

FERTIMA SA

BILAN ACTIF

(PROVISOIRE) 30-JUIN -2004

		30/06/2004	30/06/2003	30/06/02	30/06/01
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS A	22 764 802,97	2 790 970,43	19 973 832,54	26 733 029,65
A	Frais préliminaires	1 142 217,07	1 079 202,05	63 015,02	153 758,61
C	Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
T	Charges à répartir sur plusieurs exercices	21 622 585,90	1 711 768,38	19 910 817,52	26 579 271,04
I	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	2 191 995,00	2 141 470,51	50 524,49	100 421,09
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 191 995,00	2 141 470,51	50 524,49	100 421,09
I	IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	201 855 042,15	129 048 419,73	72 806 622,42	71 435 753,41
M	Terrains	13 085 629,28	-	13 085 629,28	13 381 949,28
M	Constructions	115 711 012,34	67 044 860,76	48 666 151,58	24 951 848,10
O	Installations techniques, matériel et outillage	56 892 103,98	49 394 350,23	7 557 753,75	8 592 704,42
B	Matériel de transport	5 076 535,28	4 809 837,73	266 697,55	380 507,10
I	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	9 047 735,12	7 831 039,36	1 216 695,76	1 322 775,07
L	Autres immobilisations corporelles	28 331,65	28 331,65	-	-
I	Immobilisations corporelles en cours	2 013 694,50	-	2 013 694,50	22 805 969,44
S					
E	IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	2 275 507,99	-	2 275 507,99	2 898 411,83
	Prêts immobilisés	1 644 609,84	-	1 644 609,84	2 269 445,51
	Autres créances financières	584 898,15	-	584 898,15	582 966,32
	Titres de participation	46 000,00	-	46 000,00	46 000,00
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E	-	-	-	-
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	229 087 348,11	133 980 860,67	95 106 487,44	101 167 615,98
	STOCKS F	268 632 686,14	1 772 247,26	266 860 438,88	153 116 760,20
A	Marchandises	94 125 224,59	-	94 125 224,59	46 398 792,03
C	Matières et fournitures consommables	28 363 626,09	1 772 247,26	26 591 378,83	32 255 774,78
T	Produits finis	146 143 835,46	-	146 143 835,46	74 462 193,39
I	Produits en cours	-	-	-	-
F	Produits intermédiaires et résiduel	-	-	-	-
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	156 843 617,13	16 439 512,15	140 404 104,98	170 245 628,06
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	526 625,36	-	526 625,36	217 808,64
C	clients et comptes rattachés	113 651 862,34	16 439 512,15	97 212 350,19	135 535 543,77
I	Personnel	336 700,98	-	336 700,98	475 159,30
R	Etat	36 930 860,42	-	36 930 860,42	27 751 821,38
C		-	-	-	-
U	Comptes associés	-	-	-	11 575,39
L	Autres débiteurs	826 969,13	-	826 969,13	4 224 758,20
A		-	-	-	-
N	Comptes de régularisation actif	4 570 598,90	-	4 570 598,90	2 028 961,38
T		-	-	-	-
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H	-	-	-	2 000 000,00
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF I	1 372 150,51	-	1 372 150,51	331 374,57
	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	426 848 453,78	18 211 759,41	408 636 694,37	325 693 762,83
T	TRESORERIE ACTIF	36 246 857,44	-	36 246 857,44	18 487 860,15
R	Chèques et valeurs à encaisser	17 827 462,55	-	17 827 462,55	3 935 350,80
E	Banques, T.G et C.F	16 779 108,62	-	16 779 108,62	12 680 938,69
S	Caisses, Règles d'avances et accreditifs	1 640 286,27	-	1 640 286,27	1 871 570,66
O	TOTAL III	36 246 857,44	-	36 246 857,44	18 487 860,15
R	TOTAL GENERAL I+II+III	692 182 659,33	152 192 620,08	539 990 039,25	445 349 238,96

PASSIF		30/06/2004	30/06/2003
CAPITAUX PROPRES			
F	Capital social ou personnel (1)	115 000 000,00	115 000 000,00
I	Moins: actionnaires, capital souscrit		
N	non appelé,		
A	capital appelé dont versé.....		
N	Réserve légale	11 500 000,00	7 495 878,69
C	Autres réserves	24 332 986,94	4 270 579,00
E	Report à nouveau (2)	38 763 701,16	19 840 488,81
M	Résultats net en instance d'affectation (2)	-	57 018 822,75
E	Resultat de L'exercice	8 332 415,61	16 849 117,01
N	Total des capitaux propres A	197 929 103,71	220 474 886,26
T	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES B	11 060 041,45	10 154 431,19
	Provisions réglementées	11 060 041,45	10 154 431,19
P	DETTES DE FINANCEMENT C	-	-
E	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES D	25 808 121,82	33 697 969,43
R			
M	Provisions pour risques	5 341 412,87	2 893 685,85
A	Provisions pour charges	20 466 708,95	30 804 283,58
N	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF E	-	-
E	Augmentation des créances Immobilisées	-	-
N	Diminution des dettes de financement	-	-
T	TOTAL I (A+B+C+D+E)	234 797 266,98	264 327 286,89
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT F	91 182 234,25	109 320 978,20
C	Fournisseurs et comptes rattachés	76 499 053,74	71 202 469,18
I	Clients créditeurs, avances et acomptes	3 317 085,06	4 143 741,13
R	Personnel	2 396 334,05	1 340 821,60
C	Organismes sociaux	2 789 798,77	17 796 299,32
U	Etat	4 878 006,68	10 901 188,99
L	Comptes courant associés	-	-
A	Autres créanciers	694 690,44	3 443 944,61
N	Comptes de régularisation-passif	607 265,51	492 513,37
T			
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES G	1 372 150,52	331 374,57
	Diminution des dettes circulantes		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF H	811 705,51	2 226 544,15
	(Eléments circulants)		
	TOTAL II (F+G+H)	93 366 090,28	111 878 896,92
T	TRESORERIE PASSIF	211 826 681,99	69 143 055,16
R	Crédits de trésorerie	180 034 398,63	68 235 250,00
E	Banques (soldes créditeurs)	31 792 283,36	907 805,16
S			
O	TOTAL III	211 826 681,99	69 143 055,16
R	TOTAL GENERAL I+II+III	539 990 039,25	445 349 238,96

CHIFFRES D'AFFAIRES COMPARATIFS

1° Semestre 2003	2° Semestre 2003	1ère Semestre 2004
361 066 179,92	547 482 261,64	332 207 885,66

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)
PROVISOIRE 30 JUIN 2004

	NATURE	OPERATIONS				
		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	TOTAUX DE L'EXERCICE	30-juin-03	
		1	2	3=1+2	4	
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION	410 170 227,56	149 726,86	410 319 954,42	379 148 642,37	
	. Ventes de marchandises (en l'état)	536 944,00	(1 818,98)	535 125,02	1 304 502,00	
	. Ventes de biens et services produits	331 672 560,64	-	331 672 560,64	359 761 677,92	
	. Chiffres d'affaires					
	. Variation de stocks de produits (+-) (1) l'entreprise pour elle même	76 205 912,00		76 205 912,00	15 402 108,71	
	. Autres produits d'exploitation	-	151 545,84	151 545,84	-	
	. Autres produits d'exploitations		-	-	-	
	. Reprises d'exploitation; transferts de charges	1 754 810,92	-	1 754 810,92	2 680 353,74	
	TOTAL I	410 170 227,56	149 726,86	410 319 954,42	379 148 642,37	
	I I	II CHARGES D'EXPLOITATION	398 016 898,05	93 274,76	398 110 172,81	354 338 512,63
. Achats revendus (2) de marchandises		312 961 205,29	890,00	312 962 095,29	280 379 915,92	
. Achats consommés (2) de matières		13 161 424,33	27 195,69	13 188 620,02	11 536 603,51	
. Variation matiere premiere				-		
. Autres charges externes		33 554 472,20	35 615,57	33 590 087,77	30 462 344,99	
. Impôts et taxes		917 220,50	318,50	917 539,00	960 833,45	
. Charges de personnel		28 972 198,37	29 255,00	29 001 453,37	28 011 569,22	
. Autres charges d'exploitation		1 000 000,00	-	1 000 000,00	-	
. Dotation d'exploitation		7 450 377,36	-	7 450 377,36	2 987 245,54	
TOTAL II		398 016 898,05	93 274,76	398 110 172,81	354 338 512,63	
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	12 153 329,51	56 452,10	12 209 781,61	24 810 129,74	
F I N A N C I E R E	IV PRODUITS FINANCIERS	3 426 263,23	91 515,81	3 517 779,04	4 461 459,95	
	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	192 067,00	
	. Gains de change	3 389 280,72	91 515,81	3 480 796,53	4 068 322,78	
	. Intérêts et autres produits financiers	36 982,51	-	36 982,51	189 474,39	
	. Reprises financières; transferts de charges	-	-	-	11 595,78	
	TOTAL IV	3 426 263,23	91 515,81	3 517 779,04	4 461 459,95	
	V	CHARGES Financières	2 675 479,22	336 080,00	3 011 559,22	1 178 404,12
		. Charges d'intérêts	1 247 780,31	-	1 247 780,31	529 967,68
		. Pertes de change	55 548,39	336 080,00	391 628,39	317 061,87
		. Dotations financières	1 372 150,52	-	1 372 150,52	331 374,57
TOTAL V	2 675 479,22	336 080,00	3 011 559,22	1 178 404,12		
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	750 784,01	(244 564,19)	506 219,82	3 283 055,83	
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	12 904 113,52	(188 112,09)	12 716 001,43	28 093 185,57	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes) (suite)
PROVISOIRE 30 JUIN 2004

	NATURE	OPERATIONS			TOTAUX DE
		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	TOTAUX DE L'EXERCICE	30-juin-03
		1	2	3=1+2	4
NON COURANT	VII RESULTAT COURANT (report)				
	VIII PRODUITS NON COURANTS	196 994,86	-	196 994,86	728 854,00
	. Produits des cessions des immobilisations	153 850,00	-	153 850,00	-
	. Autres produits non courants	43 144,86	-	43 144,86	728 854,00
	. Reprises non courantes transferts	-	-	-	-
	TOTAL VIII	196 994,86	-	196 994,86	728 854,00
	IX CHARGES NON COURANTS	39 705,53	54 189,82	93 895,35	2 900 321,10
	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	17 661,72	-	17 661,72	-
	. Autres charges non courantes	22 043,81	54 189,82	76 233,63	413 611,24
	. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	2 486 709,86
TOTAL IX	39 705,53	54 189,82	93 895,35	2 900 321,10	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	157 289,33	(54 189,82)	103 099,51	(2 171 467,10)	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	13 061 402,85	(242 301,91)	12 819 100,94	25 921 718,47	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	4 486 685,33	-	4 486 685,33	9 072 601,46	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	8 574 717,52	(242 301,91)	8 332 415,61	16 849 117,01	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	413 793 485,65	241 242,67	414 034 728,32	384 338 956,32	
XV TOTAL DES CHARGES (II +V+IX+XII)	405 218 768,13	483 544,58	405 702 312,71	367 489 839,31	
XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	8 574 717,52	(242 301,91)	8 332 415,61	16 849 117,01	

FERTIMA**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
AU 30 JUIN 2004**

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société FERTIMA S.A. au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2004.

La caisse de retraite interne du Groupe OCP, à laquelle adhère la société Fertima, a procédé à quatre revalorisations rétroactives des cotisations de retraite. Ces montants, dus par Fertima au fond de retraite OCP, sont enregistrés au passif du bilan dans le compte «Provisions pour pension de retraite» et en contrepartie à l'actif du bilan «Retraite à répartir sur plusieurs exercices». Chaque revalorisation fait l'objet d'un échéancier de remboursement sur 10 ans avec un taux d'intérêt annuel de 10%. Etant donné le caractère rétroactif des actualisations de retraite, destinées à combler les déficits antérieurs cumulés par la Caisse et à ajuster les pensions à servir par rapport aux nouvelles révisions des taux de cotisation, ces montants auraient dû être intégralement comptabilisés en charge à la suite de chaque revalorisation. Il en résulte une surévaluation des situations nettes au 30 juin 2004 et au 31 décembre 2003 de MAD 19,9 millions et de MAD 23,2 millions (avant effet impôt) et une sous-évaluation du résultat du premier semestre 2004 de MAD 3,3 millions (avant effet impôt).

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 15 septembre 2004

ERNST & YOUNG
Mostafa DAOUDI
Associé**FIDAROC**
Faïçal MEKOUAR
Associé Gérant