



ÉTATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2019



BILAN - ACTIF

(En dirhams)	30 juin 2019			31 décembre 2018
	Brut	Amortissements Provisions	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	5 138 752 263,20	2 243 852 095,08	2 894 900 168,12	3 263 388 954,76
Frais préliminaires	1 301 506,00		1 301 506,00	1 280 706,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 750 433 253,82	2 116 303 604,70	2 634 129 649,12	2 989 268 484,71
Primes de remboursement des obligations	387 017 503,38	127 548 490,38	259 469 013,00	272 839 764,05
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2 265 747 706,39	403 029 824,83	1 862 717 881,56	1 667 531 045,51
Immobilisation en recherche et développement	85 005 767,42	45 708 463,77	39 297 303,65	41 202 707,65
Brevets;marques;droits et valeurs similaires	347 676 650,28	260 653 867,24	87 022 783,04	54 665 327,43
Fonds commercial	1 100 648 153,42		1 100 648 153,42	1 100 648 153,42
Autres immobilisations incorporelles	732 417 135,27	96 667 493,82	635 749 641,45	471 014 857,01
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	120 977 658 050,10	49 858 698 665,18	71 118 959 384,92	69 714 646 617,61
Terrains	3 814 867 461,45	1 047 788 190,86	2 767 079 270,59	2 783 088 474,02
Constructions	29 788 490 674,21	11 099 905 809,85	18 688 584 864,36	18 311 219 941,36
Installations techniques matériel et outillage	62 966 159 677,96	35 900 619 513,60	27 065 540 164,36	28 608 783 032,48
Matériel de transport	401 656 702,87	351 677 978,74	49 978 724,13	52 069 697,82
Mobilier,matériel de bureau et aménagements divers	1 452 469 280,48	976 906 095,06	475 563 185,42	309 034 289,10
Autres immobilisations corporelles	1 688 022 198,49	481 801 077,07	1 206 221 121,42	1 043 428 100,71
Immob. corporelles en cours	20 865 992 054,64		20 865 992 054,64	18 607 023 082,12
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	17 396 007 010,27	1 001 808 044,80	16 394 198 965,47	16 321 025 652,84
Prêts immobilisés	92 671 695,25	26 000,00	92 645 695,25	45 438 348,11
Autres créances financières	43 422 426,92	464 060,42	42 958 366,50	42 958 366,50
Titres de participation	17 259 912 888,10	1 001 317 984,38	16 258 594 903,72	16 232 628 938,23
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	3 130 607 456,34		3 130 607 456,34	3 161 564 615,24
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	3 130 607 456,34		3 130 607 456,34	3 161 564 615,24
TOTAL I (A+B+C+D+E)	148 908 772 486,30	53 507 388 629,89	95 401 383 856,41	94 128 156 885,96
STOCKS (F)	12 158 591 824,70	1 622 051 776,67	10 536 540 048,03	10 187 420 747,44
Marchandises	82 083 471,38		82 083 471,38	73 408 854,45
Matières et fournitures	4 847 384 364,48	1 597 519 291,78	3 249 865 072,70	3 731 418 105,65
Produits en cours	4 116 281 793,22		4 116 281 793,22	3 821 981 971,62
Produits intermédiaires et produits résiduels	752 317 794,87		752 317 794,87	802 754 913,93
Produits finis	2 360 524 400,75	24 532 484,89	2 335 991 915,86	1 757 856 901,79
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	41 809 138 023,83	418 768 067,36	41 390 369 956,47	40 399 715 114,61
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	5 286 461 849,65		5 286 461 849,65	3 841 261 176,12
Clients et comptes rattachés	15 959 899 122,59	396 511 601,81	15 563 387 520,78	16 352 820 041,45
Personnel	84 233 351,10	1 029 230,64	83 204 120,46	62 949 843,69
Organismes sociaux	729 695 118,05	16 697 200,00	712 997 918,05	819 965 357,45
Etat (Comptes d'impôts et taxes)	3 510 641 405,81		3 510 641 405,81	2 864 416 998,03
Comptes filiales du Groupe OCP				
Autres débiteurs	15 934 468 711,16	4 530 034,91	15 929 938 676,25	16 398 671 690,37
Comptes de régularis. actif	303 738 465,47		303 738 465,47	59 630 007,50
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	11 741 214 589,52		11 741 214 589,52	19 072 877 088,09
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	36 663 357,83		36 663 357,83	20 596 290,20
TOTAL II (F+G+H+I)	65 745 607 795,88	2 040 819 844,03	63 704 787 951,85	69 680 609 240,34
TRESORERIE-ACTIF	3 743 082 318,02		3 743 082 318,02	2 722 069 663,29
Chèques et valeurs à encaisser	18 033 521,21		18 033 521,21	87 792 149,79
Banques, T.G. et C.C.P.	3 724 173 378,22		3 724 173 378,22	2 633 512 706,57
Caisse,régies d'avances et accreditifs	875 418,59		875 418,59	764 806,93
TOTAL III	3 743 082 318,02		3 743 082 318,02	2 722 069 663,29
TOTAL GENERAL (I+II+III)	218 397 462 600,20	55 548 208 473,92	162 849 254 126,28	166 530 835 789,59

BILAN - PASSIF

(En dirhams)	30 juin 2019	31 décembre 2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital, fonds de dotation	8 287 500 000,00	8 287 500 000,00
moins ; actionnaires capital souscrit non appelé		
Prime d'émission de fusion d'apport	18 697 810 117,31	18 697 810 117,31
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	828 750 000,00	828 750 000,00
Autres réserves	34 718 000 000,00	35 674 000 000,00
Report à nouveau	238 514,10	958 031,95
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	1 571 854 455,81	2 418 779 231,84
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	64 104 153 087,22	65 907 797 381,10
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	63 376 139 158,29	66 502 034 925,44
Emprunts obligataires	37 279 630 000,00	37 261 675 000,00
Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs	407 689 726,57	439 659 334,95
Credits financiers	25 688 819 431,72	28 800 700 590,49
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	6 405 292 887,73	6 063 239 761,74
Provisions pour risques	1 340 835 138,12	1 338 672 505,84
Provisions pour charges	307 473 669,07	307 473 669,07
Engagements sociaux	4 756 984 080,55	4 417 093 586,83
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	536 112 714,81	540 482 700,71
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	536 112 714,81	540 482 700,71
TOTAL I (A+B+C+D+E)	134 421 697 848,05	139 013 554 768,99
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	27 524 928 028,33	26 804 972 303,98
Fournisseurs et comptes rattachés	14 543 228 929,33	14 636 147 708,17
Clients créditeurs avances et acomptes	1 436 460 740,27	873 200 507,47
Personnel	630 778 563,45	459 404 180,58
Organismes sociaux	1 285 216 226,54	1 343 019 445,43
Etat- Impôts et taxes	627 014 167,94	767 861 477,94
Comptes d'associés	2 199 028 161,00	
Autres créanciers	6 264 883 551,95	8 136 532 740,63
Comptes de régularisation passif	538 317 687,85	588 806 243,76
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	306 733 130,93	279 316 501,78
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H)	30 596 017,02	51 104 986,52
TOTAL II (F+G+H)	27 862 257 176,28	27 135 393 792,28
TRESORERIE-PASSIF	565 299 101,95	381 887 228,32
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	565 299 101,95	381 887 228,32
TOTAL III	565 299 101,95	381 887 228,32
TOTAL GENERAL (I+II+III)	162 849 254 126,28	166 530 835 789,59

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En dirhams)	OPÉRATIONS		TOTAUX	TOTAUX
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	1 ^{ER} SEMESTRE 2019 3=2+1	1 ^{ER} SEMESTRE 2018
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	104 533 314,28		104 533 314,28	333 868,00
Ventes de biens & services produits	26 940 885 953,68	(142 572 969,46)	26 798 312 984,22	24 784 768 658,34
Chiffre d'affaires	27 045 419 267,96	(142 572 969,46)	26 902 846 298,50	24 785 102 526,34
Variation de stocks de produits (+)-(1)	760 795 843,33		760 795 843,33	474 074 984,53
Immobilisations produites par l'Ese pour elle même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation transferts de charges	1 793 825 875,60	1 710 535,04	1 795 536 410,64	1 890 068 541,04
TOTAL I	29 600 040 986,89	(140 862 434,42)	29 459 178 552,47	27 149 246 051,91
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	97 565 265,67	80 405 064,42	177 970 330,09	7 506 650,47
Achats consommés (2) de matières et fournitures	11 490 045 523,94	83 794 175,67	11 573 839 699,61	11 211 306 847,52
Autres charges externes	4 720 802 658,01	40 961 002,41	4 761 763 660,42	4 470 214 368,95
Impôts et taxes	145 753 285,08	8 336,80	145 761 621,88	136 775 752,05
Charges de personnel	3 908 718 865,76	4 432 616,96	3 913 151 482,72	3 703 826 483,44
Autres charges d'exploitation				658 879,24
Dotations d'exploitation	5 106 295 002,48	312 019 444,34	5 418 314 446,82	5 221 906 462,69
TOTAL II	25 469 180 600,94	521 620 640,60	25 990 801 241,54	24 752 195 444,36
RESULTAT D'EXPLOITATION III (I-II)			3 468 377 310,93	2 397 050 607,55
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	445 545 048,17		445 545 048,17	304 598 588,20
Gains de change	165 290 037,22	55 946,30	165 345 983,52	343 421 632,32
Intérêts et autres produits financiers	575 999 464,19	207 630,08	576 207 094,27	385 631 820,09
Reprises financières; transferts de charges	1 135 519 778,19		1 135 519 778,19	1 138 510 795,18
TOTAL IV	2 322 354 327,77	263 576,38	2 322 617 904,15	2 172 162 835,79
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	1 472 010 730,94	6 962,01	1 472 017 692,95	1 379 492 163,38
Pertes de change	176 120 746,01	422 177,79	176 542 923,80	317 500 294,06
Autres charges financières				3 982 466,47
Dotations financières	823 735 084,46		823 735 084,46	1 233 298 195,68
TOTAL V	2 471 866 561,41	429 139,80	2 472 295 701,21	2 934 273 119,59
RESULTAT FINANCIER VI (IV-V)			(149 677 797,06)	(762 110 283,80)
RESULTAT COURANT VII (III+VI)			3 318 699 513,87	1 634 940 323,75
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	18 176 529,53		18 176 529,53	54 284 048,97
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	14 369 443,94	15 865 547,07	30 234 991,01	1 075 994 386,68
Reprises non courantes; transferts de charges	36 097 091,08		36 097 091,08	3 361 088,51
TOTAL VIII	68 643 064,55	15 865 547,07	84 508 611,62	1 133 639 524,16
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 821 786,39		1 821 786,39	9 364 296,46
Subventions accordées	294 214 215,06	57 000,00	294 271 215,06	225 780 551,00
Autres charges non courantes	725 621 633,86	4 792 560,13	730 414 193,99	306 725 815,17
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	55 050 512,24		55 050 512,24	317 156 646,08
TOTAL IX	1 076 708 147,55	4 849 560,13	1 081 557 707,68	859 027 308,71
RESULTAT NON COURANT X (VIII-IX)			(997 049 096,06)	274 612 215,45
RESULTAT AVANT IMPÔTS XI (VII+X)			2 321 650 417,81	1 909 552 539,20
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS XII			749 795 962,00	409 642 823,00
RESULTAT NET XIII (XI-XII)			1 571 854 455,81	1 499 909 716,20
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+ VIII)			31 866 305 068,24	30 455 048 411,86
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+ XII)			30 294 450 612,43	28 955 138 695,66
RESULTAT NET			1 571 854 455,81	1 499 909 716,20

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

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

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.)

(En dirhams)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Ventes de marchandises (en l'état)	104 533 314,28	333 868,00
Achats revendus de marchandises	177 970 330,09	7 506 650,47
MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT : I	(73 437 015,81)	(7 172 782,47)
PRODUCTION DE L'EXERCICE : II	27 559 108 827,55	25 258 843 642,87
Ventes de biens et services produits	26 798 312 984,22	24 784 768 658,34
Variation stocks de produits	760 795 843,33	474 074 984,53
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle - même		
CONSOMMATION DE L'EXERCICE : III	16 335 603 360,03	15 681 521 216,47
Achats consommés de matières et fournitures	11 573 839 699,61	11 211 306 847,52
Autres charges externes	4 761 763 660,42	4 470 214 368,95
VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	11 150 068 451,71	9 570 149 643,93
Subventions d'exploitation		
Impôts et taxes	145 761 621,88	136 775 752,05
Charges de personnel	3 913 151 482,72	3 703 826 483,44
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	7 091 155 347,11	5 729 547 408,44
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
Autres produits d'exploitation		
Autres charges d'exploitation		658 879,24
Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 795 536 410,64	1 890 068 541,04
Dotations d'exploitation	5 418 314 446,82	5 221 906 462,69
Production d'articles codifiés mis en stocks		
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	3 468 377 310,93	2 397 050 607,55
RÉSULTAT FINANCIER	(149 677 797,06)	(762 110 283,80)
RÉSULTAT COURANT (+ OU -)	3 318 699 513,87	1 634 940 323,75
RÉSULTAT NON COURANT	(997 049 096,06)	274 612 215,45
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	749 795 962,00	409 642 823,00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	1 571 854 455,81	1 499 909 716,20

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

(En dirhams)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Résultat net de l'exercice	1 571 854 455,81	1 499 909 716,20
Bénéfice +	1 571 854 455,81	1 499 909 716,20
Perte -		
Dotations d'exploitation ⁽¹⁾	3 688 764 596,68	3 407 601 303,58
Dotations financières ⁽¹⁾	787 071 726,63	1 207 525 094,89
Dotations non courantes ⁽¹⁾	55 050 512,24	272 056 646,08
Reprises d'exploitation ⁽²⁾		86 516 688,82
Reprises financières ⁽²⁾	760 720 784,49	653 628 805,60
Reprises non courantes ^{(2) (3)}	36 097 091,08	3 361 088,51
Produits des cessions d'immobilisations	18 176 529,53	54 284 048,97
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations sorties	10 869 184,68	9 364 296,46
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	5 298 616 070,94	5 598 666 425,31
Distributions de bénéfices	3 375 498 750,00	2 500 338 750,00
AUTOFINANCEMENT	1 923 117 320,94	3 098 327 675,31

(1) A l'exclusion des dotations :

d'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;

(2) A l'exclusion des reprises :

d'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;

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

TABLEAU DE FINANCEMENT DE LA PÉRIODE

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

(En dirhams)		1 ^{er} semestre 2019		Exercice 2018		Variation a - b	
		a	b	Emplois	Ressources		
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	(A)	39 020 313 991,33	44 885 397 883,03	5 865 083 891,70			
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	(B)	35 842 530 775,57	42 545 215 448,06			6 702 684 672,49	
TRESORERIE NETTE (actif-passif) =	(A - B)	3 177 783 216,07	2 340 182 434,97	837 600 780,79			

II-EMPLOIS ET RESSOURCES

(En dirhams)		1 ^{er} semestre 2019		Exercice 2018	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT	(A)		1 923 117 320,94		6 611 722 690,84
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)		27 012 773,53		834 611 547,09
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET PROVISIONS DURABLES	(C)		655 308 253,25		1 110 640 211,34
AUMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT	(D)				14 631 481 578,82
TOTAL I - RESSOURCES STABLES	(A+B+C+D)		2 605 438 347,72		23 188 456 028,09
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	4 995 715 276,09		9 208 111 194,31	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	(F)				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	317 763 233,66		791 296 465,13	
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	(H)	3 099 308 594,15		7 433 703 204,17	
EMPLOIS EN NON VALEURS	(I)	57 735 135,52		3 445 695 793,28	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	(E+F+G+H+I)	8 470 522 239,42		20 878 806 656,89	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)			6 702 684 672,49	2 161 165 991,72	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE			837 600 780,79	148 483 379,48	
TOTAL GENERAL		9 308 123 020,21	9 308 123 020,21	23 188 456 028,09	23 188 456 028,09

TABLEAU DES PROVISIONS

(En dirhams)	Montant début période	Dotations			Part patronale part salariale capitalisation et virement	Reprises			Palements et régularisations	Montant fin période
		D'exploitation	Financières	Non courantes		D'exploitation	Financières	Non courantes		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	974 325 210,29		27 482 834,51							10 018 080,45
2. Provisions réglementées										
3. Provisions durables pour risques & charges			746 275 469,74	55 050 512,24	655 308 253,25	760 720 784,49	36 097 091,08	317 763 233,66		64 052 928,88
SOUS TOTAL (A)			773 758 304,25	55 050 512,24	655 308 253,25	760 720 784,49	36 097 091,08	317 763 233,66		74 071 009,33
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)		1 718 216 248,15				1 639 019 751,55				20 408 198,44
5. Provisions pour risques & charges :										
Provisions pour pertes de change	20 580 330,67		36 663 357,83			20 580 330,67				366 633,58
Provisions pour risques et charges	258 736 171,11	11 333 601,99								2 700 697,73
6. Provisions pour dépréciation des comptes trésorerie										
SOUS TOTAL (B)		1 729 549 850,14	36 663 357,83			1 639 019 751,55	20 580 330,67			23 475 529,75
TOTAL (A+B)		1 729 549 850,14	810 421 662,08	55 050 512,24	655 308 253,25	1 639 019 751,55	781 301 115,16	36 097 091,08	317 763 233,66	97 546 539,08

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Nature des changements	Justification du changement	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
------------------------	-----------------------------	---

I/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION :

Aucun changement

NEANT

II/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION :


Aucun changement

NEANT

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL

(En dirhams)	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2019
Chiffre d'affaires	24 785 102 526,34	26 902 846 298,50

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina
Casablanca – Maroc



37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

OCP S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019**

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 OCP S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 64.104.153 dont un bénéfice net de KMAD 1.571.854, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société OCP S.A.

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 établis au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 6 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes



Sakina BENSOUDA KORACHI
Associée



Bachir TAZI
Associé

