



## BILAN SEMESTRIEL AU 30/09/2015

### BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice du 01/04/2015 au		Exercice du 01/04/2015 au	
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amort. et Prov	Net	Net
<b>A IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>2 411 479,02</b>	<b>1 678 363,52</b>	<b>733 115,50</b>	<b>1 031 361,29</b>
*Frais Préliminaires	209 494,02	130 529,60	78 964,42	102 379,22
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 201 985,00	1 547 833,92	654 151,08	928 982,07
*Primes de remboursement des obligations				
<b>T IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>731 063,66</b>	<b>627 378,46</b>	<b>103 685,20</b>	<b>140 306,01</b>
*Immobilisations en recherche et développement				
*Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	731 063,66	627 378,46	103 685,20	140 306,01
*Fonds commercial				
*Autres immobilisations incorporelles				
<b>I IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>114 901 320,71</b>	<b>61 201 605,40</b>	<b>53 699 715,31</b>	<b>53 424 562,73</b>
*Terrains	7 812 500,00		7 812 500,00	7 812 500,00
*Constructions	30 341 012,55	13 193 678,34	17 147 334,21	17 147 334,21
*Installations techniques, matériel et outillages	71 467 518,13	43 460 393,55	28 007 124,58	27 337 338,20
*Matériel transport	191 567,21	86 773,00	104 794,21	122 394,21
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	5 088 722,82	4 460 760,51	627 962,31	761 798,66
*Autres immobilisations corporelles				
*Immobilisations corporelles en cours				116 000,00
<b>E IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>9 828 222,28</b>		<b>9 828 222,28</b>	<b>9 828 222,28</b>
*Prêts immobilisés				
*Autres créances financières	56 799,28		56 799,28	56 799,28
*Titres de participation	9 771 423,00		9 771 423,00	9 771 423,00
*Autres titres immobilisés				
<b>ECART DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
*Diminution des créances immobilisées				
*Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>127 872 085,67</b>	<b>63 507 347,38</b>	<b>64 364 738,29</b>	<b>64 424 452,31</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>F STOCKS (F)</b>	<b>53 061 270,63</b>		<b>53 061 270,63</b>	<b>62 598 132,46</b>
*Marchandises	296 730,60		296 730,60	478 039,60
*Matières et fournitures consommables	4 766 793,16		4 766 793,16	4 887 750,19
*Produits en cours	10 447 935,49		10 447 935,49	39 907 528,78
*Produits intermédiaires et produits résiduels				
*Produits finis	37 549 901,38		37 549 901,38	17 324 813,89
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>49 789 178,01</b>	<b>461 807,58</b>	<b>49 327 370,43</b>	<b>45 867 539,44</b>
*Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 090 899,00		1 090 899,00	583 738,54
*Clients et comptes rattachés	43 560 941,02	461 807,58	43 099 133,44	41 691 037,95
*Personnel	272 240,00		272 240,00	53 690,00
*Etat	4 407 000,21		4 407 000,21	3 223 823,15
*Comptes d'associés				
*Autres débiteurs	4 510,10		4 510,10	3 167,10
*Comptes de régularisation actif	453 587,68		453 587,68	312 082,70
<b>ITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECART DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>29 590,67</b>		<b>29 590,67</b>	<b>86 445,31</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>102 880 039,31</b>	<b>461 807,58</b>	<b>102 418 231,73</b>	<b>108 552 117,21</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>379 748,88</b>		<b>379 748,88</b>	<b>986 758,64</b>
*Chèques et valeurs à encaisser				
*Banques, T.G. et C.C.P.	320 027,12		320 027,12	952 481,84
*Caisses, régies d'avances et accréditifs	59 721,76		59 721,76	34 276,80
<b>TOTAL (III)</b>	<b>379 748,88</b>		<b>379 748,88</b>	<b>986 758,64</b>
<b>TOTAL GENERAL I-II-III</b>	<b>231 131 873,86</b>	<b>63 969 154,96</b>	<b>167 162 718,90</b>	<b>173 963 328,16</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice du 01/04/2015 au		Exercice du 01/04/2015 au	
	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
<b>F CAPITAUX PROPRES</b>				
* Capital social au personnel (1)	52 650 000,00		52 650 000,00	
* moins: actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé dont versé.....				
* prime d'émission, de fusion, d'apport	2 606 640,90		2 606 640,90	
* Ecarts de réévaluation				
* Réserve légale	5 265 000,00		5 265 000,00	
* Autres réserves				
* Report à nouveau (2)	25 283 580,34		22 806 312,13	
* Résultats nets en instance d'affectation (2)	21 473 355,86		17 274 531,66	
* Résultat net de l'exercice (2)	6 546 844,87		5 636 268,21	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>92 352 066,11</b>		<b>88 964 221,24</b>	
<b>M CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>4 041 318,59</b>		<b>4 750 000,00</b>	
Subventions d'investissement	4 041 318,59		4 041 318,59	
Provisions réglementées				
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>16 550 000,00</b>		<b>16 550 000,00</b>	
* Emprunts obligataires				
* Autres dettes de financement	16 550 000,00		16 550 000,00	
<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>112 943 384,70</b>		<b>110 264 221,24</b>	
<b>P DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>23 511 719,05</b>		<b>16 860 262,03</b>	
* Fournisseurs et comptes rattachés	21 473 355,86		15 059 664,01	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	405 127,02		498 475,21	
* Personnel				
* Organismes sociaux	350 823,26		371 560,89	
* Etat	989 500,37		433 150,00	
* Comptes d'associés	275 495,87		186 427,67	
* Autres créanciers				
* Comptes de régularisation-passif	17 416,67		310 984,25	
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>25 554,72</b>		<b>86 445,31</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants) (H)</b>	<b>1 041 711,62</b>		<b>598 464,47</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>24 578 985,39</b>		<b>17 545 171,81</b>	
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>				
* Crédits d'acompte	29 640 348,81		46 153 935,11	
* Crédits de trésorerie	3 345 498,00		2 226 693,04	
* Banques	24 274 500,00		42 276 600,00	
<b>TOTAL III</b>	<b>2 020 352,81</b>		<b>1 650 642,07</b>	
<b>TOTAL GENERAL I-II-III</b>	<b>167 162 718,90</b>		<b>173 963 328,16</b>	

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

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

NATURE	Exercice du 01/04/2015 au		Exercice du 01/04/2015 au	
	OPÉRATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
*Ventes de marchandises (en l'état)	197 045,70		197 045,70	219 154,15
*Ventes de biens et services produits	64 240 585,23		64 240 585,23	62 732 704,11
*Chiffres d'affaires	64 437 630,93		64 437 630,93	62 971 858,26
* Variation de stocks de produits (+) 1	-9 234 505,80		-9 234 505,80	-15 777 448,26
*Immobilisations produites par l'exercice pour elle-même				
* Subventions d'exploitation	774 914,96		774 914,96	1 290 283,96
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitations : transferts de charges				8 397,35
<b>TOTAL I</b>	<b>55 978 040,09</b>		<b>55 978 040,09</b>	<b>48 493 091,31</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
*Achats revendus (2) de marchandises	214 309,00		214 309,00	74 910,48
*Achats consommés (2) de matières et fournitures	29 806 229,06		29 806 229,06	27 872 400,40
* Autres charges externes	6 331 207,73		6 331 207,73	5 889 669,51
* Impôts et taxes	382 294,83		382 294,83	272 759,95
* Charges de personnel	6 849 770,91		6 849 770,91	7 003 313,76
* Autres charges d'exploitation	80 000,00		80 000,00	80 000,00
* Dotations d'exploitation	4 013 604,15		4 013 604,15	2 866 514,64
<b>TOTAL II</b>	<b>47 677 415,68</b>		<b>47 677 415,68</b>	<b>44 059 568,74</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>8 300 624,41</b>		<b>8 300 624,41</b>	<b>4 433 522,57</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	10 200,00		10 200,00	455 310,00
* Clés de change	837 419,76		837 419,76	607 579,21
* Intérêts et autres produits financiers				
* Reprises financières : transferts de charges				28 749,58
<b>TOTAL IV</b>	<b>847 619,76</b>		<b>847 619,76</b>	<b>1 091 638,79</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
* Charges d'intérêts	1 430 925,87		1 430 925,87	1 531 164,67
* Pertes de change	88 492,10		88 492,10	57 402,69
* Autres charges financières				
* Dotations financières				28 511,72
<b>TOTAL V</b>	<b>1 519 417,97</b>		<b>1 519 417,97</b>	<b>1 617 079,08</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-671 798,21</b>		<b>-671 798,21</b>	<b>-525 440,29</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>7 628 826,20</b>		<b>7 628 826,20</b>	<b>3 908 082,28</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits des cessions d'immobilisations				
* Subvention d'équilibre	210 606,03		210 606,03	
* Reprises sur subventions d'investissement	708 681,41		708 681,41	
* Autres produits non courants	19 696,56		19 696,56	91 756,08
* Reprises non courantes : transferts de charges	153 615,35		153 615,35	
<b>TOTAL VIII</b>	<b>1 092 599,35</b>		<b>1 092 599,35</b>	<b>91 756,08</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	568 480,68		568 480,68	584 522,54
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL IX</b>	<b>568 480,68</b>		<b>568 480,68</b>	<b>584 522,54</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>524 118,67</b>	<b>0,00</b>	<b>524 118,67</b>	<b>-492 766,46</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>8 152 944,87</b>	<b>0,00</b>	<b>8 152 944,87</b>	<b>3 415 315,82</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>1 606 100,00</b>		<b>1 606 100,00</b>	<b>560 430,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>6 546 844,87</b>	<b>0,00</b>	<b>6 546 844,87</b>	<b>2 854 885,82</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IX+XIII)</b>	<b>57 918 259,20</b>		<b>57 918 259,20</b>	<b>49 676 486,18</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>51 371 414,33</b>		<b>51 371 414,33</b>	<b>46 821 600,36</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>	<b>6 546 844,87</b>		<b>6 546 844,87</b>	<b>2 854 885,82</b>

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

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**Cabinet d'Expertise Comptable FIDACONSEIL sarl**  
Tijani ZAHIRI  
Expert comptable DPLE-France  
129, Rue Prince Moulay Abdellah  
Casablanca

**Cabinet d'Expertise Comptable KABBAJ**  
Abdellatif KABBAJ  
Expert comptable DPLME  
82, Avenue Hassan II, Imn. Guermai  
Marrakech

**CARTIER SAADA S.A.**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 SEPTEMBRE 2015**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 03/09/2015 et en application des dispositions du Dahir n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 tel qu'il a été modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **CARTIER SAADA S.A.** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2015 au 30 septembre 2015. L'élaboration de cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant : **KDH 96.393** dont un bénéfice net de : **KDH 6.547**, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité.


Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 septembre 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Néanmoins, nous signalons que :

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

Fait à Marrakech, le 18 décembre 2015

Les commissaires aux comptes

**FIDACONSEIL - SARL**  
Tijani ZAHIRI  
Expert comptable DPLE-France



Cabinet d'expertise KABBAJ  
Abdellatif KABBAJ  
Expert comptable diplômé

