



## BILAN ACTIF

		Exercice du 01/04/2019 au 30/09/2019		EXERCICE PRECEDENT	
ACTIF		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Brut	Amort. et Prov	Net	Net
A	IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	4 487 531,66	2 018 585,59	2 468 946,07	2 244 340,03
	*Frais Préliminaires	175 274,02	155 408,39	19 865,63	30 697,88
C	*Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 312 257,64	1 863 177,20	2 449 080,44	2 213 642,15
	*Primes de remboursement des obligations				
T	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 043 378,41	808 598,88	234 779,53	247 691,01
	*Immobilisations en recherche et développement				
	*Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	1 043 378,41	808 598,88	234 779,53	247 691,01
F	*Fonds commercial				
	*Autres immobilisations incorporelles				
I	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	152 349 962,26	79 727 710,84	72 622 251,42	70 440 077,04
	*Terrains	7 812 500,00		7 812 500,00	7 812 500,00
	*Constructions	36 825 166,87	19 897 058,06	16 928 108,81	16 243 280,33
	*Installations techniques, matériel et outillages	101 979 471,99	54 782 156,32	47 197 315,67	34 345 950,31
	*Matériel transport	52 092,72	33 567,72	18 525,00	
	*Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	5 680 730,68	5 014 928,74	665 801,94	453 631,93
	*Autres immobilisations corporelles				
	*Immobilisations corporelles en cours				11 584 714,47
L	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	9 897 977,48		9 897 977,48	9 897 977,48
	*Prêts immobilisés				
	*Autres créances financières	126 554,48		126 554,48	126 554,48
	*Titres de participation	9 771 423,00		9 771 423,00	9 771 423,00
	*Autres titres immobilisés				
E	ECART DE CONVERSION-ACTIF (E)				
	*Diminution des créances immobilisées				
	*Augmentation des dettes financières				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>167 778 849,81</b>	<b>82 554 895,31</b>	<b>85 223 954,50</b>	<b>82 830 085,56</b>
A	STOCKS (F)	87 025 858,57		87 025 858,57	97 548 697,80
	*Marchandises	105 632,00		105 632,00	157 009,34
	*Matières et fournitures consommables	12 150 055,10		12 150 055,10	10 907 366,86
	*Produits en cours	39 758 040,13		39 758 040,13	58 322 694,00
	*Produits intermédiaires et produits résiduels				
	*Produits finis	35 012 131,34		35 012 131,34	28 161 627,60
C	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	82 527 102,86	1 787 050,70	80 740 052,16	63 590 609,98
	*Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	6 591 890,00		6 591 890,00	1 454 853,52
	*Clients et comptes rattachés	56 766 788,15	1 787 050,70	54 979 737,45	52 521 874,69
	*Personnel	292 100,00		292 100,00	75 300,00
	*Etat	17 083 670,23		17 083 670,23	8 155 016,65
	*Comptes d'associés				
	*Autres débiteurs				
	*Comptes de régularisation actif	1 792 654,48		1 792 654,48	1 383 565,12
H	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
I	ECART DE CONVERSION -ACTIF (I)	395 532,39		395 532,39	205 621,54
	*Diminution des créances immobilisées				
	*Augmentation des dettes financières				
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>169 948 493,82</b>	<b>1 787 050,70</b>	<b>168 161 443,12</b>	<b>161 344 929,32</b>
T	TRESORERIE - ACTIF	2 216 486,02		2 216 486,02	2 431 679,33
	* Chèques et valeurs à encaisser				
	* Banques, T.G. et C.C.P.	2 176 702,26		2 176 702,26	2 316 380,50
	* Caisses, régies d'avances et accreditifs	39 783,76		39 783,76	115 298,83
	<b>TOTAL (III)</b>	<b>2 216 486,02</b>		<b>2 216 486,02</b>	<b>2 431 679,33</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>339 943 829,65</b>	<b>84 341 946,01</b>	<b>255 601 883,64</b>	<b>246 606 694,21</b>

## BILAN PASSIF

		Exercice du 01/04/2019 au 30/09/2019		EXERCICE PRECEDENT	
PASSIF		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
F	CAPITAUX PROPRES				
	* 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)	37 233 382,09		36 659 853,92	
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)				
	* Résultat net de l'exercice (2)	1 930 009,62		5 838 528,17	
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>99 685 032,61</b>		<b>103 020 022,99</b>	
M	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	9 834 962,81		6 484 735,20	
	Subventions d'investissement	9 834 962,81		6 484 735,20	
	Provisions réglementées				
N	DETTES DE FINANCEMENT (C)	23 144 130,73		20 168 804,97	
	* Emprunts obligataires				
	* Autres dettes de financement	23 144 130,73		20 168 804,97	
	<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>132 664 126,15</b>		<b>129 673 563,16</b>	
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	40 196 566,17		32 556 283,00	
	* Fournisseurs et comptes rattachés	39 040 597,50		31 056 206,54	
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	53 310,18		235 561,84	
	* Personnel				
	* Organismes sociaux	538 267,37		543 939,69	
	* Etat	120 462,54		68 017,00	
	* Comptes d'associés	239 405,08		210 959,08	
	* Autres créanciers				
	* Comptes de régularisation-passif	204 523,50		441 598,85	
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>394 982,13</b>		<b>205 621,56</b>	
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>229 241,02</b>		<b>171 226,49</b>	
	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>40 820 789,32</b>		<b>32 933 131,05</b>	
T	TRESORERIE-PASSIF	82 116 968,17		84 000 000,00	
	* Crédits d'escompte	1 703 032,90			
	* Crédits de trésorerie	75 000 000,00		84 000 000,00	
	* Banques	5 413 935,27			
	<b>TOTAL III</b>	<b>82 116 968,17</b>		<b>84 000 000,00</b>	
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>255 601 883,64</b>		<b>246 606 694,21</b>	

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

		Exercice du 01/04/2019 au 30/09/2019		EXERCICE PRECEDENT	
NATURE		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	*Ventes de marchandises (en l'état)	496 079,46		496 079,46	280 593,64
	* Ventes de biens et services produits	88 522 121,59	-85 680,00	88 436 441,59	64 403 626,69
	Chiffres d'affaires	89 018 201,05	-85 680,00	88 932 521,05	64 684 220,33
	* Variation de stocks de produits (+) 1	-11 714 150,13		-11 714 150,13	-13 182 388,29
	*Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation	4 666 266,00		4 666 266,00	
	* Autres produits d'exploitation				
	*Reprises d'exploitations : transferts de charges	7 913,86		7 913,86	22 538,08
	<b>TOTAL I</b>	<b>81 978 230,78</b>	<b>-85 680,00</b>	<b>81 892 550,78</b>	<b>51 524 370,12</b>
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	*Achats revendus (2) de marchandises	404 993,38		404 993,38	199 473,90
	*Achats consommés (2) de matières et fournitures	52 181 643,85		52 181 643,85	26 067 544,16
	* Autres charges externes	9 081 662,02		9 081 662,02	7 596 106,26
	* Impôts et taxes	283 706,63		283 706,63	253 977,22
	*Charges de personnel	10 902 764,77		10 902 764,77	8 933 888,41
	* Autres charges d'exploitation	110 000,00		110 000,00	120 000,00
	*Dotations d'exploitation	4 892 317,35		4 892 317,35	4 538 653,94
	<b>TOTAL II</b>	<b>77 857 088,00</b>		<b>77 857 088,00</b>	<b>47 709 643,89</b>
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	4 121 142,78	-85 680,00	4 035 462,78	3 814 726,23
IV	PRODUITS FINANCIERS				
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	9 350,00		9 350,00	9 350,00
	* Gains de change	183 376,35		183 376,35	137 209,84
	* Intérêts et autres produits financiers				
	*Reprises financières : transferts de charges				996 763,02
	<b>TOTAL IV</b>	<b>192 726,35</b>		<b>192 726,35</b>	<b>1 143 322,86</b>
V	CHARGES FINANCIERES				
	* Charges d'intérêts	2 143 232,94		2 143 232,94	1 799 488,92
	* Pertes de change	420 281,82		420 281,82	1 789 065,90
	*Autres charges financières				
	* Dotations financières	189 360,57		189 360,57	429 862,38
	<b>TOTAL V</b>	<b>2 752 875,33</b>		<b>2 752 875,33</b>	<b>4 018 417,20</b>
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-2 560 148,98		-2 560 148,98	-2 875 094,34
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	1 560 993,80	-85 680,00	1 475 313,80	939 631,89

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

		Exercice du 01/04/2019 au 30/09/2019		EXERCICE PRECEDENT	
NATURE		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits des cessions d'immobilisation	10 000,00		10 000,00	
	* Subvention d'équilibre	90 930,00		90 930,00	228 075,00
	*Reprises sur subventions d'investissement	588 026,39		588 026,39	458 664,12
	* Autres produits non courants	296 401,99	54 625,90	351 027,89	164 649,52
	* Reprises non courantes : transferts de charges				
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>985 358,38</b>	<b>54 625,90</b>	<b>1 039 984,28</b>	<b>851 388,64</b>
IX	CHARGES NON COURANTES				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	61 528,46		61 528,46	19 381,45
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	<b>TOTAL IX</b>	<b>61 528,46</b>		<b>61 528,46</b>	<b>19 381,45</b>
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	923 829,92	54 625,90	978 455,82	832 007,19
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	2 484 823,72	-31 054,10	2 453 769,62	1 771 639,08
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	523 760,00		523 760,00	333 510,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	1 961 063,72	-31 054,10	1 930 009,62	1 438 129,08
XIV	TOTAL DES PRODUITS I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X	83 156 315,51	-31 054,10	83 125 261,41	53 519 081,62
XV	TOTAL DES CHARGES II+V+IX+XII	81 195 251,79		81 195 251,79	52 080 952,54
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	1 961 063,72	-31 054,10	1 930 009,62	1 438 129,08

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

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise Comptable  
FIDACONSEIL.ass3

TJANI ZAHIRI  
EXPERT COMPTABLE DIPLE/FRANCE  
129, Rue Prince Moulay Abdellah  
Casablanca

Cabinet d'Expertise Comptable  
DIRECTS CONSEILS MAROC

ABDELOUHAB LARAKI  
EXPERT COMPTABLE DIPLOME  
353, Boulevard Mohammed V, Angle Bd la Résistance  
9<sup>ème</sup> étage, Belvédère  
Casablanca

## CARTIER SAADA