

Tableau N°1
STE CARTIER SAADA

BILAN (actif)
(Modèle normal)

Exercice Clos le : **31/03/2018**

	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	IMMOBILISATION EN NON VALEURS(A)	2 773 831,99	1 076 508,82	1 697 323,17	799 680,12
	*Frais préliminaires	175 274,02	111 884,22	63 389,80	33 082,22
	*Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 598 557,97	964 624,60	1 633 933,37	766 597,90
	*Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES(B)	988 878,41	694 314,45	294 563,96	151 089,43
	*Immobilisations en recherche et développement				
	*Brevets,marques,droits et valeurs similaire	988 878,41	694 314,45	294 563,96	151 089,43
	*Fonds commercial				
	*Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES(C)	134 531 807,97	72 327 976,75	62 203 831,22	59 418 260,84
*Terrains	7 812 500,00		7 812 500,00	7 812 500,00	
*Constructions	33 955 168,53	17 122 108,65	16 833 059,88	17 289 024,89	
*Installations techniques ,matériel et outillage	87 276 035,59	50 234 711,64	37 041 323,95	33 647 165,14	
*Matériel de transport	196 819,84	180 019,84	16 800,00	51 994,21	
*Mobilier,mat.de bureau et aménagement divers	5 291 284,01	4 791 136,62	500 147,39	617 576,60	
*Autres immobilisations corporelles					
*Immobilisations corporelles en cours					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES(D)	9 853 960,48		9 853 960,48	9 843 480,12	
*Prêts immobilisés					
*Autres créances financières	82 537,48		82 537,48	72 057,12	
*Titres de participation	9 771 423,00		9 771 423,00	9 771 423,00	
*Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION _ ACTIF (E)					
*Diminution des créances immobilisées					
*Augmentation des dettes de financement					
. TOTAL I (A+B+C+D+E)	148 148 478,85	74 098 800,02	74 049 678,83	70 212 510,51	
A C T I V C I R C U L A N T	STOCKS(F)	95 821 891,22		95 821 891,22	66 249 892,71
	*Marchandises	256 461,50		256 461,50	205 452,00
	*Matières et fournitures consommables	10 065 112,08		10 065 112,08	6 035 342,50
	*Produits en cours	60 506 684,00		60 506 684,00	37 692 620,00
	*Produits intermédiaires et produits résiduels				
	*Produits finis	24 993 633,64		24 993 633,64	22 316 478,21
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT(G)	68 669 263,65	1 807 827,03	66 861 436,62	56 782 873,27
	*Fournisseurs débiteurs ,avances et acomptes	647 073,52		647 073,52	656 000,00
	*Clients et comptes rattachés	54 280 392,49	1 807 827,03	52 472 565,46	42 737 580,38
	*Personnel	41 850,00		41 850,00	93 300,00
*Etat	12 808 908,27		12 808 908,27	12 947 309,63	
*Comptes d'associés					
*Autres débiteurs	0,00		0,00	23 234,80	
*Comptes de régularisation actif	891 039,37		891 039,37	325 448,46	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT(H)					
ECARTS DE CONVERSION _ ACTIF(I)	996 763,02		996 763,02	38 454,54	
..(Eléments circulants)					
. TOTAL II (F+G+H+I)	165 487 917,89	1 807 827,03	163 680 090,86	123 071 220,52	
T R E S O R E R I E	TRESORERIE ACTIF	1 283 889,48		1 283 889,48	3 575 993,81
	*Chèques et valeurs à encaisser				240 000,00
	*Banques ,TG etCP	1 016 805,66		1 016 805,66	3 197 619,21
	*Caisse,régies d'avance et accréditifs	267 083,82		267 083,82	138 374,60
. TOTAL III	1 283 889,48		1 283 889,48	3 575 993,81	
. TOTAL GENERAL I+II+III	314 920 286,22	75 906 627,05	239 013 659,17	196 859 724,84	

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
F I N A .. N C E M E N T	CAPITAUX PROPRES	102 446 494,82	100 097 963,80
	*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)	34 311 322,90	32 814 535,85
	*Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	*Résultat net de l'exercice (2)	7 613 531,02	6 761 787,05
	. TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	102 446 494,82	100 097 963,80
P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	7 377 468,55	6 863 837,75
	*Subventions d'investissement	7 377 468,55	6 863 837,75
	*Provisions réglementées		
	..		
	..		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	21 091 975,14	18 886 602,55
	*Emprunts obligataires		
	*Autres dettes de financement	21 091 975,14	18 886 602,55
	..		
	..		
	..		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
	*Provisions pour risques		
	*Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
	*Augmentation des créances immobilisées		
	*Diminution des dettes de financement		
	..		
	..		
	. TOTAL I (A+B+C+D+E)	130 915 938,51	125 848 404,10
P A S S I F C I R C U L A N T	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	23 813 952,94	18 701 214,39
	*Fournisseurs et comptes rattachés	22 962 792,69	17 506 561,41
	*Clients créditeurs,avances et acomptes	12 075,42	262 337,50
	*Personnel		
	*Organismes sociaux	462 593,76	424 276,74
	*Etat	53 295,00	50 053,01
	*Comptes d'associes	186 781,08	162 603,08
	*Autres créanciers		
	*Comptes de régularisation passif	136 414,99	295 382,65
		AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	996 763,02
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF(Eléments circulants) (H)	16 458,29	581 363,55
	. TOTAL II (F+G+H)	24 827 174,25	19 321 032,49
T R E S O R E R I E P A S S I F	TRESORERIE PASSIF	83 270 546,41	51 690 288,25
	*Crédits d'escompte	-0,00	3 536 288,25
	*Crédits de trésorerie	78 000 000,00	48 154 000,00
	*Banques (soldes créditeurs)	5 270 546,41	-0,00
	. TOTAL III	83 270 546,41	51 690 288,25
	. TOTAL GENERAL I+II+III	239 013 659,17	196 859 724,84

(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	..I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	+Ventes de marchandises (en l'etat)	1 449 490,80		1 449 490,80	596 691,80
	+Ventes de bien et services produits	155 085 886,97		155 085 886,97	146589 222,56
	=Chiffres d'affaires	156 535 377,77		156 535 377,77	147185 914,36
	*Variation de stocks de produits(+/-)(1)	25 491 219,43		25 491 219,43	-7 401 912,06
	+Immob. produites par l'entreprise pour elle mêm				
	+Subventions d'exploitation				1 246 995,96
	+Autres produits d'exploitation				
	+Reprises d'exploitation;transferts de charges	344 577,62		344 577,62	
	TOTAL I	182 371 174,82		182 371 174,82	141030 998,26
F I N A N C I E R S	..II CHARGES D'EXPLOITATION				
	*Achats revendus(2)de marchandises	465 575,52		465 575,52	229 326,10
	*Achats consommés (2) de matières et fournitures	127 387 319,50		127 387 319,50	92 806 373,57
	*Autres charges externes	16 492 411,99		16 492 411,99	14 354 435,78
	*Impôts et taxes	749 498,07		749 498,07	622 523,53
	*Charges de personnel	16 484 460,79		16 484 460,79	16 209 953,54
	*Autres charges d'exploitation	110 000,00		110 000,00	110 000,00
	*Dotations d'exploitation	8 612 037,96		8 612 037,96	7 748 251,24
TOTAL II	170 301 303,83		170 301 303,83	132080 863,76	
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			12 069 870,99	8 950 134,50
I N C O U R A N T	IV PRODUITS FINANCIERS				
	*Produits des titres de part.et autres titr.immob	9 350,00		9 350,00	10 200,00
	*Gains de change	1 019 168,61		1 019 168,61	1 103 739,20
	*Intérêts et autres produits financiers				9 185,16
	*Reprises financières;transferts de charges	38 454,55		38 454,55	104 738,26
TOTAL IV	1 066 973,16		1 066 973,16	1 227 862,62	
	V CHARGES FINANCIERES				
	*Charges d'intérêts	2 901 578,63		2 901 578,63	2 848 130,53
	*Pertes de change	1 148 514,45		1 148 514,45	264 744,02
	*Autres charges financières	25 673,74		25 673,74	
	*Dotations financières	996 763,02		996 763,02	38 454,55
TOTAL V	5 072 529,84		5 072 529,84	3 151 329,10	
	VI RESULTAT FINANCIER(IV-V)			-4 005 556,68	-1 923 466,48
	VII RESULTAT COURANT(III+VI)			8 064 314,31	7 026 668,02

(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)			8 064 314,31	7 026 668,02
N O N C O U R A N T S	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	*Produits des cessions d'immobilisations	511 333,33		511 333,33	53 095,33
	*Subventions d'équilibre	426 087,05		426 087,05	423 105,03
	*Reprises sur subventions d'investissement	962 219,20		962 219,20	419 645,22
	*Autres produits non courants	343 521,57	236 514,10	580 035,67	530 009,06
	*Reprises non courantes;transferts de charges	11 826,82		11 826,82	54 297,14
	TOTAL VIII	2 254 987,97	236 514,10	2 491 502,07	1 480 151,78
	IX CHARGES NON COURANTES				
	*Valeurs nettes d'amortissement des immobi cédés				33 495,54
	*Subventions accordées				
	*Autres charges non courantes	210 429,40	1 246 995,96	1 457 425,36	105 197,21
	*Dotations non courantes aux amortiss.et aux prov				
	TOTAL IX	210 429,40	1 246 995,96	1 457 425,36	138 692,75
	X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1 034 076,71	1 341 459,03
	XI RESULTAT AVANT IMPÔTS(VII+X)			9 098 391,02	8 368 127,05
	XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	1 484 860,00		1 484 860,00	1 606 340,00
	XIII RESULTAT NET (XI-XII)			7 613 531,02	6 761 787,05
	XIV TOTAL DES PRODUITS(I+IV+VIII)			185 929 650,05	143 739 012,66
	XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			178 316 119,03	136 977 225,61
	.. RESULTAT NET (XIV-XV) *(Total des produits - total des charges)			7 613 531,02	6 761 787,05

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

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

STE CARTIER SAADA

Exercice du: 1/04/2017 au: 31/03/2018

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
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	2 451 043,77	1 387 962,22				1 065 174,00		2 773 831,99
. Frais préliminaires	174 274,02	65 000,00				64 000,00		175 274,02
.Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 276 769,75	1 322 962,22				1 001 174,00		2 598 557,97
.Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	792 518,41	196 360,00						988 878,41
.Immobilisations en recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	792 518,41	196 360,00						988 878,41
.Fonds commercial								
.Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	127 653 569,31	10 854 403,70			3 976 165,04			134 531 807,97
.Terrains	7 812 500,00							7 812 500,00
.Constructions	32 750 836,45	1 204 332,08						33 955 168,53
.Installations techniques, matériel et outillage	81 584 847,39	9 569 912,24			3 878 724,04			87 276 035,59
.Matériel de transport	196 819,84							196 819,84
.Mobilier, matériel de bureau et aménagement	4 333 594,68	20 470,00			97 441,00			4 256 623,68
.Autres immobilisations corporelles								
.Immobilisations corporelles en cours								
Matériel informatique	974 970,95	59 689,38						1 034 660,33



ETATS DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice du 01/04/2017 au 31/03/2018

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

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	VENTES DE MARCHANDISES EN (L' ETAT)	1 449 490,80	596 691,80
2 -	ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES	465 575,52	229 326,10
I	= MARGES BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	983 915,28	367 365,70
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	180 577 106,40	139 187 310,50
3	VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	155 085 886,97	146 589 222,56
4	VARIATION STOCKS DE PRODUITS	25 491 219,43	-7 401 912,06
5	IMMOB PRODUITES PAR L'ENTREPRISE ELLE MEME	0,00	0,00
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE: (6+7)	143 879 731,49	107 160 809,35
6	ACHATS CONSOMMES DE MATIERE ET FOURN	127 387 319,50	92 806 373,57
7	AUTRES CHARGES EXTERNES	16 492 411,99	14 354 435,78
IV	= VALEUR AJOUTEE (I-II-III)	37 681 290,19	32 393 866,85
8 +	SUBVENTIONS D' EXPLOITATION	0,00	1 246 995,96
9 -	IMPOTS ET TAXES	749 498,07	622 523,53
10 -	CHARGES DE PERSONNEL	16 484 460,79	16 209 953,54
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	20 447 331,33	16 808 385,74
	= INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I B E)	0,00	0,00
11 +	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	0,00	0,00
12 -	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	110 000,00	110 000,00
13 +	REPRISES D'EXPLOITATION TRANSF DE CHARGES	344 577,62	0,00
14 -	DOTATIONS D'EXPLOITATION	8 612 037,96	7 748 251,24
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+/-)	12 069 870,99	8 950 134,50
VII	(+/-) RESULTAT FINANCIER	-4 005 556,68	-1 923 466,48
VIII	= RESULTAT COURANT(+/-)	8 064 314,31	7 026 668,02
IX	(+/-) RESULTAT NON COURANT	1 034 076,71	1 341 459,03
15 -	IMPOT SUR LES RESULTATS	1 484 860,00	1 606 340,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	7 613 531,02	6 761 787,05

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

1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	0,00	0,00
	Bénéfice (+)	7 613 531,02	6 761 787,05
	Pertes (-)	0,00	0,00
2 +	DOTATIONS D'EXPLOITATION (1)	8 612 037,96	7 300 044,24
3 +	DOTATIONS FINANCIERES (1)	0,00	0,00
4 +	DOTATIONS NON COURANTES (1)	0,00	0,00
5 -	REPRISES D'EXPLOITATION (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 D'IMMOBILISATIONS	511 333,33	53 095,33
9 +	VALEURS NETTES D'AMORT DES IMMOB CEDEES	0,00	33 495,54
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F)	15 714 235,65	14 042 231,50
10	DISTRIBUTIONS DE BENEFICES	5 265 000,00	5 265 000,00
II	AUTOFINANCEMENT	10 449 235,65	8 777 231,50

(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 : 31/03/2018

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	NEANT	
III - DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Au : 31/03/2018

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
Changements affectant les méthodes d'évaluation	N E A N T	
Changements affectant les règles de présentation		

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

STE CARTIER SAADA

Exercice du 1/04/2017 au 31/03/2018

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital Social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
BANK POPULAIRE	BANK			148 500,00	148 500,00	31/12/2017			10 200,00
ZOUBAIRI DISTRIBUTION	DISTRIBUTION	8 700 000,00	91,00	8 922 923,00	7 918 500,00	31/03/2018			
IMFICO	IMMOBILIER	450 000,00	11,00	50 000,00	50 000,00	31/12/2017			
STE AGRIOLIVE	AGRIOLIVE	1 000 000,00	65,00	650 000,00	650 000,00	30/09/2017			
TOTAL		10 150 000,00		9 771 423,00	8 767 000,00				10 200,00

TABLEAU DES CREANCES EXERCICE CLOS AU 31/03/2018

En Dh	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses			
		> 1 an	< 1 an	Echu et non recouvrées	Devises	Etats et organismes publics	Entreprises liées	Effets
Créances de l'Actif immobilisé								
Prêts Immobilisés	-	-						
Autres créances financières	82 537,48	82 537,48	-					
Créance de l'actif circulant								
Fournis. débiteurs,	647 073,52		647 073,52					
Client et comptes rattachés	54 280 392,49		49 022 908,05	5 257 484,44	50 211 360,19		2 699 089,50	
Personnel	41 850,00		41 850,00					
Etat	12 808 908,27		12 808 908,27					
Comptes d'associés	-		-					
Autres débiteurs	-		-					
Comptes de régularisation actif	891 039,37		891 039,37					

TABLEAU DES DETTES EXERCICE CLOS AU 31/03/2018

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
DETTES DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires	-	-	-					
Autres dettes de financement	-	-	-					
DETTES DU PASSIF CIRCULANT								
Fournisseurs & comptes rattaches	22 962 792,69		22 962 792,69		1 627 658,21			1 484 565,90
Clients créditeurs, avances & acomptes	12 075,42		12 075,42					
Personnel	-		-					
Organismes sociaux	462 593,76		462 593,76			462 593,76		
Etat	53 295,00		53 295,00			53 295,00		
Comptes d'associés	186 781,08		186 781,08					
Autres créanciers	-		-					
Comptes de régularisation - passif	136 414,99		136 414,99					

B 8

STE CARTIER SAADA

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Au : 31/03/2018

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					

NEANT

(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 : 31/03/2018

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions	22 120 000,00	22 120 000,00
. Engagements en matière de pensions, de retraites et obligations similaires		
. Autres engagements donnés		
-		
TOTAL (1)	22 120 000,00	22 120 000,00

(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		
-		
-		
-		
-		
TOTAL		

TABLEAU DES PROVISIONS

STE CARTIER SAADA

Exercice du: 1/04/2017 au: 31/03/2018

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								
SOUS TOTAL (A)								
4.Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 846 584,65				38 757,62			1 807 827,03
5.Autres Provisions pour risques et charges	38 454,55		996 763,02			38 454,55		996 763,02
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	1 885 039,20		996 763,02		38 757,62	38 454,55		2 804 590,05
TOTAL (A + B)	1 885 039,20		996 763,02		38 757,62	38 454,55		2 804 590,05



TABLEAU DE FINANCEMENT

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

Exercice du 01/04/2017 au 31/03/2018

	EXERCICE	EXERCICE		
		PRECEDENT	EMPLOIS	RESSOURCES
	A	B	C	D
1 Financement Permanent	130 915 938,51	125 848 404,10		5 067 534,41
2 Moins Actif Immobilisé = Fond de Roulement (A)	74 049 678,83	70 212 510,51	3 837 168,32	
3 Fonctionnel (1 - 2)	56 866 259,68	55 635 893,59		1 230 366,09
4 Actif Circulant	163 680 090,86	123 071 220,52	40 608 870,34	
5 Moins Passif Circulant = Besoin de Financement (B)	24 827 174,25	19 321 032,49		5 506 141,76
6 Global (4 - 5)	138 852 916,61	103 750 188,03	35 102 728,58	
Trésorerie Nette				
7 (Actif - Passif) = A - B	-81 986 656,93	-48 114 294,44		33 872 362,49

II EMPLOIS ET RESSOURCES

I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)		10 449 235,65		8 777 231,50
*Capacité d'autofinancement		15 714 235,65		14 042 231,50
*Distribution de bénéfices	5 265 000,00		5 265 000,00	
* Cessions et Réductions d'immobilisations (B)		511 333,33		53 095,33
*Cessions d'immobilisation incorporelles				
*Cessions d'immobilisation corporelles		511 333,33		53 095,33
*Cessions d'immobilisation financières		0,00		0,00
*Récupérations sur créances immobilisées		0,00		0,00
* Augmentation des Capitaux Propres et assimilés (C)		1 475 850,00		3 524 150,00
* *Augmentation de Capital,apports		0,00		0,00
*Subvention d'investissement		1 475 850,00		3 524 150,00
* Augmentation des Dettes de Financement (D) (nettes de primes de remboursement)		6 887 973,47		7 508 477,55
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)		19 324 392,45		19 862 954,38
II . Emplois stable de l'exercice (FLUX °)				
* Acquisition et Augmentation d'immobilisations (E)	11 061 244,06		13 591 109,95	
*Acquisitions d'immobilisation incorporelles	196 360,00		131 224,00	
*Acquisitions d'immobilisation corporelles	10 854 403,70		13 457 885,95	
*Acquisitions d'immobilisation financières	0,00		0,00	
*Augmentations des créance immobilisées	10 480,36		2 000,00	
* Remboursement des Capitaux Propres (F)	962 219,20		419 645,22	
* Remboursement des Dettes Financement (G)	4 682 600,88		4 137 500,00	
* Emplois en non Valeurs (H)	1 387 962,22		677 037,75	
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	18 094 026,36		18 825 292,92	
III . Variation du Besoin de Financement Global (B . F . G)	35 102 728,58	0,00	6 516 959,89	0,00
IV . Variation de la Trésorerie	0,00	33 872 362,49	0,00	5 479 298,43
TOTAL GENERAL	53 196 754,94	53 196 754,94	25 342 252,81	25 342 252,81

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 31/03/2018.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société **CARTIER SAADA S.A** au 31/03/2018, 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 **109.823.963,37** dont le bénéfice net de l'exercice d'un montant de DH **7.613.531,02**.

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 31-03-2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Marrakech, le 18/06/2018

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