

**BILAN ACTIF**

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024				
ACTIF	Brut	EXERCICE		EXERCICE
		Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
			Net	Net
<b>Immobilisations en non valeurs --[A]</b>	<b>1 940 523,88</b>	<b>1 852 523,85</b>	<b>108 000,03</b>	<b>129 400,03</b>
A Frais préliminaires	44 643 923,00		66 643 923,00	
C Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 940 523,88	1 852 523,85	108 000,03	129 400,03
C Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles -- [B]</b>	<b>47 121 875,00</b>	<b>1 134 133,00</b>	<b>45 987 742,00</b>	<b>45 987 742,00</b>
I Immobilisations en Recherche et Dev.				
F Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 134 133,00	1 134 133,00		
F Fonds commercial	45 987 742,00		45 987 742,00	
F Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles --[C]</b>	<b>410 261 410,64</b>	<b>508 659 431,14</b>	<b>101 402 179,48</b>	<b>104 300 485,04</b>
I Terrains	66 643 923,00		66 643 923,00	
M Constructions	28 896 392,74	28 889 946,71	6 446,03	8 924,11
M Installations techniques, matériel et outillage	496 741 417,01	461 938 004,98	34 803 412,03	37 474 519,53
M Matériel de transport	5 591 880,98	5 449 939,31	141 941,67	167 061,67
M Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	11 719 036,91	11 712 780,14	6 256,75	6 256,75
B Autres immobilisations corporelles	668 760,00	668 760,00		
B Immobilisations corporelles en cours				
<b>Immobilisations financières --[D]</b>	<b>1 437 824,74</b>	<b>1 437 824,74</b>	<b>1 437 824,74</b>	<b>1 437 824,74</b>
L Prêts immobilisés				
L Autres créances financières	1 536 324,76		1 536 324,76	1 536 324,76
I Titres de participation	101 500,00		101 500,00	101 500,00
S Autres titres immobilisés				
E <b>Écarts de conversion actif -- [E]</b>				
D Diminution des créances immobilisées				
A Augmentations des dettes de financement				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>480 981 834,28</b>	<b>611 444 088,01</b>	<b>149 335 746,27</b>	<b>172 055 851,85</b>
<b>A Stocks --[F]</b>	<b>52 938 472,92</b>	<b>52 938 472,92</b>	<b>52 938 472,92</b>	<b>56 199 549,36</b>
C Marchandises	12 511 172,92		12 511 172,92	12 750 832,72
I Matières et fournitures consommables	1 059 750,00		1 059 750,00	1 146 240,00
F Produits en cours				
F Produits intermédiaires et produits résiduels				
F Produits finis	39 347 750,00		39 347 750,00	42 303 456,64
C <b>Créances de l'actif circulant --[G]</b>	<b>122 314 309,01</b>	<b>122 314 309,01</b>	<b>117 045 542,55</b>	<b>117 045 542,55</b>
C Fournis, débiteurs, avances et acomptes	719 061,94		719 061,94	679 701,94
C Clients et comptes rattachés	109 503 783,26		109 503 783,26	105 207 085,75
K Personnel	44 877 998		44 877 998	62 915,28
C Etat	5 563 833,36		5 563 833,36	4 984 326,14
C U Comptes d'associés				
U Autres débiteurs	6 111 513,42		6 111 513,42	6 111 513,42
E Comptes de régularisation - Actif	373 239,05		373 239,05	
A <b>Titres valeurs de placement -- [H]</b>				
E <b>Écarts de conversion actif -- [I] (Éléments circulants)</b>				<b>28 313,94</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>175 254 981,93</b>	<b>175 254 981,93</b>	<b>173 273 425,87</b>	<b>134 386,21</b>
<b>TOTAL III (A+B+C+D+E+II)</b>	<b>656 236 816,21</b>	<b>786 743 069,94</b>	<b>322 610 172,14</b>	<b>306 442 038,06</b>
<b>TOTAL IV (A+B+C+D+E+II+III)</b>	<b>856 447 351,47</b>	<b>511 444 088,01</b>	<b>346 801 263,46</b>	<b>345 567 827,11</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)**

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024				
DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>46 053 859,31</b>		<b>46 053 859,31</b>	<b>118 382 869,75</b>
Ventes de marchandises (en fétat)				
Ventes de biens et services produits	49 075 095,95		49 075 095,95	107 863 480,33
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>49 075 095,95</b>		<b>49 075 095,95</b>	<b>107 863 480,33</b>
Variation de stocks de produits (1)	-3 021 236,64		-3 021 236,64	10 519 389,42
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges				
<b>Total I</b>	<b>46 053 859,31</b>		<b>46 053 859,31</b>	<b>118 382 869,75</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>40 199 084,20</b>	<b>241 629,90</b>	<b>40 440 714,10</b>	<b>107 509 654,18</b>
Achats revendus(2) de marchandises				
Achats consommés(2) de matières et fournitures	20 226 735,94	241 629,90	20 468 365,84	64 608 710,85
Autres charges externes	5 588 405,16		5 588 405,16	14 341 243,56
Impôts et taxes	386 909,05		386 909,05	771 544,01
Charges de personnel	11 276 928,47		11 276 928,47	21 956 631,32
Autres charges d'exploitation				28 958,43
Dotations d'exploitation	2 720 105,58		2 720 105,58	5 802 566,01
<b>Total II</b>	<b>40 199 084,20</b>	<b>241 629,90</b>	<b>40 440 714,10</b>	<b>107 509 654,18</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>5 854 775,11</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>5 613 145,21</b>	<b>10 873 215,57</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				<b>165 990,73</b>
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				7 810,00
IV Gains de change				8 754,69
Intérêts et autres produits financiers				5 400,00
Reprises financières : transfert charges				143 826,04
<b>Total IV</b>				<b>165 990,73</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>1 785 531,48</b>		<b>1 785 531,48</b>	<b>4 796 561,33</b>
Charges d'intérêts	1 785 009,29		1 785 009,29	4 682 332,77
Perfes de change	522,19		522,19	85 914,61
Autres charges financières				
Dotations financières				28 313,95
<b>Total V</b>	<b>1 785 531,48</b>		<b>1 785 531,48</b>	<b>4 796 561,33</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-1 785 531,48</b>		<b>-1 785 531,48</b>	<b>-4 630 570,60</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>4 069 243,63</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>3 827 613,73</b>	<b>6 242 644,97</b>

1) Variation de stock : Stock final - Stock initial : Augmentation(-) ; Diminution(+)  
2) Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.

**BILAN PASSIF**

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024				
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE		
		PRECEDENT	PRECEDENT	PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>30 153 478,25</b>	<b>30 153 478,25</b>	<b>26 447 430,97</b>	<b>26 447 430,97</b>
F Capital social ou personnel (1)	47 838 230,00		47 838 230,00	
I Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé				
N Capital appelé	47 838 230,00		47 838 230,00	
N Dont versé	47 838 230,00		47 838 230,00	
A Prime d'émission, de fusion, d'apport				
N Écarts de réévaluation				
C Réserve légale	0,46		0,46	
E Autres réserves				
M Report à nouveau (2)	-21 390 599,49		-21 141 464,62	
N Résultat en instance d'affectation				
E Résultat net de l'exercice (2)	3 706 047,28		5 750 865,13	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>30 153 478,25</b>		<b>26 447 430,97</b>	
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>				
A Subvention d'investissement				
P Provisions réglementées				
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>122 513 152,27</b>	<b>122 513 152,27</b>	<b>122 513 152,27</b>	
R Emprunts obligataires				
M Autres dettes de financement	122 513 152,27		122 513 152,27	
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>				
A Provisions pour risques				
N Provisions pour charges				
<b>Écarts de conversion passif (E)</b>				
N Augmentation des créances immobilisées				
D Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>152 666 630,52</b>	<b>148 960 783,24</b>	<b>148 960 783,24</b>	
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>112 289 445,31</b>	<b>110 451 173,45</b>	<b>110 451 173,45</b>	
P Fournisseurs et comptes rattachés	39 509 180,95		42 270 881,57	
S Clients créditeurs, avances et acomptes	4 488 813,32		4 488 813,32	
I Personnel	5 223 943,13		4 947 775,27	
F Organismes sociaux	1 789 189,01		13 022 540,05	
C Etat	38 571 999,26		36 680 859,54	
C Comptes d'associés	5 108 013,51		4 038 013,51	
R Autres créanciers	1 530 447,72		1 530 000,00	
U Comptes de régularisation passif	5 027 858,41		3 670 190,19	
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>			<b>28 313,95</b>	
A Écarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)				
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>112 289 445,31</b>	<b>110 451 873,41</b>	<b>110 451 873,41</b>	
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>81 844 987,63</b>	<b>81 844 987,63</b>	<b>85 791 170,24</b>	
I Crédits d'escompte	64 924 337,03		69 254 311,54	
K Crédits de trésorerie	7 782 971,24		7 702 626,91	
S Banques (Soldes créditeurs)	9 137 479,36		8 834 231,81	
<b>TOTAL III</b>	<b>81 844 987,63</b>		<b>85 791 170,24</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>344 601 263,46</b>	<b>344 601 263,46</b>	<b>345 567 827,11</b>	

(1) Capital personnel débiteur.  
(2) (Bénéficiaire(-) ; déficitaire(+)).

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) SUITE**

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024				
DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>4 069 243,63</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>3 827 613,73</b>	<b>6 242 644,97</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>4 161,30</b>		<b>4 161,30</b>	<b>711 354,07</b>
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	4 161,30		4 161,30	711 354,07
Reprises non courantes : transferts de charges				
<b>Total VIII</b>	<b>4 161,30</b>		<b>4 161,30</b>	<b>711 354,07</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>3 028,75</b>		<b>3 028,75</b>	<b>931 655,91</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	3 028,75		3 028,75	931 655,91
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total IX</b>	<b>3 028,75</b>		<b>3 028,75</b>	<b>931 655,91</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>1 132,55</b>		<b>1 132,55</b>	<b>-220 301,84</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>4 070 376,18</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>3 828 746,28</b>	<b>6 022 343,13</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>122 499,00</b>		<b>122 499,00</b>	<b>271 478,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>3 947 877,18</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>3 706 047,28</b>	<b>5 750 865,13</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>46 058 020,61</b>		<b>46 058 020,61</b>	<b>119 260 214,55</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>42 110 343,43</b>	<b>241 629,90</b>	<b>42 351 973,33</b>	<b>113 509 349,42</b>
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>3 947 877,18</b>	<b>-241 629,90</b>	<b>3 706 047,28</b>	<b>5 750 865,13</b>

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

DESIGNATION		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de Marchandises (en l'état)		
2	Achats revendus de marchandises		
III	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT		
3	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	44 053 859,31	118 382 869,75
4	Ventes de biens et services produits	49 075 095,93	107 863 480,33
5	Variation stocks produits	-3 021 236,64	10 519 389,42
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	CONSOUMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	24 054 771,00	78 949 954,41
6	Achats consommés de matières et fournitures	20 448 365,84	64 608 710,85
7	Autres charges externes	5 588 405,16	14 341 243,56
III	VALEUR AJOUTEE (III-III)	19 997 088,31	39 432 915,34
8	Subventions d'exploitation	384 909,03	771 544,01
9	Impôts et taxes	11 276 928,47	21 956 631,92
10	Charges de personnel		
IV	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)   OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBS)	8 333 250,79	16 704 740,01
11	Autres produits d'exploitation		
12	Autres charges d'exploitation		28 958,43
13	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
14	Dotations d'exploitation	2 720 105,58	5 802 566,01
VII	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	5 413 145,21	10 873 215,57
VIII	RESULTAT FINANCIER	-1 785 531,48	-4 430 570,40
VIII	RESULTAT COURANT (+ou-)	3 627 613,73	6 242 644,97
IX	RESULTAT NON COURANT	1 132,56	-220 301,86
15	Impôts sur les résultats	122 699,00	271 478,00
X	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 706 047,28	5 750 865,13

- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

I. RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 706 047,28	5 750 865,13
Bénéfice +		3 706 047,28	5 750 865,13
Perte -			
2	Dotations d'exploitation (1)	2 720 105,58	5 802 566,01
3	Dotations financières (1)		
4	Dotations non courantes (1)		
5	Reprises d'exploitation (2)		
6	Reprises financières (2)		
7	Reprises non courantes (2)		
8	Produits des cessions d'immobilisation		
9	Valeurs nettes d'amortis. Des immo. Cédées		
II	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	6 426 152,86	11 553 431,14
10	Distributions de bénéfices		
III	AUTOFINANCEMENT	6 426 152,86	11 553 431,14

1) A l'exclusion des opérations relatives aux actifs et passifs courants et à la trésorerie  
2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie  
3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

TABLEAU DE FINANCEMENT

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice		Exercice précédent	
	b	a	c	d
Financement permanent	152 664 830,52	148 960 783,24		3 706 047,28
Moins actif immobilisé	149 335 748,27	172 055 851,85		2 720 105,58
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	-16 668 915,75	-23 095 068,61		6 426 152,86
Actif circulant	175 254 981,93	173 273 425,87	1 981 556,04	
Moins Passif circulant	112 289 443,31	110 815 873,61	507 984,36	1 473 571,70
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	62 965 538,62	62 457 552,24		
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	-79 434 452,37	-85 552 620,87	5 918 148,50	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
II. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		6 426 152,86		11 553 431,14
+ Capacité d'autofinancement		6 426 152,86		11 553 431,14
- Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'équipement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL II. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)				11 553 431,14
III. ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)			3 303 346,82	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles			3 303 346,82	
+ Acquisitions d'immobilisations financières				
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			4 403 670,93	
CAPITOLS EN NON VALEURS (H)			9 707 037,75	
TOTAL III. EMPLOIS STABLES (E+G+H)			17 413 055,50	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (E.F.G.)	507 984,36		24 881 082,42	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	5 918 148,50		23 034 687,03	
TOTAL GENERAL	6 426 152,86	6 426 152,86	34 588 120,17	34 588 120,17

ATTESTATION

Communication Financière  
Résultats Semestriels au 30 Juin 2024

Le Conseil d'Administration de la société MED PAPER réuni le Jeudi 26 Septembre 2024 au siège de la société, sis à Tanger, sous la présidence de M. Mohsine SERIQUOU a examiné l'activité de la société au terme du 1<sup>er</sup> Semestre de l'exercice 2024 et arrêté les comptes y afférents :

Ventes (en kdh)	1er trimestre	2ème trimestre	TOTAL
Ventes (HT) 1er semestre 2024	21 934	27 141	49 075
Ventes (HT) 1er semestre 2023	30 036	23 550	53 586

Le Chiffre d'Affaire à fin juin 2024 a baissé par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette baisse est due au manque de la Matières Premières.

Résultat net et résultats intermédiaires de gestion en kdh	30/06/2024	30/06/2023
Valeur ajoutée en kdh	19 997	19 764
Excédent brut d'exploitation en kdh	8 333	8 586
Résultat d'exploitation en KDH	5 613	5 723
Résultat financier en KDH	-1 786	2 218
Résultat net de l'exercice en kdh	3 700	3 172

On note que la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation ainsi que résultat d'exploitation sont restés stable. Le résultat financier quant à lui a connu une baisse 24%.  
Notons que le résultat Net est meilleur et qu'il est resté positif et ce malgré une baisse du chiffre d'affaire.

Faits marquants et Perspectives 2024

Malgré un contexte difficile inflationniste marqué par de fortes augmentations des prix des intrants et de l'énergie, MED PAPER continue le déploiement de sa stratégie pour consolider sa position sur le marché marocain.

Le communiqué de presse est disponible sur notre site internet : <http://med-paper.ma/index.php/finances.html>



223 Bd soukroun, 7<sup>ème</sup> étage - Casablanca - Maroc



Rue Abou Bakr Siddik N°7, Résidence Assa et Hanna, N°13 - Tanger - Maroc

MED PAPER S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions de 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 MED PAPER S.A. couvrant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir des créances payables et estimées de MAD 30 153 678 dont un bénéfice net du semestre de MAD 3 706 047 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

- Suite à notre examen limité, nous portons à votre connaissance les situations suivantes :
- Certaines charges avaient été rattachées en 2019 par la Société à l'un de ses anciens actionnaires à cette date mais nos mouvements par ce dernier pour un montant de MAD 4,3 millions. Par ailleurs, celui-ci réclame à MED PAPER S.A. le remboursement d'un avance de trésorerie de MAD 0,9 million perçue par MED PAPER S.A. en son compte courant de MAD 2 millions. Le Conseil d'Administration tenu le 24 mars 2017 a décidé l'abandon par MED PAPER S.A. de la créance mentionnée de MAD 4,3 millions sachant que les négociations sont toujours en cours pour arriver à un accord et compenser cette somme avec la dette envers cet ancien actionnaire laquelle totalise MAD 2,9 millions. A la date d'aujourd'hui, le dénouement final de ces opérations, n'a pas encore eu lieu et MED PAPER S.A. est poursuivie en justice judiciaire et a malheureusement l'état des comptes au 30 juin 2024 la créance et la dette. A ce stade, nous ne sommes toujours pas en mesure de savoir quel sort sera réservé à ces montants.
  - En mars 2023, la Société a conclu un protocole d'accord avec l'Administration fiscale pour l'appareil décaissé de 2023 à mars 2023 des articles de ses dettes fiscales. Le Management estime que le dit comptabilité respecte le protocole d'accord et couvre tous les articles y compris le reliquat des opérations fiscales antérieures ainsi que les majorations et pénalités de retard éventuelles. En attendant le paiement définitif de ces dettes, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel sera le sort final de ce protocole d'accord.
  - En novembre 2022, la Société a conclu un protocole d'accord avec la C.N.S.S. pour l'appareil des articles dus à cette caisse, sachant un montant en principal de KMAAD 6156, selon un échéancier allant de décembre 2022 à novembre 2025. Ce même protocole prévoit la remise graduelle des pénalités et amendes afférentes à ce principal pour un montant de KMAAD 5 615, à condition que la Société respecte l'échéancier de paiement. A date d'aujourd'hui, certains mensualités échues n'ont pas été payées, suite à quoi nous ne sommes pas en mesure de savoir quel sera le sort final de ce protocole d'accord.

Sur la base de notre examen limité, et nous réserve de l'incidence des situations décrites au paragraphe 1, 2 et 3 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous fassent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat de la période de référence de la situation financière et de la situation intermédiaire comptable admise au Maroc.

Observation  
Sans remettre en cause ce qui précède, nous portons à votre connaissance l'observation suivante :

La réalisation effective du protocole d'accord signé entre la Société et l'une de ses banques et dont l'effet a été constaté en 2016, relatif à la vente en cours d'un terrain appartenant à la Société. A ce jour et en attendant l'obtention d'une dérogation administrative le concernant, ce terrain n'est toujours pas vendu. Le management de la Société soutient cependant que cette vente sera réalisée et ne remet pas en cause ledit protocole malgré le dépassement des délais prévus.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse  
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse conformément au référentiel comptable admis, ainsi que du contrôle interne et de celle considéré comme nécessaire pour garantir la préparation d'états de synthèse exemptés d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.  
L'une des préparations des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses opérations, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, ainsi qu'à la direction à l'impression de liquider la Société ou de cesser son activité si et lorsque une solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilité du fiscaliste  
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'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des vérifications multiples 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'exprimeons donc pas d'opinion d'audit.

Le 26 septembre 2024  
Les Commissaires aux Comptes

ADLES Consulting  
11 El Marid  
Associée

COURTASSI Audit & Conseil  
L. Ourtassi  
Associée

ADLES CONSULTING SARL  
213, rue Mohammed VI  
Bordj Boujeur  
KCE 067/19/000001

COURTASSI AUDIT & CONSEIL  
Rue Abou Bakr Siddik N°7  
Résidence Assa et Hanna  
KCE 055/19/000001  
IF : 50872832