COMMUNICATION FINANCIÈRE - SITUATION PROVISOIRE AU 31 - 12 - 2011

BILAN ACTIF

	ACTIF	EXERCICE BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	EXERCICE NET	Exercice Precedent NET 31-12-2010
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATION EN NON VALEURS A**	**6 583 287,59**	**1 964 988,50**	**4 618 299,09**	**1 617 531,08**
	Frais préliminaires	67 489,40	53 991,41	13 497,99	26 995,84
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 515 798,19	1 910 997,09	4 604 801,10	1 590 535,24
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	**2 398 437,70**	**2 394 400,64**	**4 037,06**	**12 771,78**
	Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 398 437,70	2 394 400,64	4 037,06	12 771,78
	Fonds commercial	-	-	-	-
	Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
		-		-	-
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	**234 999 308,34**	**146 417 229,76**	**88 582 078,58**	**61 769 836,41**
	Terrains	58 069 759,28	-	58 069 759,28	7 385 629,28
	Constructions	99 444 887,38	80 094 012,73	19 350 874,65	21 604 234,95
	Installations techniques, matériel et outillage	57 457 636,77	54 812 074,63	2 645 562,14	3 026 261,04
	Matériel de transport	2 334 044,63	2 331 200,88	2 843,75	5 468,75
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements dive	10 571 753,96	8 771 530,07	1 800 223,89	1 582 873,32
	Autres immobilisations corporelles	3 714 349,44	408 411,45	3 305 937,99	-
	Immobilisations corporelles en cours	3 406 876,88	-	3 406 876,88	28 165 369,07
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	**1 675 186,41**	**-**	**1 675 186,41**	**1 348 748,40**
	Prêts immobilisés	1 270 663,33	-	1 270 663,33	944 225,32
	Autres créances financières	403 523,08	-	403 523,08	403 523,08
	Titres de participation	1 000,00	-	1 000,00	1 000,00
	Autres titres immobilisés	-	-	-	-
		-	-	-	-
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E	**-**	**-**	-	**-**
	Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
	Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**245 656 220,04**	**150 776 618,90**	**94 879 601,14**	**64 748 887,67**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS F**	**256 988 566,82**	**3 357 121,52**	**253 631 445,30**	**202 558 575,77**
	Marchandises	239 752 645,31	-	239 752 645,31	186 912 151,18
	Matières et fournitures consommables	17 235 921,51	3 357 121,52	13 878 799,99	15 646 424,59
	Produits en cours		-		
	Produits intermédiaires et résiduels	-		-	-
	Produits finis	-	-	-	-
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	**458 327 488,87**	**73 257 805,22**	**385 069 683,65**	**377 064 665,15**
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	62 283 009,00	30 542 224,00	31 740 785,00	334 800,00
	clients et comptes rattachés	357 936 055,36	42 715 581,22	315 220 474,14	343 245 575,83
	Personnel	559 553,67	-	559 553,67	552 522,77
	Etat	25 064 270,00	-	25 064 270,00	23 550 024,56
	Comptes d'associés	-	-	-	-
	Autres débiteurs	4 324 088,21	-	4 324 088,21	6 256 879,01
	Comptes de régularisation actif	8 160 512,63	-	8 160 512,63	3 124 862,98
		-	-	-	-
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H	-	-	-	-
		-	-	-	-
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF I	**3 967 861,31**	-	**3 967 861,31**	**142 069,75**
	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	**719 283 917,00**	**76 614 926,74**	**642 668 990,26**	**579 765 310,67**
TRESORO	**TRESORERIE ACTIF**	**1 756 997,80**	**-**	**1 756 997,80**	**57 675 043,31**
	Chèques et valeurs à encaisser	158 041,72	-	158 041,72	40 133,87
	Banques, T.G et C.P	1 541 253,57	-	1 541 253,57	57 592 408,86
	Caisses, Règles d'avances et accréditifs	57 702,51	-	57 702,51	42 500,58
		-		-	
	TOTAL III	**1 756 997,80**	**-**	**1 756 997,80**	**57 675 043,31**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**966 697 134,84**	**227 391 545,64**	**739 305 589,20**	**702 189 241,65**

BILAN PASSIF

	PASSIF	EXERCICE	PRECEDENT31-12-2010
FINANCEMENT PERMANENT	**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…….		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00
	Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
	Réserve légale	11 500 000,00	11 500 000,00
	Autres réserves	27 343 986,94	27 343 986,94
	Report à nouveau (2)	-62 633 588,92	-56 879 673,90
	Résultat net en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	Résultat de L'exercice	1 050 534,95	-5 753 915,02
	Total des capitaux propres A	**92 260 932,97**	**91 210 398,02**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	**110 000,00**	**110 000,00**
	Subventions d'investissement	0,00	
	Provisions réglementées	110 000,00	110 000,00
	DETTES DE FINANCEMENT	**41 795 505,77**	**77 000 000,00**
	Emprunts obligataires	0,00	
	Autres dettes de financement	41 795 505,77	77 000 000,00
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**2 696 098,14**	**2 696 098,14**
	Provisions pour risques	2 696 098,14	2 696 098,14
	Provisions pour charges	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	**0,00**	
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**136 862 536,88**	**171 016 496,16**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	**223 181 366,89**	**252 795 291,55**
	Fournisseurs et comptes rattachés	168 131 601,48	234 596 466,36
	Clients créditeurs, avances et acomptes	34 464 421,96	87 434,96
	Personnel	447 913,68	313 526,11
	Organismes sociaux	1 160 952,23	1 056 390,52
	Etat	9 143 235,30	9 802 019,98
		0,00	0,00
	Comptes d' associés	0,00	0,00
	Autres créanciers	6 744 033,78	2 150 623,95
	Comptes de régularisation-passif	3 089 208,46	4 788 829,67
		0,00	0,00
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**3 967 861,31**	**142 069,75**
	Diminution des dettes circulantes	3 967 861,31	142 069,75
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	**134 729,79**	**573 118,71**
	Ecart de conversion passif (Eléments circulants)	134 729,79	573 118,71
	TOTAL II (F+G+H)	**227 283 957,99**	**253 510 480,01**
TRESORO	**TRESORERIE PASSIF**	**375 159 094,33**	**277 662 265,48**
	Crédits d'escompte	116 325 192,88	64 241 201,68
	Crédits de trésorerie	90 050 027,57	70 565 428,48
	Banques (soldes créditeurs)	168 783 873,88	142 855 635,32
	TOTAL II	**375 159 094,33**	**277 662 265,48**
	TOTAL GENERAL I+II+II	**739 305 589,20**	**702 189 241,65**

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE 1	OPERATIONS LES EXERCICES PRECEDENT 2	OPERATIONS TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31-déc-2010
EXPLOITATION	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	**703 181 426,11**	**130 969,30**	**703 312 395,41**	**698 220 800,51**
	. Ventes de marchandises (en l'état)	690 409 577,81	-	690 409 577,81	692 347 879,52
	. Ventes de biens et services produits	10 074 272,43	-	10 074 272,43	-
	Chiffre d'affaires	**700 483 850,24**	**-**	**700 483 850,24**	**692 347 879,52**
	. Immobilisations produites par elle-même	-	-	-	
	. Subventions d'exploitation	-	-	-	
	. Autres produits d'exploitation	-	130 969,30	130 969,30	112 046,27
	. Reprises d'exploitation; transferts de charges	2 697 575,87	-	2 697 575,87	5 760 874,72
	TOTAL I	**703 181 426,11**	**130 969,30**	**703 312 395,41**	**698 220 800,51**
	CHARGES D'EXPLOITATION	**683 231 860,94**	**551 916,64**	**683 783 777,58**	**737 531 336,22**
	. Achats revendus de marchandises	570 707 015,76	163 948,85	570 870 964,61	572 746 927,45
	. Achats consommés de matières & fournitures	17 175 480,00	955,03	17 176 435,03	16 708 985,24
	. Autres charges externes	57 063 367,01	368 232,36	57 431 599,37	48 386 675,30
	. Impôts et taxes	1 477 602,04	15 196,40	1 492 798,44	3 943 002,64
	. Charges de personnel	29 954 242,81	3 584,00	29 957 826,81	28 578 477,67
	. Autres charges d'exploitation	-	-	-	1 000 000,00
	. Dotation d'exploitation	6 854 153,32	-	6 854 153,32	66 167 267,92
		-	-		
	TOTAL II	**683 231 860,94**	**551 916,64**	**683 783 777,58**	**737 531 336,22**
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**19 949 565,17**	**(420 947,34)**	**19 528 617,83**	**(39 310 535,71)**
FINANCIER	**PRODUITS FINANCIERS**	**15 206 000,31**	**-**	**15 206 000,31**	**6 329 703,96**
	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 099,59	-	2 099,59	2 925,00
	. Gains de change	1 703 792,28	-	1 703 792,28	3 134 496,61
	. Intérêts et autres produits financiers	13 358 038,69	-	13 358 038,69	2 766 453,21
	. Reprises financières; transferts de charges	142 069,75	-	142 069,75	425 829,14
	TOTAL IV	**15 206 000,31**	**-**	**15 206 000,31**	**6 329 703,96**
	CHARGES Financières	**30 419 758,63**	**19 731,43**	**30 439 490,06**	**32 354 223,37**
	. Charges d'intérêts	24 158 259,89	6 974,50	24 165 234,39	25 874 073,76
	. Pertes de change	2 293 637,43	-	2 293 637,43	6 338 079,86
	. Autres charges financières	-	12 756,93	12 756,93	
	. Dotations financières	3 967 861,31	-	3 967 861,31	142 069,75
	TOTAL V	**30 419 758,63**	**19 731,43**	**30 439 490,06**	**32 354 223,37**
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	**(15 213 758,32)**	**(19 731,43)**	**(15 233 489,75)**	**(26 024 519,41)**
	RESULTAT COURANT (III+VI)	**4 735 806,85**	**(440 678,77)**	**4 295 128,08**	**(65 335 055,12)**
	RESULTAT COURANT (report)	**4 735 806,85**	**(440 678,77)**	**4 295 128,08**	**(65 335 055,12)**
NON COURANT	**PRODUITS NON COURANTS**	**8 157 318,28**	**677 762,84**	**8 835 081,12**	**100 734 945,59**
	. Produits de cessions des immobilisations	4 395 854,05		4 395 854,05	88 544 675,53
	. Subventions d'équilibre				
	. Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	
	. Autres produits non courants	1 660,56	677 762,84	679 423,40	5 038 270,06
	. Reprises non courantes transferts de charge	3 759 803,67	-	3 759 803,67	7 152 000,00
	TOTAL VIII	**8 157 318,28**	**677 762,84**	**8 835 081,12**	**100 734 945,59**
	CHARGES NON COURANTS	**8 353 848,69**	**130 546,56**	**8 484 395,25**	**37 625 865,49**
	. Valeurs nettes d'amortissements desimmobilisations cédées	4 385 854,05	-	4 385 854,05	26 316 530,33
	. Subventions accordées	-	-	-	
	. Autres charges non courantes	-	130 546,56	130 546,56	8 309 335,36
	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	3 967 994,64		3 967 994,64	2 999 999,80
	TOTAL IX	**8 353 848,69**	**130 546,56**	**8 484 395,25**	**37 625 865,49**
	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	**(196 530,41)**	**547 216,28**	**350 685,87**	**63 109 080,10**
	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X	**4 539 276,44**	**106 537,51**	**4 645 813,95**	**(2 225 975,02)**
	IMPOTS SUR LE RESULTAT	**3 595 279,00**	**-**	**3 595 279,00**	**3 527 940,00**
	RESULTAT NET (XI-XII)	**943 997,44**	**106 537,51**	**1 050 534,95**	**(5 753 915,02)**
	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	**726 544 744,70**	**808 732,14**	**727 353 476,84**	**805 285 450,06**
	TOTAL DES CHARGES (II +V+IX+XII)	**725 600 747,26**	**702 194,63**	**726 302 941,89**	**811 039 365,08**
	RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	**943 997,44**	**106 537,51**	**1 050 534,95**	**(5 753 915,02)**

FIJUCOMPTA
23, Rue Nolly
Casablanca

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

FERTIMA S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DE LA SOCIETE FERTIMA S.A.

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

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 provisoire de la société FERTIMA S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 92 370 933 MAD, dont un bénéfice net de 1 050 535 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-joint , ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés clos au 31 décembre 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 mars 2012

Les commissaires aux comptes

Fijucompta

Abdelkrim LAHRIZI
Expert Comptable Assermenté
Membre de l'Ordre des Experts Comptables du Maroc
23, Rue Brahim El Amraoui - Casablanca
Tél./Fax :022.27.32.15 - 022.27.71.14

Abdelkrim Lahrizi
Expert comptable

Coopers & Lybrand (Maroc) S.A

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Av. Hassan II - 20100 - Casablanca
Tél. : 05 22.27.50.22 / 05 - Fax : 05 22.27.48.90
R.C de Casablanca n° 75.745

Abdelaziz Almechatt
Associé