



Communication Financière 2011/2012



AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES

Le Conseil d'Administration de CARTIER SAADA S.A à Conseil d'Administration Au capital de 52.650.000 Dirhams, réuni le 21 Juin 2012 a arrêté les comptes au 31 Mars 2012.

Les actionnaires de la Société Anonyme CARTIER SAADA sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire au siège de la société, 285-291 NZI Sidi Ghanem à Marrakech, le:
Mardi 4 Septembre 2012 à 16 heures

Les actionnaires sont appelés à délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1- Rapport du Conseil d'Administration sur les opérations de l'exercice 2011/2012,
- 2- Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes de cet exercice,
- 3- Examen et approbation, s'il y a lieu, du bilan et des comptes afférents à cet exercice, et quitus de leur gestion au conseil d'administration et aux commissaires aux comptes,
- 4- Affectation du résultat de l'exercice,
- 5- Nommer les commissaires aux comptes
- 6- Autorisation à donner au conseil en vertu de l'Article 56 de la loi n° 17-95.
- 7- Fixation des jetons de présence annuels à allouer au conseil d'administration,
- 8- Questions diverses,
- 9- Pouvoirs à conférer.

Tout actionnaire peut demander l'inscription de projets de résolution à l'ordre du jour. Cette demande doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication du présent avis.

La participation ou la représentation à l'Assemblée est subordonnée, pour les titulaires d'actions nominatives, à l'inscription de l'actionnaire sur le registre des actions nominatives, et pour les titulaires d'actions au porteur, soit au dépôt au siège social des actions au porteur ou d'un certificat d'un dépôt délivré par l'établissement dépositaires de ces actions. Ces formalités doivent être accomplies cinq jours avant la date de la réunion de l'Assemblée.

Un actionnaire ne peut se faire représenter que par son conjoint, un ascendant, descendant ou par un autre actionnaire justifiant d'un mandat.

Des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social.

Les actionnaires réunissant les conditions prévues à l'article 117 de la loi 17-95 relative à la société anonyme, ont la faculté de requérir l'inscription des projets de résolutions à l'ordre du jour, par lettre recommandée avec accusé de réception adressée au siège social, dans le délai de dix jours à compter de la publication du présent avis de convocation.

TEXTE DES PROJETS DE RESOLUTION AGREE PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du conseil d'administration et celui des commissaires aux comptes, les approuve dans toutes leurs parties, ainsi que le bilan et le compte des produits et charges de l'exercice social 2011/2012,

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale donne quitus entier et définitif de gestion pour l'exercice social 2011/2012, aux administrateurs en exercice et aux commissaires aux comptes.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide la répartition suivante:

Résultat de l'exercice 2011/2012.....	8 655 777,03DH
Reserve légale.....	585 000,00DH
Attribution aux actionnaires d'un dividende	
0,80 dirham x 5.265.000 actions.....	4 212 000,00 DH
Report à nouveau	3 858 777,03 DH
Reste	NEANT

L'assemblée générale décide que les dividendes seront disponibles en paiement à partir du 28 Septembre 2012.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale renouvelle aux administrateurs, les autorisations en vertu de l'Article 56 de la loi n° 17-95.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale, et après en avoir délibéré, décide de renommer pour une durée de TROIS ANNEES :

Monsieur Abdellatif KABBAJ et Monsieur TIJANI ZAHIRI

Dans les fonctions de commissaires aux comptes de la société, c'est à dire jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice social 2014/2015.

SIXIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale fixe la rémunération des jetons de présence pour l'exercice 2011/2012

DH 10.000,00 pour chaque administrateur.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes, pour accomplir toutes les formalités prescrites par la loi.

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts, formalités et publications nécessaires.



Comptes sociaux au 31 mars 2012



Bilan

		Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012		EXERCICE PRECEDENT	
ACTIF		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Brut	Amort. et Prov	Net	Net
A	IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	3 889 668,02	2 927 329,56	962 338,46	808 705,80
	*Frais Préliminaires	2 818 395,02	2 728 421,36	89 973,66	330 203,07
C	*Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 071 273,00	198 908,20	872 364,80	478 502,73
	*Primes de remboursement des obligations				
T	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	686 783,66	197 863,15	488 920,51	440 968,24
	*Immobilisations en recherche et développement				
	*Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	686 783,66	197 863,15	488 920,51	440 968,24
F	*Fonds commercial				
	*Autres immobilisations incorporelles				
I	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	82 561 463,50	44 043 081,35	38 518 382,15	38 725 461,88
	*Terrains	7 812 500,00		7 812 500,00	7 812 500,00
	*Constructions	17 008 334,03	9 181 495,56	7 826 838,47	7 651 572,88
	*Installations techniques, matériel et outillages	52 697 707,99	31 502 898,86	21 194 809,13	21 203 736,16
	*Matériel transport	142 561,21	136 847,89	5 713,32	31 112,12
	*Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 900 360,27	3 221 839,04	1 678 521,23	2 026 540,72
	*Autres immobilisations corporelles				
	*Immobilisations corporelles en cours				
S	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	8 925 037,60		8 925 037,60	8 925 037,60
	*Prêts immobilisés				
	*Autres créances financières	78 614,60		78 614,60	78 614,60
	*Titres de participation	8 846 423,00		8 846 423,00	8 846 423,00
	*Autres titres immobilisés				
	ECART DE CONVERSION-ACTIF (E)				
	*Diminution des créances immobilisées				
	*Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	96 062 952,78	47 168 274,06	48 894 678,72	48 900 173,52
A	STOCKS (F)	49 858 689,08		49 858 689,08	49 453 160,95
	*Marchandises	651 084,05		651 084,05	211 203,00
	*Matières et fournitures consommables	5 278 911,43		5 278 911,43	6 343 642,00
	*Produits en cours	34 577 819,70		34 577 819,70	32 790 304,40
	*Produits intermédiaires et produits résiduels				
	*Produits finis	9 350 873,90		9 350 873,90	10 108 011,55
C	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	38 013 015,78	270 429,00	37 742 586,78	28 842 764,93
	*Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	299 010,00		299 010,00	651 920,00
	*Clients et comptes rattachés	34 484 696,25	270 429,00	34 214 267,25	24 944 251,04
	*Personnel	113 640,00		113 640,00	156 015,00
	*Etat	2 896 550,13		2 896 550,13	2 865 816,92
	*Comptes d'associés				
	*Autres débiteurs	4 510,10		4 510,10	4 510,10
	*Comptes de régularisation actif	214 609,30		214 609,30	220 251,87
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
	ECART DE CONVERSION-ACTIF (I)	51 689,48		51 689,48	19 759,91
	TOTAL II (F+G+H+I)	87 923 394,34	270 429,00	87 652 965,34	78 315 685,79
T	TRESORERIE - ACTIF				
	* Chèques et valeurs à encaisser				
	* Banques, T.G. et C.C.P.	148 161,25		148 161,25	958 498,76
	* Caisses, régies d'avances et accreditifs	14 583,38		14 583,38	86 319,92
	TOTAL (III)	162 744,63		162 744,63	1 044 818,68
	TOTAL GENERAL I+II+III	184 149 091,75	47 438 703,06	136 710 388,69	128 260 677,99

		Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012		EXERCICE PRECEDENT	
PASSIF		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
F	CAPITAUX PROPRES				
I	* Capital social au personnel (1)	52 650 000,00		46 800 000,00	
N	* moins: actionnaires, capital souscrit non appelé				
A	Capital appelé				
N	dont versé.....				
E	* prime d'émission, de fusion, d'apport	2 606 640,90		2 606 640,90	
M	* Ecart de réévaluation				
E	* Réserve légale	4 680 000,00		4 680 000,00	
N	* Autres réserves				145 132,51
T	* Report à nouveau (2)	14 329 786,21		15 743 170,26	
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)				
P	* Résultat net de l'exercice (2)	8 655 777,03		8 035 483,44	
	Total des capitaux propres (A)	82 922 204,14		78 010 427,11	
M	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)				
A	*Subventions d'investissement				
N	*Provisions réglementées				
A	DETTES DE FINANCEMENT (C)				
T	* Emprunts obligatoires				
	* Autres dettes de financement				
	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)	82 922 204,14		78 010 427,11	
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	10 914 008,78		17 309 045,89	
A	*Fournisseurs et comptes rattachés	9 950 533,18		15 699 191,94	
S	* Clients créditeurs, avances et acomptes	102 558,20		101 983,00	
S	* Personnel				
I	* Organismes sociaux	224 083,85		212 091,99	
F	* Etat	194 388,34		963 980,09	
	* Comptes d'associés	179 438,27		137 923,87	
	* Autres créanciers				
C	* Comptes de régularisation-passif	263 006,94		193 875,00	
I	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	51 689,48		19 759,91	
U	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	144 912,77		110 939,37	
	TOTAL II (F+G+H)	11 110 611,03		17 439 745,17	
T	TRESORERIE-PASSIF	42 677 573,52		32 810 505,71	
R	* Crédits d'escompte	2 270 990,23		969 519,62	
E	* Crédits de trésorerie	37 479 000,00		28 000 000,00	
S	* Banques	2 927 583,29		3 840 986,09	
O	TOTAL III	42 677 573,52		32 810 505,71	
	TOTAL GENERAL I+II+III	136 710 388,69		128 260 677,99	

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

Compte de produits et charges (HT)

		Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012		EXERCICE PRECEDENT	
OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
NATURE		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3=2+1	4
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	*Ventes de marchandises (en l'état)	63 838,27		63 838,27	189 129,60
	* Ventes de biens et services produits	96 074 159,10		96 074 159,10	78 822 419,47
	Chiffres d'affaires	96 137 997,37		96 137 997,37	79 011 549,07
	* Variation de stocks de produits (+) 1	1 030 377,65		1 030 377,65	3 267 785,18
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation				
	* Reprises d'exploitations : transferts de charges				
	TOTAL I	97 168 375,02		97 168 375,02	82 279 334,25
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	*Achats revendus (2) de marchandises	62 753,95		62 753,95	176 589,50
	*Achats consommés (2) de matières et fournitures	60 131 679,51		60 131 679,51	49 488 556,53
	* Autres charges externes	8 078 089,59		8 078 089,59	7 281 082,17
	Impôts et taxes	387 228,40		387 228,40	358 791,36
	*Charges de personnel	10 901 025,69		10 901 025,69	9 379 288,72
	* Autres charges d'exploitation	70 000,00		70 000,00	70 000,00
	*Dotations d'exploitation	5 867 296,89		5 867 296,89	4 803 932,50
	TOTAL II	85 498 074,03		85 498 074,03	71 558 240,78
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	11 670 300,99		11 670 300,99	10 721 093,47
IV	PRODUITS FINANCIERS				
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	12 300,00		12 300,00	11 700,00
	* Gains de change	377 558,68		377 558,68	587 218,19
	* Intérêts et autres produits financiers				19 911,98
	* Reprises financières : transferts de charges	19 759,91		19 759,91	40 275,34
	TOTAL IV	409 618,59		409 618,59	659 105,51
V	CHARGES FINANCIERES				
	* Charges d'intérêts	1 785 125,16		1 785 125,16	1 534 308,72
	* Pertes de change	188 773,83		188 773,83	269 371,48
	*Autres charges financières				
	* Dotations financières				
	TOTAL V	1 973 898,99		1 973 898,99	1 803 680,20
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-1 564 280,40		-1 564 280,40	-1 144 574,69
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	10 106 020,59		10 106 020,59	9 576 518,78

Compte de produits et charges (HT) (suite)

		Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012		EXERCICE PRECEDENT	
OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
NATURE		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3=2+1	4
VII	RESULTAT COURANT (reports)	10 106 020,59		10 106 020,59	9 576 518,78
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits des cessions d'immobilisation	276 241,66		276 241,66	246 852,50
	* Subvention d'équilibre	95 200,00		95 200,00	180 250,00
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants	27 002,45	168 966,19	195 968,64	13 166,45
	* Reprises non courantes ; transferts de charges				
	TOTAL VIII	398 444,11	168 966,19	567 410,30	440 268,95
IX	CHARGES NON COURANTES				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	35 803,71		35 803,71	29 563,27
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	30 082,15		30 082,15	165 301,02
	* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions				
	TOTAL IX	65 885,86		65 885,86	194 864,29
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	332 558,25	168 966,19	501 524,44	245 404,66
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	10 438 578,84	168 966,19	10 607 545,03	9 821 923,44
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 951 768,00		1 951 768,00	1 786 440,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	8 486 810,84	168 966,19	8 655 777,03	8 035 483,44
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	97 976 437,72	168 966,19	98 145 403,91	83 378 708,71
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	89 489 626,88		89 489 626,88	75 343 225,27
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	8 486 810,84	168 966,19	8 655 777,03	8 035 483,44

Achats revendus consommés: achats-variation de stocks.
Variation de stocks: stock final; augmentation (+); diminution (-)



Comptes sociaux au 31 mars 2012



Etat des soldes de gestion

		Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012	
		EXERCICE	PRECEDENT
I-TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)			
I	VENTES DE MARCHANDISES EN L'ETAT	63 838,27	189 129,60
2	ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES	62 753,95	176 589,50
=	MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	1 084,32	12 540,10
II +	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	97 104 536,75	82 090 204,65
3	VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	96 074 159,10	78 822 419,47
4	VARIATION STOCKS DE PRODUITS	1 030 377,65	3 267 785,18
5	IMMOBILISEES PAR L'ENTREPRISE ELLE MEME	0,00	0,00
III	CONSUMMATION DE L'EXERCICE: (6+7)	68 209 769,10	56 769 638,70
6	ACHATS CONSOMMES DE MATIERE ET FOURN	60 131 679,51	49 488 556,53
7	AUTRES CHARGES EXTERNES	8 078 089,59	7 281 082,17
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	28 895 851,97	25 333 106,05
8 +	SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	0,00	0,00
9 -	IMPOTS ET TAXES	387 228,40	358 791,36
10 -	CHARGES DE PERSONNEL	10 901 025,69	9 379 288,72
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	17 607 597,88	15 595 025,97
=	INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I B E)	0,00	0,00
11 +	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	0,00	0,00
12 -	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	70 000,00	70 000,00
13 +	REPRISES D'EXPLOITATION TRANSF DE CHARGES	0,00	0,00
14 -	DOTATIONS D'EXPLOITATION	5 867 296,89	4 803 932,50
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+/-)	11 670 300,99	10 721 093,47
VII	(+/-) RESULTAT FINANCIER	-1 564 280,40	-1 144 574,69
VIII	= RESULTAT COURANT (+/-)	10 106 020,59	9 576 518,78
IX	(+/-) RESULTAT NON COURANT	501 524,44	245 404,66
15 -	IMPOT SUR LES RESULTATS	1 951 768,00	1 786 440,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8 655 777,03	8 035 483,44

		Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012	
		EXERCICE	PRECEDENT
II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)-AUTOFINANCEMENT			
I	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8 655 777,03	8 035 483,44
	Bénéfice (+)	8 655 777,03	8 035 483,44
	Pertes (-)	0,00	0,00
2 +	DOTATIONS D'EXPLOITATION (1)	5 545 178,41	4 784 172,59
3 +	DOTATIONS FINANCIERES (1)	0,00	0,00
4 +	DOTATIONS NON COURANTES (1)	0,00	0,00
5 -	REPRISES D'EXPLOITATION (2)	0,00	0,00
6 -	REPRISES FINANCIERES (2)	0,00	0,00
7 -	REPRISES NON COURANTES (2) (3)	0,00	0,00
8 -	PRODUITS DES CESSIONS DIMMOBILISATIONS	276 241,66	246 852,50
9 +	VALEURS NETTES D'AMORT DES IMMOB CEDEES	35 803,71	29 563,27
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	13 960 517,49	12 602 366,80
10	DISTRIBUTIONS DE BENEFICES	3 744 000,00	4 652 217,00
II	AUTOFINANCEMENT	10 216 517,49	7 950 149,80

(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 et passifs circulants et à la trésorerie
 (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement
 NOTA: Le calcul de la C.A.F. peut également être effectué à partir de l'E.B.E.

Tableau de financement

		Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012			
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	VARIATION (A - B)	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
		A	B	C	D
1	Financement Permanent	82 922 204,14	78 010 427,11		4 911 777,03
2	Moins Actif Immobilisé	48 894 678,72	48 900 173,52	0,00	5 494,80
=	Fond de Roulement (A)				
3	Fonctionnel (1 - 2)	34 027 525,42	29 110 253,59		4 917 271,83
4	Actif Circulant	87 652 965,34	78 315 685,79	9 337 279,55	
5	Moins Passif Circulant	11 110 611,03	17 439 745,17	6 329 134,14	
=	Besoin de Financement (B)				
6	Global (4 - 5)	76 542 354,31	60 875 940,62	15 666 413,69	
	Trésorerie Nette				
7	(Actif - Passif) = A - B	-42 514 828,89	-31 765 687,03		10 749 141,86

		Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012			
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	VARIATION (A - B)	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
II EMPLOIS ET RESSOURCES					
I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* AUTOFINANCEMENT (A)			10 216 517,49		7 950 149,80
* Capacité d'autofinancement			13 960 517,49		12 602 366,80
* Distribution de bénéfices	3 744 000,00			4 652 217,00	
* Cessions et Réductions d'immobilisations (B)		276 241,66		1 819 630,73	
* Cessions d'immobilisation incorporelles					
* Cessions d'immobilisation corporelles		276 241,66		246 852,50	
* Cessions d'immobilisation financières				1 572 778,23	
* Récupérations sur créances immobilisées				0,00	
* Augmentation des Capitaux Propres et assimilés (C)			0,00		0,00
* Augmentation de Capital/apports					
* Subvention d'investissement					
* Augmentation des Dettes de Financement (D)			0,00		0,00
(nettes de primes de remboursement)					
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)			10 492 759,15		9 769 780,53
II. Emplois stables de l'exercice (FLUX)					
* Acquisition et Augmentation d'immobilisations (E)	4 977 467,32			11 152 867,97	
* Acquisitions d'immobilisation incorporelles	155 790,00			401 863,66	
* Acquisitions d'immobilisation corporelles	4 821 677,32			9 455 981,54	
* Acquisitions d'immobilisation financières	0,00			1 280 093,37	
* Augmentations des créances immobilisées	0,00			14 929,40	
* Remboursement des Capitaux Propres (F)	0,00		0,00		0,00
* Remboursement des Dettes Financement (G)	0,00		0,00		0,00
* Emplois en non Valeurs (H)	598 020,00			577 580,50	
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	5 575 487,32			11 730 448,47	
III. Variation du Besoin de Financement Global (B.F.G)					
	15 666 413,69		0,00		351 179,16
IV. Variation de la Trésorerie					
	10 749 141,86				1 609 488,78
TOTAL GENERAL	21 241 901,01		21 241 901,01	11 730 448,47	11 730 448,47

Augmentation
Diminution

Tableau des créances

En Dh	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses		
		> 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	78 614,60		78 614,60				
Créance de l'Actif Circulant							
Fournis, débiteurs,	299 010,00		299 010,00				
Clients et comptes rattachés	34 214 287,25		20 246 575,00				
Personnel	113 640,00		113 640,00		31 881 104,18	2 333 163,07	
Etat	2 896 550,13		2 896 550,13				
Comptes d'associés							
Autres débiteurs	4 510,10		4 510,10				
Comptes de régularisation actif	214 609,30		214 609,30				

Tableau des immobilisations autres que financières

NATURE	MONTANT BRUT EXERCICE	AUGMENTATION		DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production pour l'entreprise pour l'exercice	Coût	Retrait	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	3 291 648,02	598 020,00	0,00	0,00	0,00	3 889 668,02
* Frais préliminaires	2 754 305,02	64 000,00	0,00	0,00	0,00	2 818 305,02
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	537 253,00	534 020,00	0,00	0,00	0,00	1 071 273,00
* Primes de remboursement obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES	530 993,66	155 790,00	0,00	0,00	0,00	686 783,66
* Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets marques droits et valeurs similaires	530 993,66	155 790,00	0,00	0,00	0,00	686 783,66
* Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	79 440 658,18	4 821 677,32	0,00	1 597 526,38	103 340,00	82 561 463,50
* Terrain	7 812 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 812 500,00
* Constructions	15 887 672,23	1 120 661,80	0,00	0,00	0,00	17 008 334,03
* Installations techniques, matériel et outillage	50 705 255,47	3 584 978,90	0,00	1 597 526,38	0,00	52 692 707,99
* Matériel de transport	142 561,21	5 005,62	0,00	5 005,62	0,00	142 561,21
* Mobilier, matériel bureau et aménagement	4 892 669,27	111 031,00	0,00	0,00	103 340,00	4 900 360,27
* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tableau des provisions

NATURE	MONTANT DEBIT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT DEBIT EXERCICE
		Dotations	Financières	Non courantes	Dotations	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions déductibles pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)		270 429,00					270 429,00	
5. Autres provisions pour risques et charges	19 759,91	51 689,48			19 759,91		51 689,48	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	19 759,91	322 118,48			19 759,91		322 118,48	
TOTAL (A + B)	19 759,91	322 118,48			19 759,91		322 118,48	

Tableau des titres de participation

Raison sociale	Secteur d'activité	Capital Social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C
						date de clôture	Situation nette	Résultat net	
		1	3	4	5	6	7	8	9
BANK POPULAIRE	BANK			148 500,00	148 500,00	31/12/2011			12 300,00
ZOUBAIRI DISTRIBUTION	DISRIBUTION PRODUITS ALIMEN	5 582 000,00	85,27	7 997 923,00	4 479 800,00	31/03/2012			
FICOPAM IMMOBILIER	IMMOBILIER	450 000,00		50 000,00	50 000,00	31/12/2011			
STE AGRIOLIVE	AGRICOLE	1 000 000,00	65,00	650 000,00	650 000,00	31/12/2011			
TOTAL		7 032 000,00		8 846 423,00	5 328 300,00				12 300,00

Tableau des dettes

En Dh	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses		
		> 1 an	< 1 an	Echu et non payées	Montant en Devises	Etats et organismes publics	Montant représentés par effets
DETTES DE FINANCEMENT							
Emprunts obligataires							
Autres dettes de financement							
DETTES DU PASSIF CIRCULANT							
Fournisseurs & comptes rattachés	9 950 533,18		9 950 533,18		466 653,29		
Clients créditeurs, avances & acomptes	102 550,20		102 550,20				
Personnel							
Organismes sociaux	224 083,85		224 083,85				
Etat	194 380,34		194 380,34				
Comptes d'associés	179 438,27		179 438,27				
Autres créanciers							
Comptes de régularisation - passif	263 006,94		263 006,94				

Engagements financiers recus ou donnés hors opérations de crédit bail

		Au 31/03/2012	
		MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
ENGAGEMENTS DONNES			
. Avals et cautions			
. Engagements en matière de			