



**BILAN SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2013**

**BILAN ACTIF**

ACTIF	Exercice du 01/04/2013 au 30/09/2013			Exercice précédent		
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>4 661 600,04</b>	<b>3 361 961,78</b>	<b>1 299 638,26</b>	<b>944 422,65</b>		
*Frais Préliminaires	2 963 889,04	2 791 768,62	172 120,42	79 290,19		
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 697 711,00	570 193,16	1 127 517,84	865 132,46		
*Primes de remboursements						
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)</b>	<b>707 643,66</b>	<b>382 559,50</b>	<b>325 084,16</b>	<b>367 743,78</b>		
*Immobilités en recherche et développement	707 643,66	382 559,50	325 084,16	367 743,78		
*Brevets, marques, droits et valeurs similaires						
*Fonds commercial						
*Autres immobilisations incorporelles						
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>92 938 968,60</b>	<b>51 303 724,82</b>	<b>41 635 243,78</b>	<b>35 987 027,70</b>		
*Terrains	7 812 500,00		7 812 500,00	7 812 500,00		
*Constructions	17 734 441,70	10 727 653,48	7 006 788,22	7 297 362,34		
*Installations techniques, matériel et outillages	55 684 353,50	36 686 733,77	18 997 619,73	19 425 873,26		
*Matériel transport	191 567,21	15 567,21	176 000,00	2 445,73		
*Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	5 058 721,97	3 873 770,36	1 184 951,61	1 347 596,56		
*Autres immobilisations corporelles						
*Immobilités corporelles en cours	6 457 384,22		6 457 384,22	101 249,81		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>8 903 222,28</b>		<b>8 903 222,28</b>	<b>8 885 037,60</b>		
*Prêts immobilisés						
*Autres créances financières	56 799,28		56 799,28	38 614,60		
*Titres de participation	8 846 423,00		8 846 423,00	8 846 423,00		
*Autres titres immobilisés						
<b>ÉCART DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>						
*Diminution des créances immobilisées						
*Augmentation des dettes financières						
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>107 211 434,58</b>	<b>55 048 246,10</b>	<b>52 163 188,48</b>	<b>46 184 231,73</b>		
<b>STOCKS (F)</b>	<b>44 719 480,78</b>		<b>44 719 480,78</b>	<b>62 798 506,65</b>		
*Marchandises	967 788,15		967 788,15	385 085,40		
*Matières et fournitures consommables	4 624 303,16		4 624 303,16	5 555 536,66		
*Produits en cours	14 946 459,57		14 946 459,57	39 233 439,00		
*Produits intermédiaires et produits résiduels						
*Produits finis	24 180 929,90		24 180 929,90	17 624 445,59		
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>42 895 733,23</b>	<b>257 197,58</b>	<b>42 638 435,65</b>	<b>35 051 259,91</b>		
*Fournisseurs et débiteurs, avances et acomptes	2 907 689,95		2 907 689,95	432 035,04		
*Clients et comptes rattachés	32 747 419,02	257 197,58	32 490 221,44	31 176 860,34		
*Personnel	31 140,00		31 140,00	72 090,00		
*Etat	5 831 589,26		5 831 589,26	3 140 978,74		
*Comptes d'associés						
*Autres débiteurs divers	932 671,10		932 671,10	4 510,10		
*Comptes de régularisation actif	445 223,90		445 223,90	224 785,69		
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>						
<b>ÉCART DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>14 693,43</b>		<b>14 693,43</b>	<b>99 575,22</b>		
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>87 629 907,44</b>	<b>257 197,58</b>	<b>87 372 609,86</b>	<b>97 949 341,78</b>		
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>1 110 588,76</b>		<b>1 110 588,76</b>	<b>455 364,99</b>		
*Chèques et valeurs à encaisser						
*Banques, T.G. et C.C.P.	999 517,42		999 517,42	321 436,28		
*Caisses, régies d'avances et accreditifs	111 071,34		111 071,34	133 928,71		
<b>TOTAL (III)</b>	<b>1 110 588,76</b>		<b>1 110 588,76</b>	<b>455 364,99</b>		
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>195 951 930,78</b>	<b>55 305 443,68</b>	<b>140 646 387,10</b>	<b>144 588 938,50</b>		

**BILAN PASSIF**

PASSIF	Exercice du 01/04/2013 au 30/09/2013		Exercice précédent	
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
<b>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		
* Parts de réévaluation				
* Réserves légale	5 265 000,00	5 265 000,00		
* Autres réserves				
* Report à nouveau: (2)	19 992 547,91	18 188 563,24		
* Résultats nets en instance d'affectation: (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	1 014 685,23	6 013 984,67		
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>81 528 874,04</b>	<b>84 726 188,81</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>1 500 000,00</b>	<b>1 500 000,00</b>		
Subventions d'investissement	1 500 000,00			
Provisions réglementées				
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>4 190 641,70</b>	<b>4 190 641,70</b>		
* Emprunts obligataires	4 190 641,70	4 190 641,70		
* Autres dettes de financement				
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
* Provisions pour risques				
* Provisions pour charges				
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>				
* Augmentation des créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>87 219 515,74</b>	<b>88 916 830,51</b>		
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>20 423 808,02</b>	<b>14 518 939,98</b>		
* Emmission et comptes rattachés	19 267 710,54	13 414 867,18		
* Clients créditeurs avances et acomptes	276 023,62	216 620,31		
* Personnel				
* Organismes sociaux	328 107,90	331 789,70		
* Comptes d'associés	45 462,00	46 125,57		
* Comptes de régularisation passif	208 348,09	295 038,95		
* Autres créanciers				
* Comptes de régularisation passif				
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>9 072,32</b>	<b>100 720,47</b>		
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants) (H)</b>	<b>482 443,73</b>	<b>83 205,25</b>		
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>20 915 324,07</b>	<b>14 702 865,70</b>		
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>32 511 547,29</b>	<b>40 969 242,29</b>		
* Crédits de trésorerie	32 511 547,29	40 969 242,29		
* Banques	23 111 600,00	35 121 500,00		
<b>TOTAL III</b>	<b>1 138 638,71</b>	<b>1 881 331,68</b>		
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>140 646 387,10</b>	<b>144 588 938,50</b>		

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

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

NATURE	Exercice du 01/04/2013 au 30/09/2013		Exercice précédent	
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
*Ventes de marchandises (en l'état)	278 212,11		278 212,11	109 285,94
*Ventes de biens et services produits	55 145 230,87		55 145 230,87	44 461 875,55
*Chiffres d'affaires	55 423 442,98		55 423 442,98	44 570 861,49
* Variation de stocks de produits (+) (-)	-17 730 495,12		-17 730 495,12	-6 303 916,55
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation	534 000,00		534 000,00	
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitations - transferts de charges				51 689,48
<b>TOTAL I</b>	<b>38 226 937,86</b>		<b>38 226 937,86</b>	<b>38 228 634,42</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats consommés (2) de marchandises	153 367,49		153 367,49	121 448,75
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	22 319 015,66		22 319 015,66	20 123 425,32
* Autres charges externes	4 963 000,35		4 963 000,35	3 724 193,84
* Impôts et taxes	209 092,62		209 092,62	178 607,05
* Charges de personnel	6 750 941,02		6 750 941,02	6 210 991,67
* Autres charges d'exploitation	80 000,00		80 000,00	70 000,00
* Dotations d'exploitation	2 724 448,23		2 724 448,23	2 813 556,75
<b>TOTAL II</b>	<b>37 199 868,37</b>		<b>37 199 868,37</b>	<b>33 242 223,38</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>1 027 072,49</b>		<b>1 027 072,49</b>	<b>4 986 411,04</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	938 361,00		938 361,00	10 800,00
* Dividendes	372 035,45		372 035,45	219 483,68
* Intérêts et autres produits financiers	12 083,33		12 083,33	
* Reprises financières - transferts de charges				
<b>TOTAL III</b>	<b>1 322 479,78</b>		<b>1 322 479,78</b>	<b>230 283,68</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>				
* Charges d'intérêt	979 438,24		979 438,24	890 939,36
* Pertes de change	65 865,79		65 865,79	96 550,20
* Autres charges financières				
* Dotations financières				
<b>TOTAL IV</b>	<b>1 045 304,03</b>		<b>1 045 304,03</b>	<b>987 489,56</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (I+II+III-IV)</b>	<b>279 178,78</b>		<b>279 178,78</b>	<b>-787 205,88</b>
<b>RÉSULTAT COURANT (I+II+III-IV)</b>	<b>1 304 248,24</b>		<b>1 304 248,24</b>	<b>4 229 205,16</b>

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

NATURE	Exercice du 01/04/2013 au 30/09/2013		Exercice précédent	
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
<b>RÉSULTAT COURANT (hors IV)</b>	<b>1 304 248,24</b>		<b>1 304 248,24</b>	<b>4 229 205,16</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits des cessions d'immobilisations				
* Subventions d'équipement				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	94,42	53 742,96	53 837,38	19 428,81
* Reprises non courantes - transferts de charges	100 720,47		100 720,47	
<b>TOTAL VII</b>	<b>100 814,89</b>	<b>53 742,96</b>	<b>154 557,85</b>	<b>19 428,81</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 635,52		1 635,52	
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	156 075,34		156 075,34	9,71
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL VIII</b>	<b>157 710,86</b>		<b>157 710,86</b>	<b>9,71</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT (VII+VIII)</b>	<b>-56 895,97</b>	<b>53 742,96</b>	<b>-3 138,01</b>	<b>19 419,10</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+VIII)</b>	<b>1 247 352,27</b>	<b>53 742,96</b>	<b>1 301 095,23</b>	<b>4 248 624,26</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>286 410,00</b>		<b>286 410,00</b>	<b>798 340,00</b>
<b>RÉSULTAT NET (IX=XII)</b>	<b>960 942,27</b>	<b>53 742,96</b>	<b>1 014 685,23</b>	<b>3 450 284,26</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>39 650 232,53</b>	<b>53 742,96</b>	<b>39 703 975,49</b>	<b>38 478 346,91</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>38 689 290,26</b>		<b>38 689 290,26</b>	<b>38 028 062,65</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>960 942,27</b>	<b>53 742,96</b>	<b>1 014 685,23</b>	<b>3 450 284,26</b>

Achats consommés: achats-variation de stocks.

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Cabinet d'Expertise Comptable FIDACONSEIL s.a.r.l.**  
Tijani ZAHRI  
EXPERT COMPTABLE D.P.L.E-FRANCE  
129, Rue Prince Moulay Abdellah  
Casablanca

**Cabinet d'Expertise Comptable KABBAJ**  
Abdelatif KABBAJ  
EXPERT COMPTABLE DIPLOME  
82, Avenue Hassan II, Imm. Guermaj  
Marrakech

**CARTIER SAADA S.A.**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 SEPTEMBRE 2013**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 04/09/2012 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