



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

24/09/2019

MICRODATA

CONSEIL - INFRASTRUCTURES - INTEGRATION DE SERVICES

30, Boulevard Ibnou Sina, Hay Hassani, Casablanca

Tel : +212 529 00 95 00 - Fax : +212 522 94 85 89

www.microdata.ma

SOMMAIRE

1-	Présentation de MICRODATA.....	3
2-	Faits Marquants du semestre	4
3-	Analyse des comptes sociaux au 30/06/2019.....	5
3.1.	Indicateurs du bilan.....	5
3.2.	Indicateurs du compte de résultat.....	6
4-	Perspectives	9
5-	Annexes	10
5-	ANNEXE A : Bilan.....	11
5-	ANNEXE B : Compte de produits et charges.....	14
6-	ANNEXE C : Etat des soldes de gestion (ESG).....	17
7-	ANNEXE D : Tableau de financement (TF).....	19
5-	ANNEXE E : Attestation des Commissaires aux Comptes	21

1- Présentation de MICRODATA

Microdata est un fournisseur de solutions à base d'équipements informatiques et réseaux, de logiciels et de services associés. Sa base de clientèle est principalement constituée des grands comptes : les banques et sociétés d'assurance, les administrations, les offices, les filiales de multinationales, ainsi que les grandes entreprises marocaines.

La société, fondée en 1991, a vocation à fournir et intégrer, dans des environnements informatiques standards tous matériels, logiciels de base, logiciels réseaux, systèmes d'exploitation, solutions de sécurité, applicatifs et offrir des services d'accompagnement et de support.

Microdata s'appuie sur des partenariats avec des fabricants technologiques et leaders mondiaux, innovants et reconnus pour la qualité de leurs produits : Dell EMC, HP Inc., Lenovo et Microsoft, auprès desquels la société s'approvisionne directement.

L'offre de Microdata

Microdata propose principalement à ses clients des solutions complètes à leurs besoins de déploiement d'infrastructures à base :

- **D'équipements informatiques** : PC, serveurs, matériels de stockage, de sauvegarde et d'archivage, imprimantes, accessoires et consommables ;
- **D'équipements réseaux** : routeurs, commutateurs, firewall ;
- **De logiciels** : systèmes d'exploitation Windows, suite bureautique Office, solutions de messagerie Exchange, solutions de sécurité (Symantec, Kaspersky, TrendMicro, F5 et Fortinet), solutions de virtualisation (VMware, Nutanix, Microsoft et Citrix), solutions de sauvegarde (Veritas, Dell EMC, Veeam) ;
- **De services associés** : contrat de maintenance, déploiement, paramétrage, configuration, migration et expertise réseau.

2- Faits Marquants du semestre

L'activité au premier semestre 2019 a été marquée par les faits suivants :

- Une forte activité commerciale et le renforcement de la position sur le marché de Microdata, matérialisés par le taux de croissance à 2 chiffres affiché par son chiffre d'affaires. Il est à signaler que le niveau atteint par le chiffre d'affaires pour cette période semi-annuelle est sans précédent comparativement à l'historique de l'entreprise.
- Une continuité de la bonne gestion des ressources et la maîtrise des coûts qui se traduisent par une efficacité des charges opérationnelles et une amélioration du résultat d'exploitation.
- Une évolution relativement stable du taux de change USD/MAD s'est traduite par une amélioration significative du résultat financier.

3- Analyse des comptes sociaux au 30/06/2019

Au 30 juin 2019, Microdata a réalisé un chiffre d'affaires de 411,3 millions de dirhams, en forte hausse de 31,2% par rapport au premier semestre 2018.

Cette progression d'envergure s'explique par une croissance équilibrée sur tous les métiers de Microdata, à savoir : les produits « Client », les technologies « Solutions », et l'offre de services en déploiement d'infrastructure informatique.

Afin de renforcer son métier « Services », il est à signaler que durant le 1^{er} semestre 2019, Microdata a créé une filiale spécialisée dans les services de déploiement informatique sous la dénomination sociale « DGSM », détenue à hauteur de 100%. Jusqu'à présent, cette filiale en phase de démarrage n'a pas encore été consolidée, puisque aucun volume n'a été enregistré au niveau de ses revenus, de ses charges et de ses investissements.

3.1. Indicateurs du bilan

En Mdh	A fin juin 2019	Au 31 décembre 2018	Variation semestrielle
Capitaux propres	142,2	140,8	+1,0%
Dettes de financement	4,5	5,2	-12,9%
Immobilisations corporelles	17,5	17,7	-1,0%
Immobilisations financières	0,5	0,3	+50,1%
Créances de l'actif circulant	393,4	239,1	+64,6%
Dettes du passif circulant	222,3	127,0	+75,0%
Trésorerie-Actif	44,2	61,4	-28,1%
Trésorerie-Passif	128,1	91,2	+40,5%

Les capitaux propres et les immobilisations corporelles restent à un niveau quasi-stable au-dessus des 140 millions et 17 millions de de dirhams, respectivement.

Le remboursement mensuel de l'emprunt CMT suit son cours, ce qui fait que les dettes de financement baissent de 12,9%.

La croissance importante de l'activité a un impact significatif sur les 2 principales rubriques du BFR, à savoir :

- Les créances de l'actif circulant : +64,6% ;
- Les dettes du passif circulant : +75,0%.

Ainsi, le besoin en fonds de roulement croît et a un effet direct sur la trésorerie de Microdata. En effet, la « Trésorerie-Actif » a reculé de -28,1% et la « Trésorerie-Passif » a augmenté de +40,5%.

3.2. Indicateurs du compte de résultat

3.2.1. Indicateurs d'exploitation

Le résultat d'exploitation a enregistré une variation de +29,8% par rapport au premier semestre 2018, pour atteindre 52,4 millions de dirhams.

En Mdh	A fin juin 2019	A fin juin 2018	Variation annuelle
Ventes de marchandises (en l'état)	400,4	302,9	+32,2%
Ventes de biens et services produits	10,9	10,6	+2,0%
Achats revendus de marchandises	339,1	255,7	+32,6%
Autres charges externes	6,1	5,6	+9,7%
Impôts et taxes	3,8	2,8	+35,7%
Charges de personnel	8,9	8,2	+8,8%

Résultat d'exploitation	52,4	40,4	+29,8
--------------------------------	-------------	-------------	--------------

Les ventes de marchandises en l'état ont enregistré une hausse plus importante que celle du chiffre d'affaire à +32,2%. Ceci s'explique par la légère progression des ventes de services +2,0%.

Les achats revendus de marchandises ont connu une progression de 32,6% corrélée à l'amplitude de l'évolution du chiffre d'affaires.

L'efficacité des charges d'exploitation par Microdata se manifeste au niveau des 2 postes « Autres charges externes » et « Charges de personnel » dont l'évolution reste dans la limite des 10%.

3.2.2. Indicateurs hors exploitation

Le résultat net a connu une très forte augmentation de 41,8%, s'établissant à 35,0 millions de dirhams.

En Mdh	A fin juin 2019	A fin juin 2018	Variation annuelle
Résultat financier	-2,0	-5,5	-63,8%
Résultat courant	50,4	34,9	+44,6%
Résultat non courant	-0,5	-0,2	> +100%
Résultat avant impôt	49,9	34,6	+44,0%
Impôts sur les résultats	14,9	10,0	+49,3%
Résultat net	35,0	24,7	+41,8%

Il est à signaler l'évolution favorable du résultat financier de -63,8% à la suite de l'amélioration du résultat de change dans un contexte de la stabilité relative du taux de change USD/MAD durant le 1^{er} semestre 2019.

Le recul significatif du déficit du résultat financier a eu comme incidence l'augmentation importante du résultat courant, qui a connu une variation de +44,6%.

Grâce à la faible influence du résultat non courant, le résultat avant impôt croît similairement de 44,0%.

Enfin , après l'impôt sur les sociétés de 14,9 Mdh, le résultat net s'élève à 35 Mdh au 30 juin 2019, contre 10,0 Mdh d'IS et 24,7 Mdh de résultat net au 30 juin 2018.

4- Perspectives

Parmi les principaux leviers de croissance à la disposition de Microdata dans un avenir proche à moyen-terme :

- La poursuite de la croissance sur le marché Marocain et éventuellement à l'international ;
- Le renforcement du métier « Solutions » ;
- Le positionnement sur de nouvelles niches exigeant des compétences techniques avancées.

Compte tenu des récentes évolutions des principaux indicateurs financiers par franchissement de paliers importants et de la position forte de Microdata sur le marché, le management reste optimiste sur les opportunités de développement et de croissance qui se présenteront sur le marché.

5- Annexes

5- ANNEXE A : Bilan

MICRODATA SA

Tableau n° 1

BILAN (actif)
(modèle normal)

Semestre clos le 30/06/2019

	ACTIF	Semestre au 30/06/2019			Exercice au
		Brut	Amortissements et provisions	Net	31/12/2018
					Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)				
	• Frais préliminaires				
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	• Primes de remboursements des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	55 000,00	54 833,05	166,95	666,90
C	• Immobilisations en recherche et développement				
T	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	55 000,00	54 833,05	166,95	666,90
I	• Fonds commercial				
F	• Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	19 637 869,62	2 153 290,07	17 484 579,55	17 660 478,65
I	• Terrains	9 508 200,00		9 508 200,00	9 508 200,00
M	• Constructions	3 615 548,11	320 217,28	3 295 330,83	3 385 719,53
M	• Installations techniques, matériel et outillage	12 590,01	11 211,31	1 378,70	2 008,20
O	• Matériel de transport	257 709,37	115 162,03	142 547,34	96 282,24
B	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	6 243 822,13	1 706 699,45	4 537 122,68	4 668 268,68
I	• Autres immobilisations corporelles				
L	• Immobilisations corporelles en cours				
I	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	523 834,06		523 834,06	349 025,39
S	• Prêts immobilisés	419 270,06		419 270,06	344 461,39
E	• Autres créances financières	4 564,00		4 564,00	4 564,00
	• Titres de participation	100 000,00		100 000,00	
	• Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
	• Diminution des créances immobilisées				
	• Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	20 216 703,68	2 208 123,12	18 008 580,56	18 010 170,94
A	STOCKS (F)	43 607 687,38	1 629 190,44	41 978 496,94	45 775 083,68
C	• Marchandises	43 607 687,38	1 629 190,44	41 978 496,94	45 775 083,68
T	• Matières et fournitures consommables				
I	• Produits en cours				
F	• Produits intermédiaires, et produits résiduels				
	• Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	393 662 461,56	274 209,50	393 388 252,06	239 064 685,94
C	• Fournis. débiteurs. avances et acomptes	3 789 242,89		3 789 242,89	4 942 005,94
I	• Clients et comptes rattachés	351 262 579,21	274 209,50	350 988 369,71	219 290 071,42
R	• Personnel	1 500,00		1 500,00	
C	• Etat	30 095 684,40		30 095 684,40	14 802 159,71
U	• Comptes d'associés				
L	• Autres débiteurs	726 004,86		726 004,86	20 555,49
A	• Comptes de régularis. Actif	7 787 450,20		7 787 450,20	9 893,38
N	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
T	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Eléments circulants)	572 184,99		572 184,99	1 447 383,91
	TOTAL II (F + G + H + I)	437 842 333,93	1 903 399,94	435 938 933,99	286 287 153,53
T	TRESORERIE - ACTIF	44 152 673,66		44 152 673,66	61 420 037,20
R	• Chèques et valeurs à encaisser	7 306 343,43		7 306 343,43	1 810 454,81
E	• Banque, T.G et C.C.P	36 813 174,64		36 813 174,64	59 578 947,67
S	• Caisse, Régies d'avances et accreditifs	33 155,59		33 155,59	30 634,72
O	TOTAL III	44 152 673,66		44 152 673,66	61 420 037,20
	TOTAL GENERAL I + II + III	502 211 711,27	4 111 523,06	498 100 188,21	365 717 361,67

MICRODATA SA

Tableau n ° 1

BILAN (passif)
(modèle normal)

Semestre clos au 30/06/2019

	PASSIF	Semestre au 30/06/2019	Exercice au 31/12/2018
F	CAPITAUX PROPRES		
I	• Capital social ou personnel (1)	42 000 000,00	42 000 000,00
N	• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, Capital appelé 42 000 000,00 Dont versé 42 000 000,00		
A	• Primes d'émission, de fusion, d'apport		
N	• Ecart de réévaluation		
C	• Réserve légale	4 200 000,00	4 200 000,00
E	• Autres réserves		
M	• Report à nouveau (2)	61 036 455,50	45 043 524,43
E	• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
N	• Résultats net de l'exercice (2)	35 006 436,72	49 592 931,07
T	Total des capitaux propres (A)	142 242 892,22	140 836 455,50
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	• Subventions d'investissement		
P	• Provisions réglementées		
E	DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 518 812,67	5 188 894,65
R	• Emprunts obligatoires		
M	• Autres dettes de financement	4 518 812,67	5 188 894,65
A	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
N	• Provisions pour risques		
E	• Provisions pour charges		
N	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
T	• Augmentations des créances immobilisées • Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A + B + C +D+ E)	146 761 704,89	146 025 350,15
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	222 260 488,83	126 972 556,78
A	• Fournisseurs et comptes rattachés	127 603 423,68	83 657 094,08
S	• Clients créditeurs, avances et acomptes	82 128,00	337 674,00
S	• Personnel	96 954,00	2 991 718,94
I	• Organismes sociaux	636 597,65	1 194 114,03
F	• Etat	58 764 592,75	37 695 510,47
	• Comptes d'associés	33 600 000,00	
C	• Autres créanciers	731 280,33	668 639,13
I	• Comptes de régularisation - passif	745 512,42	427 806,13
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	572 184,98	1 447 383,91
C	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	444 476,27	101 389,39
U	TOTAL II (F + G + H)	223 277 150,08	128 521 330,08
T	TRESORERIE - PASSIF	128 061 333,24	91 170 681,44
R	• Crédits d'escompte		
E	• Crédits de trésorerie	106 198 242,34	76 714 017,72
S	• Banques de régularisation	21 863 090,90	14 456 663,72
O	TOTAL III	128 061 333,24	91 170 681,44
	TOTAL GENERAL I + II + III	498 100 188,21	365 717 361,67

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

5- ANNEXE B : Compte de produits et charges

MICRODATA SA

Tableau n° 2

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Semestre du 01/01/2019 au 30/06/2019

NATURE		OPERATIONS				
		Propres au Semestre	Concernant les exercices précédents	Semetre au 30/06/2019	Semetre au 30/06/2018	
		1	2	3 = 1+ 2	4	
E X P L O I T A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)	400 415 449,44		400 415 449,44	302 911 522,03	
	Ventes de biens et services produits	10 850 983,41		10 850 983,41	10 639 811,21	
	Chiffre d'affaires	411 266 432,85		411 266 432,85	313 551 333,24	
	Variation de stocks de produits (+) (1)					
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même					
	Subventions d'exploitation					
	Autres produits d'exploitation					
	Reprises d'exploitations; transferts de charge	22 686,74		22 686,74	111 008,00	
	Total I	411 289 119,59		411 289 119,59	313 662 341,24	
	II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus (2) de marchandises	339 138 211,54		339 138 211,54	255 714 900,52	
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	437 805,08		437 805,08	479 376,21	
	Autres charges externes	6 089 648,14		6 089 648,14	5 551 285,13	
	Impôts et taxes	3 849 980,43		3 849 980,43	2 836 522,62	
	Charges de personnel	8 904 232,67		8 904 232,67	8 187 123,78	
	Autres charges d'exploitation					
	Dotations d'exploitation	473 458,76		473 458,76	511 889,62	
	Total II	358 893 336,62		358 893 336,62	273 281 097,88	
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			52 395 782,97	40 381 243,36
F I N A N C I E R	IV	PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et Autres titres immobilisés					
	Gains de change	2 084 136,23		2 084 136,23	1 993 443,07	
	Intérêts et autres produits financiers	55 412,07		55 412,07	26 365,94	
	Reprises financière; transferts de charges	1 447 383,91		1 447 383,91	62 199,07	
	TOTAL IV	3 586 932,21		3 586 932,21	2 082 008,08	
	V	CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	2 188 070,39		2 188 070,39	1 109 678,70	
	Pertes de change	2 828 203,50		2 828 203,50	5 327 614,54	
	Autres charges financières					
Dotations financières	572 184,98		572 184,98	1 170 968,36		
TOTAL V	5 588 458,87		5 588 458,87	7 608 261,60		
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-2 001 526,66	- 5 526 253,52	
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)			50 394 256,31	34 854 989,84	

1) Variation de stocks :stock final - stock initial ;augmentation (+) ;diminution (-).

2) Achats revendus ou consommés :achats - variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

(modèle normal)

		Semestre du 01/01/2019		au 30/06/2019			
		OPERATIONS					
	NATURE	Propres au	Concernant	Semestre au	Semestre au		
		Semestre	les exercices	30/06/2019	30/06/2018		
		1	précédents	3 = 1 + 2	4		
	VII	RESULTAT COURANT (reports)			50 394 256,31	34 854 989,84	
NON COURANT	VIII	PRODUITS NON COURANTS					
		Produits des cessions d'immobilisation	36 500,00		36 500,00		
		Subventions d'équilibre					
		Reprises sur subventions d'investissement					
		Autre produits non courants	329 867,43		329 867,43	54 776,55	
		Reprises non courantes : transferts de charges					
		TOTAL VIII	366 367,43		366 367,43	54 776,55	
		IX	CHARGES NON COURANTES				
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				256 014,49	
		Subventions accordées					
		Autres charges non courantes	885 610,02		885 610,02	14 845,17	
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
		TOTAL IX	885 610,02		885 610,02	270 859,66	
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-519 242,59	- 216 083,11	
	XI	RESULTAT AVANT IMPOT (VII ± X)			49 875 013,72	34 638 906,73	
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	14 868 577,00		14 868 577,00	9 958 173,00	
	XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			35 006 436,72	24 680 733,73	

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			415 242 419,23	315 799 125,87
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			380 235 982,51	291 118 392,14
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			35 006 436,72	24 680 733,73

6- ANNEXE C : Etat des soldes de gestion (ESG)

MICRODATA SA

Tableau n°5

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

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

			Semestre du	01/01/2019	au 30/06/2019
			SEMESTRE AU	SEMESTRE AU	
			30/06/2019	30/06/2018	
	1		Ventes de marchandises (en l'état)	400 415 449,44	302 911 522,03
	2	-	Achats revendus de marchandises	339 138 211,54	255 714 900,52
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	61 277 237,90	47 196 621,51
II		+	PRODUCTIONS DE L'EXERCICE :(3+4+5)	10 850 983,41	10 639 811,21
	3		• Ventes de biens et services produits	10 850 983,41	10 639 811,21
	4		• Variation stocks de produits		
	5		• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE :(6+7)	6 527 453,22	6 030 661,34
	6		• Achats consommés de matières et fournitures	437 805,08	479 376,21
	7		• Autres charges externes	6 089 648,14	5 551 285,13
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	65 600 768,09	51 805 771,38
V	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	3 849 980,43	2 836 522,62
	10	-	Charges de personnel	8 904 232,67	8 187 123,78
		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	52 846 554,99	40 782 124,98
		=	OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (IBE)		
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation		
	13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	22 686,74	111 008,00
	14	-	Dotations d'exploitation	473 458,76	511 889,62
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	52 395 782,97	40 381 243,36
VII		(±)	RESULTAT FINANCIER	-2 001 526,66	- 5 526 253,52
VIII		=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	50 394 256,31	34 854 989,84
IX		(±)	RESULTAT NON COURANT	-519 242,59	- 216 083,11
	15	-	Impôt sur les résultats	14 868 577,00	9 958 173,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	35 006 436,72	24 680 733,73

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice		
			• Bénéfice +	35 006 436,72	24 680 733,73
			• Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	473 458,76	511 889,62
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes		
	5	-	Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)		
	8	-	Produits des cessions d'immobilis	36 500,00	
	9	+	Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées		256 014,49
I			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F)	35 443 395,48	24 424 858,60
	10	-	Distributions de bénéfices	33 600 000,00	27 720 000,00
II			AUTOFINANCEMENT	1 843 395,48	- 3 295 141,40

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants 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.

7- ANNEXE D : Tableau de financement (TF)

MICRODATA SA

TABLEAU DE FINANCEMENT DU SEMESTRE AU 30 JUIN 2019

1. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Semestre du 01/01/2019 au 30/06/2019

MASSES	Semestre au 30/06/2019 a	Exercice au 31/12/2018 b	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
1. Financement Permanent	146 761 704,89	146 025 350,15		736 354,74
2. Moins actif immobilisé	18 008 580,56	18 010 170,94		1 590,38
3. FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	128 753 124,33	128 015 179,21		737 945,12
4. Actif Circulant	435 938 933,99	286 287 153,53	149 651 780,46	
5. Moins passif circulant	223 277 150,08	128 521 330,08		94 755 820,00
6 = BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	212 661 783,91	157 765 823,45	54 895 960,46	
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	- 83 908 659,58	- 29 750 644,24		54 158 015,34

2. EMPLOIS ET RESSOURCES

	SEMESTRE AU 30/06/2019		EXERCICE AU 31/12/2018	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		1 843 395,48		23 108 673,22
Capacité d'autofinancement		35 443 395,48		50 828 673,22
Distribution de bénéfices	33 600 000,00		27 720 000,00	
CESSION ET REDUCTION D'IMMOBILISATION (B)		350 553,70		703 902,27
Cession d'immobilisations incorporelles				
Cession d'immobilisations corporelles		36 500,00		65 000,00
Cession d'immobilisation financières				
Récupération sur créances immobilisées		314 053,70		638 902,27
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
Augmentation de capital, apports				
Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nettes des primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		2 193 949,18		23 812 575,49
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITION ET AUGMENTATION DES IMMOBILISATION (E)	785 922,08		1 532 949,94	
Acquisition d'immobilisations incorporelles				
Acquisition d'immobilisations corporelles	297 059,71		1 160 948,24	
Acquisition d'immobilisations financières	100 000,00			
Augmentation de créances immobilisées	388 862,37		372 001,70	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	670 081,98		1 291 519,67	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	1 456 004,06		2 824 469,61	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	54 895 960,46		79 525 230,06	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		54 158 015,34		58 537 124,18
TOTAL GENERAL	56 351 964,52	56 351 964,52	82 349 699,67	82 349 699,67

(+) Augmentation ; (-) Diminution

5- ANNEXE E : Attestation des Commissaires aux Comptes



N. Amar
Audit & Consulting
« N2AC »

CABINET FOUAD EL KOUHEN

SARL Au capital social de 100 000,00 MAD
Ghandi Mall 7/B5, Boulevard Ghandi, Imm 7, Appt 5,
Casablanca - Maroc
Tél : +212 (0) 522 25 68 67
Fax :+212 (0) 522 99 43 33

52, Boulevard Zerktouni
Casablanca – Maroc
Tél : +212 (0) 522 26 24 87/88
Fax : +212 (0) 522 22 45 57

MICRODATA S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES
SOCIAUX**

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de MICRODATA S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 142 242 892,22 dont un bénéfice net de MAD 35 006 436,72, relève de la responsabilité des organes de gestion de MICRODATA S.A.

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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société MICRODATA S.A. au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2019.

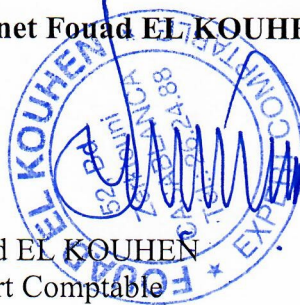
Les Commissaires aux Comptes

N. Amar Audit & Consulting «N2AC»

Nawfal AMAR
Expert Comptable

N. AMAR AUDIT & CONSULTING (N 2 AC)
GHANDI MALL, Bd GHANDI
Imm. 7 Appt 5 - Casablanca

Cabinet Fouad EL KOUHEN



Fouad EL KOUHEN
Expert Comptable