



**BILAN ACTIF**

ACTIF	EXERCICE		Exercice Précedent	
	Brut	Amortissement et provisions	Net au 30/06/2007	Net au 31/12/2006
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	1 936 581,85	777 078,25	1 159 503,60	1 431 142,30
• Frais préliminaires	1 936 581,85	777 078,25	1 159 503,60	1 431 142,30
• Charges à répartir sur plusieurs exercices				
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)</b>				
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporeelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	5 036 812,75	3 639 927,10	1 396 885,65	1 653 222,93
• Terrains				
• Constructions	1 199 181,59	602 965,95	596 215,64	655 964,99
• Installations techniques, matériel et outillage	1 994 258,26	1 955 238,53	20 271,73	4 198,84
• Matériel transport	52 655,67	23 290,84	29 364,23	36 425,00
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 790 468,03	1 058 433,78	732 034,25	956 634,10
• Autres immobilisations corporeelles				
• Immobilisations corporeelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	18 060 320,47		18 060 320,47	18 060 320,47
• Pétis immobilières	18 060 320,47		18 060 320,47	18 060 320,47
• Autres créances financières				
• Titres de participation				
• Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	25 033 715,07	4 417 005,35	20 616 709,72	13 144 685,70
<b>STOCKS (F)</b>	58 079 060,53	3 734 464,81	54 344 595,72	33 447 975,55
• Marchandises	54 390 630,00	3 734 464,81	50 656 165,19	31 147 832,19
• Matières et fournitures, consommables				
• Produits en cours	3 688 430,53		3 688 430,53	2 300 143,36
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
<b>CRÉANCES DE LACTIF CIRCULANT (G)</b>	155 124 012,30	3 843 128,00	151 280 884,30	122 240 727,68
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	4 054 038,08		4 054 038,08	3 308 585,96
• Clients et comptes rattachés	123 395 435,84	3 843 128,00	119 552 307,84	106 435 269,64
• Personnel	266 443,01		266 443,01	
• Etat	25 955 816,25		25 955 816,25	11 448 409,38
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	283 900,22		283 900,22	246 037,54
• Comptes de régularisation-Actif	1 168 378,87		1 168 378,87	35 086,76
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	27 012,32		27 012,32	157 074,64
(Éléments circulants)	27 012,32		27 012,32	157 074,64
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	213 220 085,15	7 577 592,81	205 642 492,34	155 139 039,87
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
• Chèques et valeurs à encaisser			983 070,47	
• Banques, TC et CCP	698 168,90		698 168,90	36 859 073,43
• Caisse, Régle d'avances et accredités	44 073,79		44 073,79	20 151,17
<b>TOTAL III</b>	783 242,69		783 242,69	57 862 295,07
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	239 006 042,91	11 994 598,16	227 011 444,75	226 146 026,54

**BILAN PASSIF**

PASSIF	30/06/2007	31/12/2006
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
• Capital social ou personnel (1)	32 000 000,00	32 000 000,00
• Réserves : actionnaires, capital souscrit non appelé dont : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Prime d'émission, de fusion, d'apport</li> <li>• Ecrits de réévaluation</li> <li>• Réserve légale</li> <li>• Autres réserves</li> <li>• Report à nouveau (2)</li> </ul>	20 300 000,00	20 300 000,00
• Résultat net en instance d'affectation (3)	9 493 620,04	12 142 048,15
• Résultat net des Exercices (2)	12 142 048,15	46 499 514,63
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	72 823 138,69	66 499 514,63
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>		
• Réserves d'investissement	930 250,00	930 250,00
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
• Provisions pour risques		
• Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
<b>Total (A+B+C+D+E)</b>	73 203 388,69	67 429 764,63
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>		
• Fournisseurs et comptes rattachés	116 435 644,56	123 293 932,18
• Clients créditeurs, avances et acomptes	94 475 433,93	111 210 066,76
• Personnel	1 301 499,66	1 399 447,11
• Organisme sociaux	413 793,75	1 010 968,50
• Etat	379 428,32	1 627 122,11
• Autres débiteurs	11 146 506,36	4 830 719,56
• Comptes d'associés	4 248 000,00	400 000,00
• Autres créanciers	130 329,20	4 290 240,11
• Comptes de régularisation-passif		
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	4 114 451,26	1 752 481,20
• Créances douteuses	1 496 960,00	1 752 481,20
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	55 814,27	303 779,82
<b>Total II (F+G+H)</b>	117 940 460,83	125 346 973,80
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
• Caisse	13 413 781,41	3 225 900,00
• Créances de banque	6 434 848,79	8 131 161,71
• Banques	13 490 973,20	20 000 000,00
<b>TOTAL III</b>	89 739 599,40	30 357 061,71
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	227 011 444,75	226 146 026,54

**COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES**

NATURE	OPERATIONS		30/06/2007	30/06/2006
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises (non finit)	194 523 049,90		194 523 049,90	71 831 903,17
• Ventes de biens et services produits	3 040 700,07		3 040 700,07	2 348 401,63
• Chiffre d'affaires	197 563 750,97		197 563 750,97	74 200 304,80
• Variation de stock de produits (1)	1 368 260,17		1 368 260,17	543 505,42
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises non courantes - transferts de charges	4 137 076,34	0,00	4 137 076,34	32 806,32
<b>Total I</b>	203 989 028,38		203 989 028,38	75 931 919,82
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats (excédents) de marchandises	170 915 639,59		170 915 639,59	56 791 163,99
• Achats (excédents) de matières et fournitures	424 786,88		424 786,88	314 735,85
• Autres charges externes	7 431 800,25		7 431 800,25	5 540 556,15
• Impôts et taxes	454 921,48		454 921,48	203 311,75
• Charges de personnel	6 377 632,05		6 377 632,05	5 729 012,81
• Autres charges d'exploitation	15 517,82		15 517,82	88 879,30
• Dotations d'exploitation	4 296 231,09		4 296 231,09	210 013,07
<b>Total II</b>	190 406 753,16		190 406 753,16	66 791 673,32
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (B-II)</b>			13 582 275,22	9 140 246,50
<b>PROFITS FINANCIERS</b>				
• Produits de titres de participation et autres titres immobilisés				
• Gains de change	410 817,72		410 817,72	89 965,78
• Intérêts et autres produits financiers				
• Revenus financiers - transferts de charges				
<b>Total III</b>	410 817,72		410 817,72	89 965,78
<b>IV CHARGES FINANCIÈRES</b>				
• Charges d'intérêts	1 055 430,53		1 055 430,53	1 419 276,80
• Coût de change	393 914,06		393 914,06	480 445,63
• Autres charges financières				
• Dotations financières				
<b>Total IV</b>	1 449 344,59		1 449 344,59	1 900 722,43
<b>RESULTAT FINANCIER (C-IV)</b>			-1 038 526,87	-1 759 056,65
<b>RESULTAT COURANT (B+III-IV)</b>			11 954 566,07	7 381 139,45
<b>V CHARGES NON COURANTES</b>				
• Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations corporeelles				
• Subventions accordées	22 431,53		22 431,53	2 359,32
• Autres charges non courantes				
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total V</b>	22 431,53		22 431,53	2 359,32
<b>RESULTAT NON COURANT (B+III-IV-V)</b>			11 932 134,54	5 021 780,13
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS (D+V)</b>			11 932 134,54	4 960 860,83
<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>			2 054 222,43	1 704 178,29
<b>RESULTAT NET (D+V)</b>			9 877 912,11	3 256 682,54
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+II+III)</b>			203 628 376,75	75 483 136,10
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+V)</b>			193 750 464,64	72 226 453,62
<b>RESULTAT NET</b>			9 877 912,11	3 256 682,54
(total des produits - total des charges)			9 877 912,11	3 256 682,54

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

**ATTESTATION SEMESTRIELLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SOCIÉTÉ DE RÉALISATIONS MÉCANIQUES (SRM) S.A.**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
PÉRIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2007

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société SOCIÉTÉ DE RÉALISATIONS MÉCANIQUES (SRM) S.A. au terme du premier semestre 2007 couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 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.

Nous attirons votre attention sur le fait que la société SOCIÉTÉ DE RÉALISATIONS MÉCANIQUES (SRM) S.A. publie pour la première fois des comptes semestriels. Par conséquent, les données comptables au 30 juin 2006 sont présentées à titre indicatif vu qu'elles n'avaient pas fait l'objet de revue par les commissaires aux comptes.

Fait à Casablanca le 13/04/2007

Les Commissaires aux Comptes

Abdelaziz ALMECHATT

Mohamed TOUHLALI

COOPÈRE & LYBRAND (MAROC) S.A.  
20700 AVENUE HANSEN II  
20700 CASABLANCA  
Tél: 020 85 38 70 - Fax: 020 85 35 39  
R.C. de Casablanca N° 73 743