

COMMUNICATION FINANCIÈRE - SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2012

Le premier semestre 2012 a été caractérisé par une très faible pluviométrie doublée d'une période de froid ayant eu un impact négatif sur l'activité de l'agriculture marocaine, et donc de la société. Un signe encourageant, particulièrement dans ce contexte, est l'amélioration sensible de la marge brute qui ressort à près de 14% contre 12% pour la même période de l'exercice 2011 grâce à un effort commercial soutenu combiné à une politique de prix adéquate.

- La société continue également à soutenir rigoureusement sa politique de recouvrement de ses créances, qui sont en baisses de 40,7%.
- Les perspectives pour le deuxième semestre s'annoncent meilleures avec les premières pluies enregistrées fin septembre 2012.
- Le résultat net enregistré ressort à -15,2 MDHS à fin juin 2012 contre -17,6 MDHS pour la même période en 2011, malgré une campagne très difficile.
- L'analyse de ce résultat doit bien sûr prendre en compte le fait que l'essentiel de l'activité de la société est concentré de manière structurelle durant le dernier trimestre de l'année, alors que les charges fixes sont linéaires.

BILAN ACTIF

| | EXERCICE | | | EXERCICE PRECEDENT |
|---|----------------|-----------------------------|----------------|--------------------|
| | BRUT | AMORTISSEMENT ET PROVISIONS | NET 30-06-2012 | NET 31-12-2011 |
| ACTIF | | | | |
| IMMOBILISATION EN NON VALEURS A | 6 583 287,59 | 2 623 317,36 | 3 959 970,23 | 4 618 299,09 |
| A Frais préliminaires | 67 489,40 | 60 740,33 | 6 749,07 | 13 497,99 |
| C Charges à répartir sur plusieurs exercices | 6 515 798,19 | 2 562 577,03 | 3 953 221,16 | 4 604 801,10 |
| T Primes de remboursement des obligations | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B | 5 607 937,05 | 2 797 606,58 | 2 810 330,47 | 4 037,06 |
| F Immobilisation en recherche et développement | - | - | - | - |
| I Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 5 607 937,05 | 2 797 606,58 | 2 810 330,47 | 4 037,06 |
| M Fonds commercial | - | - | - | - |
| I Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES C | 224 888 018,30 | 140 554 024,70 | 84 333 993,60 | 88 582 078,58 |
| M Terrains | 58 069 759,28 | - | 58 069 759,28 | 58 069 759,28 |
| O Constructions | 99 847 102,18 | 81 242 483,66 | 18 604 618,52 | 19 350 874,65 |
| B Installations techniques, matériel et outillage | 49 857 958,73 | 47 785 121,21 | 2 072 837,52 | 2 645 562,14 |
| I Matériel de transport | 2 145 907,84 | 2 144 376,59 | 1 531,25 | 2 843,75 |
| L Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 10 456 578,95 | 8 789 968,54 | 1 666 610,41 | 1 800 223,89 |
| I Autres immobilisations corporelles | 3 714 349,44 | 592 074,70 | 3 122 274,74 | 3 305 937,99 |
| S Immobilisations corporelles en cours | 796 361,88 | - | 796 361,88 | 3 406 876,88 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES D | 1 539 740,30 | - | 1 539 740,30 | 1 675 186,41 |
| E Prêts immobilisés | 1 203 697,22 | - | 1 203 697,22 | 1 270 663,33 |
| I Autres créances financières | 335 043,08 | - | 335 043,08 | 404 523,08 |
| I Titres de participation | 1 000,00 | - | 1 000,00 | 1 000,00 |
| I Autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E | - | - | - | - |
| Diminution des créances immobilisées | - | - | - | - |
| Augmentation des dettes de financement | - | - | - | - |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 238 618 983,24 | 145 974 948,64 | 92 644 034,60 | 94 879 601,14 |
| A STOCKS F | 219 677 974,53 | 5 475 446,42 | 214 202 528,11 | 253 631 445,30 |
| C Marchandises | 203 313 468,52 | - | 203 313 468,52 | 239 752 645,31 |
| T Matières et fournitures consommables | 16 364 506,01 | 5 475 446,42 | 10 889 059,59 | 13 878 799,99 |
| I Produits en cours | - | - | - | - |
| F Produits intermédiaires et résiduels | - | - | - | - |
| I Produits finis | - | - | - | - |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G | 354 496 495,26 | 73 864 912,22 | 280 631 583,04 | 385 069 683,65 |
| C Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 43 242 224,00 | 30 542 224,00 | 12 700 000,00 | 31 740 785,00 |
| C clients et comptes rattachés | 236 217 576,28 | 43 322 688,22 | 192 894 888,06 | 315 220 474,14 |
| I Personnel | 258 708,63 | - | 258 708,63 | 559 553,67 |
| R Etat | 23 345 544,41 | - | 23 345 544,41 | 25 064 270,00 |
| C Comptes d'associés | - | - | - | - |
| U Autres débiteurs | 48 084 900,34 | - | 48 084 900,34 | 4 324 088,21 |
| L Comptes de régularisation actif | 3 347 541,60 | - | 3 347 541,60 | 8 160 512,63 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H | - | - | - | - |
| ECARTS DE CONVERSION ACTIF I | 2 623 243,85 | - | 2 623 243,85 | 3 967 861,31 |
| (Éléments circulants) | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 576 797 713,64 | 79 340 358,64 | 497 457 355,00 | 642 668 990,26 |
| TRESORERIE ACTIF | 2 188 418,70 | - | 2 188 418,70 | 1 756 997,80 |
| R Chèques et valeurs à encaisser | 49 679,68 | - | 49 679,68 | 158 041,72 |
| E Banques, T.G et C.P | 1 972 351,87 | - | 1 972 351,87 | 1 541 253,57 |
| S Caisses, Règles d'avances et accreditifs | 166 387,15 | - | 166 387,15 | 57 702,51 |
| TOTAL III | 2 188 418,70 | - | 2 188 418,70 | 1 756 997,80 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 817 605 115,58 | 225 315 307,28 | 592 289 808,30 | 739 305 589,20 |

BILAN PASSIF

| | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 30-06-2012 | 31-12-2011 | 31-12-2011 |
| PASSIF | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| F Capital social ou personnel (1) | 115 000 000,00 | 115 000 000,00 | 115 000 000,00 |
| I Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé, | - | - | - |
| A capital appelé dont versé..... | - | - | - |
| N Primes d'émission, de fusion, d'apport | - | - | - |
| C Ecarts de réévaluation | - | - | - |
| E Réserve légale | 11 500 000,00 | 11 500 000,00 | 11 500 000,00 |
| M Autres réserves | 27 343 986,94 | 27 343 986,94 | 27 343 986,94 |
| E Report à nouveau (2) | -61 583 053,97 | -62 633 588,92 | -62 633 588,92 |
| N Résultat net en instance d'affectation (2) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| T Résultat de l'exercice | -15 224 701,80 | 1 050 534,95 | 1 050 534,95 |
| Total des capitaux propres A | 77 036 231,17 | 92 260 932,97 | 92 260 932,97 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES | 110 000,00 | 110 000,00 | 110 000,00 |
| P Subventions d'investissement | - | - | - |
| E Provisions réglementées | 110 000,00 | 110 000,00 | 110 000,00 |
| R DETTES DE FINANCEMENT | 34 787 996,83 | 41 795 505,77 | 41 795 505,77 |
| M Emprunts obligataires | - | - | - |
| A Autres dettes de financement | 34 787 996,83 | 41 795 505,77 | 41 795 505,77 |
| N PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES D | 2 696 098,14 | 2 696 098,14 | 2 696 098,14 |
| E Provisions pour risques | 2 696 098,14 | 2 696 098,14 | 2 696 098,14 |
| N Provisions pour charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 114 630 326,14 | 136 862 536,88 | 136 862 536,88 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT F | 172 989 087,01 | 223 181 366,89 | 223 181 366,89 |
| P Fournisseurs et comptes rattachés | 154 085 542,37 | 168 131 601,48 | 168 131 601,48 |
| A Clients créditeurs, avances et acomptes | 4 665 843,44 | 34 464 421,96 | 34 464 421,96 |
| S Personnel | 1 025 463,83 | 447 913,28 | 447 913,28 |
| S Organismes sociaux | 1 020 519,16 | 1 160 952,63 | 1 160 952,63 |
| I Etat | 1 663 944,26 | 9 143 235,30 | 9 143 235,30 |
| F Comptes d'associés | - | - | - |
| C Autres créanciers | 6 447 340,39 | 6 744 033,78 | 6 744 033,78 |
| C Comptes de régularisation-passif | 4 080 433,56 | 3 089 208,46 | 3 089 208,46 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES G | 2 623 243,86 | 3 967 861,31 | 3 967 861,31 |
| U Diminution des dettes circulantes | 2 623 243,86 | 3 967 861,31 | 3 967 861,31 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF H | 173 642,64 | 134 729,79 | 134 729,79 |
| A Ecart de conversion passif (Éléments circulants) | 173 642,64 | 134 729,79 | 134 729,79 |
| TOTAL II (F+G+H) | 175 785 973,51 | 227 283 957,99 | 227 283 957,99 |
| TRESORERIE PASSIF | 301 873 508,65 | 375 159 094,33 | 375 159 094,33 |
| R Crédits d'escompte | 34 559 598,98 | 116 325 192,88 | 116 325 192,88 |
| E Crédits de trésorerie | 64 718 533,09 | 90 050 027,57 | 90 050 027,57 |
| S Banques (soldes créditeurs) | 202 595 376,58 | 168 783 873,88 | 168 783 873,88 |
| TOTAL III | 301 873 508,65 | 375 159 094,33 | 375 159 094,33 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 592 289 808,30 | 739 305 589,20 | 739 305 589,20 |

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES

| NATURE | OPERATIONS | | | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 30-juin-2011 |
|---|------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|
| | PROPRES A L'EXERCICE 1 | CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT 2 | TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2 | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 236 517 920,61 | 4 249,00 | 236 522 169,61 | 325 597 590,51 |
| X Ventes de marchandises (en l'état) | 232 678 272,72 | - | 232 678 272,72 | 323 880 745,34 |
| P Ventes de biens et services produits | 3 538 012,00 | - | 3 538 012,00 | 100 100,00 |
| L Chiffre d'affaires | 236 216 284,72 | - | 236 216 284,72 | 323 980 845,34 |
| O Immobilisations produites par elle-même | - | - | - | - |
| I Subventions d'exploitation | - | - | - | - |
| T Autres produits d'exploitation | - | 4 249,00 | 4 249,00 | 130 969,30 |
| A Reprises d'exploitation; transferts de charges | 301 635,89 | - | 301 635,89 | 1 485 775,87 |
| TOTAL I | 236 517 920,61 | 4 249,00 | 236 522 169,61 | 325 597 590,51 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 240 542 294,52 | 344 119,23 | 240 886 413,75 | 333 357 390,04 |
| N Achats revendus de marchandises | 187 412 493,20 | 81 261,22 | 187 493 754,42 | 278 149 594,53 |
| N Achats consommés de matières & fournitures | 5 829 408,38 | 1 960,00 | 5 831 368,38 | 7 570 679,08 |
| N Autres charges externes | 24 171 071,19 | 255 468,01 | 24 426 539,20 | 27 590 186,76 |
| E Impôts et taxes | 188 388,66 | 5 430,00 | 193 818,66 | 778 386,07 |
| R Charges de personnel | 16 342 294,90 | - | 16 342 294,90 | 16 056 957,41 |
| N Autres charges d'exploitation | - | - | - | 500 000,00 |
| N Dotation d'exploitation | 5 968 638,19 | - | 5 968 638,19 | 2 711 586,19 |
| TOTAL II | 240 542 294,52 | 344 119,23 | 240 886 413,75 | 333 357 390,04 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | (4 024 373,91) | (339 870,23) | (4 364 244,14) | (7 759 799,53) |
| PRODUITS FINANCIERS | 7 794 888,00 | - | 7 794 888,00 | 3 300 327,27 |
| F Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| I Gains de change | 180 165,03 | - | 180 165,03 | 1 995 921,36 |
| N Intérêts et autres produits financiers | 3 646 861,66 | - | 3 646 861,66 | 1 304 405,91 |
| A Reprises financières; transferts de charges | 3 967 861,31 | - | 3 967 861,31 | - |
| TOTAL IV | 7 794 888,00 | - | 7 794 888,00 | 3 300 327,27 |
| CHARGES FINANCIERES | 16 805 591,66 | - | 16 805 591,66 | 11 660 016,63 |
| E Charges d'intérêts | 11 225 730,81 | - | 11 225 730,81 | 10 975 232,36 |
| E Pertes de change | 2 956 616,99 | - | 2 956 616,99 | 457 430,45 |
| R Autres charges financières | - | - | - | 12 756,93 |
| N Dotations financières | 2 623 243,86 | - | 2 623 243,86 | 214 596,89 |
| TOTAL V | 16 805 591,66 | - | 16 805 591,66 | 11 660 016,63 |
| RESULTAT FINANCIER (IV-V) | (9 010 703,66) | - | (9 010 703,66) | (8 359 689,36) |
| RESULTAT COURANT (III+VI) | (13 035 077,57) | (339 870,23) | (13 374 947,80) | (16 119 488,89) |
| PRODUITS NON COURANTS | 383 702,50 | 79 797,20 | 463 499,70 | 87 387,70 |
| N Produits de cessions des immobilisations | 383 702,50 | - | 383 702,50 | 10 000,00 |
| O Subventions d'équilibre | - | - | - | - |
| O Reprises sur subventions d'investissement | - | - | - | - |
| N Autres produits non courants | - | 79 797,20 | 79 797,20 | 77 387,70 |
| N Reprises non courantes transferts de charge | - | - | - | - |
| TOTAL VIII | 383 702,50 | 79 797,20 | 463 499,70 | 87 387,70 |
| CHARGES NON COURANTS | 76 429,89 | 1 036 585,81 | 1 113 015,70 | 17 691,66 |
| O Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 1 608,69 | - | 1 608,69 | - |
| U Subventions accordées | - | - | - | - |
| R Autres charges non courantes | 74 821,20 | 1 036 585,81 | 1 111 407,01 | 17 691,66 |
| A Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | - | - | - | - |
| TOTAL IX | 76 429,89 | 1 036 585,81 | 1 113 015,70 | 17 691,66 |
| RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | 307 272,61 | (956 788,61) | (649 516,00) | 69 696,04 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) | (12 727 804,96) | (1 296 658,84) | (14 024 463,80) | (16 049 792,85) |
| IMPOTS SUR LE RESULTAT | 1 200 238,00 | - | 1 200 238,00 | 1 633 660,00 |
| RESULTAT NET (XI-XII) | (13 928 042,96) | (1 296 658,84) | (15 224 701,80) | (17 683 452,85) |
| TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | 244 696 511,11 | 84 046,20 | 244 780 557,31 | 328 985 305,48 |
| TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | 258 624 554,07 | 1 380 705,04 | 260 005 259,11 | 346 668 758,33 |
| RESULTAT NET (XIII-XIV) | (13 928 042,96) | (1 296 658,84) | (15 224 701,80) | (17 683 452,85) </ |