



الشركة المغربية للأسمدة
Société Marocaine des Fertilisants

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 115 000 000. DH

SIÈGE SOCIAL: 26, BD ABOU AL WAQT KHALAF (ANGLE BD MOHAMED BEN ABDELLAH), QUARTIER EL HANK - CASABLANCA

R.C. CASA n° 31581 I. F. n° 02220793 PATENTE n° 35511276

C.N.S.S. n° 1506289-1588138-1573973

AVIS DE REUNION DES ACTIONNAIRES

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la «**SOCIÉTÉ MAROCAINE DES FERTILISANTS**» SA – Fertima sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, qui aura lieu le **25 Juin 2009 à 10h30 mn**, au siège social de la Société, à l'effet de délibérer sur les points suivants de l'ordre du jour :

1. Examen et approbation du rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration relatif à l'activité et aux opérations de la société au cours de l'exercice clos le **31 Décembre 2008**;
2. Examen et approbation du rapport général des Commissaires aux Comptes concernant le même exercice;
3. Approbation des états de synthèse relatifs audit exercice;
4. Quitus au Conseil d'Administration;
5. Lecture et approbation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux conventions réglementées, visées à l'article 56 de la loi 17-95, telle qu'elle a été complétée et modifiée par la loi n°20-05 ;
6. Décharge aux Commissaires aux Comptes;
7. Affectation des résultats;
8. Fixation du montant des jetons de présence à allouer au Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2009 ;
9. Nomination des Commissaires aux Comptes ;
10. Questions diverses.

Conformément à l'article 24 des statuts de la société, l'assemblée générale se compose de tous les actionnaires disposant d'au moins dix actions de la société.

Les actionnaires peuvent assister à l'Assemblée Générale sur simple justification de leur identité, à condition soit d'être inscrits sur les registres sociaux cinq jours au moins avant l'Assemblée, s'ils sont titulaires d'actions nominatives, soit de produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé, s'ils sont titulaires d'actions au porteur.

Un actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire, ou par son tuteur, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant, sans qu'il soit nécessaire que ces derniers soient personnellement actionnaires.

Les actionnaires ou leurs mandataires pourront consulter les documents suivants au siège social et s'en faire délivrer copie :

- L'ordre du jour, le texte et l'exposé des motifs des projets de résolutions présentés par le Conseil d'Administration et, le cas échéant, par les actionnaires;
- La liste des Administrateurs au Conseil d'Administration,
- L'inventaire des éléments de l'actif et du passif ;
- Les états de synthèse de l'exercice écoulé, arrêtés par le Conseil d'Administration ;
- Le rapport des Commissaires aux Comptes et de leur rapport spécial soumis à l'Assemblée;
- Le rapport de gestion du Conseil d'Administration ;
- Le projet d'affectation des résultats ;
- La liste des actionnaires.

Conformément à l'article 117 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle qu'elle a été modifiée et complétée par la loi n°20-05, un ou plusieurs actionnaires représentant au moins deux pour cent du capital social a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour.

Toute demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour, doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de cette publication.

LE PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

PROJET DE RESOLUTIONS AGREES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 25 JUIN 2009.

PREMIERE RESOLUTION : APPROBATION DU RAPPORT DE GESTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion relatif à l'activité et aux opérations de la société au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2008, approuve ledit rapport.

DEUXIEME RESOLUTION : APPROBATION DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes concernant l'exercice 2008, approuve ledit rapport.

TROISIEME RESOLUTION : APPROBATION DES ETATS DE SYNTHESE

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des états de synthèse de la société relatifs à l'exercice 2008, approuve lesdits états de synthèse ainsi que l'ensemble des comptes de la société relatifs à l'exercice 2008, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans le rapport de gestion et celui des Commissaires aux Comptes.

QUATRIEME RESOLUTION : QUITUS AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne, en conséquence, quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'Administration de l'accomplissement de ses fonctions au **31 Décembre 2008**.

CINQUIEME RESOLUTION : APPROBATION DU RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant des articles 56 et suivants de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes et de l'article 18 des statuts, prend acte du contenu du rapport et approuve les conventions en cours pour lesquelles le Conseil d'Administration a donné son accord de principe en date du **27 juin 2008**.

SIXIEME RESOLUTION : DECHARGE AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'Assemblée Générale Ordinaire donne acte à KPMG et AFEC CONSEIL de l'accomplissement de leur mission en tant que Commissaires aux Comptes de la société, au titre de l'exercice 2008, conformément

aux dispositions statutaires, à la loi 17-95 relative aux Sociétés Anonymes, telle qu'elle a été complétée et modifiée par la loi n° 20-25 et aux dispositions de l'article 35 du dahir portant loi n° 1-93-147 du 6 Juillet 1993, tant au titre de leur rapport général qu'au titre de leur rapport spécial.

Elle leur donne décharge de l'accomplissement de leur mission.

SEPTIEME RESOLUTION : AFFECTATION DES RESULTATS

L'Assemblée Générale approuve l'affectation des résultats proposée par le Conseil d'Administration. En conséquence, elle décide d'affecter les résultats de l'exercice clos au 31 décembre 2008, soit un bénéfice net de 2.578.044,28 DH, auquel est ajouté le report à nouveau antérieur créditeur de 6.527.744,53 DH, soit au total, un montant distribuable de 9.105.788,81 DH, de la manière suivante :

- Report à Nouveau	9 105 788,81 DH
-Dividendes	0
Nouveau Report à Nouveau	9 105 788,81 DH

HUITIEME RESOLUTION : FIXATION DU MONTANT DES JETONS DE PRESENCE ALLOUES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'Assemblée Générale décide d'allouer des jetons de présence au Conseil d'Administration, d'un montant de 1 000 000 de Dirhams, au titre de l'exercice 2009.

NEUVIEME RESOLUTION : NOMINATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que le mandat des Commissaires aux Comptes arrive à échéance, décide, conformément à l'article 19 des statuts, de nommer comme Commissaires aux Comptes : Coopers & Lybrand Maroc S.A représenté par Mr AL MECHATT Abdelaziz et Fujicompta représenté par Mr LAHRIZI Abdelkrim et ce, pour une durée de trois années.

DIXIEME RESOLUTION: POUVOIRS

L'Assemblée Générale Ordinaire donne mandat au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal en vue d'accomplir toutes les formalités prévues par la loi et en faire état là où besoin sera.

COMMUNICATION FINANCIÈRE



الشركة المغربية للأسمدة
Société Marocaine des Fertilisants

SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 31/12/2008

BILAN ACTIF

	ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
		BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET 31-12-2007
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS A	2 607 571,45	2 466 386,83	141 184,62	132 573,92
A	Frais préliminaires	543 199,47	489 207,95	53 991,52	-
C	Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
T	Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 064 371,98	1 977 178,88	87 193,10	132 573,92
I	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	2 389 437,70	2 351 542,95	37 894,75	68 344,35
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 389 437,70	2 351 542,95	37 894,75	68 344,35
I	IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	217 656 894,29	147 851 653,63	69 805 240,66	68 696 202,64
M	Terrains	11 585 629,28	-	11 585 629,28	12 085 629,28
O	Constructions	133 543 955,29	86 149 270,11	47 394 685,18	37 923 230,59
O	Installations techniques, matériel et outillage	59 108 090,93	50 185 424,42	8 922 666,51	9 689 016,82
B	Matériel de transport	2 674 498,82	-	-	-
I	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 082 181,04	8 803 893,46	1 278 287,58	1 392 831,56
L	Autres immobilisations corporelles	41 085,01	38 566,82	2 518,19	5 928,71
I	Immobilisations corporelles en cours	621 453,92	-	621 453,92	7 599 565,68
E	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES D	2 066 426,81	-	2 066 426,81	2 346 687,16
E	Prêts immobilisés	1 389 278,73	-	1 389 278,73	1 667 069,01
E	Autres créances financières	631 148,08	-	631 148,08	633 618,15
E	Titres de participation	46 000,00	-	46 000,00	46 000,00
E	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E	-	-	-	-
E	TOTAL I (A+B+C+D+E)	224 720 330,25	152 669 583,41	72 050 746,84	71 243 808,07
F	STOCKS F	494 557 816,32	3 856 863,29	490 700 953,03	116 195 124,89
A	Marchandises	206 926 249,16	824 642,78	206 101 606,38	38 177 996,21
C	Matières et fournitures consommables	22 685 226,28	1 692 435,54	20 992 790,74	23 331 342,44
T	Produits finis	264 946 340,88	1 339 784,97	263 606 555,91	54 685 786,24
I	Produits en cours	-	-	-	-
F	Produits intermédiaires et résiduel	-	-	-	-
G	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	385 613 340,98	19 231 926,92	366 381 414,06	273 034 252,51
C	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	52 061 155,92	-	52 061 155,92	2 302 340,68
C	Clients et comptes rattachés	301 778 134,63	19 231 926,92	282 546 207,71	190 998 725,94
I	Personnel	1 608 295,21	-	1 608 295,21	1 914 322,83
R	Etat	23 280 338,76	-	23 280 338,76	12 684 126,09
C	Autres débiteurs	2 548 100,00	-	2 548 100,00	62 023 900,00
U	Comptes de régularisation actif	4 337 316,46	-	4 337 316,46	3 110 836,97
L	ECARTS DE CONVERSION ACTIF I	2 265 753,79	-	2 265 753,79	27 079,28
N	(Éléments circulants)	-	-	-	-
T	TOTAL II (F+G+H+I)	882 436 911,09	23 088 790,21	859 348 120,88	389 256 456,68
R	TRESORERIE ACTIF	460 342,98	-	460 342,98	59 491 159,22
R	Chèques et valeurs à encaisser	81 662,47	-	81 662,47	8 055 144,10
E	Banques, I.G et C.P	49 199,14	-	49 199,14	50 939 237,42
S	Caisses, Règles d'avances et accreditifs	329 481,37	-	329 481,37	496 777,70
O	TOTAL III	460 342,98	-	460 342,98	59 491 159,22
R	TOTAL GENERAL I-II+III	1 107 617 584,32	175 758 373,62	931 859 210,70	519 991 423,97

BILAN PASSIF

	PASSIF	EXERCICE		Exercice Précédent
		EXERCICE	EXERCICE	31/12/2007
	CAPITAUX PROPRES			
F	Capital social ou personnel (1)	115 000 000,00	-	115 000 000,00
I	Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé,	-	-	-
N	capital appelé dont versé.....	-	-	-
N	Réserve légale	11 500 000,00	-	11 500 000,00
C	Autres réserves	24 332 986,94	-	24 332 986,94
E	Report à nouveau (2)	6 527 744,53	-	7 543 099,89
M	Resultat de l'exercice	2 578 044,28	-	47 284 644,64
N	Total des capitaux propres A	159 938 775,75	-	205 660 731,47
N	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS B	7 505 700,13	-	10 710 062,87
T	Provisions réglementées	7 505 700,13	-	10 710 062,87
C	DETTES DE FINANCEMENT C	0,00	-	0,00
P	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES D	4 797 859,88	-	4 569 859,88
E	Provisions pour risques	4 797 859,88	-	4 569 859,88
A	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF E	0,00	-	0,00
N	TOTAL I (A+B+C+D+E)	172 242 335,76	-	220 940 654,22
F	DETTES DU PASSIF CIRCULANT F	140 879 753,52	-	117 538 109,01
P	Fournisseurs et comptes rattachés	127 714 095,01	-	98 417 075,99
A	Clients créditeurs, avances et acomptes	129 434,96	-	129 434,96
S	Personnel	588 680,70	-	2 328 833,23
S	Organismes sociaux	1 885 854,69	-	2 513 534,24
I	Etat	4 532 929,66	-	11 320 171,72
F	Comptes d'associés	70 000,00	-	70 000,00
C	Comptes courant associés	0,00	-	0,00
C	Autres créanciers	1 747 493,85	-	1 233 288,95
C	Comptes de régularisation-passif	4 211 264,65	-	1 525 769,92
I	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF H	1 998 850,02	-	1 260,00
L	(Éléments circulants)	-	-	-
N	TOTAL II (F+G+H)	145 144 357,33	-	117 566 448,29
R	TRESORERIE PASSIF	614 472 517,61	-	181 484 321,46
R	Crédits d'escompte	37 360 108,50	-	0,00
E	Crédits de trésorerie	366 855 471,96	-	181 192 162,24
S	Banques (soldes créditeurs)	210 256 937,15	-	292 159,22
O	TOTAL III	614 472 517,61	-	181 484 321,46
R	TOTAL GENERAL I-II+III	931 859 210,70	-	519 991 423,97

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	NATURE	OPERATIONS			
		PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31-déc-2007
I	PRODUITS D'EXPLOITATION	980 545 937,05	540 380,26	981 086 317,31	749 355 233,73
E	Ventes de marchandises (en l'état)	54 227 427,72	(1 390,80)	54 226 036,92	1 061 260,50
X	Ventes de biens et services produits	711 945 354,69	182 402,49	711 762 952,20	795 932 882,39
T	Variation de stocks de produits (+) (1)	210 040 500,71	-	210 040 500,71	(50 849 414,16)
O	Autres produits d'exploitation	4 332 653,93	134 054,80	4 466 708,73	1 507 930,24
I	Reprises d'exploitation; transferts de charges	-	590 118,75	590 118,75	1 702 574,76
T	TOTAL I	980 545 937,05	540 380,26	981 086 317,31	749 355 233,73
II	CHARGES D'EXPLOITATION	941 937 227,59	500 062,29	942 437 289,88	724 087 371,00
A	Achats revendus (2) de marchandises	818 979 710,52	-	818 979 710,52	586 279 053,46
A	Achats consommés (2) de matières	24 898 474,82	75 459,44	24 973 934,26	27 107 169,02
A	Autres charges externes	49 638 794,00	376 338,48	50 015 132,48	47 002 853,18
A	Impôts et taxes	1 512 471,76	29 528,20	1 541 999,96	1 670 915,37
A	Charges de personnel	34 480 721,18	18 736,17	34 499 457,35	49 212 424,00
A	Autres charges d'exploitation	1 000 000,00	-	1 000 000,00	-
A	Dotations d'exploitation	11 427 055,31	-	11 427 055,31	12 814 955,97
T	TOTAL II	941 937 227,59	500 062,29	942 437 289,88	724 087 371,00
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	38 608 709,46	40 317,97	38 649 027,43	25 267 862,73
IV	PRODUITS FINANCIERS	787 137,82	158 130,61	945 268,43	2 936 728,86
F	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 925,00	-	2 925,00	2 924,99
I	Gains de change	712 923,34	-	712 923,34	1 636 720,45
N	Intérêts et autres produits financiers	44 210,20	158 130,61	202 340,81	262 948,24
A	Reprises financières; transferts de charges	27 079,28	-	27 079,28	1 034 135,18
T	TOTAL IV	787 137,82	158 130,61	945 268,43	2 936 728,86
V	CHARGES FINANCIÈRES	23 055 025,51	-	23 055 025,51	11 116 821,79
A	Charges d'intérêts	20 504 228,74	-	20 504 228,74	9 673 556,33
A	Pertes de change	285 042,98	-	285 042,98	1 416 186,18
A	Dotations financières	2 265 753,79	-	2 265 753,79	27 079,28
T	TOTAL V	23 055 025,51	-	23 055 025,51	11 116 821,79
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(22 267 887,69)	158 130,61	(22 109 757,08)	(8 180 092,93)
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	16 340 821,77	198 448,58	16 539 270,35	17 087 769,80
VIII	PRODUITS NON COURANTS	5 850 919,05	107 160,27	5 958 079,32	63 369 746,68
A	Produits des cessions des immobilisations	2 645 300,00	-	2 645 300,00	62 068 400,00
A	Autres produits non courants	1 056,31	107 160,27	1 08 216,58	1 035 590,00
A	Reprises non courantes transferts de charges	3 204 362,74	-	3 204 362,74	265 756,68
T	TOTAL VIII	5 850 919,05	107 160,27	5 958 079,32	63 369 746,68
IX	CHARGES NON COURANTES	16 071 362,83	12 209,56	16 083 572,39	23 647 964,84
A	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	599 286,59	-	599 286,59	1 092 960,22
A	Autres charges non courantes	15 472 076,24	12 209,56	15 484 285,80	12 239 854,62
A	Dotations non courantes aux	-	-	-	10 315 150,00
T	TOTAL IX	16 071 362,83	12 209,56	16 083 572,39	23 647 964,84
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	(10 220 443,78)	94 950,71	(10 125 493,07)	39 721 781,84
XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	6 120 377,99	293 399,29	6 413 777,28	56 809 551,64
XII	IMPÔTS SUR LES RESULTATS	3 835 733,00	-	3 835 733,00	9 524 907,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	2 284 644,99	293 399,29	2 578 044,28	47 284 644,64
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	987 183 993,92	805 671,14	987 989 665,06	815 661 709,27
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	984 899 348,93	512 271,85	985 411 620,78	768 377 064,63
XVI	RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	2 284 644,99	293 399,29	2 578 044,28	47 284 644,64

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

I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises	765 988 989,12	796 994 142,89
2	- Achats revendus de marchandises	818 979 710,52	586 279 053,46
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	-52 990 721,40	210 715 089,43
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	210 040 500,71	-50 849 414,16
3	Ventes de biens et services produits	-	-
4	Variation de stocks de produits	210 040 500,71	-50 849 414,16

COMMUNICATION FINANCIÈRE

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I: SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		Exercice du 01/01/2008 Au 31/12/2008			
M A S S E S		Exercice 2008	Exercice précédent 2007	Variation a-b	
				Emplois C	Ressources D
1	Financement Permanent	172 242 335,76	220 940 654,22	48 698 318,46	0,00
2	Moins actif immobilisé	72 050 746,84	71 243 806,07		806 938,77
3	FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	100 191 588,92	149 696 848,15	49 505 257,23	0,00
4	Actif circulant	859 348 120,88	389 256 456,68	470 091 664,20	0,00
5	Moins Passif circulant	145 144 357,33	117 566 448,29		27 577 909,04
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	714 203 763,55	271 690 008,39	442 513 755,16	0,00
7	TRESORERIE NETTE (Actif - Passif) (A-B)	-618 012 174,63	-121 993 162,24		492 019 012,39

II: EMPLOIS ET RESSOURCES		Exercice		Exercice précédent	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (A)					
- Capacité d'autofinancement		0,00	6 306 377,84	0,00	5 578 107,06
- Distribution de bénéfice		48 300 000,00		11 500 000,00	0,00
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)					
- Cessions d'immobilisations incorporelles		0,00	3 310 760,35	0,00	62 646 860,01
- Cessions d'immobilisations corporelles		0,00	2 645 500,00	0,00	62 068 400,00
- Cessions d'immobilisations financières		0,00		0,00	378 460,01
- Récupération sur créances immobilisées		0,00	665 260,35	0,00	0,00
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILÉS (C)					
- Augmentation de capital, apports		0,00		0,00	0,00
- Subvention d'investissement		0,00		0,00	0,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENTS (D) (nettes de primes de remboursement)					
TOTAL I : RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		0,00	-38 682 861,81	0,00	56 724 967,07
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITION & AUGMENTATION DES IMMOBILISATIONS (E)		10 738 506,02	0,00	11 139 387,30	0,00
- Acquisition d'immobilisations incorporelles		16 647,70		15 930,00	
- Acquisition d'immobilisations corporelles dont immobil. en cours		10 336 858,32		10 708 457,30	
- Acquisition d'immobilisations financières		0,00		0,00	
- Augmentation des créances immobilisées		385 000,00		415 000,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)					
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		83 889,40		29 733,02	
TOTAL II : EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		10 822 395,42	-38 682 861,81	11 169 120,32	56 724 967,07
VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		442 513 755,16		0,00	23 480 633,82
VARIATION DE LA TRESORERIE		0,00	492 019 012,39	69 036 480,97	0,00
TOTAL GENERAL		453 336 150,58	453 336 150,58	80 205 600,89	80 205 600,89

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS		REPRISES		Montant fin exercice
		financières	Non courantes	d'exploitation	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé						
2. Provisions Réglementées	10 710 062,87		0,00		3 204 362,73	7 505 700,14
3. Provisions durables pour risques & charges	4 569 859,88		0,00	110 000,00	0,00	4 797 859,88
SOUS TOTAL (A)	15 279 922,75		0,00	110 000,00	3 204 362,73	12 303 560,02
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	22 336 225,09			1 563 488,03		23 088 790,21
5. Autres Provisions pour risques et charges	27 079,28	2 265 753,79	0,00	27 079,28	0,00	2 265 753,79
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie					0,00	0,00
SOUS TOTAL (B)	22 363 304,37	2 265 753,79	0,00	1 563 488,03	27 079,28	25 354 544,00
TOTAL (A + B)	37 643 227,12	2 265 753,79	0,00	1 673 488,03	27 079,28	37 658 104,02

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues & non recouvrées	Montants en Dettes	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur Entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Prêts immobilisés	1 389 278,73		754 278,73	635 000,00				
- Autres créances financières	631 148,08		631 148,08					
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs débiteurs & avances	52 061 155,92		52 061 155,92					
- Clients & comptes rattachés	282 548 207,71		133 929 332,96	127 542 197,78	21 074 677,00	4 058 803,17		73 619 882,90
- Personnel	1 608 295,21		1 608 295,21					
- Etat	23 280 338,79		23 280 338,79			9 782 013,78		
- Comptes d'associés	0,00							
- Autres débiteurs	2 548 100,00		2 548 100,00					
- Compte de régularisation-actif	4 337 316,46		4 337 316,46					

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues & non payées	Montants en Dettes	Montants vis-à-vis de l'Etat et Organismes publics	Montants vis-à-vis des Entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	0,00	0,00	0,00					
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs & comptes rattachés	127 714 095,01		127 714 095,01	54 480 176,40				9 966 896,74
- Clients créditeurs, avances & comptes	129 434,96		129 434,96					
- Personnel	588 680,70		588 680,70					
- Organismes sociaux	1 885 854,89		1 885 854,89					
- Etat	4 532 929,66		4 532 929,66			0,00		
- Comptes d'associés	70 000,00	70 000,00						
- Autres créanciers	1 747 483,85		1 747 483,85					
- Compte de régularisation-Passif	4 211 264,65		4 211 264,65					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date & lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données					0,00
Sûretés reçues		N E A N T			

(1) Gage : 1- Hypothèque ; 2- Nantissement ; 3- Warranty ; 4- Autres ; 5- (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)
 (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
LE NOTRE	STE IMMOBILIERE	400 000,00		1 000,00	1 000,00				
BANQUE POPULAIRE	BANQUE	VARIABLE		45 000,00	45 000,00				2 925,00
				46 000,00	46 000,00				2 925,00

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT DÉBIT EXERCICE	AUGMENTATION		DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	1977 par l'Etat pour le solde	cesson	retrait	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	2 523 682,05	83 889,40			0,00	2 607 571,45
Frais préliminaires	475 710,07	67 489,40				543 199,47
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 047 971,98	16 400,00				2 064 371,98
Primes de remboursement des obligations						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 372 790,00	16 647,70				2 389 437,70
Immobilisation en recherche et développ. Brevets, marques, droits et val similaires	2 372 790,00	9 500,00				2 382 290,00
Fonds commercial						0,00
Autres immobilisations incorporelles		7 147,70				7 147,70
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	208 516 179,15	10 336 858,24	0,00	13 650 089,84	644 091,60	217 656 894,22
Terrains	12 085 629,28				500 000,00	11 585 629,28
Constructions	119 963 039,39	1 491 131,64		12 641 835,84	552 051,57	133 543 955,30
Installations techniques, matériel et outill.	56 230 689,23	1 869 147,70		1 008 254,00		59 108 090,93
Matériel de transport	2 674 640,52	5 237,90			5 379,60	2 674 498,82
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	9 921 530,04	299 363,00			138 712,00	10 082 181,04
Autres immobilisations corporelles	41 085,01	0,00				41 085,01
Immobilisations corporelles en cours	7 599 565,68	6 671 978,00				13 650 089,84

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice (2008)	Montants Exercice Précédent (2007)
- Avals et cautions (Avals Traités Maroc Phosphore)	9 968 896,74	60 256 187,50
- Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires	0,00	0,00
- Autres engagements donnés		
- Cautions Administratives	5 726 560,65	4 196 390,55
TOTAL (1)	15 693 457,39	64 452 578,05

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions	N	E
- Autres engagements reçus	A	N
TOTAL	T	T

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		N E A N T
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		N E A N T
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		N E A N T

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation Méthode de valorisation des stocks	Passage du CMUP au FIFO Etant donné que les prix d'achat connaissent des fluctuations significatives et que les dates de stockage sont relativement faibles (en fonction de la campagne agricole) La société a opté pour un changement de méthode conformément au CGNC	Le changement de méthode a eu pour effet d'impacter le résultat de 15 Mdh
II. Changements affectant les règles de présentation		

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2008 AU 31 DECEMBRE 2008

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 28 juin 2006, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Société FERTIMA au 31 décembre 2008, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Suite à la décision du Ministère de l'Agriculture de baisser le prix de certains produits d'engrais, FERTIMA a adressé à l'OCF une demande d'établissement d'un avoir pour un montant de 30,5 millions de dirhams correspondant au différentiel de prix appliqué aux quantités achetées des produits concernés auprès de l'OCF telles qu'elles figurent en stock au bilan arrêté le 30 juin 2008. La société a procédé en 2008 à la comptabilisation de cet avoir pour un montant de 30,5 millions dirhams. A ce jour, la société FERTIMA est en attente de la confirmation écrite de cet avoir.

Notre avis, sous réserve de l'incidence de la situation décrite dans le paragraphe ci-dessus, les états de synthèse cités au deuxième paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société FERTIMA S.A. au 31 décembre 2008, ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous portons à votre connaissance les deux points suivants :

- La société FERTIMA a procédé à un changement de la méthode d'évaluation de ses stocks d'engrais et de saccharie en optant pour la méthode du premier entré premier sorti (FIFO) au lieu de la méthode du coût moyen unitaire pondéré (CMUP). Ce changement de méthode a pour effet l'augmentation de la valeur des stocks au 31 décembre 2008 de l'ordre de 15 millions dirhams.
- La société FERTIMA a procédé à la constatation en charges non courantes d'un montant de 14,4 millions dirhams correspondant à des frais de restructuration au titre des départs volontaires de collaborateurs intervenus durant le premier semestre 2008.

Le 30 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

Pour KPMG
Fouad Lahgazi
Expert Comptable

Pour AFEC Conseil
Abdefattah Hifdi
Expert Comptable

Pour AFEC Conseil
Abdefattah Hifdi
Expert Comptable

AFEC CONSEIL
Expert Comptable
126, Bd Zerktouni, 10000
Téléphone : 212 37 83 37 32 19 00
Fax : 212 37 83 37 32 19 00