

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 bénéfice 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 intégrées | -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

| NATURE | EXERCICE | EXERCICE CLOS LE 31/03/2021 | | EXERCICE PRECEDENT |
|--|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Brut | Net | |
| IMMOBILISATION EN NON VALEURS(A) | 4 048 449,77 | 1 915 858,01 | 2 132 591,76 | 2 531 411,75 |
| *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 | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES(B) | 1 076 378,41 | 937 207,46 | 139 170,95 | 224 068,06 |
| *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 | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES(C) | 159 167 461,17 | 94 354 665,61 | 64 812 795,56 | 70 580 253,63 |
| *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 | | 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 | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES(D) | 5 345 713,69 | 35 621,95 | 5 310 091,74 | 5 368 815,91 |
| *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 | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | | | | |
| *Diminution des créances immobilisées | | | | |
| *Augmentation des dettes de financement | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 169 638 003,04 | 97 243 353,03 | 72 394 650,51 | 78 704 549,35 |
| STOCKS(F) | 124 506 595,50 | | 124 506 595,50 | 120 927 191,65 |
| *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 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT(G) | 65 844 180,04 | 7 691 503,02 | 57 852 677,02 | 71 966 320,81 |
| *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 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT(H) | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) | 283 050,43 | | 283 050,43 | 207 183,27 |
| *(Eléments circulants) | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 190 333 825,97 | 7 691 503,02 | 182 642 322,95 | 193 100 695,73 |
| TRESORERIE ACTIF | 3 968 946,83 | | 3 968 946,83 | 933 965,40 |
| *Chèques et valeurs à encaisser | | | | |
| *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 |
| TOTAL III | 3 968 946,83 | | 3 968 946,83 | 933 965,40 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 363 940 775,84 | 104 934 856,05 | 259 005 919,79 | 272 739 210,48 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

| NATURE | OPERATIONS | EXERCICE CLOS LE 31/03/2021 | |
|---|-----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | | TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
| I : PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| ↳ Ventes de marchandises (en l'état) | 4 688 873,65 | 4 688 873,65 | 3 394 039,71 |
| ↳ Ventes de biens 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 |
| ↳ Immo. 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 |
| TOTAL I | 156 715 671,94 | 156 715 671,94 | 216 208 192,01 |
| II : CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| * 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 |
| TOTAL II | 169 418 604,07 | 169 418 604,07 | 209 161 340,84 |
| III : RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | -12 702 932,13 | 7 046 851,17 |
| IV : PRODUITS FINANCIERS | | | |
| ↳ 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 | | | |
| TOTAL IV | 4 404 932,24 | 4 404 932,24 | 421 495,67 |
| V : CHARGES FINANCIERES | | | |
| * Charges d'intérêts | 4 752 839,36 | 4 752 839,36 | 4 790 196,61 |
| * Pertes de change | 1 555 887,40 | 1 555 887,40 | 940 245,54 |
| * Autres charges financières | | | 404 000,00 |
| * Dotations financières | 75 867,16 | 75 867,16 | 207 183,27 |
| TOTAL V | 6 384 293,92 | 6 384 293,92 | 6 341 625,42 |
| VI : RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | -1 979 361,68 | -5 920 129,75 |
| VII : RESULTAT COURANT (III+VI) | | -14 682 293,81 | 1 126 721,42 |

(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 | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | EXERCICE DU 01/04/2020 AU 31/03/2021 | | | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE | |
|---|--------------------------------|--------------------------------------|--|----------|---------|---------|------------------------------|-----------------------|
| | | AUGMENTATION | DIMINUTION | | | | | |
| | | Acquisition | Production par l'entreprise pour elle même | Virement | Cession | Retrait | Virement | |
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 4 971 263,94 | 376 575,60 | | | | | | 4 948 449,77 |
| · Frais préliminaires | 175 274,02 | | | | | | | 0,00 |
| · Charges à répartir sur plusieurs exercices | 4 795 989,92 | 376 575,60 | | | | | | 4 048 449,77 |
| · Primes de remboursement obligations | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 076 378,41 | | | | | | | 1 076 378,41 |
| · Immobilisations en recherche et développement | | | | | | | | |
| · Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 1 076 378,41 | | | | | | | 1 076 378,41 |
| · Fonds commercial | | | | | | | | |
| · Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 155 272 969,34 | 4 692 686,83 | | | | | | 159 965 656,17 |
| · 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 | | | | | | 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 |

BILAN PASSIF

| NATURE | EXERCICE | EXERCICE CLOS LE 31/03/2021 | |
|--|-----------------------|-----------------------------|----------------------|
| | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
| CAPITAUX PROPRES | 87 173 040,68 | 100 912 880,18 | 52 650 000,00 |
| *Capital social ou personnel(1) | 52 650 000,00 | 52 650 000,00 | 52 650 000,00 |
| *Moins: actionnaires cap. souscrit non appelé cap app ve | | | |
| *Primes d'émission de fusion, d'apport | 2 606 640,90 | 2 606 640,90 | 2 606 640,90 |
| *Ecart de réévaluation | | | |
| *Réserve légale | 5 265 000,00 | 5 265 000,00 | 5 265 000,00 |
| .. | | | |
| *Autres réserves | | | |
| *Report à nouveau (2) | 40 391 239,28 | 37 233 382,09 | 37 233 382,09 |
| *Résultats nets en instance d'affectation (2) | | | |
| *Résultat net de l'exercice (2) | -13 739 839,50 | 3 157 857,19 | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 87 173 040,68 | 100 912 880,18 | |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 7 827 969,42 | 9 157 812,74 | 9 157 812,74 |
| *Subventions d'investissement | 7 827 969,42 | 9 157 812,74 | 9 157 812,74 |
| *Provisions réglementées | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 40 887 990,24 | 21 587 997,30 | 21 587 997,30 |
| *Emprunts obligataires | | | |
| *Autres dettes de financement | 40 887 990,24 | 21 587 997,30 | 21 587 997,30 |
| .. | | | |
| .. | | | |
| .. | | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | | | |
| *Provisions pour risques | | | |
| *Provisions pour charges | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | | | |
| *Augmentation des créances immobilisées | | | |
| *Diminution des dettes de financement | | | |
| .. | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 135 889 000,34 | 131 658 690,22 | |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 31 876 870,00 | 41 238 058,51 | 41 238 058,51 |
| *Fournisseurs et comptes rattachés | 29 587 042,34 | 39 923 589,60 | 39 923 589,60 |
| *Clients créditeurs, avances et acomptes | 148 529,10 | 374 322,40 | 374 322,40 |
| *Personnel | | | |
| *Organismes sociaux | 526 083,80 | 501 949,31 | 501 949,31 |
| *Etat | 83 169,57 | 81 420,72 | 81 420,72 |
| *Comptes d'associés | 242 137,08 | 235 137,08 | 235 137,08 |
| *Autres créanciers | | | |
| *Comptes de régularisation passif | 1 289 608,11 | 1 216 639,40 | 1 216 639,40 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 283 050,43 | 207 183,27 | 207 183,27 |
| *Provisions réglementées | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H) | 146 908,37 | 2 182 606,23 | 2 182 606,23 |
| .. | | | |
| TOTAL II (F+G+H) | 32 306 828,80 | 43 627 848,01 | 43 627 848,01 |
| TRESORERIE PASSIF | 90 810 390,65 | 97 452 672,25 | 97 452 672,25 |
| *Crédits d'escompte | 904 157,69 | 97 452 672,25 | 97 452 672,25 |
| *Crédits de trésorerie | 86 000 000,00 | 97 000 000,00 | 97 000 000,00 |
| *Banques (soldes créditeurs) | 3 906 232,96 | 452 672,25 | 452 672,25 |
| TOTAL III | 90 810 390,65 | 97 452 672,25 | 97 452 672,25 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 289 005 919,79 | 272 739 210,48 | |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) SUITE

| NATURE | EXERCICE CLOS LE 31/03/2021 | |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|
| | TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
| VII : RESULTAT COURANT (reports) | -14 682 293,81 | 1 126 721,42 |
| VIII : PRODUITS NON COURANTS | | |
| ↳ Produits des cessions d'immobilisations | 2 647 000,00 | 5 318 250,00 |
| ↳ Subventions d'équilibre | 249 900,00 | 303 434,48 |
| ↳ Reprises sur subventions d'investissement | 1 314 707,11 | 1 280 312,67 |
| ↳ Autres produits non courants | 395 172,47 | 481 907,09 |
| ↳ Reprises non courantes; transferts de charges | | 205 621,56 |
| TOTAL VIII | 4 606 779,58 | 7 589 525,80 |
| IX : CHARGES NON COURANTES | | |
| ↳ Valeurs nettes d'amortissement des immob. céd. | 2 719 117,79 | 4 109 646,00 |
| ↳ Subventions accordées | | |
| ↳ Autres charges non courantes | 116 021,48 | 202 213,03 |
| ↳ Dotations non courantes aux amortiss. et aux pro | | |
| TOTAL IX | 2 835 139,27 | 4 311 859,03 |
| X : RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | 1 771 640,31 | 3 277 666,77 |
| XI : RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) | | -12 910 653,50 |
| XII : IMPOTS SUR LES RESULTATS | 829 186,00 | 1 246 531,00 |
| XIII : RESULTAT NET (XI-XII) | -13 739 839,50 | 3 157 857,19 |
| XIV : TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | 165 727 383,76 | 224 219 213,48 |
| XV : TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | 179 467 223,26 | 221 061 356,29 |
| RESULTAT NET (XIV-XV) | -13 739 839,50 | 3 157 857,19 |

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

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| EXERCICE DU 01/04/2020 AU 31/03/2021 | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
| I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.) | | |
| 1 | 4 688 873,65 | 3 394 039,71 |
| - | 4 472 930,47 | 2 962 156,90 |
| II | 215 943,18 | 431 882,81 |
| + | 142 076 420,03 | 208 603 242,24 |
| - | 142 186 214,52 | 183 956 007,97 |
| - | -109 794,49 | 24 647 234,27 |
| III | 134 926 846,04 | 168 903 371,26 |
| - | 117 407 116,28 | 149 311 153,27 |
| - | 17 519 729,76 | 19 592 217,99 |
| IV | 7 365 517,17 | 40 131 753,79 |
| + | 9 950 378,26 | 4 202 996,20 |
| - | 692 652,04 | 695 97 |



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 = Fond de Roulement (A) | 72 394 650,01 | 78 704 549,35 | - 6 309 899,34 | - |
| 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 = Besoin de Financement (B) | 32 306 528,80 | 43 627 848,01 | - 11 321 319,21 | - |
| 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 | - |
| II EMPLOIS ET RESSOURCES | | | | |
| I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| EXERCICE PRÉCÉDENT | | | | |
| EMPLOIS RESSOURCES EMPLOIS RESSOURCES | | | | |
| AUTOFINANCEMENT (A) | | | | |
| *Capacité d'autofinancement | | | | |
| *Distribution de bénéfices | | | | |
| Cessions et Réductions d'immobilisations (B) | | | | |
| *Cessions d'immobilisation incorporelles | | | | |
| *Cessions d'immobilisation corporelles | | | | |
| *Récupérations sur créances immobilisées | | | | |
| Augmentation des Capitaux (C) | | | | |
| Propres et assimilés | | | | |
| *Augmentation de Capital/Apports | | | | |
| *Subvention d'investissement | | | | |
| Augmentation des Dettes de Financement (nettes de primes de remboursement) (D) | | | | |
| TOTAL I RESSOURCES STABLES (A + B + C + D) | | | | |
| II - Emplois stable de l'exercice (FLUX) | | | | |
| Acquisition et Augmentation d'immobilisations (E) | | | | |
| *Acquisitions d'immobilisation incorporelles | | | | |
| *Acquisitions d'immobilisation corporelles | | | | |
| *Acquisitions d'immobilisation financières | | | | |
| *Augmentations des créances immobilisées | | | | |
| Remboursement des Capitaux Propres (F) | | | | |
| Remboursement des Dettes Financement (G) | | | | |
| Emplois en non Valeurs (H) | | | | |
| TOTAL II EMPLOIS STABLES (E + F + G + H) | | | | |
| III - Variation du Besoin de Financement Global (B - F - G) | | | | |
| IV - Variation de la Trésorerie (E + F + G - H) | | | | |
| TOTAL GENERAL | | | | |

TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

| Raison social De La Société émettrice | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital % | Prix D'acquisition Global | Valeur comptable nette | Date de clôture | Valeur Comptable Brute Situation nette | Résultat net | Produits inscrits au C P C de l'exercice |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------|--|--------------|--|
| 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 AGRILIVES | AGRICOLE | | | 79 000,00 | 79 000,00 | 30/09/2020 | | | - |
| TOTAL | | 14 650 000,00 | | 5 219 159,21 | 4 858 000,00 | | | | 9 350,00 |

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DU CHANGEMENT | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|--|-----------------------------|--|
| Changements affectant les méthodes d'évaluation | | |
| Changements affectant les règles de présentation | | |
| NEANT | | |

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) | Valeur Comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|------------------|---|
| SURETES DONNEES | | | | | |
| SURETES RECUES | | | | | |
| NEANT | | | | | |

(1) Gage: 1 - Hypothèque; 2 - Nantissement; 3 - Warrant; 4 - Autres; 5 (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associées, membres du personnel)
 (3) préciser 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 | MONTANT EXERCICE | MONTANT EXERCICE PRECEDENT |
|--|----------------------|----------------------------|
| - Avals et cautions | 22 120 000,00 | 22 120 000,00 |
| - Engagements en matière de pensions, de retraites et obligations similaires | | |
| - Autres engagements donnés | | |
| TOTAL (1) | 22 120 000,00 | 22 120 000,00 |

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

| ENGAGEMENTS RECUS | MONTANT EXERCICE | MONTANT EXERCICE PRECEDENT |
|----------------------------|------------------|----------------------------|
| - Avals et cautions | | |
| - Autres engagements reçus | | |
| TOTAL | NEANT | NEANT |

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^{ème} 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 | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (A) | 15 515,57 | | 35 621,95 | | 15 515,57 | | 35 621,95 | |
| 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 | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 7 898 686,29 | | 283 050,43 | | 207 183,27 | | 7 974 553,45 | |
| TOTAL (A+B) | 7 914 201,86 | | 318 672,38 | | 222 698,84 | | 8 010 175,40 | |

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 | |
| Créances de l'Actif Immobilisé | | | | | | | | |
| Prêts Immobilisés | | | | | | | | |
| Autres créances financières | 126 554,48 | 126 554,48 | | | | | | |
| Créance de l'actif circulant | | | | | | | | |
| 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 | |
| DETTES DE FINANCEMENT | | | | | | | | |
| Emprunts obligataires | | | | | | | | |
| Autres dettes de financement | | | | | | | | |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT | | | | | | | | |
| 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 | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|----------------------------|-------------------------------|--|
| | | |

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