

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2009

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			Exercice Prédéfini
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET 31-12-2008
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS A				
A Frais préliminaires	3 107 574,45	2 502 586,09	604 988,36	141 180,62
C Primes de remboursement des obligations	543 199,47	495 956,87	47 242,60	33 991,32
T Changements à répartir sur plusieurs exercices	2 264 371,95	2 006 629,22	257 742,76	82 193,10
F Immobilisations incorporelles B	3 398 437,70	2 960 837,49	37 610,21	37 894,75
F Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 980 437,70	2 560 827,49	37 610,21	37 894,75
IMMOBILISATIONS CORPORELLES C				
M Terrains	219 432 666,47	152 150 030,33	67 282 576,14	69 805 240,66
M Constructions	11 585 629,28	-	11 585 629,28	11 585 629,28
M Installations techniques, matériel et outillage	133 543 988,29	88 326 785,31	45 017 189,98	47 391 485,18
B Matériel de transport	59 156 474,26	51 990 951,92	7 147 522,34	8 922 666,31
L Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 257 550,29	2 258 144,04	9 406,25	-
L Autres immobilisations corporelles	41 085,01	40 272,06	1 648 673,93	1 278 287,58
L Immobilisations corporelles en cours	1 873 341,43	-	1 873 341,43	621 453,92
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES D				
Pcb Immobilisées	1 488 312,30	-	1 488 312,30	2 066 426,51
Autres créances financières	1 151 789,22	-	1 151 789,22	1 389 278,73
Titres de participation	310 523,08	-	310 523,08	631 148,08
46 000,00	-	-	46 000,00	-
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF E				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	226 426 827,92	157 613 443,91	69 413 484,01	72 090 746,84
STOCKS F				
A Marchandises	405 083 333,15	1 692 435,54	403 390 897,64	400 700 953,03
C Matières et fournitures consommables	151 245 329,80	-	151 245 329,80	206 101 406,38
T Produits finis	22 425 122,30	1 692 435,54	20 730 686,66	20 992 790,74
I Produits en cours	231 414 831,16	-	231 414 831,16	263 406 555,91
F Produits intermédiaires et réabotés	-	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF G				
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes clients et comptes rattachés	287 583 203,10	19 231 926,92	268 351 276,18	366 301 414,05
A Personnel	46 993 101,13	-	46 993 101,13	52 061 150,92
R État	302 050 146,64	19 231 926,92	182 798 299,72	282 546 207,71
C Autres débiteurs	1 860 251,95	-	1 860 251,95	1 688 295,21
U Comptes de régularisation actif	27 127 631,36	-	27 127 631,36	23 280 538,74
L A	2 513 100,00	-	2 513 100,00	2 548 100,00
N	7 708 952,02	-	7 708 952,02	4 337 316,46
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF I				
(Éléments circulants)	127 125,59	-	127 125,59	2 285 753,79
TOTAL II (F+G+H+I)	692 790 661,87	20 924 362,46	671 866 299,41	859 348 120,85
TOTAL III (I+II+III)	4 462 500,37	-	4 462 500,37	460 342,98
TOTAL GENERAL I+II+III	925 683 890,16	177 937 806,37	745 745 283,79	931 859 210,70

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT 31-12-2008
	CAPITAUX PROPRES	
F Capital social ou personnel (1)	115 000 000,00	115 000 000,00
I Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé dont versé.....	-	-
N Réserve légale	11 500 000,00	11 500 000,00
N Autres réserves	27 343 986,94	24 332 986,94
E Report à nouveau (2)	6 094 788,81	6 527 744,53
M Résultat de l'exercice	-29 136 637,18	2 578 044,28
E Total des capitaux propres	130 802 138,57	189 938 275,75
N CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS		
N Provisions réglementées	7 409 018,73	7 505 700,13
DETTES DE FINANCEMENT		
P PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
E Provisions pour risques	3 510 098,14	4 797 859,88
A ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF		
N TOTAL I (A+B+C+D+E)	141 721 255,46	172 242 335,76
DETTES DU PASSIF CIRCULANT		
P Fournisseurs et comptes rattachés	74 293 909,04	140 879 753,52
A Clients créditeurs, avances et acomptes	88 459 610,17	127 714 095,01
S Personnel	87 434,96	129 434,96
S Organismes sociaux	1 083 757,14	588 680,70
I État	1 125 154,42	1 885 854,69
F Comptes d'associés	5 610 606,81	4 532 929,66
Comptes courants associés	70 000,00	70 000,00
Autres créanciers	0,00	0,00
C Comptes de régularisation-passif	2 595 693,54	1 747 493,85
I	5 263 652,00	4 211 264,65
R Autres provisions pour risques et charges		
C	127 125,60	2 268 753,79
R Diminution des dettes circulantes	2 454 856,54	1 998 850,02
ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF		
L (Éléments circulants)	2 454 856,54	1 998 850,02
TOTAL II (F+G+H)	76 875 891,18	145 144 357,33
TOTAL III (I+II+III)	745 745 283,79	931 859 210,70
TOTAL GENERAL I+II+III	745 745 283,79	931 859 210,70

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS			TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 30-juin-2008
	PROPRIS A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENT 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en Fétat)	273 695 884,69	31 028,30	273 726 912,99	455 944 506,37
E Ventes de biens et services produits	2 185 935,77	-	2 185 935,77	30 497 051,89
X Ventes de biens et services produits	209 569 138,58	-	209 569 138,58	278 724 106,37
T Variation de stocks de produits (+) (-) (1)	(53 531 509,70)	-	(53 531 509,70)	143 025 337,94
L Autres produits d'exploitation	2 020 130,55	31 028,30	2 051 158,85	134 054,80
O Reprises d'exploitation; transferts de charges	3 452 189,49	-	3 452 189,49	3 563 955,37
TOTAL I	273 695 884,69	31 028,30	273 726 912,99	455 944 506,37
CHARGES D'EXPLOITATION				
A Achats revendables (2) de marchandises	284 878 661,49	599 637,34	285 478 298,83	435 112 610,16
O Achats consommés (2) de matières	241 707 262,44	141 419,65	241 848 682,09	373 728 559,81
Autres charges externes	9 113 835,38	105 272,47	9 219 107,85	10 732 826,26
Impôts et taxes	14 932 226,46	352 945,22	15 285 221,68	23 562 092,46
Charges de personnel	800 225,78	-	800 225,78	779 778,24
Autres charges d'exploitation	13 373 752,40	-	13 373 752,40	19 184 953,78
Dotations d'exploitation	500 000,00	-	500 000,00	500 000,00
Dotation d'exploitation	4 451 309,03	-	4 451 309,03	6 594 399,61
TOTAL II	284 878 661,49	599 637,34	285 478 298,83	435 112 610,16
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(11 182 776,80)	(568 609,04)	(11 751 385,84)	20 831 896,21
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	5 061 553,58	-	5 061 553,58	596 553,47
Gains de change	2 925,00	-	2 925,00	-
Intérêts et autres produits financiers	2 772 723,10	-	2 772 723,10	572 299,99
Reprises financières; transferts de charges	20 151,69	-	20 151,69	24 273,48
TOTAL IV	5 061 553,58	-	5 061 553,58	596 553,47
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	20 176 260,25	-	20 176 260,25	8 107 005,46
Pertes de change	13 758 736,85	-	13 758 736,85	7 825 788,08
Dotations financières	6 290 397,80	-	6 290 397,80	202 574,37
127 125,60	-	127 125,60	78 643,01	
TOTAL V	20 176 260,25	-	20 176 260,25	8 107 005,46
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(15 114 706,67)	-	(15 114 706,67)	(7 510 451,99)
RESULTAT COURANT (III+VI)	(26 297 483,47)	(568 609,04)	(26 866 092,51)	13 321 444,22

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS			TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 30-juin-2008
	PROPRIS A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENT 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	
RESULTAT COURANT (report)	(26 297 483,47)	(568 609,04)	(26 866 092,51)	13 321 444,22
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions des immobilisations	109 781,38	181 772,62	291 554,00	2 822 817,35
N Autres produits non courants	13 100,00	-	13 100,00	-
O Reprises non courantes transferts de charges	-	181 772,62	181 772,62	107 135,98
TOTAL VIII	109 781,38	181 772,62	291 554,00	2 822 817,35
CHARGES NON COURANTS				
U Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 036 341,67	-	1 036 341,67	13 021 939,89
A Autres charges non courantes	-	-	-	0,00
TOTAL IX	1 036 341,67	-	1 036 341,67	13 021 939,89
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-926 560,29	181 772,62	-744 787,67	(10 199 122,54)
RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	(27 224 043,76)	(386 836,42)	(27 610 880,18)	3 122 321,68
IMPÔTS SUR LES RESULTATS	1 525 757,00	-	1 525 757,00	1 549 940,60
RESULTAT NET (XI-XII)	(28 749 800,76)	(386 836,42)	(29 136 637,18)	1 572 381,08
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	278 867 219,65	212 800,92	279 080 020,57	459 363 877,19
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	307 617 020,41	599 637,34	308 216 657,75	457 791 496,11
RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	(28 749 800,76)	(386 836,42)	(29 136 637,18)	1 572 381,08

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX PÉRIODE DU 01 JANVIER 2009 AU 30 JUIN 2009

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 Fertima S.A comprenant le bilan et le compte de résultat relatifs à la période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 138 211 157,32 MAD, dont une perte nette de 29 136 637,18 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.

Le rapport général des précédents commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2008 émis en date du 30 mars 2009 faisait mention de la réserve suivante dont nous avons fait le suivi :

Au 31 décembre 2008, la société avait constaté un avoir à recevoir d'un fournisseur totalisant près de MDH 30,5 correspondant au différentiel entre le prix de vente au client final de certains produits décidé par le ministère de l'Agriculture et relayé par le fournisseur, et leur coût d'achat initial auprès du même fournisseur. A la date du 30 juin 2009, ledit fournisseur n'a toujours pas confirmé par écrit le montant de l'avoir à recevoir.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de la situation image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société FERTIMA S.A arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

Compex & Lahrzei S.A.

Abdelkrim LAHRZEI
Membre Commissaire aux Comptes
Membre du Collège des Commissaires aux Comptes
du Maroc

Abdelkrim LAHRZEI
Membre Commissaire aux Comptes
Membre du Collège des Commissaires aux Comptes
du Maroc

Membre Commissaire aux Comptes