

COMMUNICATION FINANCIERE

RESULTATS AU 30 JUIN 2016

Le Conseil d'Administration de Fenie Brossette, réuni le lundi 26 septembre 2016 sous la Présidence de Monsieur Tarafa MAROUANE, a examiné l'activité de la société au terme du premier semestre 2016 et arrêté les comptes y afférents.

Chiffre d'Affaires (en M MAD)

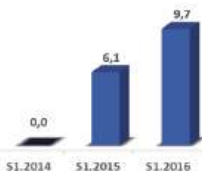
(*) S1.2015 ajusté d'un transfert de stock pour 44 M MAD



Fenie Brossette a réalisé au premier semestre 2016 un chiffre d'affaires de 295 M MAD, en progression de +3% par rapport à 2015 hors transfert de stock de véhicules aux filiales en Côte d'Ivoire et en Mauritanie (pour 44 M MAD).

Grâce au dynamisme commercial et à la maîtrise des charges, la société a pu redresser ses marges. Cet effort s'est traduit par une amélioration de l'EBITDA de +59% passant de 6,1 M MAD à fin juin 2015 à 9,7 M MAD.

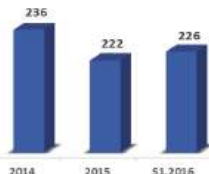
EBITDA (en M MAD)



Ainsi, le résultat d'exploitation est à l'équilibre contre -3,6 M MAD à fin Juin 2015.

Le résultat net se situe à -5,9 M MAD contre -9,9 M MAD en 2015 tenant compte d'un résultat non courant de 1,3 M MAD contre 2,3 M MAD en 2015.

Endettement net (en M MAD)



Perspectives

La société poursuivra l'effort d'amélioration de ses marges et les actions de maîtrise de son besoin en fonds de roulement en vue de réduire son endettement net à la fin de l'année.

Résultats au 30 juin 2016

BILAN ACTIF

Exercice du 01.01.16 au 30.06.16

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	7 159 597,90	5 781 224,28	1 378 373,62	1 605 206,97
	* Frais préliminaires	2 092 188,00	1 249 085,87	843 102,13	1 005 620,93
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 067 409,90	4 532 138,41	535 271,49	599 586,04
	* Primes de remboursement des obligations				
	* Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	4 989 176,46	2 099 536,40	2 889 639,97	3 299 143,92
	* Immobilisation en recherche et développement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 549 075,46	2 099 536,49	2 449 538,97	2 859 042,92
	* Fonds commercial	440 101,00		440 101,00	440 101,00
	* Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	248 664 469,14	129 184 795,66	119 479 673,50	132 752 725,87
	* Terrains	22 785 540,00		22 785 540,00	30 538 140,00
	* Constructions	89 124 338,90	29 213 762,00	59 910 576,90	62 722 978,04
	* Installations techniques, matériel et outillage	85 960 591,07	60 943 925,65	25 016 665,42	26 657 675,65
	* Matériel transport	8 136 341,45	7 683 917,56	452 423,89	130 823,00
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	42 094 233,74	31 343 190,45	10 751 043,29	32 139 685,18
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours	563 424,00		563 424,00	563 424,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	578 885,34		578 885,34	578 885,34
	* Prêts immobilisés	96 712,84		96 712,84	96 712,84
	* Autres créances financières	307 299,86		307 299,86	307 299,86
	* Titres de participation	174 872,64		174 872,64	174 872,64
	* Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	261 392 128,86	137 065 556,43	124 326 572,43	138 235 962,10
	STOCKS (F)	171 450 270,94	3 636 917,15	167 813 353,79	159 408 810,87
	* Marchandises	160 182 675,02	3 636 917,15	156 545 757,87	148 044 267,95
	* Matières et fournitures, consommables				
	* Travaux en cours	11 267 595,92		11 267 595,92	8 007 608,83
	* produits intermédiaires et produits résiduels				
	* Marchandises en cours de route				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	522 107 630,02	30 646 230,42	491 461 399,60	423 239 648,25
	* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	207 516,00		207 516,00	207 516,00
	* Clients et comptes rattachés	454 545 500,84	30 646 230,42	423 899 270,42	370 920 701,07
	* Personnel	216 973,95		216 973,95	112 642,73
	* Etat	35 157 094,03		35 157 094,03	27 724 863,33
	* Comptes d'associés				
	* Autres débiteurs	21 702 330,84		21 702 330,84	22 441 640,10
	* Comptes de régularisation-Actif	10 278 204,36		10 278 204,36	1 832 285,02
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
	ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)	939 380,38		939 380,38	1 321 025,56
	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	694 497 271,34	34 283 147,57	660 214 123,77	583 969 484,68
	TRESORERIE-ACTIF				
	* Chèques et valeurs à encaisser	1 545 789,87		1 545 789,87	452 042,49
	* Banques, TG et CCP	1 432 482,05		1 432 482,05	1 172 004,82
	* Caisse	10 919,41		10 919,41	10 919,41
	TOTAL III	2 989 151,13		2 989 151,13	1 634 966,72
	TOTAL GENERAL I+II+III	958 878 591,33	171 348 704,00	787 529 887,33	723 840 413,50

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01.01.16 au 30.06.16

	NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
		1	2	3=2+1	4
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	* Ventes de marchandises (en l'état)	230 416 536,96		230 416 536,96	248 836 665,18
	* Ventes de biens et services produits	64 644 285,26		64 644 285,26	81 944 163,58
	chiffre d'affaires	295 060 822,22		295 060 822,22	330 780 828,76
	* Variation de stocks de produits (1)				
	* Immobilisations produites par l'Exercice pour elle-même	2 010 379,04		2 010 379,04	1 782 528,50
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation	83 883,97		83 883,97	172 681,00
	* Reprises d'exploitation: transferts de charges	3 166 016,05		3 166 016,05	4 450 670,35
	Total I	300 321 101,28		300 321 101,28	357 186 712,61
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	* Achats revendus (2) de marchandises	189 458 124,09		189 458 124,09	214 232 801,00
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	43 169 978,83		43 169 978,83	42 458 151,72
	* Autres charges externes	26 555 705,13		26 555 705,13	23 229 074,27
	* Impôts et taxes	915 877,36		915 877,36	990 926,36
	* Charges de personnel	27 277 338,22		27 277 338,22	25 573 915,32
	* Autres charges d'exploitation	350 682,85		350 682,85	351 093,48
	* Dotations d'exploitation	12 558 662,85		12 558 662,85	14 019 291,40
	Total II	300 286 369,33		300 286 369,33	340 855 253,61
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			34 731,95	-8 668 541,00
III	PRODUITS FINANCIERS				
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
	* Gains de change	506 887,86		506 887,86	1 132 428,76
	* Intérêts et autres produits financiers				
	* Reprises financier : Transfert de charges	1 321 025,56		1 321 025,56	585 681,60
	Total IV	1 827 913,42		1 827 913,42	1 718 110,36
IV	CHARGES FINANCIERES				
	* Charges d'intérêts	5 629 340,22		5 629 340,22	6 549 427,18
	* Pertes de change	1 015 093,53		1 015 093,53	1 470 914,05
	* Autres charges financières				
	* Dotations financières	939 380,38		939 380,38	576 675,60
	Total V	7 583 814,13		7 583 814,13	8 597 016,83
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-5 755 900,71	-6 878 906,47
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			-5 721 168,76	-10 547 447,47
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits des cessions d'immobilisations	761 940,08		761 940,08	
	* Subventions d'équilibre	9 000 000,00		9 000 000,00	7 200 000,00
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants	17 900,00		17 900,00	272 841,72
	* Reprises non courantes : Transferts de charges				
	Total VIII	9 779 840,08		9 779 840,08	7 472 841,72
IX	CHARGES NON COURANTES				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	8 188 077,45		8 188 077,45	5 088 353,66
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	285 125,33		285 125,33	6 825,00
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	Total IX	8 473 202,78		8 473 202,78	5 095 178,66
	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1 306 637,30	2 377 663,06
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			-4 414 531,46	-8 169 784,41
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			1 478 347,47	1 706 706,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			-5 892 878,93	-9 876 490,41

BILAN PASSIF

Exercice du 01.01.16 au 30.06.16

	PASSIF	Exercice	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES		
	* Capital social ou personnel (1)	143 898 400,00	143 898 400,00
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé dont versé		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport	66 101 880,00	66 101 880,00
	* Ecarts de réévaluation		
	* Réserve légale	14 389 840,00	14 389 840,00
	* Autres réserves réglementées	37 968 940,64	37 968 940,64
	* Autres réserves		
	* Report à nouveau (2)	12 842 817,74	25 678 360,95
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	-5 892 878,93	-12 835 543,21
	Total des capitaux propres (A)	269 308 999,45	275 201 878,38
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* Subvention d'investissement		
	* Provisions réglementées Acquisition logement		
	* Provisions pour Investissement Exercice - 2007		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	72 790 166,72	79 915 166,70
	* Emprunts obligataires		
	* Autres dettes de financement	72 790 166,72	79 915 166,70
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
	* Provisions pour risques		
	* Autres provisions pour risques		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
	* Augmentation des créances immobilisées		
	* Diminution des dettes de financement		
	Total I (A+B+C+D+E)	342 099 166,17	355 117 045,08
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	313 350 299,78	249 063 226,67
	* Fournisseurs et comptes rattachés	224 817 504,43	168 645 512,89
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	109 062,78	109 062,78
	* Personnel	4 737 721,80	6 534 763,20
	* Organisme sociaux	8 242 367,98	4 750 200,02
	* Etat	41 111 315,53	36 454 078,84
	* Comptes d'associés	26 764 605,25	27 199 006,46
	* Autres créanciers	3 584 638,55	1 180 560,08
	* Comptes de régularisation passif	3 983 083,46	4 190 042,40
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 634 325,35	3 424 144,58
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	424 235,24	1 210 488,35
	Total II (F+G+H)	316 408 860,37	253 697 859,60
	TRESORERIE-PASSIF		
	* Crédits d'escompte		
	* Crédits de trésorerie	27 246 725,37	20 227 773,13
	* Banques de régularisation-	101 775 135,42	94 797 735,69
	Total III	129 021 860,79	115 025 508,82
	TOTAL GENERAL I+II+III	787 529 887,33	723 840 413,50

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



31, Avenue Bir Kacem
Sousse - 10 175 - Rabat - Maroc



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca

FENIE BROSSETTE S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2016

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 FENIE BROSSETTE SA comprenant le bilan et le compte de produits et de charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 269 308 999,45 MAD, dont une perte nette de 5 892 878,93 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de FENIE BROSSETTE SA.

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.

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 FENIE BROSSETTE SA arrêtés au 30 juin 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

KPMG

Fouad LAHGAZI
Expert Comptable

K.P.M.G.
11, Avenue Bir Kacem, Sousse - Rabat
Téléphone : 011 537 63 37 (4 08)
Télécopie : 011 537 63 37 11

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalik
Expert Comptable

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
- CASABLANCA -
Tél : 06 22 22 40 25/26/34/35
Fax : 06 22 22 79 34/35