

**Tableau N°1**  
**STE CARTIER SAADA**

**BILAN (actif)**  
**(Modèle normal)**

**Exercice Clos le : 31/03/2017**

	A C T I F	E X E R C I C E			EXERCICE PRECEDEN
		B r u t	Amortissements et provisions	N e t	N e t
A C T I F I M M O B I L I S A T I O N S	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS(A)</b>	<b>2 451 043,77</b>	<b>1 651 363,65</b>	<b>799 680,12</b>	<b>487 203,63</b>
	*Frais préliminaires	174 274,02	141 191,80	33 082,22	61 537,02
	*Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 276 769,75	1 510 171,85	766 597,90	425 666,61
	*Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES(B)</b>	<b>792 518,41</b>	<b>641 428,98</b>	<b>151 089,43</b>	<b>51 273,91</b>
	*Immobilisations en recherche et développement				
	*Brevets,marques,droits et valeurs similaire	792 518,41	641 428,98	151 089,43	51 273,91
	*Fonds commercial				
	*Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES(C)</b>	<b>127 653 569,31</b>	<b>68 235 308,47</b>	<b>59 418 260,84</b>	<b>52 897 944,93</b>
*Terrains	7 812 500,00		7 812 500,00	7 812 500,00	
*Constructions	32 750 836,45	15 461 811,56	17 289 024,89	17 531 765,72	
*Installations techniques ,matériel et outillage	81 584 847,39	47 937 682,25	33 647 165,14	26 970 572,20	
*Matériel de transport	196 819,84	144 825,63	51 994,21	87 194,21	
*Mobilier,mat.de bureau et aménagement divers	5 308 565,63	4 690 989,03	617 576,60	495 912,80	
*Autres immobilisations corporelles					
*Immobilisations corporelles en cours					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES(D)</b>	<b>9 843 480,12</b>		<b>9 843 480,12</b>	<b>9 841 480,12</b>	
*Prêts immobilisés					
*Autres créances financières	72 057,12		72 057,12	70 057,12	
*Titres de participation	9 771 423,00		9 771 423,00	9 771 423,00	
*Autres titres immobilisés					
<b>ECARTS DE CONVERSION _ ACTIF (E)</b>					
*Diminution des créances immobilisées					
*Augmentation des dettes de financement					
<b>. TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>140 740 611,61</b>	<b>70 528 101,10</b>	<b>70 212 510,51</b>	<b>63 277 902,59</b>	
A C T I V C I R C U L A N T	<b>STOCKS(F)</b>	<b>66 249 892,71</b>		<b>66 249 892,71</b>	<b>72 286 616,82</b>
	*Marchandises	205 452,00		205 452,00	124 541,60
	*Matières et fournitures consommables	6 035 342,50		6 035 342,50	4 751 064,95
	*Produits en cours	37 692 620,00		37 692 620,00	44 878 121,10
	*Produits intermédiaires et produits résiduels				
	*Produits finis	22 316 478,21		22 316 478,21	22 532 889,17
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT(G)</b>	<b>58 629 457,92</b>	<b>1 846 584,65</b>	<b>56 782 873,27</b>	<b>50 057 122,33</b>
	*Fournisseurs débiteurs ,avances et acomptes	656 000,00		656 000,00	2 712 073,28
	*Clients et comptes rattachés	44 584 165,03	1 846 584,65	42 737 580,38	42 286 161,87
	*Personnel	93 300,00		93 300,00	79 100,00
*Etat	12 947 309,63		12 947 309,63	4 556 846,27	
*Comptes d'associés					
*Autres débiteurs	23 234,80		23 234,80	4 510,10	
*Comptes de régularisation actif	325 448,46		325 448,46	418 430,81	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT(H)</b>					
<b>ECARTS DE CONVERSION _ ACTIF(I)</b>	<b>38 454,54</b>		<b>38 454,54</b>	<b>104 738,25</b>	
<b>..(Eléments circulants)</b>					
<b>. TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>124 917 805,17</b>	<b>1 846 584,65</b>	<b>123 071 220,52</b>	<b>122 448 477,40</b>	
T R E S O R E R I E	<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>3 575 993,81</b>		<b>3 575 993,81</b>	<b>2 587 036,13</b>
	*Chèques et valeurs à encaisser	240 000,00		240 000,00	460 000,00
	*Banques ,TG etCP	3 197 619,21		3 197 619,21	2 091 658,36
	*Caisse,régies d'avance et accréditifs	138 374,60		138 374,60	35 377,77
<b>. TOTAL III</b>	<b>3 575 993,81</b>		<b>3 575 993,81</b>	<b>2 587 036,13</b>	
<b>. TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>269 234 410,59</b>	<b>72 374 685,75</b>	<b>196 859 724,84</b>	<b>188 313 416,12</b>	

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
F I N A .. N C E M E N T	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>100 097 963,80</b>	<b>98 601 176,75</b>
	*Capital social ou personnel(1)	52 650 000,00	52 650 000,00
	*Moins:actionnaires cap.souscrit non appelé cap app ve		
	*Prime d'emission,de fusion,d'apport	2 606 640,90	2 606 640,90
	*Ecart de réévaluation		
	*Réserve légale	5 265 000,00	5 265 000,00
	..		
	*Autres réserves		
	*Report à nouveau (2)	32 814 535,85	25 283 580,34
	*Résultats nets en instance d'affectation (2)		
*Résultat net de l'exercice (2)	6 761 787,05	12 795 955,51	
	<b>. TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>100 097 963,80</b>	<b>98 601 176,75</b>
P E R M A N E N T	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>6 863 837,75</b>	<b>3 759 332,97</b>
	*Subventions d'investissement	6 863 837,75	3 759 332,97
	*Provisions réglementées		
	..		
	..		
	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>18 886 602,55</b>	<b>15 515 625,00</b>
	*Emprunts obligataires		
	*Autres dettes de financement	18 886 602,55	15 515 625,00
	..		
	..		
	<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>125 848 404,10</b>	<b>117 876 134,72</b>
P A S S I F C I R C U L A N T	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>18 701 214,39</b>	<b>24 833 775,03</b>
	*Fournisseurs et comptes rattachés	17 506 561,41	21 210 369,99
	*Clients créditeurs,avances et acomptes	262 337,50	75 636,45
	*Personnel		
	*Organismes sociaux	424 276,74	420 707,47
	*Etat	50 053,01	1 575 827,00
	*Comptes d'associés	162 603,08	183 334,87
	*Autres créanciers		
	*Comptes de régularisation passif	295 382,65	1 367 899,25
		<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>38 454,55</b>
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF(Eléments circulants) (H)</b>	<b>581 363,55</b>	<b>276 735,97</b>
	<b>. TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>19 321 032,49</b>	<b>25 215 249,26</b>
T R E S O R E R I E P A S S I F	<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>51 690 288,25</b>	<b>45 222 032,14</b>
	*Crédits d'escompte	3 536 288,25	9 979 768,06
	*Crédits de trésorerie	48 154 000,00	29 174 400,00
	*Banques (soldes créditeurs)	-0,00	6 067 864,08
		<b>. TOTAL III</b>	<b>51 690 288,25</b>
	<b>. TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>196 859 724,84</b>	<b>188 313 416,12</b>

(1) Capital personnel débiteur (-)

(2) Bénéficiaire (+); déficitaire (-)

	N A T U R E	O P E R A T I O N S		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc 2		
E X P L O I T A T I O N	<b>..I   PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	+Ventes de marchandises (en l'etat)	596 691,80		596 691,80	1 186 484,50
	+Ventes de bien et services produits	146 589 222,56		146 589 222,56	132582 049,00
	=Chiffres d'affaires	147 185 914,36		147 185 914,36	133768 533,50
	*Variation de stocks de produits(+/-)(1)	-7 401 912,06		-7 401 912,06	10 178 667,60
	+Immob. produites par l'entreprise pour elle même				
	+Subventions d'exploitation	1 246 995,96		1 246 995,96	774 914,96
	+Autres produits d'exploitation				
	+Reprises d'exploitation;transferts de charges				
	.   TOTAL I	141 030 998,26		141 030 998,26	144722 116,06
F I N A N C I E R S	<b>..II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	*Achats revendus(2)de marchandises	229 326,10		229 326,10	951 621,35
	*Achats consommés (2) de matières et fournitures	92 806 373,57		92 806 373,57	89 679 309,83
	*Autres charges externes	14 354 435,78		14 354 435,78	13 373 486,67
	*Impôts et taxes	622 523,53		622 523,53	724 230,98
	*Charges de personnel	16 209 953,54		16 209 953,54	14 390 762,15
	*Autres charges d'exploitation	110 000,00		110 000,00	80 000,00
	*Dotations d'exploitation	7 748 251,24		7 748 251,24	8 732 854,15
	.   TOTAL II	132 080 863,76		132 080 863,76	127932 265,13
	<b>III  RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			8 950 134,50	16 789 850,93
	<b>IV  PRODUITS FINANCIERS</b>				
	*Produits des titres de part.et autres titr.immob	10 200,00		10 200,00	10 200,00
	*Gains de change	1 103 739,20		1 103 739,20	1 658 910,17
	*Intérêts et autres produits financiers	9 185,16		9 185,16	12 804,64
	*Reprises financières;transferts de charges	104 738,26		104 738,26	
.   TOTAL IV	1 227 862,62		1 227 862,62	1 681 914,81	
	<b>V  CHARGES FINANCIERES</b>				
	*Charges d'intérêts	2 848 130,53		2 848 130,53	3 139 818,77
	*Pertes de change	264 744,02		264 744,02	156 819,09
	*Autres charges financières				
*Dotations financières	38 454,55		38 454,55		
.   TOTAL V	3 151 329,10		3 151 329,10	3 296 637,86	
<b>VI  RESULTAT FINANCIER(IV-V)</b>			-1 923 466,48	-1 614 723,05	
<b>VII  RESULTAT COURANT(III+VI)</b>			7 026 668,02	15 175 127,88	

(1)Variation de stocks :Stock final - Stock initial;augmentation(+) diminution(-)

(2)Achats revendus ou consommés: achats - variation de stocks

	N A T U R E	O P E R A T I O N S		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc 2		
	VII RESULTAT COURANT(reports)			7 026 668,02	15 175 127,88
N O N C O U R A N T S	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	*Produits des cessions d'immobilisations	53 095,33		53 095,33	60 000,00
	*Subventions d'équilibre	423 105,03		423 105,03	436 543,19
	*Reprises sur subventions d'investissement	419 645,22		419 645,22	990 667,03
	*Autres produits non courants	530 009,06		530 009,06	19 353,16
	*Reprises non courantes;transferts de charges	54 297,14		54 297,14	153 615,35
	TOTAL VIII	1 480 151,78		1 480 151,78	1 660 178,73
	IX CHARGES NON COURANTES				
	*Valeurs nettes d'amortissement des immobi cédé	33 495,54		33 495,54	
	*Subventions accordées				
	*Autres charges non courantes	105 197,21		105 197,21	1 183 691,10
	*Dotation non courantes aux amortiss.et aux prov				
	TOTAL IX	138 692,75		138 692,75	1 183 691,10
	X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1 341 459,03	476 487,63
	XI RESULTAT AVANT IMPÔTS(VII+X)			8 368 127,05	15 651 615,51
	XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	1 606 340,00		1 606 340,00	2 855 660,00
	XIII RESULTAT NET (XI-XII)			6 761 787,05	12 795 955,51
	XIV TOTAL DES PRODUITS(I+IV+VIII)			143 739 012,66	148 064 209,60
	XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			136 977 225,61	135 268 254,09
	.. RESULTAT NET (XIV-XV)  (Total des produits - total des charges)			6 761 787,05	12 795 955,51

(1)Variation de stocks :Stock final - Stock initial;augmentation(+) diminution(-)

(2)Achats revendus ou consommées: achats - variation de stocks

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

STE CARTIER SAADA

Exercice du: 1/04/2016 au: 31/03/2017

N A T U R E	MONTANT BRUT	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	FIN EXERCICE
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>2 411 479,02</b>	<b>677 037,75</b>				<b>637 473,00</b>		<b>2 451 043,77</b>
. Frais préliminaires	209 494,02					35 220,00		174 274,02
.Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 201 985,00	677 037,75				602 253,00		2 276 769,75
.Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>738 174,41</b>	<b>131 224,00</b>				<b>76 880,00</b>		<b>792 518,41</b>
.Immobilisations en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	738 174,41	131 224,00				76 880,00		792 518,41
.Fonds commercial								
.Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>117 176 443,97</b>	<b>13 457 885,95</b>			<b>2 076 500,00</b>	<b>904 260,61</b>		<b>127 653 569,31</b>
.Terrains	7 812 500,00							7 812 500,00
.Constructions	31 453 772,95	1 300 813,50				3 750,00		32 750 836,45
.Installations techniques, matériel et outillage	72 611 228,36	11 785 343,95			2 076 500,00	735 224,92		81 584 847,39
.Matériel de transport	196 819,84							196 819,84
.Mobilier, matériel de bureau et aménagement	4 470 280,37	28 600,00				165 285,69		4 333 594,68
.Autres immobilisations corporelles								
.Immobilisations corporelles en cours								
Matériel informatique	631 842,45	343 128,50						974 970,95

**I-TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T,F,R)**
**EXERCICE**
**EXERCICE  
PRECEDENT**

<b>1</b>	VENTES DE MARCHANDISES EN (L' ETAT)	596 691,80	1 186 484,50
<b>2 -</b>	ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES	229 326,10	951 621,35
<b>I =</b>	MARGES BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	<b>367 365,70</b>	<b>234 863,15</b>
<b>II +</b>	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	<b>139 187 310,50</b>	<b>142 760 716,60</b>
<b>3</b>	VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	146 589 222,56	132 582 049,00
<b>4</b>	VARIATION STOCKS DE PRODUITS	-7 401 912,06	10 178 667,60
<b>5</b>	IMMOB PRODUITES PAR L'ENTREPRISE ELLE MEME	0,00	0,00
<b>III -</b>	CONSOMMATION DE L'EXERCICE: (6+7)	<b>107 160 809,35</b>	<b>103 052 796,50</b>
<b>6</b>	ACHATS CONSOMMES DE MATIERE ET FOURN	92 806 373,57	89 679 309,83
<b>7</b>	AUTRES CHARGES EXTERNES	14 354 435,78	13 373 486,67
<b>IV =</b>	VALEUR AJOUTEE ( I-II-III)	<b>32 393 866,85</b>	<b>39 942 783,25</b>
<b>8 +</b>	SUBVENTIONS D' EXPLOITATION	1 246 995,96	774 914,96
<b>9 -</b>	IMPOTS ET TAXES	622 523,53	724 230,98
<b>10 -</b>	CHARGES DE PERSONNEL	16 209 953,54	14 390 762,15
<b>V =</b>	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E)	<b>16 808 385,74</b>	<b>25 602 705,08</b>
	= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I B E)	0,00	0,00
<b>11 +</b>	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	0,00	0,00
<b>12 -</b>	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	110 000,00	80 000,00
<b>13 +</b>	REPRISES D'EXPLOITATION TRANSF DE CHARGES	0,00	0,00
<b>14 -</b>	DOTATIONS D'EXPLOITATION	7 748 251,24	8 732 854,15
<b>VI =</b>	RESULTAT D'EXPLOITATION (+/-)	<b>8 950 134,50</b>	<b>16 789 850,93</b>
<b>VII (+/-)</b>	RESULTAT FINANCIER	-1 923 466,48	-1 614 723,05
<b>VIII =</b>	RESULTAT COURANT(+/-)	<b>7 026 668,02</b>	<b>15 175 127,88</b>
<b>IX (+/-)</b>	RESULTAT NON COURANT	<b>1 341 459,03</b>	<b>476 487,63</b>
<b>15 -</b>	IMPOT SUR LES RESULTATS	<b>1 606 340,00</b>	<b>2 855 660,00</b>
<b>X =</b>	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>6 761 787,05</b>	<b>12 795 955,51</b>

**II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)-AUTOFINANCEMENT**

<b>1</b>	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	0,00	0,00
	<b>Bénéfice (+)</b>	<b>6 761 787,05</b>	<b>12 795 955,51</b>
	<b>Pertes (-)</b>	0,00	0,00
<b>2 +</b>	DOTATIONS D'EXPLOITATION (1)	7 300 044,24	7 474 179,38
<b>3 +</b>	DOTATIONS FINANCIERES (1)	0,00	0,00
<b>4 +</b>	DOTATIONS NON COURANTES (1)	0,00	0,00
<b>5 -</b>	REPRISES D'EXPLOITATION (2)	0,00	0,00
<b>6 -</b>	REPRISES FINANCIERES (2)	0,00	0,00
<b>7 -</b>	REPRISES NON COURANTES (2) (3)	0,00	0,00
<b>8 -</b>	PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	53 095,33	60 000,00
<b>9 +</b>	VALEURS NETTES D'AMORT DES IMMOB CEDEES	33 495,54	0,00
<b>I</b>	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F)</b>	<b>14 042 231,50</b>	<b>20 210 134,89</b>
<b>10</b>	<b>DISTRIBUTIONS DE BENEFICES</b>	<b>5 265 000,00</b>	<b>3 159 000,00</b>
<b>II</b>	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>8 777 231,50</b>	<b>17 051 134,89</b>

(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'investissements

NOTA : Le calcul de la C A F peut également être effectué à partir de l'E B E

A 2

STE CARTIER SAADA

**ETAT DES DEROGATIONS**

Au : 31/03/2017

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX		
II - DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATIONS	<b>N E A N T</b>	
III - DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		



Société : STE CARTIER SAADA

B 4

**TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS EXERCICE CLOS AU 31/03/2017**

Raison social De La Société émettrice	Secteur d'activité  1	Capital social  2	Participation au capital %  3	Prix D'acquisition Global  4	Valeur comptable nette  5	Valeur Comptable Brute			Produits inscrits au C P C de l'exercice  9
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
						6	7	8	
BANK POPULAIRE	BANK			148 500,00	148 500,00	31/12/2016			10 200,00
ZOUBAIRI DISTRIBUT°	DISTRIBUT°	8 700 000,00	91,02	8 922 923,00	7 918 500,00	31/03/2017			-
FICOPAM	IMMOBILIER	450 000,00	11,00	50 000,00	50 000,00	31/12/2016			-
STE AGRIOLIVES	AGRICOLE	1 000 000,00	65,00	650 000,00	650 000,00	30/09/2016			
<b>TOTAL</b>		<b>10 150 000,00</b>		<b>9 771 423,00</b>	<b>8 767 000,00</b>		-	-	<b>10 200,00</b>

**TABLEAU DES CREANCES EXERCICE CLOS AU 31/03/2017**

En Dh	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses			
		> 1 an	< 1 an	Echu et non recouvrées	Devises	Etats et organismes publics	Entreprises liées	Effets
<b>Créances de l'Actif immobilisé</b>								
Prêts Immobilisés	-	-						
Autres créances financières	72 057,12	72 057,12	-					
<b>Créance de l'actif circulant</b>								
Fournis. débiteurs,	656 000,00		656 000,00					
Client et comptes rattachés	42 737 580,38		42 737 580,38		40 545 727,08		2 155 092,29	
Personnel	93 300,00		93 300,00					
Etat	12 947 309,63		12 947 309,63					
Comptes d'associés	-		-					
Autres débiteurs	23 234,80	4 510,10	18 724,70					
Comptes de régularisation actif	325 448,46		325 448,46					

**TABLEAU DES DETTES EXERCICE CLOS AU 31/03/2017**

En Dh	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses			
		> 1 an	< 1 an	Echu et non payées	Montant en Devises	Etats et organismes publics	Montant Entreprises liées	Montant représenté par effets
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	-	-	-					
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>								
Fournisseurs & comptes rattaches	17 506 561,41		17 506 561,41		1 811 583,83			2 709 441,37
Clients créditeurs, avances & acomptes	262 337,50		262 337,50		148 380,75			
Personnel	-		-					
Organismes sociaux	424 276,74		424 276,74			424 276,74		
Etat	50 053,01		50 053,01			50 053,01		
Comptes d'associés	162 603,08	138 424,08	24 179,00					
Autres créanciers	-		-					
Comptes de régularisation - passif	295 382,65		295 382,65					

B 8

STE CARTIER SAADA

**TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES**

Au : 31/03/2017

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
<b>NEANT</b>					
. SURETES DONNEES					
. SURETES RECUES					

(1) Gage: 1 - Hypothèque: 2 - Nantissement: 3 - Warrant: 4 - Autres: 5 (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)  
(entreprises liées, associées, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

## STE CARTIER SAADA

**ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES  
HORS OPERATIONS DE CREDIT BAIL**

Au : 31/03/2017

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions	-	-
. Engagements en matière de pensions, de retraites et obligations similaires	N E A N T	
. Autres engagements donnés		
-		
-		
-		
-		
<b>TOTAL ( 1 )</b>	-	-

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

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions	N E A N T	
. Autres engagements reçus		
-		
-		
-		
-		
<b>TOTAL</b>		

## TABLEAU DES PROVISIONS

STE CARTIER SAADA

Exercice du: 1/04/2016 au: 31/03/2017

N A T U R E	MONTANT BRUT	DOTATIONS			Reprises			MONTANT BRUT
	DEBUT EXERCICE	d'exploitation	Financières	Non courantes	d'exploitation	Financières	Non courantes	FIN EXERCICE
1.Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2.Provisions réglementées								
3.Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>								
4.Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 411 234,09	448 207,00			12 856,44			1 846 584,65
5.Autres Provisions pour risques et charges	104 738,25	38 454,55			104 738,25			38 454,55
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>1 515 972,34</b>	<b>486 661,55</b>			<b>117 594,69</b>			<b>1 885 039,20</b>
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>1 515 972,34</b>	<b>486 661,55</b>			<b>117 594,69</b>			<b>1 885 039,20</b>



## TABLEAU DE FINANCEMENT

### I- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN M A S S E S

Exercice du 01/04/2016 au 31/03/2017

	EXERCICE	EXERCICE		
		PRECEDENT	EMPLOIS	RESSOURCES
	A	B	C	D
1 Financement Permanent	125 848 404,10	117 876 134,72		7 972 269,38
2 Moins Actif Immobilisé = Fond de Roulement (A)	70 212 510,51	63 277 902,59	6 934 607,92	
3 Fonctionnel (1 - 2)	55 635 893,59	54 598 232,13		1 037 661,46
4 Actif Circulant	123 071 220,52	122 448 477,40	622 743,12	
5 Moins Passif Circulant = Besoin de Financement (B)	19 321 032,49	25 215 249,26	5 894 216,77	
6 Global (4 - 5)	103 750 188,03	97 233 228,14	6 516 959,89	
<b>Trésorerie Nette</b>				
<b>7 (Actif - Passif) = A - B</b>	<b>-48 114 294,44</b>	<b>-42 634 996,01</b>		<b>5 479 298,43</b>

### II EMPLOIS ET RESSOURCES

#### I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)		<b>8 777 231,50</b>		17 051 134,89
*Capacité d'autofinancement		14 042 231,50		20 210 134,89
*Distribution de bénéfices	5 265 000,00		3 159 000,00	
* Cessions et Réductions d'immobilisations (B)		<b>53 095,33</b>		60 000,00
*Cessions d'immobilisation incorporelles				
*Cessions d'immobilisation corporelles		53 095,33		60 000,00
*Cessions d'immobilisation financières		0,00		0,00
*Récupérations sur créances immobilisées		0,00		0,00
* Augmentation des Capitaux Propres et assimilés (C)		<b>3 524 150,00</b>		<b>0,00</b>
*Augmentation de Capital,apports		0,00		0,00
*Subvention d'investissement		3 524 150,00		774 914,96
* Augmentation des Dettes de Financement (D) (nettes de primes de remboursement)		<b>7 508 477,55</b>		0,00
<b>TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>19 862 954,38</b>		<b>17 111 134,89</b>
<b>II . Emplois stable de l'exercice (FLUX °)</b>				
* Acquisition et Augmentation d'immobilisations (E)	<b>13 591 109,95</b>		<b>6 327 629,66</b>	
*Acquisitions d'immobilisation incorporelles	131 224,00		30 530,75	
*Acquisitions d'immobilisation corporelles	13 457 885,95		6 283 841,07	
*Acquisitions d'immobilisation financières	0,00		0,00	
*Augmentations des créance immobilisées	2 000,00		13 257,84	
* Remboursement des Capitaux Propres (F)	<b>419 645,22</b>		<b>990 667,03</b>	
* Remboursement des Dettes Financement (G)	<b>4 137 500,00</b>		<b>1 034 375,00</b>	
* Emplois en non Valeurs (H)	<b>677 037,75</b>		<b>0,00</b>	
<b>TOTAL II EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)</b>	<b>18 825 292,92</b>		<b>8 352 671,69</b>	
<b>III . Variation du Besoin de Financement Global (B . F . G)</b>	<b>6 516 959,89</b>	<b>0,00</b>	<b>6 226 282,74</b>	<b>0,00</b>
<b>IV . Variation de la Trésorerie</b>	<b>0,00</b>	<b>5 479 298,43</b>	<b>2 532 180,46</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>25 342 252,81</b>	<b>25 342 252,81</b>	<b>17 111 134,89</b>	<b>17 111 134,89</b>

*Augmentation*

*Diminution*

## CARTIER SAADA S.A. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale ordinaire du 03/09/2015, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos au 31/03/2017.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société **CARTIER SAADA S.A** au 31/03/2017, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant DH **106.961.801,55** dont le bénéfice net de l'exercice d'un montant de DH **6.761.787,05**.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Les travaux que nous avons effectués nous ont permis de relever la principale réserve suivante :

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

### OPINION

Sous réserve de l'incidence de la situation ci-dessus décrite, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **CARTIER SAADA S.A** au 31-03-2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Marrakech, le 23/05/2017

Les commissaires aux comptes

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



Cabinet d'expertise KABBAJ  
**Abdellatif KABBAJ**  
Expert comptable diplômé

**KABBAJ Abdellatif**  
EXPERT COMPTABLE  
82, Av Hassan II Marrakech  
Tél 05 24 43 04 66  
Fax 05 24 43 35 25