

Situation provisoire au 31/12/2007

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET 31-12-2006
IMMOBILISATION EN NON VALEURS A	2 523 682,05	2 391 108,13	132 573,92	3 389 702,03
A Frais préliminaires	475 710,07	475 710,07	-	-
C Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
T Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 047 971,98	1 915 398,06	132 573,92	3 389 702,03
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	2 372 790,00	2 304 445,65	68 344,35	95 289,91
F Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 372 790,00	2 304 445,65	68 344,35	95 289,91
IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	208 516 179,14	139 819 976,50	68 696 202,64	67 274 575,31
M Terrains	12 085 629,28	12 085 629,28	12 085 629,28	13 085 629,28
M Constructions	119 963 039,38	82 039 808,79	37 923 230,59	41 889 035,73
O Installations techniques, matériel et outillage	56 230 689,23	46 541 672,41	9 689 016,82	10 701 481,73
B Matériel de transport	2 674 640,52	2 674 640,52	-	48 512,04
L Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	9 921 530,04	8 528 698,48	1 392 831,56	1 126 797,28
L Autres immobilisations corporelles	41 085,01	35 156,30	5 928,71	9 339,23
I Immobilisations corporelles en cours	7 599 565,68	-	7 599 565,68	413 780,02
IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	2 346 687,16	-	2 346 687,16	2 510 147,17
E Prêts immobilisés	1 667 069,01	-	1 667 069,01	1 879 249,02
O Autres créances financières	633 618,15	-	633 618,15	584 898,15
T Titres de participation	46 000,00	-	46 000,00	46 000,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	215 759 338,35	144 515 530,28	71 243 808,07	73 269 714,42
STOCKS F	118 962 341,46	2 767 216,57	116 195 124,89	183 871 602,23
A Marchandises	38 684 259,01	506 262,80	38 177 996,21	55 607 141,52
C Matières et fournitures consommables	25 023 777,98	1 692 435,54	23 331 342,44	22 160 742,08
T Produits finis	55 254 304,47	568 518,23	54 685 786,24	106 103 718,63
I Produits en cours	-	-	-	-
F Produits intermédiaires et résiduel	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	292 603 261,03	19 569 008,52	273 034 252,51	248 096 647,81
A Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes clients et comptes rattachés	2 302 340,68	19 569 008,52	2 302 340,68	5 973 177,92
C Personnel	210 567 734,46	-	190 998 725,94	224 934 197,15
R Etat	1 914 322,83	-	1 914 322,83	1 346 457,72
C Autres débiteurs	12 684 126,09	-	12 684 126,09	12 501 800,77
U Comptes de régularisation actif	62 023 900,00	-	62 023 900,00	552 640,49
L Comptes de régularisation passif	3 110 836,97	-	3 110 836,97	2 788 373,76
ECARTS DE CONVERSION ACTIF I	27 079,28	-	27 079,28	1 034 135,20
TOTAL II (F+G+H+I)	411 592 681,77	22 336 225,09	389 256 456,68	433 002 385,24
TRESORERIE ACTIF	59 491 159,22	-	59 491 159,22	43 776 777,06
R Chèques et valeurs à encaisser	8 055 144,10	-	8 055 144,10	30 535 015,88
E Banques, T.G et C.P	50 939 237,42	-	50 939 237,42	12 174 700,27
S Caisses, Règles d'avances et accreditifs	496 777,70	-	496 777,70	1 067 060,91
TOTAL III	59 491 159,22	-	59 491 159,22	43 776 777,06
TOTAL GENERAL I+II+III	686 843 179,34	166 851 755,37	519 991 423,97	550 048 876,72

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	31-12-2006
CAPITAUX PROPRES	115 000 000,00	115 000 000,00
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
C Autres réserves	24 332 986,94	24 332 986,94
E Report à nouveau (2)	7 543 099,89	27 557 461,73
M Résultat de l'exercice	47 284 644,64	-8 514 361,84
Total des capitaux propres	205 660 731,47	169 876 086,83
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	10 710 062,87	703 425,60
N Provisions réglementées	10 710 062,87	703 425,60
DETTES DE FINANCEMENT	0,00	0,00
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4 569 859,88	6 831 201,39
R Provisions pour risques	4 569 859,88	3 614 266,13
M Provisions pour charges	0,00	3 216 935,26
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	220 940 654,22	177 410 713,82
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	117 538 109,01	135 876 194,05
P Fournisseurs et comptes rattachés	98 417 075,99	124 194 488,35
A Clients créditeurs, avances et acomptes	129 434,96	135 258,96
S Personnel	2 328 833,23	710 271,73
S Organismes sociaux	2 513 534,24	1 952 976,28
I Etat	11 320 171,72	5 072 519,46
F Comptes d'associés	70 000,00	70 000,00
Comptes courant associés	0,00	0,00
Autres créanciers	1 233 288,95	568 022,89
C Comptes de régularisation-passif	1 525 769,92	3 172 656,38
I Comptes de régularisation passif	0,00	0,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES G	27 079,28	1 034 135,18
R Diminution des dettes circulantes	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	1 260,00	921 413,80
L (Eléments circulants)	-	-
TOTAL II (F+G+H)	117 566 448,29	137 831 743,03
TRESORERIE PASSIF	181 484 321,46	234 806 419,87
E Crédits de trésorerie	181 192 162,24	197 039 753,74
S Banques (soldes créditeurs)	292 159,22	37 766 666,13
TOTAL III	181 484 321,46	234 806 419,87
TOTAL GENERAL I+II+III	519 991 423,97	550 048 876,72

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS			
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	1	2	3=1+2	31-déc-2006
I PRODUITS D'EXPLOITATION	747 829 284,62	1 525 949,11	749 355 233,73	836 044 036,82
. Ventes de marchandises (en l'état)	1 061 260,50	-	1 061 260,50	2 875 089,36
. Ventes de biens et services produits	795 914 863,52	18 018,87	795 932 882,39	874 783 921,13
. Variation de stocks de produits (+) (1)	(50 849 414,16)	-	(50 849 414,16)	(45 433 388,01)
. Autres produits d'exploitation	-	1 507 930,24	1 507 930,24	309 799,48
. Reprises d'exploitation; transferts de charges	1 702 574,76	-	1 702 574,76	3 508 614,86
TOTAL I	747 829 284,62	1 525 949,11	749 355 233,73	836 044 036,82
II CHARGES D'EXPLOITATION	722 857 003,93	1 230 367,07	724 087 371,00	823 226 778,32
. Achats revendus (2) de marchandises	586 232 683,08	46 370,38	586 279 053,46	680 580 180,91
. Achats consommés (2) de matières	26 357 535,38	749 633,64	27 107 169,02	28 366 498,94
. Autres charges externes	46 667 798,89	335 054,29	47 002 853,18	45 394 544,78
. Impôts et taxes	1 667 953,87	2 961,50	1 670 915,37	1 627 306,51
. Charges de personnel	49 116 076,74	96 347,26	49 212 424,00	54 278 767,17
. Dotation d'exploitation	12 814 955,97	-	12 814 955,97	12 979 480,01
TOTAL II	722 857 003,93	1 230 367,07	724 087 371,00	823 226 778,32
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	24 972 280,69	295 582,04	25 267 862,73	12 817 258,50
IV PRODUITS FINANCIERS	2 933 038,44	3 690,42	2 936 728,86	3 009 919,31
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 924,99	-	2 924,99	2 925,00
. Gains de change	1 636 720,45	-	1 636 720,45	2 329 711,31
. Intérêts et autres produits financiers	259 257,82	3 690,42	262 948,24	66 481,16
. Reprises financières; transferts de charges	1 034 135,18	-	1 034 135,18	610 801,84
TOTAL IV	2 933 038,44	3 690,42	2 936 728,86	3 009 919,31
V CHARGES FINANCIERES	11 116 821,79	-	11 116 821,79	15 765 547,01
. Charges d'intérêts	9 673 556,33	-	9 673 556,33	13 557 230,43
. Pertes de change	1 416 186,18	-	1 416 186,18	1 174 181,40
. Dotations financières	27 079,28	-	27 079,28	1 034 135,18
TOTAL V	11 116 821,79	-	11 116 821,79	15 765 547,01
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(8 183 783,35)	3 690,42	(8 180 092,93)	(12 755 627,70)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	16 788 497,34	299 272,46	17 087 769,80	61 630,80

NATURE	OPERATIONS			
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	1	2	3=1+2	31-déc-2006
VIII RESULTAT COURANT (report)	16 788 497,34	299 272,46	17 087 769,80	61 630,80
VIII PRODUITS NON COURANTS	63 320 864,54	48 882,14	63 369 746,68	1 110 454,36
. Produits des cessions des immobilisations	62 068 400,00	-	62 068 400,00	345 731,00
. Autres produits non courants	966 707,86	48 882,14	1 035 590,00	537 360,63
. Reprises non courantes transferts de charges	265 756,68	-	265 756,68	227 362,73
TOTAL VIII	63 320 864,54	48 882,14	63 369 746,68	1 110 454,36
IX CHARGES NON COURANTS	20 289 349,02	3 358 615,82	23 647 964,84	5 282 982,63
. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 092 960,22	-	1 092 960,22	15 955,62
. Autres charges non courantes	8 881 238,80	3 358 615,82	12 239 854,62	5 267 027,01
. Dotations non courantes aux	10 315 150,00	-	10 315 150,00	-
TOTAL IX	20 289 349,02	3 358 615,82	23 647 964,84	5 282 982,63
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	43 031 515,52	(3 309 733,68)	39 721 781,84	(4 172 528,27)
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	59 820 012,66	(3 010 461,22)	56 809 551,44	(4 110 897,47)
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	9 524 907,00	-	9 524 907,00	4 403 464,37
XII RESULTAT NET (XII-XI)	50 295 105,66	(3 010 461,22)	47 284 644,44	(8 514 361,84)
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	814 083 187,60	1 578 521,67	815 661 709,27	840 164 410,49
XV TOTAL DES CHARGES (II +V+IX+XII)	763 788 081,74	4 588 982,89	768 377 064,63	848 678 772,33
XV RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	50 295 105,66	(3 010 461,22)	47 284 644,44	(8 514 361,84)

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007

En exécution de la mission définie à l'article 17 du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 modifié et complété par la loi n°23-01, nous avons procédé, selon les normes de la profession au Maroc et les dispositions légales et réglementaires en vigueur, à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de résultat de la société FERTIMA couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Le 25 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

Pour KPMG
Fouad Lahgazi
Expert Comptable

Pour AFEC Conseil
Abdelfattah Hifdi
Expert Comptable

K.P.M.G
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone : 212 37 83 37 02 (4 06)
Télécopie : 212 37 83 37 11

AFEC CONSEIL
Experts Comptables
Commissaires aux Comptes
298, Bd. Zerkouni - CASABLANCA
Tél: 022.26.18.44 - Fax: 022.26.36.43