

## BILAN ACTIF 31-12-2009

	ACTIF	EXERCICE			Exercice Precedent
		BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET 31-12-2008
	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS A</b>	<b>8 665 583.64</b>	<b>3 700 376.71</b>	<b>4 965 206.93</b>	<b>141 184.62</b>
A	Frais préliminaires	543 199.47	502 705.79	40 493.68	53 991.52
C	Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
T	Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 122 384.17	3 197 670.92	4 924 713.25	87 193.10
I	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B</b>	<b>2 398 437.70</b>	<b>2 370 096.50</b>	<b>28 341.20</b>	<b>37 894.75</b>
F	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 398 437.70	2 370 096.50	28 341.20	37 894.75
I	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES C</b>	<b>232 457 474.45</b>	<b>156 626 410.31</b>	<b>75 831 064.14</b>	<b>69 805 240.66</b>
M	Terrains	11 585 629.28	-	11 585 629.28	11 585 629.28
M	Constructions	137 350 002.62	91 058 443.13	46 291 559.49	47 394 685.18
O	Installations techniques, matériel et outillage	59 331 883.26	53 743 204.28	5 588 678.98	8 922 666.51
B	Matériel de transport	2 577 550.29	2 569 456.54	8 093.75	-
I	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11 118 224.92	9 214 221.35	1 904 003.57	1 278 287.58
L	Autres immobilisations corporelles	41 085.01	41 085.01	-	2 518.19
I	Immobilisations corporelles en cours	10 453 099.07	-	10 453 099.07	621 453.92
S					
E	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES D</b>	<b>1 487 538.43</b>	<b>-</b>	<b>1 487 538.43</b>	<b>2 066 426.81</b>
	Prêts immobilisés	1 038 015.35	-	1 038 015.35	1 389 278.73
	Autres créances financières	403 523.08	-	403 523.08	631 148.08
	Titres de participation	46 000.00	-	46 000.00	46 000.00
	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>245 009 034.22</b>	<b>162 696 883.52</b>	<b>82 312 150.70</b>	<b>72 050 746.84</b>
	<b>STOCKS F</b>	<b>270 420 816.00</b>	<b>4 753 446.52</b>	<b>265 667 369.48</b>	<b>490 700 953.03</b>
A	Marchandises	82 385 175.33	-	82 385 175.33	206 101 606.38
C	Matières et fournitures consommables	21 101 036.50	1 692 435.54	19 408 600.96	20 992 790.74
T	Produits finis	166 934 604.17	3 061 010.98	163 873 593.19	263 606 555.91
I	Produits en cours	-	-	-	-
F	Produits intermédiaires et résiduel	-	-	-	-
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G</b>	<b>395 481 196.63</b>	<b>17 904 193.43</b>	<b>377 577 003.20</b>	<b>366 381 414.06</b>
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes clients et comptes rattachés	60 639 747.50	-	60 639 747.50	52 061 155.92
C		288 141 984.93	17 904 193.43	270 237 791.50	282 546 207.71
I	Personnel	1 453 572.40	-	1 453 572.40	1 608 295.21
R	Etat	24 355 992.32	-	24 355 992.32	23 280 338.76
C	Autres débiteurs	2 987 521.86	-	2 987 521.86	2 548 100.00
U	Comptes de régularisation actif	17 902 377.62	-	17 902 377.62	4 337 316.46
L		-	-	-	-
A		-	-	-	-
N	<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF I</b>	<b>425 829.13</b>	<b>-</b>	<b>425 829.13</b>	<b>2 265 753.79</b>
T	(Eléments circulants)				
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>666 327 841.76</b>	<b>22 657 639.95</b>	<b>643 670 201.81</b>	<b>859 348 120.88</b>
T	<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>1 281 823.81</b>	<b>-</b>	<b>1 281 823.81</b>	<b>460 342.98</b>
R	Chèques et valeurs à encaisser	127 271.15	-	127 271.15	81 662.47
E	Banques, T.G et C.P	1 050 482.06	-	1 050 482.06	49 199.14
S	Caisses, Règles d'avances et accreditifs	104 070.60	-	104 070.60	329 481.37
O	<b>TOTAL III</b>	<b>1 281 823.81</b>	<b>-</b>	<b>1 281 823.81</b>	<b>460 342.98</b>
R	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>912 618 699.79</b>	<b>185 354 523.47</b>	<b>727 264 176.32</b>	<b>931 859 210.70</b>

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT31-12-2008
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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	11 500 000.00
C	Autres réserves	27 343 986.94	24 332 986.94
E	Report à nouveau (2)	6 094 788.81	6 527 744.53
M	Resultat de L'exercice	-62 974 462.71	2 578 044.28
E	<b>Total des capitaux propres A</b>	<b>96 964 313.04</b>	<b>159 938 775.75</b>
N	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>	<b>7 262 000.00</b>	<b>7 505 700.13</b>
T	Provisions réglementées	7 262 000.00	7 505 700.13
	<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
P	<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>3 210 098.14</b>	<b>4 797 859.88</b>
R	Provisions pour risques	3 210 098.14	4 797 859.88
A	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
N	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>107 436 411.18</b>	<b>172 242 335.76</b>
	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>172 254 927.76</b>	<b>140 879 753.52</b>
P	Fournisseurs et comptes rattachés	152 499 317.91	127 714 095.01
A	Clients créditeurs, avances et acomptes	87 434.96	129 434.96
S	Personnel	527 590.78	588 680.70
S	Organismes sociaux	1 107 507.00	1 885 854.69
I	Etat	7 747 261.68	4 532 929.66
F	Comptes d'associés	70 000.00	70 000.00
	Comptes courant associés	0.00	0.00
	Autres créanciers	8 483 829.37	1 747 493.85
C	Comptes de régularisation-passif	1 731 986.06	4 211 264.65
I		0.00	
R	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>425 829.14</b>	<b>2 265 753.79</b>
C			
R	Diminution des dettes circulantes	0.00	
C			
U	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF</b>	<b>605 705.59</b>	<b>1 998 850.02</b>
L	Ecart de conversion passif (Eléments circulants)	605 705.59	1 998 850.02
N			
T	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>173 286 462.49</b>	<b>145 144 357.33</b>
T	<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>446 541 302.65</b>	<b>614 472 517.61</b>
R	Crédits d'escompte	1 001 578.80	37 360 108.50
R			
E	Crédits de trésorerie	152 367 434.31	366 855 471.96
S	Banques ( soldes créditeurs )	293 172 289.54	210 256 937.15
O			
R	<b>TOTAL III</b>	<b>446 541 302.65</b>	<b>614 472 517.61</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>727 264 176.32</b>	<b>931 859 210.70</b>

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

31-déc.-09

	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.-2008
E X T R A T I T A T O I T	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	577 515 815.60	46 041.05	577 561 856.65	981 086 317.31
	. Ventes de marchandises (en l'état)	8 769 518.00	-	8 769 518.00	54 226 036.92
	. Ventes de biens et services produits	655 311 355.06	-	655 311 355.06	711 762 952.20
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>664 080 873.06</b>	<b>-</b>	<b>664 080 873.06</b>	<b>765 988 989.12</b>
	. Variation de stocks de produits (+-) (1)	(98 011 736.71)		(98 011 736.71)	210 040 500.71
	. Autres produits d'exploitation	836 072.56	46 041.05	882 113.61	134 054.80
	. Reprises d'exploitation; transferts de charges	10 610 606.69	-	10 610 606.69	4 922 772.68
	<b>TOTAL I</b>	<b>577 515 815.60</b>	<b>46 041.05</b>	<b>577 561 856.65</b>	<b>981 086 317.31</b>
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>610 686 855.33</b>	<b>629 135.23</b>	<b>611 315 990.56</b>	<b>942 437 289.88</b>
	. Achats revendus (2) de marchandises	510 213 342.49	141 419.65	510 354 762.14	818 979 710.52
. Achats consommés (2) de matières	17 505 443.19	139 415.35	17 644 858.54	24 973 934.26	
. Autres charges externes	41 292 173.33	348 300.23	41 640 473.56	50 015 132.48	
. Impôts et taxes	1 487 864.06	-	1 487 864.06	1 541 999.96	
. Charges de personnel	25 910 093.64	-	25 910 093.64	34 499 457.35	
. Autres charges d'exploitation	1 000 000.00	-	1 000 000.00	1 000 000.00	
. Dotation d'exploitation	13 277 938.62	-	13 277 938.62	11 427 055.31	
<b>TOTAL II</b>	<b>610 686 855.33</b>	<b>629 135.23</b>	<b>611 315 990.56</b>	<b>942 437 289.88</b>	
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I-II )</b>	<b>(33 171 039.73)</b>	<b>(583 094.18)</b>	<b>(33 754 133.91)</b>	<b>38 649 027.43</b>
F I N A N C I R	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>11 188 922.06</b>	<b>-</b>	<b>11 188 922.06</b>	<b>945 268.43</b>
	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 925.00	-	2 925.00	2 925.00
	. Gains de change	6 972 554.11	-	6 972 554.11	712 923.34
	. Intérêts et autres produits financiers	1 947 689.16	-	1 947 689.16	202 340.81
	. Reprises financières; transferts de charges	2 265 753.79	-	2 265 753.79	27 079.28
	<b>TOTAL IV</b>	<b>11 188 922.06</b>	<b>-</b>	<b>11 188 922.06</b>	<b>945 268.43</b>
	<b>CHARGES Financières</b>	<b>35 770 815.80</b>	<b>26 590.00</b>	<b>35 797 405.80</b>	<b>23 055 025.51</b>
	. Charges d'intérêts	27 727 738.02	26 590.00	27 754 328.02	20 504 228.74
	. Pertes de change	7 617 248.64	-	7 617 248.64	285 042.98
	. Dotations financières	425 829.14	-	425 829.14	2 265 753.79
<b>TOTAL V</b>	<b>35 770 815.80</b>	<b>26 590.00</b>	<b>35 797 405.80</b>	<b>23 055 025.51</b>	
	<b>RESULTAT FINANCIER ( IV-V )</b>	<b>(24 581 893.74)</b>	<b>(26 590.00)</b>	<b>(24 608 483.74)</b>	<b>(22 109 757.08)</b>
	<b>RESULTAT COURANT ( III+VI )</b>	<b>(57 752 933.47)</b>	<b>(609 684.18)</b>	<b>(58 362 617.65)</b>	<b>16 539 270.35</b>

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

31-déc.-09

	NATURE	OPERATIONS			TOTAUX DE
		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	TOTAUX DE L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
		1	2	3=1+2	31-déc.-2008
C O U R A N T	RESULTAT COURANT (report)	(57 752 933.47)	(609 684.18)	(58 362 617.65)	16 539 270.35
	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>273 279.50</b>	<b>299 844.48</b>	<b>573 123.98</b>	<b>5 958 079.32</b>
	. Produits des cessions des immobilisations	29 000.00	-	29 000.00	2 645 500.00
	. Autres produits non courants	579.37	299 844.48	300 423.85	108 216.58
	. Reprises non courantes transferts de charges	243 700.13	-	243 700.13	3 204 362.74
					-
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>273 279.50</b>	<b>299 844.48</b>	<b>573 123.98</b>	<b>5 958 079.32</b>
	<b>CHARGES NON COURANTS</b>	<b>1 680 158.99</b>	<b>135 393.05</b>	<b>1 815 552.04</b>	<b>16 083 572.39</b>
	. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	0.00	599 286.59
	. Autres charges non courantes	1 680 158.99	135 393.05	1 815 552.04	15 484 285.80
	<b>TOTAL IX</b>	<b>1 680 158.99</b>	<b>135 393.05</b>	<b>1 815 552.04</b>	<b>16 083 572.39</b>
	<b>RESULTAT NON COURANT ( VIII-IX)</b>	<b>-1 406 879.49</b>	<b>164 451.43</b>	<b>-1 242 428.06</b>	<b>(10 125 493.07)</b>
	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS ( VII+X)</b>	<b>(59 159 812.96)</b>	<b>(445 232.75)</b>	<b>(59 605 045.71)</b>	<b>6 413 777.28</b>
	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>3 369 417.00</b>	<b>-</b>	<b>3 369 417.00</b>	<b>3 835 733.00</b>
	<b>RESULTAT NET ( XI-XII)</b>	<b>(62 529 229.96)</b>	<b>(445 232.75)</b>	<b>(62 974 462.71)</b>	<b>2 578 044.28</b>
	<b>TOTAL DES PRODUITS ( I+IV+VIII)</b>	<b>588 978 017.16</b>	<b>345 885.53</b>	<b>589 323 902.69</b>	<b>987 989 665.06</b>
	<b>TOTAL DES CHARGES ( II +V+IX+XII)</b>	<b>651 507 247.12</b>	<b>791 118.28</b>	<b>652 298 365.40</b>	<b>985 411 620.78</b>
	<b>RESULTAT NET ( Total des produits - Total des charges )</b>	<b>(62 529 229.96)</b>	<b>(445 232.75)</b>	<b>(62 974 462.71)</b>	<b>2 578 044.28</b>

**FERTIMA S.A.**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET  
CHARGES  
PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2009 AU 31 DECEMBRE 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 provisoire de la société Fertima S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 104 226 313 dirhams, dont une perte nette de 62 974 463 dirhams, 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 provisoire 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 31 décembre 2009, le montant du produit à recevoir n'a toujours pas été payé par ledit fournisseur.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société FERTIMA S.A arrêtés au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2010

**Les Commissaires aux comptes**

**Coopers & Lybrand (Maroc) S.A.**

Abdelaziz Almechatt  
Associé

Abdelkrim Lahrizi  
Expert-Comptable