



# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

28/09/2020

**MICRODATA**

CONSEIL - INFRASTRUCTURES - INTEGRATION DE SERVICES

30, Boulevard Ibnou Sina, Hay Hassani, Casablanca  
Tel : +212 529 00 95 00 - Fax : +212 522 94 85 89

[www.microdata.ma](http://www.microdata.ma)

# SOMMAIRE

1-	Présentation de MICRODATA .....	2
2-	Faits Marquants du semestre.....	3
3-	Analyse des comptes sociaux au 30/06/2020 .....	4
3.1.	Indicateurs du bilan .....	4
3.2.	Indicateurs du compte de résultat.....	5
4-	Perspectives .....	7
5-	Annexes .....	8
5-	ANNEXE A : Bilan.....	9
5-	ANNEXE B : Compte de produits et charges .....	12
6-	ANNEXE C : Etat des soldes de gestion (ESG) .....	15
7-	ANNEXE D : Tableau de financement (TF).....	17
5-	ANNEXE E : Attestation des Commissaires aux Comptes .....	19

## 1- Présentation de MICRODATA

Microdata est un fournisseur de solutions à base d'équipements informatiques et réseaux, de logiciels et de services associés. Sa base de clientèle est principalement constituée des grands comptes : les banques et sociétés d'assurance, les administrations, les offices, les filiales de multinationales, ainsi que les grandes entreprises marocaines.

La société, fondée en 1991, a vocation à fournir et intégrer, dans des environnements informatiques standards tous matériels, logiciels de base, logiciels réseaux, systèmes d'exploitation, solutions de sécurité, applicatifs et offrir des services d'accompagnement et de support.

Microdata s'appuie sur des partenariats avec des fabricants technologiques et leaders mondiaux, innovants et reconnus pour la qualité de leurs produits : Dell EMC, HP Inc., Lenovo et Microsoft, auprès desquels la société s'approvisionne directement.

### *L'offre de Microdata*

Microdata propose principalement à ses clients des solutions complètes à leurs besoins de déploiement d'infrastructures à base :

- **D'équipements informatiques** : PC, serveurs, matériels de stockage, de sauvegarde et d'archivage, imprimantes, accessoires et consommables ;
- **D'équipements réseaux** : routeurs, commutateurs, firewalls ;
- **De logiciels** : systèmes d'exploitation Windows, suites bureautiques Office, solutions de messagerie Exchange, solutions de sécurité (Symantec, Kaspersky, TrendMicro, F5 et Fortinet), solutions de virtualisation (VMware, Nutanix, Microsoft et Citrix), solutions de sauvegarde (Veritas, Dell EMC, Veeam) ;
- **De services associés** : contrat de maintenance, déploiement, paramétrage, configuration, migration et expertise réseau.

## 2- Faits Marquants du semestre

L'activité au premier semestre 2020 a été marquée par les faits suivants :

- Une activité commerciale résiliente qui arrive à se maintenir malgré un contexte très difficile de crise sanitaire et économique lié au Covid-19. En effet, durant la période de confinement du 2ème trimestre 2020, le comportement d'un certain nombre de clients s'est réorienté vers le report ou le décalage de nouveaux projets ;
- Une meilleure marge brute et la maîtrise des coûts ont eu pour incidence une efficience des charges opérationnelles et une augmentation significative du résultat d'exploitation. Il est à noter que l'évolution favorable du taux de change USD/MAD, a impacté significativement la rentabilité des projets en fin de période ;
- Les fluctuations volatiles et favorables de taux de change USD/MAD se sont traduites par une amélioration du résultat financier. Celui-ci a augmenté de 1,4 Mdh.

En ce qui concerne les aspects administratifs et comptables :

- Sur le plan de la gouvernance de l'entreprise, au terme de sa réunion du Vendredi 25 Septembre 2020, le Conseil d'Administration a instauré un Comité d'Audit présidé par l'administrateur indépendant M. Jaouad Sqalli-Houssaini et constitué par 2 autres membres non-exécutifs ;
- Il est à signaler que Microdata ne consolide toujours pas sa filiale DGSM en raison du caractère non significatif de ses principaux indicateurs financiers. Au 30 Juin 2020, le chiffre d'affaires de DGSM représente moins que 0,1% du CA semestriel de Microdata. Aussi, le résultat net semestriel de DGSM pèse moins que 1% du RN semestriel de Microdata.

### 3- Analyse des comptes sociaux au 30/06/2020

Au 30 juin 2020, Microdata a réalisé un chiffre d'affaires de 418,9 millions de dirhams, en légère hausse de 1,9% par rapport au premier semestre 2019.

Cette progression témoigne de la résilience du business de Microdata malgré une conjoncture sanitaire et économique difficile provoquée par l'épidémie du Covid-19. En effet, durant la période de confinement du 2ème trimestre 2020, le comportement d'un certain nombre de clients s'est réorienté vers le report ou le décalage de nouveaux projets.

#### 3.1. Indicateurs du bilan

En Mdh	A fin juin 2020	Au 31 décembre 2019	Variation semestrielle
Capitaux propres	164,6	166,1	-0,9%
Dettes de financement	3,1	3,8	-18,4%
Immobilisations corporelles	16,6	17,1	-2,8%
Immobilisations financières	0,5	0,5	+3,8%
Créances de l'actif circulant	306,2	235,9	+29,8%
Dettes du passif circulant	227,1	164,4	+38,1%
Trésorerie-Actif	50,2	68,5	-26,8%
Trésorerie-Passif	103,4	86,3	+19,8%

Les capitaux propres et les immobilisations corporelles restent à un niveau quasi-stable au-dessus des 160 millions et 16 millions de de dirhams, respectivement.

Le remboursement mensuel de l'emprunt CMT suit son cours, ce qui fait que les dettes de financement baissent de -18,4%.

La quasi-stabilité de l'activité est accompagnée par des variations significatives des 2 principales rubriques du BFR, à savoir :

- Les créances de l'actif circulant : +29,8% ;
- Les dettes du passif circulant : +38,1%.

Ainsi, le besoin en fonds de roulement a baissé et son évolution a eu un effet direct sur la trésorerie de Microdata. En effet, même si la « Trésorerie-Actif » a reculé de -26,8% et la « Trésorerie-Passif » a augmenté de +19,8%, la gestion active de la trésorerie de Microdata a permis de d'augmenter les placements rémunérés à taux fixe de +184,9% en 1 semestre : en effet, le solde des « Titres et valeurs de placement » est passé de 29,8 Mdh au 31 Décembre 2019 à 84,8 Mdh au 30 Juin 2020.

### 3.2. Indicateurs du compte de résultat

#### 3.2.1. Indicateurs d'exploitation

Le résultat d'exploitation a enregistré une variation de +38,2% par rapport au premier semestre 2019, pour atteindre 72,4 millions de dirhams.

En Mdh	A fin juin 2020	A fin juin 2019	Variation annuelle
Ventes de marchandises (en l'état)	407,8	400,4	+1,9%
Ventes de biens et services produits	11,1	10,9	+1,9%
Achats revendus de marchandises	325,9	339,1	-3,9%
Autres charges externes	6,4	6,1	+5,5%
Impôts et taxes	3,1	3,8	-20,3%
Charges de personnel	10,0	8,9	+12,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>72,4</b>	<b>52,4</b>	<b>+38,2%</b>

Les ventes de marchandises enregistré une hausse en phase avec celle du chiffre d'affaire à +1,9%. Ceci s'explique par la progression similaire des ventes de services +1,9%.

Les achats revendus de marchandises ont connu une baisse limitée de -3,9%, corrélée toujours à l'amplitude de l'évolution du chiffre d'affaires. En effet, l'évolution favorable du taux de change USD/MAD a impacté significativement la profitabilité des projets en fin de période.

La maîtrise des charges d'exploitation par Microdata se manifeste au niveau des 2 postes « Autres charges externes » et « Charges de personnel » dont l'évolution reste dans la fourchette historique de +5% à +13%.

### 3.2.2. Indicateurs hors exploitation

Le résultat net a connu une forte augmentation de 39,7%, pour s'établir à 48,9 millions de dirhams.

En Mdh	A fin juin 2020	A fin juin 2019	Variation annuelle
Résultat financier	-0,6	-2,0	+71,7%
Résultat courant	71,8	50,4	+42,6%
Résultat non courant	-1,1	-0,5	-105,1%
Résultat avant impôt	70,8	49,9	+41,9%
Impôts sur les résultats	21,9	14,9	+47,0%
<b>Résultat net</b>	<b>48,9</b>	<b>35,0</b>	<b>+39,7%</b>

Il est à signaler l'évolution favorable du résultat financier de +71,7% à la suite d'un résultat de change excédentaire (dans un contexte de volatilité à la baisse de l'USD/MAD durant le T2 2020) et de la baisse des charges d'intérêts bancaires pour le financement à court terme (grâce à la baisse du besoin en fonds de roulement durant le S1 2020).

Le résultat courant a connu une variation annuelle de +42,6%. Grâce à la faible influence du résultat non courant, le résultat avant impôt croît similairement de +41,9%.

Enfin, après l'impôt sur les sociétés de 21,9 Mdh, le résultat net s'élève à 48,9 Mdh au 30 juin 2020, contre 14,9 Mdh d'IS et 35,0 Mdh de résultat net au 30 juin 2019.

## 4- Perspectives

Parmi les principaux leviers de croissance à la disposition de Microdata dans un avenir proche à moyen-terme :

- Dans un contexte économique difficile où les clients ont peu de visibilité et sont même exposés à des difficultés financières, Microdata peut être confrontée à une baisse ponctuelle de la demande au niveau de certains comptes, à la suite de réallocations ou de coupes budgétaires ;
- Dans un scénario de reprise économique rapide, un retour à une situation de quasi-normalité sur le plan économique est envisageable ;
- Poursuite des actions permettant l'élargissement de l'offre services ;
- Capacité de se positionner sur de nouveaux métiers dans l'infrastructure IT ;
- Maintien des atouts différenciateurs : la haute technicité et l'efficacité opérationnelle ;
- Capacité de saisir les opportunités de croissance à l'international.

Compte tenu des récentes évolutions de conjoncture à l'échelle nationale ou internationale, le Management reste confiant sur l'évolution de l'activité de Microdata qui devrait se consolider avec la reprise économique qui interviendra au terme de la crise sanitaire du Covid-19.



## 5- Annexes

---

## **5- ANNEXE A : Bilan**

	ACTIF	Semestre au 30/06/2020			Exercice au 31/12/2019
		Amortissements			
		Brut	et provisions	Net	
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	2 000 000,00	200 000,00	1 800 000,00	
	• Frais préliminaires				
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 000 000,00	200 000,00	1 800 000,00	
	• Primes de remboursements des obligations				
<b>A</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	57 500,00	55 277,75	2 222,25	
<b>C</b>	• Immobilisations en recherche et développement				
<b>T</b>	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	57 500,00	55 277,75	2 222,25	
<b>I</b>	• Fonds commercial				
<b>F</b>	• Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	19 487 412,71	2 850 051,03	16 637 361,68	17 118 989,03
<b>I</b>	• Terrains	9 508 200,00		9 508 200,00	9 508 200,00
<b>M</b>	• Constructions	3 615 548,11	500 994,69	3 114 553,42	3 204 942,12
<b>M</b>	• Installations techniques, matériel et outillage				829,67
<b>O</b>	• Matériel de transport	282 946,06	176 107,85	106 838,21	138 636,18
<b>B</b>	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6 080 718,54	2 172 948,49	3 907 770,05	4 266 381,06
<b>I</b>	• Autres immobilisations corporelles				
<b>L</b>	• Immobilisations corporelles en cours				
<b>I</b>	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	480 034,74		480 034,74	462 637,00
<b>S</b>	• Prêts immobilisés	375 470,74		375 470,74	358 073,00
<b>E</b>	• Autres créances financières	4 564,00		4 564,00	4 564,00
	• Titres de participation	100 000,00		100 000,00	100 000,00
	• 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>	22 024 947,45	3 105 328,78	18 919 618,67	17 581 626,03
	<b>STOCKS (F)</b>	40 198 157,64	1 627 585,00	38 570 572,64	69 260 953,42
<b>A</b>	• Marchandises	40 198 157,64	1 627 585,00	38 570 572,64	69 260 953,42
<b>C</b>	• Matières et fournitures consommables				
<b>T</b>	• Produits en cours				
<b>I</b>	• Produits intermédiaires, et produits résiduels				
<b>F</b>	• Produits finis				
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	306 464 996,51	274 209,50	306 190 787,01	235 908 774,55
<b>C</b>	• Fournis. débiteurs. avances et acomptes	2 147 346,13		2 147 346,13	3 134 790,79
<b>I</b>	• Clients et comptes rattachés	288 680 843,82	274 209,50	288 406 634,32	224 762 936,39
<b>R</b>	• Personnel	4 930,00		4 930,00	
<b>C</b>	• Etat	12 537 248,48		12 537 248,48	7 408 431,92
<b>U</b>	• Comptes d'associés				
<b>L</b>	• Autres débiteurs	571 269,57		571 269,57	592 722,07
<b>A</b>	• Comptes de régularis. Actif	2 523 358,51		2 523 358,51	9 893,38
<b>N</b>	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	84 793 471,19		84 793 471,19	29 762 804,66
<b>T</b>	<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Eléments circulants)</b>	614 935,30		614 935,30	266 683,53
	<b>TOTAL II ( F + G + H + I )</b>	432 071 560,64	1 901 794,50	430 169 766,14	335 199 216,16
<b>T</b>	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	50 171 815,74		50 171 815,74	68 499 799,39
<b>R</b>	• Chèques et valeurs à encaisser	3 380 241,30		3 380 241,30	657 302,00
<b>E</b>	• Banque, T.G et C.C.P	46 768 252,55		46 768 252,55	67 797 401,75
<b>S</b>	• Caisse, Régies d'avances et accreditifs	23 321,89		23 321,89	45 095,64
<b>O</b>	<b>TOTAL III</b>	50 171 815,74		50 171 815,74	68 499 799,39
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	504 268 323,83	5 007 123,28	499 261 200,55	421 280 641,58

**BILAN (passif)**  
(modèle normal)

Semestre clos au : 30/06/2020

	<b>PASSIF</b>	<b>Semestre au</b> <b>30/06/2020</b>	<b>Exercice au</b> <b>31/12/2019</b>
<b>F</b>	<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
<b>I</b>	• Capital social ou personnel (1)	42 000 000,00	42 000 000,00
<b>N</b>	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé,		
	Capital appelé 42 000 000,00		
	Dont versé 42 000 000,00		
<b>A</b>	• Primes d'émission, de fusion, d'apport		
<b>N</b>	• Ecart de réévaluation		
<b>C</b>	• Réserve légale	4 200 000,00	4 200 000,00
<b>E</b>	• Autres réserves		
<b>M</b>	• Report à nouveau (2)	69 501 123,15	61 036 455,50
<b>E</b>	• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
<b>N</b>	• Résultats net de l'exercice (2)	48 915 219,98	58 864 667,65
<b>T</b>	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>164 616 343,13</b>	<b>166 101 123,15</b>
	<b><u>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</u></b>		
	• Subventions d'investissement		
<b>P</b>	• Provisions réglementées		
<b>E</b>	<b><u>DETTES DE FINANCEMENT (C)</u></b>	<b>3 127 960,17</b>	<b>3 831 974,20</b>
<b>R</b>	• Emprunts obligatoires		
<b>M</b>	• Autres dettes de financement	3 127 960,17	3 831 974,20
<b>A</b>	<b><u>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</u></b>		
<b>N</b>	• Provisions pour risques		
<b>E</b>	• Provisions pour charges		
<b>N</b>	<b><u>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</u></b>		
<b>T</b>	• Augmentations des créances immobilisées		
	• Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I ( A + B + C +D+ E )</b>	<b>167 744 303,30</b>	<b>169 933 097,35</b>
<b>P</b>	<b><u>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</u></b>	<b>227 087 858,68</b>	<b>164 440 790,58</b>
<b>A</b>	• Fournisseurs et comptes rattachés	122 822 443,21	114 426 770,18
<b>S</b>	• Clients créditeurs, avances et acomptes	48 418,00	1 730 443,11
<b>S</b>	• Personnel		3 256 124,72
<b>I</b>	• Organismes sociaux	755 428,57	1 406 344,79
<b>F</b>	• Etat	51 677 524,50	42 506 725,27
	• Comptes d'associés	50 400 000,00	
<b>C</b>	• Autres créanciers	1 048 646,45	743 856,33
<b>I</b>	• Comptes de régularisation - passif	335 397,95	370 526,18
<b>R</b>	<b><u>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</u></b>	<b>614 935,30</b>	<b>266 683,53</b>
<b>C</b>	<b><u>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</u></b>	<b>376 196,77</b>	<b>315 998,97</b>
<b>U</b>	<b>TOTAL II ( F + G + H )</b>	<b>228 078 990,75</b>	<b>165 023 473,08</b>
<b>T</b>	<b><u>TRESORERIE - PASSIF</u></b>	<b>103 437 906,50</b>	<b>86 324 071,15</b>
<b>R</b>	• Crédits d'escompte		
<b>E</b>	• Crédits de trésorerie	103 437 906,50	86 324 071,15
<b>S</b>	• Banques de régularisation		
<b>O</b>	<b>TOTAL III</b>	<b>103 437 906,50</b>	<b>86 324 071,15</b>
	<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>499 261 200,55</b>	<b>421 280 641,58</b>

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

---

## **5- ANNEXE B : Compte de produits et charges**

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

(modèle normal)

		Semestre du 01/01/2020		au 30/06/2020	
		OPERATIONS			
E X P L O I T A T I O N	NATURE	Propres au	Concernant les	Semetre au	Semetre au
		Semestre	exercices	30/06/2020	30/06/2019
			précédents		
		1	2	3 = 1+ 2	4
	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de marchandises (en l'état)	407 836 937,26		407 836 937,26	400 415 449,44
	Ventes de biens et services produits	11 053 100,92		11 053 100,92	10 850 983,41
	Chiffre d'affaires	418 890 038,18		418 890 038,18	411 266 432,85
	Variation de stocks de produits (+) (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitations; transferts de charges	1 605,44		1 605,44	22 686,74
	<b>Total I</b>	<b>418 891 643,62</b>		<b>418 891 643,62</b>	<b>411 289 119,59</b>
	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Achats revendus (2) de marchandises	325 851 881,70		325 851 881,70	339 138 211,54
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	453 108,42		453 108,42	437 805,08
	Autres charges externes	6 423 847,46		6 423 847,46	6 089 648,14
	Impôts et taxes	3 067 251,56		3 067 251,56	3 849 980,43
	Charges de personnel	10 019 010,37		10 019 010,37	8 904 232,67
	Autres charges d'exploitation				
	Dotations d'exploitation	672 753,35		672 753,35	473 458,76
	<b>Total II</b>	<b>346 487 852,86</b>		<b>346 487 852,86</b>	<b>358 893 336,62</b>
	<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION ( I-II )</b>			<b>72 403 790,76</b>	<b>52 395 782,97</b>
	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	Gains de change	5 052 116,58		5 052 116,58	2 084 136,23
	Intérêts et autres produits financiers	280 236,07		280 236,07	55 412,07
	Reprises financières ; transferts de charges	266 683,53		266 683,53	1 447 383,91
	<b>TOTAL IV</b>	<b>5 599 036,18</b>		<b>5 599 036,18</b>	<b>3 586 932,21</b>
	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
	Charges d'intérêts	1 322 758,00		1 322 758,00	2 188 070,39
	Pertes de change	4 226 810,65		4 226 810,65	2 828 203,50
	Autres charges financières				
	Dotations financières	614 935,30		614 935,30	572 184,98
	<b>TOTAL V</b>	<b>6 164 503,95</b>		<b>6 164 503,95</b>	<b>5 588 458,87</b>
	<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-565 467,77</b>	<b>-2 001 526,66</b>
	<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>71 838 322,99</b>	<b>50 394 256,31</b>

1) Variation de stocks :stock final - stock initial ;augmentation (+) ;diminution (-).

2) Achats revendus ou consommés :achats - variation de stocks.

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)**

(modèle normal)

Semestre du 01/01/2020

au 30/06/2020

		OPERATIONS					
NATURE		Propres au	Concernant	Semestre au	Semestre au		
		Semestre	les exercices précédents	30/06/2020	30/06/2019		
		1	2	3 = 1 + 2	4		
	<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>71 838 322,99</b>	<b>50 394 256,31</b>	
NON COURANT	<b>VIII</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>					
		Produits des cessions d'immobilisations	60 000,00		60 000,00	36 500,00	
		Subventions d'équilibre					
		Reprises sur subventions d'investissement					
		Autres produits non courants	7 123,87		7 123,87	329 867,43	
		Reprises non courantes : transferts de charges	2 000 000,00		2 000 000,00		
		<b>TOTAL VIII</b>	<b>2 067 123,87</b>		<b>2 067 123,87</b>	<b>366 367,43</b>	
		<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	49 256,95		49 256,95		
		Subventions accordées					
		Autres charges non courantes	3 082 917,95		3 082 917,95	885 610,02	
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
		<b>TOTAL IX</b>	<b>3 132 174,90</b>		<b>3 132 174,90</b>	<b>885 610,02</b>	
	<b>X</b>	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>-1 065 051,03</b>	<b>-519 242,59</b>	
	<b>XI</b>	<b>RESULTAT AVANT IMPOT (VII ± X)</b>			<b>70 773 271,96</b>	<b>49 875 013,72</b>	
	<b>XII</b>	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>21 858 051,98</b>		<b>21 858 051,98</b>	<b>14 868 577,00</b>	
	<b>XIII</b>	<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>48 915 219,98</b>	<b>35 006 436,72</b>	
	<b>XIV</b>	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>426 557 803,67</b>	<b>415 242 419,23</b>	
	<b>XV</b>	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>377 642 583,69</b>	<b>380 235 982,51</b>	
	<b>XVI</b>	<b>RESULTAT NET</b>			<b>48 915 219,98</b>	<b>35 006 436,72</b>	
		<b>(total des produits-total des charges)</b>					

---

## **6- ANNEXE C : Etat des soldes de gestion (ESG)**



**ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)**

Semestre du 01/01/2020 au 30/06/2020

		SEMESTRE AU 30/06/2020	SEMESTRE AU 30/06/2019
	Ventes de marchandises (en l'état)	407 836 937,26	400 415 449,44
-	Achats revendus de marchandises	325 851 881,70	339 138 211,54
=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>81 985 055,56</b>	<b>61 277 237,90</b>
+	<b>PRODUCTIONS DE L'EXERCICE :(3+4+5)</b>	<b>11 053 100,92</b>	<b>10 850 983,41</b>
	• Ventes de biens et services produits	11 053 100,92	10 850 983,41
	• Variation stocks de produits		
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE :(6+7)</b>	<b>6 876 955,88</b>	<b>6 527 453,22</b>
	• Achats consommés de matières et fournitures	453 108,42	437 805,08
	• Autres charges externes	6 423 847,46	6 089 648,14
=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>86 161 200,60</b>	<b>65 600 768,09</b>
+	Subventions d'exploitation		
-	Impôts et taxes	3 067 251,56	3 849 980,43
-	Charges de personnel	10 019 010,37	8 904 232,67
=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>73 074 938,67</b>	<b>52 846 554,99</b>
=	<b>OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (IBE)</b>		
+	Autres produits d'exploitation		
-	Autres charges d'exploitation		
+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 605,44	22 686,74
-	Dotations d'exploitation	672 753,35	473 458,76
=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>72 403 790,76</b>	<b>52 395 782,97</b>
(±)	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-565 467,77</b>	<b>-2 001 526,66</b>
=	<b>RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>71 838 322,99</b>	<b>50 394 256,31</b>
(±)	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-1 065 051,03</b>	<b>-519 242,59</b>
-	<b>Impôt sur les résultats</b>	<b>21 858 051,98</b>	<b>14 868 577,00</b>

=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>48 915 219,98</b>	<b>35 006 436,72</b>
---	--	----------------------	----------------------

	Résultat net de l'exercice		
	• Bénéfice +	48 915 219,98	35 006 436,72
	• Perte -		
+	Dotations d'exploitation (1)	672 753,35	473 458,76
+	Dotations financières (1)		
+	Dotations non courantes		
-	Reprises d'exploitation (2)		
-	Reprises financières (2)		
-	Reprises non courantes (2) (3)		
-	Produits des cessions d'immobilis	60 000,00	36 500,00
+	Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées	49 256,95	
	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F)</b>	<b>49 577 230,28</b>	<b>35 443 395,48</b>
-	Distributions de bénéfices	50 400 000,00	33 600 000,00
	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>822 769,72</b>	<b>1 843 395,48</b>

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

---

## 7- ANNEXE D : Tableau de financement (TF)

**TABLEAU DE FINANCEMENT**

**1. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN**

Semestre du 01/01/2020 au 30/06/2020

MASSES	Semestre	Exercice	Variations a-b	
	au 30/06/2020	au 31/12/2019	Emplois	Ressources
	a	b	c	d
1. Financement Permanent	167 744 303,30	169 933 097,35	2 188 794,05	
2. Moins actif immobilisé	18 919 618,67	17 581 626,03	1 337 992,64	
<b>3. FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)</b>	<b>148 824 684,63</b>	<b>152 351 471,32</b>	<b>3 526 786,69</b>	<b>-</b>
4. Actif Circulant	430 169 766,14	335 199 216,16	94 970 549,98	
5. Moins passif circulant	228 078 990,75	165 023 473,08		63 055 517,67
<b>6 = BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B)</b>	<b>202 090 775,39</b>	<b>170 175 743,08</b>	<b>31 915 032,31</b>	
<b>7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B</b>	<b>- 53 266 090,76</b>	<b>- 17 824 271,76</b>		<b>35 441 819,00</b>

**2. EMPLOIS ET RESSOURCES**

	SEMESTRE AU 30/06/2020		EXERCICE AU 31/12/2019	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>	<b>822 769,72</b>			<b>26 169 255,31</b>
Capacité d'autofinancement		49 577 230,28		59 769 255,31
Distribution de bénéfices	50 400 000,00		33 600 000,00	
<b>CESSION ET REDUCTION D'IMMOBILISATION (B)</b>		<b>233 789,26</b>		<b>612 911,02</b>
Cession d'immobilisations incorporelles				
Cession d'immobilisations corporelles		60 000,00		51 500,00
Cession d'immobilisation financières				
Récupération sur créances immobilisées		173 789,26		561 411,02
<b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>				
Augmentation de capital, apports				
Subvention d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>				
(nettes des primes de remboursement)				
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>588 980,46</b>			<b>26 782 166,33</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
<b>ACQUISITION ET AUGMENTATION DES IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>233 792,20</b>		<b>1 088 953,77</b>	
Acquisition d'immobilisations incorporelles	2 500,00			
Acquisition d'immobilisations corporelles	40 105,20		413 931,14	
Acquisition d'immobilisations financières			100 000,00	
Augmentation de créances immobilisées	191 187,00		575 022,63	
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>704 014,03</b>		<b>1 356 920,45</b>	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	<b>2 000 000,00</b>			
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>2 937 806,23</b>		<b>2 445 874,22</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>	<b>31 915 032,31</b>		<b>12 409 919,63</b>	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>35 441 819,00</b>	<b>11 926 372,48</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>35 441 819,00</b>	<b>35 441 819,00</b>	<b>26 782 166,33</b>	<b>26 782 166,33</b>

(+) Augmentation ; (-) Diminution

---

## **5- ANNEXE E : Attestation des Commissaires aux Comptes**



**N. AMAR AUDIT &  
CONSULTING "N2AC"**

Ghandi Mall 7/B5, Boulevard  
Ghandi, Immeuble 7, Appt 5,  
Casablanca

**CABINET FOUAD EL KOUHEN**

52, Boulevard Zerktouni  
Casablanca

**MICRODATA S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES  
SOCIAUX**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2020**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société MICRODATA 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 164 616 343,13 dont un bénéfice net de MAD 48 915 219,98, relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société MICRODATA S.A. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 25 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 MICRODATA S.A. au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2020.

**Les Commissaires aux Comptes**

**N. Amar Audit & Consulting "N2AC"**

Nawfal AMAR  
Expert Comptable

**Cabinet Fouad EL KOUHEN**

Fouad EL KOUHEN  
Expert Comptable