

Le conseil d'administration de Cartier Saada SA s'est réuni le 23 Juin 2021 sous la présidence de Monsieur Pierre CARTIER afin d'arrêter les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice 2020/2021.

- **Comptes sociaux (en Dirhams)**

	2020/2021	2019/2020
Chiffres d'affaires	146 875 088,17	187 350 047,68
Résultat d'exploitation	-12 702 932,13	7 046 851,17
Résultat financier	-1 979 361,68	-5 920 129,75
Résultat non courant	1 771 640,31	3 277 666,77
Résultat net	-13 739 839,50	3 157 857,19

➤ Baisse des exportations suite à la fermeture prolongée des restaurants dans les principaux marchés

Le chiffre d'affaires de la société Cartier Saada s'établit à 146,8 millions de Dirhams (dont 96% à l'exportation) affiche un recul de 22%. Dans un contexte de pandémie mondiale COVID-19, cette contre-performance est due à un recul des ventes export à partir de Mai 2020.

➤ Un résultat net dans le rouge

En effet, L'EBE a été complètement rogné sous l'effet du recul de l'activité et des ventes en passant d'un excédent brut d'exploitation de 23,4 MDH l'exercice précédent à une insuffisance brute d'exploitation de -2 MDH sur cet exercice. Le niveau des dotations aux amortissements (10,5 millions de dirhams) suite aux investissements importants réalisés avant la pandémie reste élevé par rapport au CA réalisé dans ce contexte ce qui pénalise le résultat d'exploitation et le fait passer de 7 MDH à - 12,7 MDH.

Enfin, Le résultat net est donc déficitaire au titre de l'exercice 2020/2021 en se situant à -13,8 millions de dirhams contre un bénéficiaire de 3,15 millions de dirhams un an auparavant.

*NB : L'exhaustivité des comptes sociaux avec l'attestation des commissaires aux comptes ont été publiés dans le journal de la nouvelle tribune du 25/06/2021*

- **Comptes Consolidés (en Dirhams)**

	2020/2021	2019/2020
Chiffres d'affaires	156 715 671,94	216 208 192,01
Résultat d'exploitation	- 12 313 145,52	7 456 953,63
Charges et Produits financiers	- 4 522 303,31	-3 746 873,52
Résultat courant des entreprises intégrés	-16 835 448,83	3 710 080,11
Charges et Produits non courants	1 771 640,31	3 277 666,77
Résultat net des entreprises intégrés	-16 009 930,52	5 864 246,61

La société a réalisé au terme de l'exercice 2020 un chiffre d'affaires consolidé de 156,7 millions de Dirhams, enregistrant ainsi un recul de 27,5% par rapport à la même période de l'année précédente, cette baisse s'explique principalement par Les mesures liées au confinement ou reconfinement dans la majorité des pays d'exportations, et notamment la fermeture des cafés, hôtels et restaurants.

➤ Perspectives maintenues

Dans ce contexte toujours marqué par la pandémie et l'instabilité de la demande, CARTIER SAADA continue de déployer sa stratégie de développement en s'appuyant sur ses fondamentaux solides pour mettre en place les mesures nécessaires pour pallier cette contre-performance.

L'accent est mis sur les marchés ouverts et les objectifs stratégiques axés sur l'amélioration de la productivité et le développement des activités à l'exportation sont maintenus.



# Cartier Saada : COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2021

## Exercice social 2020/2021

### BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice Clos le : 31/03/2021			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS(A)</b>	<b>4 048 449,77</b>	<b>1 915 858,01</b>	<b>2 132 591,76</b>	<b>2 531 411,75</b>
*Frais préliminaires				9 033,38
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 048 449,77	1 915 858,01	2 132 591,76	2 522 378,37
*Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES(B)</b>	<b>1 076 378,41</b>	<b>937 207,46</b>	<b>139 170,95</b>	<b>224 068,06</b>
*Immobilisations en recherche et développement				
*Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 076 378,41	937 207,46	139 170,95	224 068,06
*Fonds commercial				
*Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES(C)</b>	<b>159 167 461,17</b>	<b>94 354 665,61</b>	<b>64 812 795,56</b>	<b>70 580 253,63</b>
*Terrains	7 812 500,00		7 812 500,00	7 812 500,00
*Constructions	37 398 183,21	22 708 048,95	14 690 134,26	16 323 997,18
*Installations techniques, matériel et outillage	107 895 006,02	66 281 615,25	41 613 390,77	45 659 408,77
*Matériel de transport	48 457,41	35 782,41	12 675,00	16 578,00
*Mobilier, mat. de bureau et aménagement divers	5 914 030,53	5 329 219,00	584 811,53	767 772,68
*Autres immobilisations corporelles				
*Immobilisations corporelles en cours	99 284,00		99 284,00	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES(D)</b>	<b>5 345 713,69</b>	<b>35 621,95</b>	<b>5 310 091,74</b>	<b>5 368 815,91</b>
*Prêts immobilisés				
*Autres créances financières	126 554,48		126 554,48	126 554,48
*Titres de participation	5 219 159,21	35 621,95	5 183 537,26	5 242 261,43
*Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>				
*Diminution des créances immobilisées				
*Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>169 638 003,04</b>	<b>97 243 353,03</b>	<b>72 394 650,01</b>	<b>78 704 549,35</b>
<b>STOCKS(F)</b>	<b>124 506 595,50</b>		<b>124 506 595,50</b>	<b>120 927 191,65</b>
*Marchandises	232 212,11		232 212,11	226 919,28
*Matières et fournitures consommables	13 252 622,01		13 252 622,01	9 568 716,50
*Produits en cours	77 206 831,14		77 206 831,14	85 962 808,85
*Produits intermédiaires et produits résiduels				
*Produits finis	33 814 930,24		33 814 930,24	25 168 747,02
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT(G)</b>	<b>65 844 180,44</b>	<b>7 691 503,02</b>	<b>57 852 677,42</b>	<b>71 966 320,81</b>
*Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	3 531 997,60		3 531 997,60	1 986 973,97
*Clients et comptes rattachés	44 761 186,64	7 691 503,02	37 069 683,62	57 942 917,40
*Personnel	223 500,40		223 500,40	72 650,00
*Etat	15 346 623,65		15 346 623,65	10 704 026,00
*Comptes d'associés				
*Autres débiteurs	707 500,00		707 500,00	
*Comptes de régularisation actif	973 371,75		973 371,75	1 259 753,44
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT(H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>283 050,43</b>		<b>283 050,43</b>	<b>207 183,27</b>
..(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>190 333 825,97</b>	<b>7 691 503,02</b>	<b>182 642 322,95</b>	<b>193 100 695,73</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>3 968 946,83</b>		<b>3 968 946,83</b>	<b>933 965,40</b>
*Chèques en attente de caisse				
*Banques - TG et CP	3 831 486,73		3 831 486,73	891 449,61
*Caisse, régies d'avance et accreditifs	137 460,10		137 460,10	42 515,79
<b>TOTAL III</b>	<b>3 968 946,83</b>		<b>3 968 946,83</b>	<b>933 965,40</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>363 940 775,84</b>	<b>104 934 856,05</b>	<b>259 005 919,79</b>	<b>272 739 210,48</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice Clos le : 31/03/2021			EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	EXERCICE	EXERCICE	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>87 173 040,68</b>		<b>100 912 880,18</b>	<b>52 650 000,00</b>
*Capital social ou personnel(1)				52 650 000,00
*Moins:actions émises cap. souscrit non appelé cap. app. ve				
*Primes d'émission de fusion, d'apport	2 606 640,90		2 606 640,90	
*Ecart de réévaluation				
*Réserve légale	5 265 000,00		5 265 000,00	
*Autres réserves				
*Report à nouveau (2)	40 391 239,28		37 233 382,09	
*Résultat net en instance d'affectation (2)				
*Résultat net de l'exercice (2)	-13 739 839,50		3 157 857,19	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>87 173 040,68</b>		<b>100 912 880,18</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>7 827 969,42</b>		<b>9 157 812,74</b>	<b>9 157 812,74</b>
*Subventions d'investissement	7 827 969,42		7 827 969,42	
*Provisions réglementées				
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>40 887 990,24</b>		<b>21 587 997,30</b>	<b>21 587 997,30</b>
*Emprunts obligataires				
*Autres dettes de financement	40 887 990,24		40 887 990,24	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
*Provisions pour risques				
*Provisions pour charges				
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>				
*Augmentation des créances immobilisées				
*Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>135 889 000,34</b>		<b>131 658 690,22</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>31 876 870,00</b>		<b>41 238 058,51</b>	<b>41 238 058,51</b>
*Fournisseurs et comptes rattachés	29 587 042,34		39 923 589,60	
*Clients crédateurs, avances et acomptes	148 529,10		374 322,40	
*Personnel				
*Organismes sociaux	526 083,80		501 949,31	
*Etat	83 169,57		81 420,72	
*Comptes d'associés	242 137,08		235 137,08	
*Autres créanciers				
*Comptes de régularisation passif	1 289 608,11		1 216 639,40	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>283 050,43</b>		<b>207 183,27</b>	<b>207 183,27</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF(Eléments circulants) (H)</b>	<b>146 908,37</b>		<b>146 908,37</b>	<b>146 908,37</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>32 306 528,80</b>		<b>43 627 848,01</b>	<b>43 627 848,01</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>90 810 390,65</b>		<b>97 452 672,25</b>	<b>97 452 672,25</b>
*Crédits d'escompte	904 157,69		97 452 672,25	
*Crédits de trésorerie	86 000 000,00		97 000 000,00	
*Banques (soldes créditeurs)	3 906 232,96		452 672,25	
<b>TOTAL III</b>	<b>90 810 390,65</b>		<b>97 452 672,25</b>	<b>97 452 672,25</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>289 005 919,79</b>		<b>272 739 210,48</b>	<b>272 739 210,48</b>

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

NATURE	Exercice Clos le : 31/03/2021			
	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc 2	3 = 1 + 2	4
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
↳ Ventes de marchandises (en l'état)	4 688 873,65		4 688 873,65	3 394 039,71
↳ Ventes de bien et services produits	142 186 214,52		142 186 214,52	183 956 007,97
↳ Chiffres d'affaires	146 875 088,17		146 875 088,17	187 350 047,68
↳ Variation de stocks de produits (+/-)(1)	-109 794,49		-109 794,49	24 647 234,27
↳ Immob. produites par l'entreprise pour elle même				
↳ Subventions d'exploitation	9 950 378,26		9 950 378,26	4 202 996,20
↳ Autres produits d'exploitation				
↳ Reprises d'exploitation; transferts de charges				7 913,86
<b>TOTAL I</b>	<b>156 715 671,94</b>		<b>156 715 671,94</b>	<b>216 208 192,01</b>
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
↳ Achats revendus (2) de marchandises	4 472 930,47		4 472 930,47	2 962 156,90
↳ Achats consommés (2) de matières et fournitures	117 407 116,28		117 407 116,28	149 311 153,27
↳ Autres charges externes	17 519 729,76		17 519 729,76	19 592 217,99
↳ Impôts et taxes	692 652,04		692 652,04	695 972,19
↳ Charges de personnel	18 663 826,54		18 663 826,54	20 239 572,31
↳ Autres charges d'exploitation	120 000,00		120 000,00	110 000,00
↳ Dotations d'exploitation	10 542 348,98		10 542 348,98	16 250 268,18
<b>TOTAL II</b>	<b>169 418 604,07</b>		<b>169 418 604,07</b>	<b>209 161 340,84</b>
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-12 702 932,13</b>	<b>7 046 851,17</b>
<b>IV. PRODUITS FINANCIERS</b>				
↳ Produits des titres de part et autres titr. immob	2 689 850,00		2 689 850,00	9 350,00
↳ Gains de change	1 715 082,24		1 715 082,24	412 145,67
↳ Intérêts et autres produits financiers				
↳ Reprises financières; transferts de charges				
<b>TOTAL IV</b>	<b>4 404 932,24</b>		<b>4 404 932,24</b>	<b>421 495,67</b>
<b>V. CHARGES FINANCIERES</b>				
↳ Charges d'intérêts	4 752 839,36		4 752 839,36	4 790 196,61
↳ Pertes de change	1 555 587,40		1 555 587,40	940 245,54
↳ Autres charges financières				404 000,00
↳ Dotations financières	75 867,16		75 867,16	207 183,27
<b>TOTAL V</b>	<b>6 384 293,92</b>		<b>6 384 293,92</b>	<b>6 341 625,42</b>
<b>VI. RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-1 979 361,68</b>	<b>-5 920 129,75</b>
<b>VII. RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>-14 682 293,81</b>	<b>1 126 721,42</b>

(1) Variation de stocks : Stock final - Stock initial; augmentation (+) diminution (-)  
 (2) Achats revendus ou consommés: achats - variation de stocks

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	Exercice du : 1/04/2020 au : 31/03/2021							
	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>4 971 263,94</b>	<b>376 575,60</b>			<b>1 299 389,77</b>		<b>4 048 449,77</b>	
..Frais préliminaires	175 274,02				175 274,02		0,00	
..Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 795 989,92	376 575,60			1 124 115,75		4 048 449,77	
..Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 076 378,41</b>						<b>1 076 378,41</b>	
..Immobilisations en recherche et développement								
..Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 076 378,41						1 076 378,41	
..Fonds commercial								
..Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>155 272 969,34</b>	<b>4 692 686,83</b>			<b>798 195,00</b>		<b>159 167 461,17</b>	
..Terrains	7 812 500,00						7 812 500,00	
..Constructions	37 160 913,87	237 269,34					37 398 183,21	
..Installations techniques, matériel et outillage	104 373 530,22	4 319 670,80			798 195,00		107 895 006,02	
..Matériel de transport	44 092,72	4 364,69					48 457,41	
..Mobilier, matériel de bureau et aménagement	4 482 728,70	2 950,00					4 485 678,70	
..Autres immobilisations corporelles								
..Immobilisations corporelles en cours		99 284,00					99 284,00	
..Matériel informatique	1 399 203,83	29 148,00					1 428 351,83	

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

NATURE	Exercice Clos le : 31/03/2021			
	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc 2	3 = 1 + 2	4
<b>VII. RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>-14 682 293,81</b>	<b>1 126 721,42</b>
<b>VIII. PRODUITS NON COURANTS</b>				
↳ Produits des cessions d'immobilisations	2 647 000,00		2 647 000,00	5 318 250,00
↳ Subventions d'équilibre	249 900,00		249 900,00	303 434,48
↳ Reprises sur subventions d'investissement	1 314 707,11		1 314 707,11	1 280 312,67
↳ Autres produits non courants	395 172,47		395 172,47	481 907,09
↳ Reprises non courantes; transferts de charges				205 621,56
<b>TOTAL VIII</b>	<b>4 606 779,58</b>		<b>4 606 779,58</b>	<b>7 589 525,80</b>
<b>IX. CHARGES NON</b>				



# Cartier Saada : COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2021

## Exercice social 2020/2021

### TABEAU DE FINANCEMENT

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN M A S S E S	Exercice du 01/04/2020 au 31/03/2021			
	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	VARIATION (A - B) EMPLOIS RESSOURCES C D	
1 Financement Permanent	135 889 000,34	131 658 690,22	4 230 310,12	6 309 899,34
2 Moins Actif Immobilisé	72 394 650,01	78 704 549,35	- 6 309 899,34	-
= Fond de Roulement (A)				
3 Fonctionnel (1 - 2)	63 494 350,33	52 954 140,87	10 540 209,46	-
4 Actif Circulant	182 642 322,95	193 100 695,73	- 10 458 372,78	-
5 Moins Passif Circulant	32 306 528,80	43 627 848,01	- 11 321 319,21	-
= Besoin de Financement (B)				
6 Global (4 - 5)	150 335 794,15	149 472 847,72	862 946,43	-
7 Trésorerie Nette				
(Actif - Passif) = A - B	-86 841 443,82	-96 518 706,85	9 677 263,03	-
<b>II EMPLOIS ET RESSOURCES</b>				
<b>I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
EXERCICE EMPLOIS RESSOURCES EXERCICE PRÉCÉDENT EMPLOIS RESSOURCES				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>				
* Capacité d'autofinancement		-3 125 372,73	7 012 499,05	12 277 499,05
* Distribution de bénéfices	0,00	-3 125 372,73	5 265 000,00	0,00
<b>Cessions et Réductions d'immobilisations (B)</b>				
* Cessions d'immobilisation incorporelles		0,00	5 722 250,00	0,00
* Cessions d'immobilisation corporelles		798 195,00	11 500,00	11 500,00
* Cessions d'immobilisation financières		2 647 000,00	5 306 750,00	404 000,00
* Récupérations sur créances immobilisées		0,00	404 000,00	0,00
<b>Augmentation des Capitaux (C)</b>				
* Propres et assimilés		0,00	3 953 390,21	0,00
* Augmentation de Capital/Apports		0,00	0,00	0,00
* Subvention d'investissement		0,00	3 953 390,21	0,00
<b>Augmentation des Dettes de Financement (nettes de primes de remboursement) (D)</b>				
		23 370 982,92	6 938 702,03	0,00
<b>TOTAL I RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)</b>				
		23 690 805,19	23 626 841,29	63 963,90
<b>II - Emplois stable de l'exercice (FLUX)</b>				
<b>Acquisition et Augmentation d'immobilisations (E)</b>				
* Acquisitions d'immobilisation incorporelles	7 373 186,83	0,00	9 649 135,48	60 000,00
* Acquisitions d'immobilisation corporelles	4 692 686,83	0,00	9 589 135,48	0,00
* Acquisitions d'immobilisation financières	2 680 500,00	0,00	0,00	0,00
* Augmentations des créances immobilisées	0,00	0,00	1 280 312,67	5 519 809,70
* Remboursement des Capitaux Propres (F)	1 329 843,32	0,00	1 280 312,67	4 070 989,98
* Remboursement des Dettes Financement (G)	4 070 989,98	0,00	1 067 220,17	17 516 178,02
* Emplois en non Valeurs (H)	376 575,60	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL II EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)</b>				
	13 150 595,73	0,00	17 516 178,02	0,00
<b>III - Variation du Besoin de Financement Global (B - F - G)</b>				
	862 946,43	0,00	21 061 049,45	0,00
<b>IV - Variation de la Trésorerie (E - F - G)</b>				
	9 677 263,03	0,00	0,00	14 950 386,18
<b>TOTAL GENERAL</b>				
	23 690 805,19	23 690 805,19	38 577 327,47	38 577 327,47

### TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Raison sociale De La Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix D'acquisition Global	Valeur comptable nette	Valeur Comptable			Produits inscrits au C P C de l'exercice
						Date de clôture	Brute Situation nette	Résultat net	
BANK POPULAIRE	BANK	14 000 000,00	32,72	148 500,00	148 500,00	31/12/2020			9 350,00
ZOUBAIRI DISTRIBUT	DISTRIBUT	450 000,00	11,11	4 941 659,21	4 580 500,00	31/03/2021			-
FICOPAM	IMMOBILIER	200 000,00	39,50	50 000,00	50 000,00	31/12/2020			-
STE AGRICOLIVES	AGRICOLE			79 000,00	79 000,00	30/09/2020			-
<b>TOTAL</b>		<b>14 650 000,00</b>		<b>5 219 159,21</b>	<b>4 858 000,00</b>				<b>9 350,00</b>

### ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	Au : 31/03/21	
		INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
Changements affectant les méthodes d'évaluation			
Changements affectant les règles de présentation			
<b>NEANT</b>			

### TABEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) et (3)	Au : 31/03/21	
					Valeur Comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture	
SURETES DONNEES						
SURETES RECUES						
<b>NEANT</b>						

(1) Gage: 1 - Hypothèque; 2 - Nantissement; 3 - Warrant; 4 - Autres; 5 (à préciser)  
 (2) précisez si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associées, membres du personnel)  
 (3) précisez si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

### ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Au : 31/03/21	
	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT
- Avals et cautions	22 120 000,00	22 120 000,00
- Engagements en matière de pensions, de retraites et obligations similaires		
- Autres engagements donnés		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>22 120 000,00</b>	<b>22 120 000,00</b>

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées...

ENGAGEMENTS RECUS	Au : 31/03/21	
	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT
- Avals et cautions		
- Autres engagements reçus		
<b>TOTAL</b>	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise Comptable  
**FIDACONSEIL** s.a.r.l.  
 TIJANI ZAHIRI  
 EXPERT COMPTABLE DPLF-FRANCE  
 129, Rue Prince Houlay Abdellah  
 Casablanca

Cabinet d'Expertise Comptable  
**DIRECTS CONSEILS MAROC**  
 ABDELLOUH LARAKI  
 EXPERT COMPTABLE DIPLOME  
 353, Boulevard Mohammed V, Angle Bd la Résistance  
 9<sup>ème</sup> étage, Salé  
 Casablanca

**CARTIER SAADA S.A.**  
 ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Conformément à la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales ordinaires des 06/09/2018 et 03/04/2019, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos au 31/03/2021.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société **CARTIER SAADA S.A.** au 31/03/2021, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **DH 95.001.010,10** dont le déficit net de l'exercice d'un montant de **DH (- 13.739.839,50)**.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Les travaux que nous avons effectués nous ont permis de relever la principale réserve suivante :

la société **CARTIER SAADA S.A.** achète la quasi-totalité de ses matières premières auprès d'agriculteurs qui ne justifient pas leur identification fiscale. Ainsi, ces achats sont justifiés par des bons de livraison, de pesée et autres documents établis selon une procédure écrite par la société correspondant aux pratiques dans le secteur selon la direction.

**OPINION**  
 Sous réserve de l'incidence de la situation ci-dessus décrite, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **CARTIER SAADA S.A.** au 31-03-2021 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Casablanca, le 21/06/2021

Les commissaires aux comptes  
**FIDACONSEIL**  
 Tijani ZAHIRI

**DIRECTS CONSEILS MAROC**  
 Abdelouhab LARAKI

### TABEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTALIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	15 515,57		35 621,95		15 515,57		35 621,95	
2 Provisions réglementées								
3 Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>15 515,57</b>		<b>35 621,95</b>		<b>15 515,57</b>		<b>35 621,95</b>	
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	7 691 503,02						7 691 503,02	
5 Autres Provisions pour risques et charges	207 183,27		283 050,43		207 183,27		283 050,43	
6 Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>7 898 686,29</b>		<b>283 050,43</b>		<b>207 183,27</b>		<b>7 974 553,45</b>	
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>7 914 201,86</b>		<b>318 672,38</b>		<b>222 698,84</b>		<b>8 010 175,40</b>	

### TABEAU DES CREANCES

En Dh	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses			Effets
		> 1 an	< 1 an	Echu et non recouvrées	Devises	Etats et organismes publics	Entreprises liées	
<b>Créances de l'Actif Immobilisé</b>								
Prêts Immobilisés								
Autres créances financières	126 554,48	126 554,48	-	-	-	-	-	-
<b>Créance de l'actif circulant</b>								
Fournis, débiteurs,	3 531 997,60		3 531 997,60					
Client et comptes rattachés	44 761 186,64	7 691 503,02	37 069 683,62	34 268 473,29		1 748 312,02		
Personnel	223 500,40		223 500,40					
Etat	15 346 623,65		15 346 623,65		15 346 623,65			
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	707 500,00		707 500,00					
Comptes de régularisation actif	973 371,75		973 371,75					

### TABEAU DES DETTES

En Dh	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses			Montant représenté par effets
		> 1 an	< 1 an	Echu et non payés	Montant en Devises	Etats et organismes publics	Montant Entreprises liées	
<b>DETTE DE FINANCEMENT</b>								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement								
<b>DETTE DU PASSIF CIRCULANT</b>								
Fournisseurs & comptes rattachés	29 587 042,34		29 587 042,34		4 890 195,72	486 693,65	4 179 054,27	
Clients créditeurs, avances & acomptes	148 529,10		148 529,10		148 529,10			
Personnel	526 083,80		526 083,80					
Organismes sociaux	83 169,57		83 169,57					
Etat	242 137,08	242 137,08						
Comptes d'associés								
Autres créanciers								
Comptes de régularisation - passif	1 289 608,11		1 289 608,11					

### ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	Au : 31/03/21	
		INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I - DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX			
II - DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATIONS			
III - DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHÈSE			
<b>NEANT</b>			

Siege social: 285-291 Z.I Sidi Ghanem - Marrakech 40110- Maroc  
 Registre de commerce n° 959  
 Tél : 00 212 524 33 68 68 - Fax : 00212 524 33 50 74  
 E-mail : contact@cartiersaada.com