

---

# **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL S1 2020**

---

## SOMMAIRE

|  |          |
|--|----------|
| <b>I- Rapport semestriel d'activité.....</b>                   | <b>3</b> |
| A- Communiqué : Résultats au 30 juin 2020.....                 | 4        |
| B – Réalisations de FENIE BROSSETTE.....                       | 5        |
| C- Perspectives de développement.....                          | 6        |
| <br>   |          |
| <b>II- Rapport Financier 1<sup>er</sup> semestre 2020.....</b> | <b>7</b> |
| A- Résultats économiques et financiers.....                    | 8        |
| B-Comptes sociaux au 1 <sup>er</sup> semestre 2020.....        | 10       |
| C- Attestation des commissaires aux comptes.....               | 15       |

## I- Rapport semestriel d'activité

## A- COMMUNIQUE DE PRESSE

### RESULTATS AU 30 JUIN 2020

Le Conseil d'Administration de Fenie Brossette, tenu le 16 septembre 2020, sous la Présidence de Monsieur Abdelmounaim FAOUZI a examiné l'activité de la société au terme du 1er semestre 2020 et arrêté les comptes y afférents.

En raison d'un contexte exceptionnel marqué par la crise sanitaire COVID-19, Fenie Brossette a réalisé au terme du 1<sup>er</sup> semestre 2020 un chiffre d'affaires de 180 M MAD en repli de 37% par rapport à la même période de l'année précédente. Cette baisse est due principalement à l'arrêt des secteurs de l'évènementiel, des chantiers de construction et de l'automobile pendant la période de confinement.

Néanmoins, le résultat net de Fenie Brossette au titre du premier semestre 2020 s'élève à -18,8 M MAD contre -48,6 M MAD à fin juin 2019.

Ce résultat est la conséquence de :

- La contraction du chiffre d'affaires et le provisionnement des créances anciennes et du stock à lente rotation constaté pour un montant de 8,5 M MAD qui ont impacté à la baisse le résultat d'exploitation qui se situe à -15,5 M MAD contre -10 M MAD une année auparavant. L'EBITDA s'établit à -9,8 M MAD contre -3,8 M MAD à fin juin 2019.
- Le résultat financier qui s'élève à -2,9 M MAD à fin juin 2020 contre -3 M MAD l'année précédente en raison principalement des charges d'intérêt.
- Le résultat non courant qui s'établit à 0,5 M MAD à fin juin 2020 contre -33,4 M MAD à fin juin 2019 lié aux provisions constatées sur les filiales africaines.

Par ailleurs l'endettement net de la société s'est amélioré de 22 M MAD sur le premier semestre pour se situer à 74 M MAD. Cette diminution de la dette s'explique par les efforts continus de recouvrement et d'optimisation du besoin en fond de roulement.

#### Perspectives

A l'image des secteurs d'activité de Fenie Brossette, la société a subi les répercussions de l'état d'urgence sanitaire. Les mesures d'assouplissement opérées depuis le mois de juin n'ont pas été suffisantes pour rattraper le retard enregistré depuis le mois de mars. Fenie Brossette a mis en œuvre un dispositif commercial et opérationnel et accélère le développement de nouvelles activités pour atténuer les impacts durables de cette crise.

## B- REALISATIONS DE FENIE BROSSETTE

Globalement, Fenie Brossette a réalisé à fin juin 2020 un chiffre d'affaires de 180 427 k MAD en baisse de 37% par rapport à la même période de 2019.

L'écart par rapport aux réalisations de l'année dernière est expliqué par l'impact de de la crise sanitaire COVID-19 sur l'ensemble des activités de Fenie Brossette. Un retard de 105 M MAD a été constaté durant cette période de crise sanitaire réparti comme suit :

- 37 M MAD BU Industrie et BTP expliqué par l'arrêt des chantiers OCP et du concassage.
- 25 M MAD sur la BU Négoce expliqué par la fermeture des clients revendeurs.
- 43 M MAD arrêt total de l'activité automobile depuis le 16 Mars.

### Business Unit BTP & Industrie

A fin juin 2020, le chiffre d'affaires réalisé pour la BU BTP & Industrie regroupant les métiers de l'échafaudage, le rayonnage levage manutention, le concassage et le TP est de 83 387 k MAD enregistrant ainsi un recul de 31% par rapport au premier semestre 2019.

Le retard par rapport à la même période de l'année dernière est constaté au niveau des métiers du concassage et de l'échafaudage lié principalement à l'arrêt des chantiers durant la période de confinement.

### Business Unit Activités Négoce

A fin juin 2020 la Business Unit Négoce a réalisé un chiffre d'affaires de 51.607 k MAD en régression de 37% comparativement à la même période de l'année dernière.

Le retard est expliqué par la baisse de l'activité Eau (-9,8 M MAD), Métaux (-5 M MAD) et PSO (-5,7 M MAD) lié à la fermeture du réseau revendeurs durant la période de confinement.

### Activité Automobile

A fin juin 2020, le chiffre d'affaires réalisé par le métier de l'automobile est de 45 423 k MAD enregistrant ainsi une régression de 49% par rapport à la même période de l'année 2019.

L'activité automobile a connu un arrêt total entre le 16 mars et le 31 mai.

## C- PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT

Acteur majeur sur le marché marocain et reconnu du secteur des travaux publics, FENIE BROSSETTE est présente depuis plus de 90 ans au service des grands projets du Royaume.

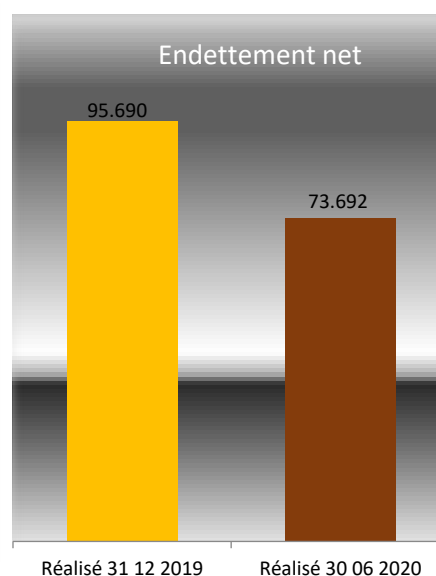
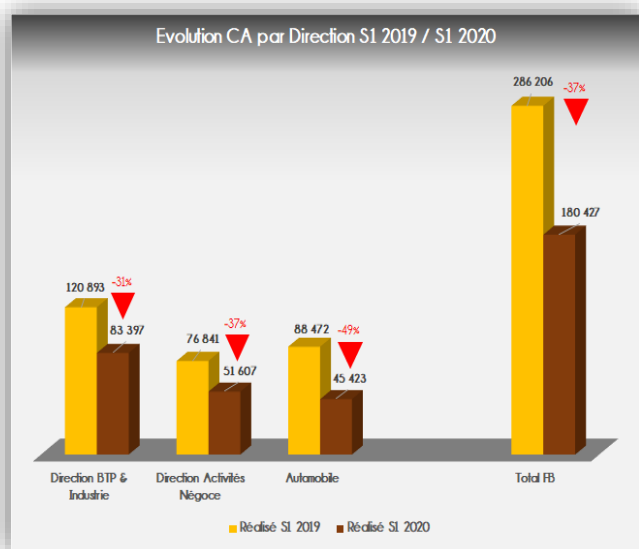
FENIE BROSSETTE poursuit son effort commercial en dépit d'une conjoncture sectorielle difficile et continue à consolider ses parts de marché dans ses métiers historiques. A fin juin 2020, le portefeuille de commandes se situe à 134 430 k MAD contre 130 610 k MAD à fin Décembre 2019, soit une hausse de 3%.

FENIE BROSSETTE prévoit d'accélérer son développement sur des nouvelles activités et continuera les efforts visant à réduire ses charges et son endettement net pour atténuer les impacts négatifs de la crise sanitaire COVID-19 sur son activité.



## **II- Rapport Financier 1er semestre 2020**

## A- RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS



Les comptes semestriels de l'exercice clos le 30 juin 2020 font apparaître une perte de 18 839 K MAD.

A fin juin 2020, les produits d'exploitation s'élèvent à 182.213 k MAD contre 293.467 pour la même période de 2019 soit une baisse de 38%.

Les consommations du premier semestre se sont élevées à 161.809 k MAD contre 256.099 k MAD pour la même période de 2019. Elles représentent 89% des produits d'exploitation, au-dessus du niveau de juin 2019 (87,3%).

- Les achats de marchandises revendus et consommés s'élèvent à 140.510 k MAD contre 227.862 k MAD à fin juin 2019, ils représentent 76,7% des produits d'exploitation contre 77,6% de la même période en 2019.
- Les charges externes à fin juin 2020 s'élèvent à 21.299 k MAD contre 28.237 k MAD soit une baisse de 24,6%. Le ratio des charges externes rapportées au chiffre d'affaires se situe à 11,8% en juin 2020 contre 9,8% en juin 2019.



La valeur ajoutée à fin juin 2020 s'élève à 18.619 k MAD contre 30.837 k MAD une année auparavant, elle représente 10,2% des produits d'exploitation contre 10,5% pour la même période 2019.

La masse salariale au titre du premier semestre s'élève à 19.589 k MAD contre une réalisation de 21.675 k MAD pour la même période de 2019 soit une baisse de 9,6%. Rapporté au chiffre d'affaires, le ratio des charges du personnel se situe à 10,8% contre 7,6% à fin juin 2019.

L'excédent brut d'exploitation se situe à -1.802 k MAD au premier semestre 2020 contre 8.362 k MAD à fin juin 2019. Il représente -1% des produits d'exploitation contre 2,8% une année auparavant.

**Les autres charges d'exploitation** comprennent principalement les jetons de présence pour un montant de 350 k MAD.

**Les dotations aux amortissements** s'élèvent à 5.618 k MAD contre 6.261 k MAD pour le premier semestre 2019.

**Les dotations aux provisions** s'élèvent à 9.484 k MAD contre 18.044 k MAD pour la même période de 2019. Elles correspondent principalement à des provisions pour dépréciation du stock inactif pour 3.296 k MAD et des créances clients pour 5.245 k MAD.

A fin juin 2020, le résultat financier se situe à -2.995 k MAD contre -3.011 k MAD pour la même période de 2019. Il s'explique essentiellement par:

- Les charges d'intérêt relatives à l'utilisation du découvert pour le financement du BFR et les emprunts contractés pour le financement des show-rooms qui ont généré des frais financiers de 2.207 k MAD.
- Une perte de change net de 440 k MAD
- Une dotation financière nette 349 k MAD.

Le résultat courant au titre du premier semestre 2020 se situe à -18.466 k MAD soit -10,1% des produits d'exploitation contre -13.101 k MAD soit -4,5% en 2019.

A fin juin 2020, le résultat non courant s'élève à 535 k MAD contre -33.445 k MAD pour le premier semestre 2019 et correspond à :

- 162 k mad de plus-value sur cession relative à la vente de l'échafaudage immobilisé
- 373 k mad relatif au remboursement des assurances pour les sinistres automobiles

A fin juin 2020, le résultat net se situe à -18.839 k MAD contre -48.699 k MAD pour la même période de 2019.

## B-COMPTES SOCIAUX AU 1ER SEMESTRE 2020 (EN MAD)

### Bilan actif

| BILAN - ACTIF |   |                       |                             |                                  |                       |
|---------------|---|-----------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|
|               |   |                       |                             | Exercice du 01.01.20 au 30.06.20 |                       |
|               | ACTIF   | EXERCICE              |                             |                                  | EXERCICE PRECEDENT    |
|               |   | Brut                  | Amortissement et provisions | Net                              |                       |
|               | <b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>             | <b>6 311 619,90</b>   | <b>5 494 517,32</b>         | <b>817 102,58</b>                | <b>1 099 923,58</b>   |
|               | * Frais préliminaires                                 |                       |                             |                                  |                       |
|               | * Charges à répartir sur plusieurs exercices          | 6 311 619,90          | 5 494 517,32                | 817 102,58                       | 1 099 923,58          |
|               | * Primes de remboursement des obligations             |                       |                             |                                  |                       |
| A             | <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>              | <b>5 162 387,99</b>   | <b>4 652 518,10</b>         | <b>509 869,89</b>                | <b>532 657,04</b>     |
| C             | * Immobilisation en recherche et développement        |                       |                             |                                  |                       |
| T             | * Brevets, marques, droits et valeurs similaires      | 4 722 286,99          | 4 652 518,10                | 69 768,89                        | 92 556,04             |
| I             | * Fonds commercial                                    | 440 101,00            |                             | 440 101,00                       | 440 101,00            |
| F             | * Autres immobilisations incorporelles                |                       |                             |                                  |                       |
|               | <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>                | <b>228 024 027,19</b> | <b>151 852 015,61</b>       | <b>76 172 011,58</b>             | <b>79 129 660,01</b>  |
| I             | * Terrains  | 17 700 000,00         |                             | 17 700 000,00                    | 17 700 000,00         |
| M             | * Constructions                                       | 61 562 173,67         | 31 081 079,23               | 30 481 094,44                    | 29 890 049,17         |
| M             | * Installations techniques, matériel et outillage     | 98 215 229,35         | 73 038 569,79               | 25 176 659,56                    | 28 061 613,23         |
| O             | * Matériel transport                                  | 8 590 765,96          | 8 264 055,59                | 326 710,37                       | 424 312,70            |
| B             | * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 41 955 858,21         | 39 468 311,00               | 2 487 547,21                     | 3 053 684,91          |
| I             | * Autres immobilisations corporelles                  |                       |                             |                                  |                       |
| L             | * Immobilisations corporelles en cours                |                       |                             |                                  |                       |
| I             | <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>                | <b>482 172,50</b>     |                             | <b>482 172,50</b>                | <b>482 172,50</b>     |
| S             | * Prêts immobilisés                                   |                       |                             |                                  |                       |
| E             | * 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                           |                       |                             |                                  |                       |
|               | <b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>                |                       |                             |                                  |                       |
|               | * Diminution des créances immobilisées                |                       |                             |                                  |                       |
|               | * Augmentation des dettes financières                 |                       |                             |                                  |                       |
|               | <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                            | <b>239 980 207,58</b> | <b>161 999 051,03</b>       | <b>77 981 156,55</b>             | <b>81 244 413,13</b>  |
|               | <b>STOCKS (F)</b>                                     | <b>197 305 709,25</b> | <b>19 211 252,60</b>        | <b>178 094 456,65</b>            | <b>149 531 606,92</b> |
| A             | * Marchandises  | 169 323 924,30        | 19 211 252,60               | 150 112 671,70                   | 119 939 622,41        |
| C             | * Matières et fournitures, consommables               |                       |                             |                                  |                       |
| T             | * Travaux en cours                                    | 27 981 784,95         |                             | 27 981 784,95                    | 29 591 984,51         |
| I             | * produits intermédiaires et produits résiduels       |                       |                             |                                  |                       |
| F             | * Marchandises en cours de route                      |                       |                             |                                  |                       |
|               | <b>CREANCS DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>               | <b>365 550 575,83</b> | <b>88 428 385,13</b>        | <b>277 122 190,70</b>            | <b>314 418 930,05</b> |
| C             | * Fournis. débiteurs, avances et acomptes             | 85 068,00             |                             | 85 068,00                        | 132 582,24            |
| I             | * Clients et comptes rattachés                        | 316 851 608,56        | 88 428 385,13               | 228 423 223,43                   | 265 804 132,75        |
| R             | * Personnel   | 406 484,39            |                             | 406 484,39                       | 161 290,23            |
| C             | * Etat  | 32 448 274,37         |                             | 32 448 274,37                    | 32 062 728,26         |
| U             | * Comptes d'associés                                  |                       |                             |                                  |                       |
| L             | * Autres débiteurs                                    | 15 534 497,00         |                             | 15 534 497,00                    | 14 776 380,40         |
| A             | * Comptes de régularisation-Actif                     | 224 643,51            |                             | 224 643,51                       | 1 481 816,17          |
| N             | <b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT ( H)</b>               |                       |                             |                                  |                       |
| T             | <b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF ( I)</b>               | <b>882 787,17</b>     |                             | <b>882 787,17</b>                | <b>534 252,14</b>     |
|               | (Eléments circulants)                                 |                       |                             |                                  |                       |
|               | <b>TOTAL II ( F+G+H+I)</b>                            | <b>563 739 072,25</b> | <b>107 639 637,73</b>       | <b>456 099 434,52</b>            | <b>464 484 789,11</b> |
| T             | <b>TRESORERIE-ACTIF</b>                               |                       |                             |                                  |                       |
| R             | * Chèques et valeurs à encaisser                      | 1 075 700,41          |                             | 1 075 700,41                     | 810 437,10            |
| E             | * Banques, TG et CCP                                  | 2 493 406,82          |                             | 2 493 406,82                     | 6 842 080,70          |
| S             | * Caisse  |                       |                             |                                  |                       |
| O             | <b>TOTAL III</b>                                      | <b>3 569 107,23</b>   |                             | <b>3 569 107,23</b>              | <b>7 652 517,80</b>   |
|               | <b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>                         | <b>807 288 387,06</b> | <b>269 638 688,76</b>       | <b>537 649 698,30</b>            | <b>553 381 720,04</b> |

## Bilan passif

### BILAN (PASSIF)

Exercice du 01.01.20 au 30.06.20

|   | PASSIF  | Exercice              | EXERCICE PRECEDENT    |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   | <b>CAPITAUX PROPRES</b>   |                       |                       |
|   | * Capital social ou personnel (1)   | 143 898 400,00        | 143 898 400,00        |
|   | * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé<br>Capital appelé<br>dont versé ..... |                       |                       |
| F | * Prime d'émission, de fusion, d'apport   | 66 101 880,00         | 66 101 880,00         |
| I | * Ecart de réévaluation   |                       |                       |
| N | * Réserve légale  | 14 389 840,00         | 14 389 840,00         |
| A | * Autres réserves réglementées  | 37 968 940,64         | 37 968 940,64         |
| N | * Autres réserves   |                       |                       |
| C | * Report à nouveau (2)  | -135 833 467,92       | -75 929 702,86        |
| E | * Résultat nets en instance d'affectation (2)   |                       |                       |
| M | * Résultat net de l'exercice (2)  | -18 838 610,41        | -59 903 765,06        |
| E | <b>Total des capitaux propres (A)</b>   | <b>107 686 982,31</b> | <b>126 525 592,72</b> |
| N | <b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>   |                       |                       |
| T | * Subvention d'investissement   |                       |                       |
|   | * Provisions réglementées Acquisition logement  |                       |                       |
| P | * Provisions pour Investissement Exercice -2007   |                       |                       |
| E | <b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>  | <b>38 448 076,84</b>  | <b>43 481 373,88</b>  |
| R | * Emprunts obligataires   |                       |                       |
| M | * Autres dettes de financement  | 38 448 076,84         | 43 481 373,88         |
| A |   |                       |                       |
| A |   |                       |                       |
| N | <b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>                                    |                       |                       |
| T | * Provisions pour risques   |                       |                       |
|   | * Autres provisions pour risques  |                       |                       |
|   | <b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>  |                       |                       |
|   | * Augmentation des créances immobilisées  |                       |                       |
|   | * Diminution des dettes de financement  |                       |                       |
|   | <b>Total I (A+B+C+D+E)</b>  | <b>146 135 059,15</b> | <b>170 006 966,60</b> |
| P | <b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>   | <b>280 408 358,89</b> | <b>253 923 433,29</b> |
| A | * Fournisseurs et comptes rattachés   | 198 159 485,80        | 171 840 635,83        |
| S | * Clients créditeurs, avances et acomptes   | 26 380 189,61         | 21 588 072,81         |
| S | * Personnel   | 4 132 103,01          | 4 234 160,46          |
| I | * Organisme sociaux   | 3 678 397,60          | 3 882 407,14          |
| F | * Etat  | 37 373 831,99         | 38 817 881,40         |
|   | * Comptes d'associés  | 7 631 976,51          | 10 106 404,51         |
| C | * Autres créanciers   | 2 595 351,16          | 2 595 351,16          |
| I | * Comptes de régularisation passif  | 457 023,21            | 858 519,98            |
| R | <b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>                                      | <b>79 607 637,71</b>  | <b>79 674 293,14</b>  |
| C | <b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants) (H)</b>                              | <b>317 365,13</b>     | <b>21 097,05</b>      |
| L | <b>Total II (F+G+H)</b>   | <b>360 333 361,73</b> | <b>333 618 823,48</b> |
| T | <b>TRESORERIE-PASSIF</b>  |                       |                       |
| R | * Crédits d'escompte  |                       |                       |
| E | * Crédits de trésorerie   |                       | 5 332 872,16          |
| S | * Banques de régularisation-  | 31 181 277,42         | 44 423 057,80         |
| O | <b>Total III</b>  | <b>31 181 277,42</b>  | <b>49 755 929,96</b>  |
|   | <b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>   | <b>537 649 698,30</b> | <b>553 381 720,04</b> |

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

## Compte de résultats

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

Exercice du 01.01.20 au 30.06.20

|             | NATURE   | OPERATIONS                |  | TOTAUX DE L'EXERCICE<br>3=2+1 | TOTAUX DE L'EXERCICE<br>PRECEDENT<br>4 |
|-------------|--|---------------------------|--|-------------------------------|--|
|             |  | Propres à l'exercice<br>1 | concernant les<br>exercices<br>précédents<br>2 |                               |  |
| <b>E I</b>  | <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                 |                           |  |                               |  |
| <b>X</b>    | * Ventes de marchandises (en l'état)                           | 128 838 836,38            |  | 128 838 836,38                | 217 718 198,02                         |
| <b>P</b>    | * Ventes de biens et services produits<br>chiffre d'affaires   | 51 587 673,37             |  | 51 587 673,37                 | 68 487 418,40                          |
| <b>L</b>    | * Variation de stocks de produits (1)                          | 180 426 509,75            |  | 180 426 509,75                | 286 205 616,42                         |
| <b>O</b>    | * Immobilisations produites par l'E/se pour elle-même          | 1 326,68                  |  | 1 326,68                      | 730 173,30                             |
| <b>I</b>    | * Subventions d'exploitation                                   |                           |  |                               |  |
| <b>T</b>    | * Autres produits d'exploitation                               | 2 684,84                  |  | 2 684,84                      | 180 652,48                             |
| <b>A</b>    | * Reprises d'exploitation: transferts de charges               | 1 782 790,01              |  | 1 782 790,01                  | 6 350 395,58                           |
| <b>T</b>    | <b>Total I</b>   | <b>182 213 311,28</b>     |  | <b>182 213 311,28</b>         | <b>293 466 837,78</b>                  |
| <b>O II</b> | <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                  |                           |  |                               |  |
| <b>N</b>    | * Achats revendus(2) de marchandises                           | 107 884 231,81            |  | 107 884 231,81                | 191 100 272,26                         |
|             | * Achats consommés(2) de matières et fournitures               | 32 625 627,68             |  | 32 625 627,68                 | 36 761 862,47                          |
|             | * Autres charges externes                                      | 21 299 140,12             |  | 21 299 140,12                 | 28 236 463,76                          |
|             | * Impôts et taxes  | 831 695,34                |  | 831 695,34                    | 799 763,97                             |
|             | * Charges de personnel   | 19 589 401,16             |  | 19 589 401,16                 | 21 675 015,55                          |
|             | * Autres charges d'exploitation                                | 351 831,11                |  | 351 831,11                    | 358 959,58                             |
|             | * Dotations d'exploitation                                     | 15 102 314,30             |  | 15 102 314,30                 | 24 624 070,39                          |
|             | <b>Total II</b>  | <b>197 684 241,52</b>     |  | <b>197 684 241,52</b>         | <b>303 556 407,98</b>                  |
| <b>III</b>  | <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                          |                           |  | <b>-15 470 930,24</b>         | <b>-10 089 570,20</b>                  |
| <b>F</b>    | <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                     |                           |  |                               |  |
| <b>I</b>    | * Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés  |                           |  |                               |  |
| <b>N</b>    | * Gains de change  | 362 471,08                |  | 362 471,08                    | 333 016,22                             |
| <b>A</b>    | * Interêts et autres produits financiers                       |                           |  |                               |  |
| <b>N</b>    | * Reprises financier ; Transfert de charges                    | 534 252,14                |  | 534 252,14                    | 586 309,59                             |
| <b>C</b>    | <b>Total IV</b>  | <b>896 723,22</b>         |  | <b>896 723,22</b>             | <b>919 325,81</b>                      |
| <b>I V</b>  | <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                     |                           |  |                               |  |
| <b>E</b>    | * Charges d'interêts   | 2 206 546,70              |  | 2 206 546,70                  | 3 108 383,06                           |
| <b>R</b>    | * Pertes de change   | 802 503,68                |  | 802 503,68                    | 463 776,80                             |
| <b>S</b>    | * Autres charges financières                                   |                           |  |                               |  |
|             | * Dotations financières  | 882 787,17                |  | 882 787,17                    | 358 587,21                             |
|             | <b>Total V</b>   | <b>3 891 837,55</b>       |  | <b>3 891 837,55</b>           | <b>3 930 747,07</b>                    |
| <b>VI</b>   | <b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>                               |                           |  | <b>-2 995 114,33</b>          | <b>-3 011 421,26</b>                   |
| <b>VII</b>  | <b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>                               |                           |  | <b>-18 466 044,57</b>         | <b>-13 100 991,46</b>                  |
| <b>VIII</b> | <b>PRODUITS NON COURANTS</b>                                   |                           |  |                               |  |
| <b>N</b>    | * Produits des cessions d'immobilisations                      | 281 650,08                |  | 281 650,08                    | 137 299,00                             |
| <b>O</b>    | * Subventions d'équilibre                                      |                           |  |                               |  |
| <b>N</b>    | * Reprises sur subventions d'investissement                    |                           |  |                               |  |
| <b>C</b>    | * Autres produits non courants                                 | 380 757,74                |  | 380 757,74                    | 328 711,92                             |
| <b>O</b>    | * Reprises non courantes ; Transferts de charges               |                           |  |                               |  |
|             | <b>Total VIII</b>  | <b>662 407,82</b>         |  | <b>662 407,82</b>             | <b>466 010,92</b>                      |
| <b>IX</b>   | <b>CHARGES NON COURANTES</b>                                   |                           |  |                               |  |
| <b>A</b>    | * Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées   | 119 478,66                |  | 119 478,66                    | 6 440,79                               |
| <b>R</b>    | * Subventions accordées  |                           |  |                               |  |
| <b>T</b>    | * Autres charges non courantes                                 | 8 218,00                  |  | 8 218,00                      | 676 408,52                             |
| <b>N</b>    | * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions |                           |  |                               | 33 228 000,00                          |
|             | <b>Total IX</b>  | <b>127 696,66</b>         |  | <b>127 696,66</b>             | <b>33 910 849,31</b>                   |
| <b>X</b>    | <b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>                          |                           |  | <b>534 711,16</b>             | <b>-33 444 838,39</b>                  |
| <b>XI</b>   | <b>RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>                           |                           |  | <b>-17 931 333,41</b>         | <b>-46 545 829,85</b>                  |
| <b>XII</b>  | <b>IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>                                |                           |  | <b>907 277,00</b>             | <b>2 152 859,98</b>                    |
| <b>XIII</b> | <b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>                                   |                           |  | <b>-18 838 610,41</b>         | <b>-48 698 689,83</b>                  |
| <b>XIV</b>  | <b>TOTAL DES PRODUITS<br/>(I+IV+VIII)</b>                      |                           |  | <b>183 772 442,32</b>         | <b>294 852 174,51</b>                  |
| <b>XV</b>   | <b>TOTAL DES CHARGES<br/>(II+V+IX+XII)</b>                     |                           |  | <b>202 611 052,73</b>         | <b>343 550 864,34</b>                  |
| <b>XVI</b>  | <b>RESULTAT NET<br/>(total des produits-total des charges)</b> |                           |  | <b>-18 838 610,41</b>         | <b>-48 698 689,83</b>                  |

## Etat des soldes de gestion

| E S G                            |     |  |                       |                       |
|----------------------------------|-----|--|-----------------------|-----------------------|
| Exercice du 01.01.20 au 30.06.20 |     |  |                       |                       |
|                                  |     |  | Exercice N            | Exercice N-1          |
|                                  | 1   |  |                       |                       |
|                                  | 2   | -  |                       |                       |
| I                                | =   | <b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>                      | <b>20 954 604,57</b>  | <b>26 617 925,76</b>  |
| II                               | +   | <b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>                      | <b>51 589 000,05</b>  | <b>69 217 591,70</b>  |
|                                  | 3   | * Ventes de biens et services produits                       | 51 587 673,37         | 68 487 418,40         |
|                                  | 4   | * Variation des stocks de produits                           |                       |                       |
|                                  | 5   | * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même. | 1 326,68              | 730 173,30            |
| III                              | -   | <b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>                      | <b>53 924 767,80</b>  | <b>64 998 326,23</b>  |
|                                  | 6   | * Achats consommés de matières et fournitures                | 32 625 627,68         | 36 761 862,47         |
|                                  | 7   | * Autres charges externes                                    | 21 299 140,12         | 28 236 463,76         |
| IV                               | =   | <b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>                             | <b>18 618 836,82</b>  | <b>30 837 191,23</b>  |
|                                  | 8   | + Subventions d'exploitation                                 | -                     | -                     |
|                                  | 9   | - Impôts et taxes  | 831 695,34            | 799 763,97            |
|                                  | 10  | - Charges de personnel                                       | 19 589 401,16         | 21 675 015,55         |
| V                                | =   | <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>                    | <b>1 802 259,68</b>   | <b>8 362 411,71</b>   |
|                                  |     | <b>ou INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION</b>                  |                       |                       |
|                                  | 11  | + Autres produits d'exploitation                             | 2 684,84              | 180 652,48            |
|                                  | 12  | - Autres charges d'exploitation                              | 351 831,11            | 358 959,58            |
|                                  | 13  | + Reprises d'exploitation; transferts de charges             | 1 782 790,01          | 6 350 395,58          |
|                                  | 14  | - Dotations d'exploitation                                   | 15 102 314,30         | 24 624 070,39         |
| VI                               | =   | <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>                      | <b>15 470 930,24</b>  | <b>-10 089 570,20</b> |
| VII                              | +/- | <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                    | <b>2 995 114,33</b>   | <b>-3 011 421,26</b>  |
| VIII                             | =   | <b>RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>                             | <b>18 466 044,57</b>  | <b>-13 100 991,46</b> |
| IX                               | +/- | <b>RESULTAT NON COURANT</b>                                  | <b>534 711,16</b>     | <b>-33 444 838,39</b> |
|                                  | 15  | - Impôts sur les résultats                                   | 907 277,00            | 2 152 859,98          |
| X                                | =   | <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>                   | <b>18 838 610,41</b>  | <b>-48 698 689,83</b> |
|                                  |     | <b>Résultat net de l'exercice</b>                            | <b>-18 838 610,41</b> | <b>-48 698 689,83</b> |
|                                  | 1   | Bénéfice   |                       |                       |
|                                  | 1   | Perte  | -18 838 610,41        | -48 698 689,83        |
|                                  | 2   | + Dotations d'exploitation                                   | 5 618 464,48          | 6 261 370,64          |
|                                  | 3   | + Dotations financières                                      |                       |                       |
|                                  | 4   | + Dotations non courantes                                    |                       |                       |
|                                  | 5   | - Reprises d'exploitation                                    |                       |                       |
|                                  | 6   | - Reprises financières                                       |                       |                       |
|                                  | 7   | - Reprises non courantes (2)(3)                              |                       |                       |
|                                  | 8   | - Produits des cessions d'immobilisations (1)                | 281 650,08            | 137 299,00            |
|                                  | 9   | + Valeur nette d'amortissement des immo. cédées              | 119 478,66            | 6 440,79              |
| I                                | =   | <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                            | <b>-13 382 317,35</b> | <b>-42 568 177,40</b> |
|                                  | 10  | - Distribution des bénéfices                                 |                       |                       |
| II                               | =   | <b>AUTOFINANCEMENT</b>                                       | <b>-13 382 317,35</b> | <b>-42 568 177,40</b> |

## Tableau de financement

| TABLEAU DE FINANCEMENT                     |  |                    |                    |                   |                    |
|--|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN            |  |                    |                    |                   |                    |
|  | MASSES   | EXERCICE<br>N      | EXERCICE<br>N-1    | VARIATION A-B     |                    |
|  |  |                    |                    | Emplois<br>C      | Ressources<br>D    |
| 1  | Financement permanent  | 146 135 059        | 170 006 967        | 23 871 907        | 0                  |
| 2  | Moins actif immobilisé   | 77 981 157         | 81 244 413         | 0                 | 3 263 257          |
| <b>3</b>                                   | <b>= FONDS DE ROULEMENT (A)<br/>FONCTIONNEL (1-2)</b>                                      | <b>68 153 903</b>  | <b>88 762 553</b>  | <b>20 608 651</b> | <b>0</b>           |
| 4  | Actif circulant  | 456 099 435        | 464 484 789        | 8 385 355         | 0                  |
| 5  | Moins Passif circulant   | 360 333 362        | 333 618 823        | 0                 | 26 714 538         |
| <b>6</b>                                   | <b>= BESOINS DE FINANCEMENT (B)<br/>GLOBAL (4-5)</b>                                       | <b>95 766 073</b>  | <b>130 865 966</b> | <b>0</b>          | <b>35 099 893</b>  |
| <b>7</b>                                   | <b>TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF)<br/>A - B</b>  | <b>-27 612 170</b> | <b>-42 103 412</b> | <b>14 491 242</b> |                    |
| II. EMPLOIS ET RESSOURCES                  |  |                    |                    |                   |                    |
|  |  | EXERCICE N         |                    | EXERCICE N-1      |                    |
|  |  | EMPLOIS            | RESSOURCES         | EMPLOIS           | RESSOURCES         |
| <b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b> |  |                    |                    |                   |                    |
|  | <b>* AUTOFINANCEMENT (A)</b>   |                    | <b>-13 382 317</b> |                   | <b>-42 568 177</b> |
|  | * Capacité d'autofinancement   |                    |                    |                   |                    |
|  | - Distributions de bénéfices   |                    |                    |                   |                    |
|  | <b>* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>                                      |                    | <b>281 650</b>     |                   | <b>137 299</b>     |
|  | * Cessions d'immobilisations (virements)   |                    |                    |                   |                    |
|  | * Cessions d'immobilisations corporelles   |                    | 281 650            |                   | 137 299            |
|  | * Cessions d'immobilisations financières   |                    |                    |                   |                    |
|  | * Récupérations sur créances immobilisées  |                    |                    |                   | 0                  |
|  | <b>* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>                               |                    |                    |                   |                    |
|  | * Augmentations de capital, apports  |                    |                    |                   |                    |
|  | * Subvention d'investissement  |                    |                    |                   |                    |
|  | <b>* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b><br>(nettes de primes de remboursement) |                    | 0                  |                   | 0                  |
|  | <b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>   |                    | <b>-13 100 667</b> |                   | <b>-42 430 878</b> |
| <b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>   |  |                    |                    |                   |                    |
|  | <b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>                                 | <b>2 474 687</b>   |                    | <b>1 782 040</b>  |                    |
|  | * Acquisitions d'immobilisations incorporelles   | 0                  |                    | 0                 |                    |
|  | * Acquisitions d'immobilisations corporelles   | 2 474 687          |                    | 1 782 040         |                    |
|  | * Acquisitions d'immobilisations financières   |                    |                    |                   |                    |
|  | * Augmentation des créances immobilisées   |                    |                    |                   |                    |
|  | <b>* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>  | <b>0</b>           |                    | <b>0</b>          |                    |
|  | * REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)  | 5 033 297          |                    | 5 033 297         |                    |
|  |  | 5 033 297          |                    | 5 033 297         |                    |
|  | <b>* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>  | <b>0</b>           |                    | <b>0</b>          |                    |
|  | <b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>   | <b>7 507 984</b>   |                    | <b>6 815 337</b>  |                    |
|  | <b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>                             | <b>0</b>           | <b>35 099 893</b>  | <b>0</b>          | <b>60 709 253</b>  |
|  | <b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>  | <b>14 491 242</b>  |                    | <b>11 463 038</b> |                    |
|  | <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>21 999 226</b>  | <b>21 999 226</b>  | <b>18 278 375</b> | <b>18 278 375</b>  |

## C- ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



11, Avenue Bir Kacem – Souissi  
Rabat

Aux Actionnaires de la société  
**FENIE BROSSETTE S.A.**  
Route de Médiouna - RN9 -  
Commune Sidi Hajjaj Oued Hassar  
Douar Ouled Hadda



### FENIE BROSSETTE S.A ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2020

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 S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 107.686.982,31, dont une perte nette de MAD 18.838.610,41 relève de la responsabilité des organes de gestion de FENIE BROSSETTE S.A. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 16 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 S.A arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que suite à l'arrêt rendu en appel sur une affaire litigieuse en Côte d'Ivoire dans laquelle la société a été condamnée à payer un montant de 28 MMAD, FENIE BROSSETTE a constitué durant l'exercice 2019 une provision complémentaire pour couvrir la totalité du risque. A la date de l'émission de la présente attestation, l'affaire est toujours en cours.

Le 18 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

KPMG  
Abderrazzak MZOUGUI  
Associé

11, Avenue Bir Kacem - Souissi - Rabat  
Téléphone : 212 5 37 63 31 02 (à 06)  
Télécopie : 212 5 37 63 37 11  
ICE : 001529604000091

FIDAROC GRANT THORNTON  
Faïçal MEKOUAR  
Associé  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa  
Tél : 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70

