

Communication financière

SETTAVEX S.A.

BILAN ACTIF
(modèle normal)

Période close le 30/06/2008

ACTIF	EXERCICE		Exercice Précédent	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net 31/12/07
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	24 337 391,40	2 723 710,76	21 613 680,64	245 579,55
* Frais préliminaires	24 337 391,40	2 723 710,76	21 613 680,64	245 579,55
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 120 267 507,94	378 331 099,52	741 936 408,42	696 636 317,67
* Terrains	6 953 604,27		6 953 604,27	6 953 604,27
* Constructions	250 258 436,31	148 319 230,61	101 939 205,70	107 320 564,48
* Installations techniques, matériel et outillage	459 799 454,60	202 530 771,64	257 268 682,96	272 733 379,23
* Matériel transport	3 012 256,29	2 387 543,69	624 712,60	729 269,92
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	5 094 507,14	4 258 857,40	835 649,74	978 760,63
* Autres immobilisations corporelles mat inf	21 586 594,56	20 834 696,18	751 898,38	1 001 499,42
* Immobilisations corporelles en cours	373 562 654,77		373 562 654,77	306 919 239,72
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	328 958,31		328 958,31	339 128,31
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	228 958,31		228 958,31	239 128,31
* Titres de participation	100 000,00		100 000,00	100 000,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 144 933 857,65	381 054 810,28	763 879 047,37	697 221 025,53
STOCKS (F)	215 573 314,00		215 573 314,00	196 341 772,00
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables	45 726 412,00		45 726 412,00	33 393 958,00
* Produits en cours	68 556 771,00		68 556 771,00	64 812 837,00
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	101 290 131,00		101 290 131,00	98 134 977,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	229 819 154,72	38 353 829,80	191 465 324,92	169 136 586,80
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes			0,00	0,00
* Clients et comptes rattachés	140 582 852,28	38 353 829,80	102 229 022,48	96 899 039,62
* Personnel	216 636,87		216 636,87	460 408,00
* Etat	73 217 156,62		73 217 156,62	57 108 101,61
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	12 749 936,10		12 749 936,10	12 882 183,92
* Comptes de régularisation-Actif	3 052 572,85		3 052 572,85	1 786 853,65
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	445 392 468,72	38 353 829,80	407 038 638,92	365 478 358,80
TRESORERIE-ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	11 865 203,37		11 865 203,37	22 770 680,71
* Banques, TG et CCP	0,00		0,00	0,00
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	30 000,00		30 000,00	30 000,00
TOTAL III	11 895 203,37		11 895 203,37	22 800 680,71
TOTAL GENERAL I+II+III	1 602 221 529,74	419 408 640,08	1 182 812 889,66	1 085 500 065,04

SETTAVEX S.A.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Période du 01/01/08 au 30/06/08

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/07 4
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)				
* Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires	239 952 949,17		239 952 949,17	277 494 309,91
* Variation de stocks de produits (1)	6 899 088,00		6 899 088,00	-41 986 908,00
* Immobilisations produites par l'entre- prise pour elle-même	23 311 318,42		23 311 318,42	
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation: transferts de charges				26 210 259,00
Total I	270 163 355,59		270 163 355,59	261 717 660,91
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises				
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	202 404 308,59		202 404 308,59	181 885 342,58
* Autres charges externes	17 717 428,81		17 717 428,81	18 709 706,07
* Impôts et taxes	946 846,85		946 846,85	1 327 643,82
* Charges de personnel	23 655 985,73		23 655 985,73	21 462 940,64
* Autres charges d'exploitation	140 862,04		140 862,04	145 000,00
* Dotations d'exploitation	25 234 989,85		25 234 989,85	22 802 011,37
Total II	270 100 421,87		270 100 421,87	246 332 644,48
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			62 933,72	15 385 016,43
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
* Gains de change	544 778,30		544 778,30	237 951,58
* Intérêts et autres produits financiers	125 417,77		125 417,77	48 547,63
* Reprises financier : transfert charges				
Total IV	670 196,07		670 196,07	286 499,21
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	10 112 429,45		10 112 429,45	10 722 595,89
* Pertes de change	375 021,90		375 021,90	117 502,04
* Autres charges financières	701 823,92		701 823,92	886 759,10
* Dotations financières				
Total V	11 189 275,27		11 189 275,27	11 726 857,03
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-10 519 079,20	-11 440 357,82
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			-10 456 145,48	3 944 658,61

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

SETTAVEX S.A.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

(modèle normal)

Période du 01/01/08 au 30/06/08

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/07 4
	Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2		
VII RESULTAT COURANT (reports)			-10 456 145,48	3 944 658,61
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations				168 000,00
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investisse- ment	379 152,72		379 152,72	379 152,72
* Autres produits non courants	292 872,80		292 872,80	86 727,60
* Reprises non courantes : transferts de charges				
Total VIII	672 025,52		672 025,52	633 880,32
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	20 780,06		20 780,06	
* Dotations non courantes aux amortis- sements et aux provisions				
Total IX	20 780,06		20 780,06	0,00
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			651 245,46	633 880,32
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			-9 804 900,02	4 578 538,93
XII IMPÔTS SUR LES BENEFICES			1 206 581,50	727 273,81
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			-11 011 481,52	3 851 265,12

BILAN (PASSIF)
(modèle normal)

Période close le 30/06/2008

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent 31/12/07
	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	380 000 000,00	300 000 000,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
F	* Réserve légale	25 933 810,75	25 933 810,75
I			
N	* Autres réserves	91 743 442,37	91 743 442,37
A	* Report à nouveau (2)	-64 861 987,94	-54 931 327,60
N	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
C	* Résultat net de l'exercice (2)	-11 011 481,52	-9 930 660,34
E	Total des capitaux propres (A)	421 803 783,66	352 815 265,18
M	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	9 415 625,44	9 794 778,16
E	* Subvention d'investissement	9 415 625,44	9 794 778,16
N	* Provisions réglementées		
T			
P			
E			
R	DETTES DE FINANCEMENT (C)	425 714 285,72	440 714 285,72
M	* Emprunts obligataires	205 714 285,72	220 714 285,72
A	* Autres dettes		
N	* Autres dettes de financement	220 000 000,00	220 000 000,00
E			
N			
T			
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
	* Provisions pour risques		
	* Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	* Augmentation des créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement		
	Total I(A+B+C+D+E)	856 933 694,82	803 324 329,06
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	188 345 907,95	128 594 619,09
	* Fournisseurs et comptes rattachés	167 678 499,45	110 543 604,50
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 225 157,89	1 071 867,66
	* Personnel	6 807 593,37	1 585 609,23
	* Organisme sociaux	867 722,39	2 306 243,76
	* Etat	1 486 757,73	5 271 366,13
	* Comptes d'associés		
	* Autres créanciers	6 347 403,10	6 588 801,13
	* Comptes de régularisation passif	3 932 774,02	1 227 126,68
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)	21 136,88	86 618,78
	Total II (F+G+H)	188 367 044,83	128 681 237,87
L	TRESORERIE-PASSIF	137 512 150,01	153 494 498,11
	* Crédits d'escompte		
	* Crédits de trésorerie	100 000 000,00	75 000 000,00
	* Banques solde créditeurs	37 512 150,01	78 494 498,11
	Total III		
	TOTAL GENERAL I+II+III	1 182 812 889,66	1 085 500 065,04

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)		271 505 577,18	262 638 040,44
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)		282 517 058,70	258 786 775,32
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)		-11 011 481,52	3 851 265,12

Deloitte

 Deloitte Audit
 288, Boulevard Zerkouni
 5^{ème} étage
 Casablanca Maroc

AUDIT CONCEPT

 13, 15, Av. Moussati El Fekouki
 25 000 Casablanca
 Maroc

SETTAVEX S.A.

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
 PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
 AU 30 JUIN 2008**

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 modifié et complété par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges de la société SETTAVEX S.A. au terme de la période du 1^{er} janvier 2008 au 30 juin 2008.

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.

Il ressort de l'analyse du compte crédit de TVA, dont le solde s'élève à 34,7 MDH au 30 juin 2008, une part qui serait surestimée de 16,3 millions de dirhams et qui, le cas échéant impacterait d'autant le résultat et la situation nette de SETTAVEX S.A. à cette date.

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de la situation décrite ci-dessous, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 25 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

 Deloitte Audit
 288 Boulevard Zerkouni
 5^{ème} étage
 Casablanca Maroc
 Tél : 022 22 91 3000
 Fax : 022 22 91 3000

Sakina Bensouda-Krachi

Associé

Audit Concept

 Audit Concept
 13, 15, Av. Moussati El Fekouki
 25 000 Casablanca
 Maroc

Rachid Boubakry

Associé Gérant

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)