



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

| ACTIF | | (modèle normal) Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012 | | | |
|---------------------|--|--|----------------|--------------------|----------------|
| | | 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 |
| | *Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 071 273,00 | 198 908,20 | 872 364,80 | 478 502,73 |
| 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 |
| 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 |
| M | *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 |
| S | IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 8 925 037,60 | | 8 925 037,60 | 8 925 037,60 |
| | *Prêts immobilisés | | | | |
| | *Autres créances financières | 8 846 423,00 | | 8 846 423,00 | 8 846 423,00 |
| E | 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 |
| C | *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 |
| I | 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 |
| R | *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 | | | | |
| U | *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) | | | | |
| E | ECART DE CONVERSION-ACTIF (I) | 51 689,48 | | 51 689,48 | 19 759,91 |
| | *Augmentation des créances immobilisées | | | | |
| | *Diminution des dettes financières | | | | |
| 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 |
| R | * Caisses, régies d'avances et accréditifs | 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 |

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

| NATURE | | (hors taxe) Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012 | | | |
|--------------------------------|---|--|---------------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| | | OPERATIONS | | TOTAUX DE L'EXERCICE | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT |
| | | 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 |
| P | 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 | | | | |
| O | *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 |
| III | *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 |
| IV | *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 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | 11 670 300,99 | | 11 670 300,99 | 10 721 093,47 |
| V | 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 |
| VI | * 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 |
| VII | 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 |
| VIII | * Autres charges financières | | | | |
| | * Dotations financières | | | | |
| | TOTAL V | 1 973 898,99 | | 1 973 898,99 | 1 803 680,20 |
| RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | -1 564 280,40 | | -1 564 280,40 | -1 144 574,69 |
| RESULTAT COURANT (III+VI) | | 10 106 020,59 | | 10 106 020,59 | 9 576 518,78 |

Compte de produits et charges (HT) (suite)

| NATURE | | Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012 | | | |
|---|---|--------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| | | OPERATIONS | | TOTAUX DE L'EXERCICE | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT |
| | | 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 |
| | PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| | * Produits des cessions d'immobilisation | 276 241,66 | | 276 241,66 | 246 852,50 |
| VIII | * 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 |
| IX | * Reprises non courantes ; transferts de charges | | | | |
| | TOTAL VIII | 398 444,11 | 168 966,19 | 567 410,30 | 440 268,95 |
| | CHARGES NON COURANTES | | | | |
| X | * 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 |
| XI | * Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions | | | | |
| | TOTAL IX | 65 885,86 | | 65 885,86 | 194 864,29 |
| | RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | 332 558,25 | 168 966,19 | 501 524,44 | 245 404,66 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) | | 10 438 578,84 | 168 966,19 | 10 607 545,03 | 9 821 923,44 |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS | | 1 951 768,00 | | 1 951 768,00 | 1 786 440,00 |
| RESULTAT NET (XI-XII) | | 8 486 810,84 | 168 966,19 | 8 655 777,03 | 8 035 483,44 |
| TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | | 97 976 437,72 | 168 966,19 | 98 145 403,91 | 83 378 708,71 |
| TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | 89 489 626,88 | | 89 489 626,88 | 75 343 225,27 |
| 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 |
| II | MARGES BRUTES SUR VENTES EN LETAT | 1 084,32 | 12 540,10 |
| III | PRODUCTIONS 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 | CONSOMMATION 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+III-III) | 28 895 851,97 | 25 333 106,65 |
| 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 |
| 11 | INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I B E) | 0,00 | 0,00 |
| 12 | AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 0,00 | 0,00 |
| 13 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 70 000,00 | 70 000,00 |
| 14 | 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 NON COURANTES (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

| I-SYNTHESE DES MASSES DU BILAN MASSES | Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012 | | | |
|--|--------------------------------------|--------------------|-------------------|------------|
| | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT | VARIATION (A - B) | RESSOURCES |
| A | 82 922 204,14 | 78 010 427,11 | 4 911 777,03 | |
| B | 48 894 678,72 | 48 900 173,52 | 5 984,80 | |
| C | 34 027 525,42 | 29 110 253,59 | 4 917 271,83 | |
| D | 87 652 965,34 | 78 315 685,79 | 9 337 279,55 | |
| E | 11 110 611,03 | 17 439 745,17 | 6 329 134,14 | |
| F | 76 542 354,31 | 60 875 940,62 | 15 666 413,69 | |
| G | -42 514 828,89 | -31 765 687,03 | 10 749 141,86 | |

| II EMPLOIS ET RESSOURCES | Exercice du 01/04/2011 au 31/03/2012 | | | |
|---|--------------------------------------|--------------------|-------------------|------------|
| | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT | VARIATION (A - B) | RESSOURCES |
| I-RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| A | 10 216 517,49 | 7 950 149,80 | 2 266 367,69 | |
| B | 276 241,66 | 1 819 639,73 | (1 543 398,07) | |
| C | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| D | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| TOTAL I RESSOURCES STABLES (A + B + C + D) | 10 492 759,15 | 9 769 789,53 | 722 969,62 | |
| II. Emplois stables de l'exercice (FLUX) | | | | |
| E | 11 152 867,97 | 11 152 867,97 | 0,00 | |
| F | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| G | 577 580,50 | 577 580,50 | 0,00 | |
| H | 11 730 448,47 | 11 730 448,47 | 0,00 | |
| TOTAL II EMPLOIS STABLES (E + F + G + H) | 11 730 448,47 | 11 730 448,47 | 0,00 | |
| III. Variation du Besoin de Financement Global (B.F.G) | 15 666 413,69 | 0,00 | 15 666 413,69 | |
| IV. Variation de la Trésorerie | 10 749 141,86 | 1 609 488,78 | 9 139 653,08 | |
| TOTAL GENERAL | 21 241 901,01 | 21 241 901,01 | 0,00 | |

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 | 78 614,60 | | 78 614,60 | | | | |
| Autres créances financières | | | | | | | |
| Créances de l'Actif Circulant | | | | | | | |
| Fournis, débiteurs, | 299 010,00 | 299 010,00 | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 34 214 287,25 | 20 246 575,00 | | | 31 881 104,18 | 2 333 163,07 | |
| Personnel | 113 640,00 | 113 640,00 | | | | | |
| Etat | 2 896 550,13 | 2 896 550,13 | | | | | |
| Comptes d'associés | 4 510,10 | | | | | | |
| Autres débiteurs | 214 669,30 | 214 669,30 | | | | | |
| Comptes de régularisation actif | | | | | | | |

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 |
| Pris 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 | 1 597 532,00 | 103 340,00 | 82 561 463,50 |
| Terrains | 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 | 1 597 532,00 | 0,00 | 52 692 702,37 |
| 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 | |
| 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 | 224 083,85 | 224 083,85 | | | | | |
| Organismes sociaux | 194 388,34 | 194 388,34 | | | | | |
| Etat | 179 438,27 | 179 438,27 | | | | | |
| Comptes d'associés | | | | | | | |
| Autres créanciers | | | | | | | |
| Comptes de régularisation - passif | 263 006,94 | 263 006,94 | | | | | |

Engagements financiers recus ou donnés hors opérations de crédit bail

| ENGAGEMENTS DONNES | Au 31/03/2012 | |
|---|------------------|----------------------------|
| | MONTANT EXERCICE | MONTANT EXERCICE PRECEDENT |
| Avals et cautions | | |
| Engagements en matière de pensions, de retraites et obligations similaires | | |
| Autres engagements donnés | | |
| TOTAL (1) | | |

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

| ENGAGEMENTS RECUS | Au 31/03/2012 | |
|---------------------------------|------------------|----------------------------|
| | MONTANT EXERCICE | MONTANT EXERCICE PRECEDENT |
| Avals et cautions | | |
| Autres engagements reçus | | |
| TOTAL | | |

Etat des dérogations

| INDICATION DES DEROGATIONS | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|---|-------------------------------|--|
| I- DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX | | NEANT |
| II- DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATIONS | | NEANT |
| III- DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE | | NEANT |

Etat des changements de méthodes

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

Tableau des suretés réelles données ou reçues

| 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 | | | | | |