004 au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de l'Impôt Général sur les Revenus (IGR), la retenue à la source sur les produits des actions, parts sociales et revenus assimilés ainsi que la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) pour les exercices allant de 1997 à 2004. Les notifications reçues font ressortir un complément de base imposable à l'IS de l'ordre de MAD 196,3 millions, ainsi que des rappels d'IGR, de retenue à la source sur les produits des actions, parts sociales et revenus assimilés, et de la TVA de respectivement MAD 30,4 millions, MAD 7,7 millions et MAD 4,2 millions. La Société a rejeté la quasi-totalité des redressements notifiés. Le désaccord entre la Société et l'Administration fiscale est porté devant la Commission Locale de Taxation. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel sera l'impact final de ce contentieux. Casablanca, le 12 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

*Signature*  
*Signature*  
 A. B. B. B. Associés