

COMMUNICATION FINANCIÈRE



الشركة المغربية للأسمدة
Société Marocaine des Fertilisants

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2010

BILAN ACTIF

		EXERCICE	Exercice Precedent
	ACTIF	BRUT	NET
		AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET 31-12-2009
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS A	9 735 158,64	4 308 662,89
	Frais préliminaires	543 199,47	33 744,76
	Primes de remboursement des obligations	-	-
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 191 959,17	5 392 750,99
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	2 398 437,70	20 556,44
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 398 437,70	20 556,44
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	232 615 252,02	71 774 859,03
	Terrains	11 585 629,28	11 585 629,28
	Constructions	137 350 002,62	43 822 545,28
	Installations techniques, matériel et outillage	59 332 982,74	4 065 657,72
	Matériel de transport	2 527 437,18	6 781,25
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11 230 211,92	1 746 342,23
	Autres immobilisations corporelles	41 085,01	-
	Immobilisations corporelles en cours	10 547 903,27	10 547 903,27
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	1 473 736,20	1 487 538,43
	Prêts immobilisés	1 024 213,12	1 024 213,12
	Autres créances financières	403 523,08	403 523,08
	Titres de participation	46 000,00	46 000,00
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E	-	-
	(TOTAL I (A+B+C+D+E))	246 222 584,56	78 695 647,42
	STOCKS F	239 487 713,46	231 673 255,94
	Marchandises	220 047 635,54	213 925 613,56
	Matières et fournitures consommables	19 440 077,92	17 747 642,38
	Produits finis	-	-
	Produits en cours	-	-
	Produits intermédiaires et résiduel	-	-
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	261 593 724,98	242 689 531,55
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes clients et comptes rattachés	31 661 436,82	31 661 436,82
	Personnel	200 251 009,83	181 346 816,40
	Etat	1 026 870,99	1 453 572,40
	Autres débiteurs	22 625 176,30	24 355 992,32
	Comptes de régularisation actif	3 187 821,86	2 987 521,86
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF I	2 841 409,18	17 902 377,62
	(Eléments circulants)	4 218 780,51	4 218 780,51
	(TOTAL II (F+G+H+I))	505 300 218,95	478 581 568,00
	TRESORERIE ACTIF	505 253,56	1 281 823,81
	Chèques et valeurs à encaisser	275 505 844,36	88 591,95
	Banques, T.G et C.P	227 581,09	227 581,09
	Caisses, Règles d'avances et accreditifs	189 080,52	189 080,52
	(TOTAL III)	505 253,56	505 253,56
	(TOTAL GENERAL I+II+III)	752 028 057,07	557 782 468,98

BILAN PASSIF

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES		
	Capital social ou personnel (1)	115 000 000,00	115 000 000,00
	Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé dont versé.....		
	Réserve légale	11 500 000,00	11 500 000,00
	Autres réserves	27 343 986,94	27 343 986,94
	Report à nouveau (2)	-56 879 673,90	6 094 788,81
	Resultat de L'exercice	-11 822 871,74	-62 974 462,71
	Total des capitaux propres A	85 141 441,30	96 964 313,04
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES B	7 262 000,00	7 262 000,00
	Provisions réglementées	7 262 000,00	7 262 000,00
	DETTE DE FINANCEMENT C	0,00	0,00
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES D	3 150 098,14	3 210 098,14
	Provisions pour risques	3 150 098,14	3 210 098,14
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF E	0,00	0,00
	(TOTAL I (A+B+C+D+E))	95 553 539,44	107 436 411,18
	DETTE DU PASSIF CIRCULANT F	104 189 970,27	172 254 927,76
	Fournisseurs et comptes rattachés	94 849 153,30	152 499 317,91
	Clients créditeurs, avances et acomptes	87 434,96	87 434,96
	Personnel	936 364,00	527 590,78
	Organismes sociaux	1 063 171,79	1 107 507,00
	Etat	1 015 708,72	7 747 261,68
	Comptes d'associés	70 000,00	70 000,00
	Comptes courant associés	0,00	0,00
	Autres créanciers	1 619 332,52	8 483 829,37
	Comptes de régularisation-passif	4 548 804,98	1 731 986,06
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES G	4 218 780,00	425 829,14
	Diminution des dettes circulantes	0,00	0
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF H	176 011,84	605 705,59
	Ecart de conversion passif (Eléments circulants)	176 011,84	605 705,59
	(TOTAL II (F+G+H))	108 584 762,11	173 286 462,49
	TRESORERIE PASSIF	353 644 167,43	446 541 302,65
	Crédits d'escompte	0,00	1 001 578,80
	Crédits de trésorerie	164 967 710,67	152 367 434,31
	Banques (soldes créditeurs)	188 676 456,76	293 172 289,54
	(TOTAL III)	353 644 167,43	446 541 302,65
	(TOTAL GENERAL I+II+III)	557 782 468,98	727 264 176,32

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

	OPERATIONS			
	NATURE	PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2
	PRODUITS D'EXPLOITATION	283 599 966,73	488 638,77	284 088 605,50
	. Ventes de Marchandises (en l'état)	282 382 945,20	-	282 382 945,20
	. Ventes de biens et services	-	-	299 569 138,58
	Variation de stock de produits (+/-)	-	-	(33 531 509,70)
	Chiffre d'affaires	282 382 945,20	-	282 382 945,20
	. Subventions d'exploitation	-	-	-
	. Autres produits d'exploitation	461 001,81	-	461 001,81
	. Autres produits d'exploitations	-	-	-
	. Reprises d'exploitation; transferts de charges	756 019,72	488 638,77	1 244 658,49
	(TOTAL I)	283 599 966,73	488 638,77	284 088 605,50
	CHARGES D'EXPLOITATION	275 505 844,36	311 246,77	275 817 091,13
	. Achats revendus (2) de marchandises	221 193 404,72	38 105,66	221 231 510,38
	. Achats consommés (2) de matières	8 368 403,82	20 017,05	8 388 420,87
	. Autres charges externes	21 060 366,98	79 226,06	21 139 593,04
	. Impôts et taxes	912 418,13	168 960,00	1 081 378,13
	. Charges de personnel	14 532 072,46	4 938,00	14 537 010,46
	. Autres charges d'exploitation	500 000,00	-	500 000,00
	. Dotation d'exploitation	8 939 178,25	-	8 939 178,25
	(TOTAL II)	275 505 844,36	311 246,77	275 817 091,13
	(RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II))	8 094 122,37	177 392,00	8 271 514,37
	PRODUITS FINANCIERS	1 935 938,74	-	1 935 938,74
	. Produits des titres de participation et	-	-	2 925,00
	. Gains de change	650 386,83	-	650 386,83
	. Intérêts et autres produits financiers	859 722,77	-	859 722,77
	. Reprises financières; transferts de charges	425 829,14	-	425 829,14
	(TOTAL IV)	1 935 938,74	-	1 935 938,74
	CHARGES FINANCIERES	21 523 425,44	207 754,56	21 731 180,00
	. Charges d'intérêts	13 161 224,71	207 754,56	13 368 979,27
	. Pertes de change	4 143 420,73	-	4 143 420,73
	. Dotations financières	4 218 780,00	-	4 218 780,00
	(TOTAL V)	21 523 425,44	207 754,56	21 731 180,00
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(19 587 486,70)	(207 754,56)	(19 795 241,26)
	RESULTAT COURANT (III+VI)	(11 493 364,33)	(30 362,56)	(11 523 726,89)
	RESULTAT COURANT (report)	(11 493 364,33)	(30 362,56)	(11 523 726,89)
	PRODUITS NON COURANTS	2 893 431,57	17 500,00	2 910 931,57
	. Produits des cessions des immobilisations	1 870 106,88	-	1 870 106,88
	. Autres produits non courants	1 023 324,69	17 500,00	1 040 824,69
	. Reprises non courantes transferts	-	-	96 681,38
	(TOTAL VIII)	2 893 431,57	17 500,00	2 910 931,57
	CHARGES NON COURANTS	1 787 591,42	-	1 787 591,42
	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 733 807,88	-	1 733 807,88
	. Autres charges non courantes	53 783,54	-	53 783,54
	(TOTAL IX)	1 787 591,42	-	1 787 591,42
	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	1 105 840,15	17 500,00	1 123 340,15
	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	(10 387 524,18)	(12 862,56)	(10 400 386,74)
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 422 485,00	-	1 422 485,00
	RESULTAT NET (XI-XII)	(11 810 009,18)	(12 862,56)	(11 822 871,74)
	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	288 429 337,04	506 138,77	288 935 475,81
	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	300 239 346,22	519 001,33	300 758 347,55
	RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	(11 810 009,18)	(12 862,56)	(11 822 871,74)

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2010 AU 30 JUIN 2010

COOPERS & LYBRAND (Maroc) S.A
83, avenue Hassan II
20100 Casablanca

FUJICOMPTA
23, Rue Nolly
Casablanca

FERTIMA S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2010 AU 30 JUIN 2010

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 Fertima S.A comprenant le bilan et le compte de résultat relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010. Cette situation fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 92 403 441,30 MAD, dont une perte de 11 822 872 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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.

Le rapport général des commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2009 émis en date du 31 mars 2010 faisait mention de la réserve suivante dont nous avons fait le suivi :

Au 31 décembre 2008, la société avait constaté un avoir à recevoir d'un fournisseur totalisant près de MDH 30,5 correspondant au différentiel entre le prix de vente au client final de certains produits décidé par le ministère de l'agriculture et relayé par le fournisseur, et leur coût d'achat initial auprès du même fournisseur. A la date du 30 juin 2010, ledit fournisseur n'a toujours pas confirmé par écrit le montant de l'avoir à recevoir.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de la situation décrite ci-dessus, 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 FERTIMA S.A arrêtés au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2010

Les Commissaires aux comptes

Coopers & Lybrand (Maroc) S.A
83, avenue Hassan II - 20000 - Casablanca
Tél : 05 22 27 30 22 / 05 - Fax : 05 22 27 48 80
Abdelkrim Tahirzi
Associé

Fujicompta
Abdelkrim TAHIRZI
Expert - Comptable Assermenté
Membre de l'Ordre des Experts
Abdelkrim Tahirzi
23, Rue Nolly - Casablanca
Téléphone : 05 22 27 30 22