



COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2017



BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS(A)	2 451 043,77	1 651 363,65	799 680,12	487 203,63
*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				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES(B)	792 518,41	641 428,98	151 089,43	51 273,91
*Immobilisations en recherche et développement	792 518,41	641 428,98	151 089,43	51 273,91
*Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
*Fonds commercial				
*Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES(C)	127 653 569,31	68 235 308,47	59 418 260,84	52 897 944,93
*Terrains	7 812 500,00	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, matériel 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				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES(D)	9 843 480,12		9 843 480,12	9 841 480,12
*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				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
*Diminution des créances immobilisées				
*Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	140 740 611,61	70 528 101,10	70 212 510,51	63 277 902,59
STOCKS(F)	66 249 892,71		66 249 892,71	72 286 616,82
*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
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT(G)	58 629 457,92	1 846 584,65	56 782 873,27	50 057 122,33
*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
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT(H)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF(I)	38 454,54		38 454,54	104 738,25
*(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	124 917 805,17	1 846 584,65	123 071 220,52	122 448 477,40
TRESORERIE ACTIF	3 575 993,81		3 575 993,81	2 587 036,13
*Chèques et valeurs à encaisser	240 000,00		240 000,00	460 000,00
*Banques, TG et CP	3 197 619,21		3 197 619,21	2 091 658,36
*Caisse, régies d'avance et accreditifs	138 374,60		138 374,60	35 377,77
TOTAL III	3 575 993,81		3 575 993,81	2 587 036,13
TOTAL GENERAL I-II+III	269 234 410,59	72 374 685,75	196 859 724,84	188 313 416,12

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	(A)	(B)	(C)
CAPITAUX PROPRES	100 097 963,80		98 601 176,75
*Capital social ou personnel(1)	52 650 000,00		52 650 000,00
*Moins:actionnaires cap.souscrit non appelé cap app ve			
*Prime d'émission, 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
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	100 097 963,80		98 601 176,75
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	6 863 837,75		3 759 832,97
*Subventions d'investissement	6 863 837,75		3 759 832,97
*Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	18 886 602,55		15 515 625,00
*Emprunts obligataires	18 886 602,55		15 515 625,00
*Autres dettes de financement			
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)	125 848 404,10		117 876 134,72
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	18 701 214,39		24 833 775,03
*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	295 382,65		1 367 899,25
*Comptes de régularisation passif			
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	38 454,54		104 738,26
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF(Eléments circulants) (H)	581 363,55		276 735,97
TOTAL II (F+G+H)	19 321 032,49		25 215 249,26
TRESORERIE PASSIF	51 690 288,25		45 222 032,14
*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
TOTAL III	51 690 288,25		45 222 032,14
TOTAL GENERAL I-II+III	196 859 724,84		188 313 416,12

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc 2	3 = 1 + 2	4
I : PRODUITS D'EXPLOITATION				
*Ventes de marchandises (en l'état)	596 691,80		596 691,80	1 186 484,50
*Ventes de bien et services produits	146 589 222,56		146 589 222,56	132 582 049,00
*Chiffres d'affaires	147 185 914,36		147 185 914,36	133 768 535,50
*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	144 722 116,06
II : CHARGES D'EXPLOITATION				
*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	127 932 265,13
III : RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	8 950 134,50		8 950 134,50	16 789 850,93
IV : PRODUITS FINANCIERS				
*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
V : CHARGES FINANCIERES				
*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	38 454,55		38 454,55	
*Dotations financières				
TOTAL V	3 151 329,10		3 151 329,10	3 296 637,86
VI : RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-1 923 466,48	-1 614 723,05
VII : RESULTAT COURANT (III+VI)			7 026 668,02	15 175 127,88

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) SUITE

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc 2	3 = 1 + 2	4
VIII : RESULTAT COURANT (reports)			7 026 668,02	15 175 127,88
IX : CHARGES NON COURANTES				
*Valeurs nettes d'amortissement des immobi. cédées	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 pro.				
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 IMPOTS (VII+X)			8 368 127,05	15 651 615,51
XII : IMPOTS SUR LES RESULTATS			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)			6 761 787,05	12 795 955,51

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	2 411 479,02	677 037,75				637 473,00	2 451 043,77	
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								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	738 174,41	131 224,00				76 880,00	792 518,41	
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								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	117 176 443,97	13 457 885,95			2 076 500,00	904 260,61	127 653 569,31	
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	

ETATS DES SOLDES DE GESTION



COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2017



TABLEAU DE FINANCEMENT

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

II EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE PRECEDENT		EXERCICE PRECEDENT	
I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)			8 777 231,50		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)		53 095,33			60 000,00
* Cessions d'immobilisation incorporelles					60 000,00
* Cessions d'immobilisation corporelles		53 095,33			0,00
* Cessions d'immobilisation financières		0,00			0,00
* Récupérations sur créances immobilisées		0,00			0,00
* Augmentation des Capitaux Propres et assimilés (C)		3 524 150,00			0,00
* Augmentation de Capital, apports					0,00
* Subvention d'investissement		3 524 150,00			774 914,96
* Augmentation des Dettes de Financement (D)		7 508 477,85			0,00
(nettes de primes de remboursement)					
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)		19 862 954,38			17 111 134,89
II. Emplois stable de l'exercice (FLUX)					
* Acquisition et Augmentation d'immobilisations (E)	13 591 109,95		6 327 629,66		
* 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 créances immobilisées	2 000,00		13 257,84		
* Remboursement des Capitaux Propres (F)	4 19 645,22		990 667,03		
* Remboursement des Dettes Financement (G)	4 137 500,00		1 034 375,00		
* Emplois en non Valeurs (H)	677 037,75		0,00		
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	18 825 292,92		8 352 671,69		
III. Variation du Besoin de Financement Global (B - F - G)	6 516 959,89	0,00	6 226 282,74	0,00	0,00
IV. Variation de la Trésorerie	0,00	5 479 298,43	2 532 180,46	0,00	0,00
TOTAL GENERAL	28 342 252,81	28 342 252,81	17 111 134,89	17 111 134,89	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Raison sociale De La Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix D'acquisition Global	Valeur comptable nette	Valeur Comptable			Produits inscrits au C P C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
BANK POPULAIRE	BANK			148 500,00	148 500,00	31/12/2016			10 200,00
ZOUBAIRI DISTRIBU*	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 AGRICOLIVES	AGRICOLE	1 000 000,00	65,00	650 000,00	650 000,00	30/09/2016			-
TOTAL		10 150 000,00		9 771 423,00	8 767 000,00				10 200,00

ETAT DES DEROGATIONS

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

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
Changements affectant les méthodes d'évaluation		
Changements affectant les règles de présentation	NEANT	

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			Reprises			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		d'exploitation	Financières	Non courantes	d'exploitation	Financières	Non courantes	
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)	1 411 234,09	448 207,00			12 856,44			1 846 594,65
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								
SOUS TOTAL (B)	1 515 972,34	486 661,55			117 594,69			1 885 039,20
TOTAL (A + B)	1 515 972,34	486 661,55			117 594,69			1 885 039,20

TABLEAU DES CREANCES

En Dh	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses			Effets
		> 1 an	< 1 an	Echu et non recouvrées	Devises	Etats et organismes publics	Entreprises liées	
Créances de l'Actif Immobilisé								
Prêts Immobilisés	-	-	-	-				
Autres créances financières	72 057,12	72 057,12	-	-				
Créance de l'actif circulant								
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

En Dh	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses			Montant représenté par effets
		> 1 an	< 1 an	Echu et non payées	Montant en Devises	Etats et organismes publics	Montant Entreprises liées	
DETTES DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires	-	-	-	-				
Autres dettes de financement	-	-	-	-				
DETTES DU PASSIF CIRCULANT								
Fournisseurs & comptes rattachés	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					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET	Valeur Comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
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 liées (sûretés données)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes liées autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
Avais et cautions		
Engagements en matière de pensions, de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
TOTAL (1)	NEANT	
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées...		
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
Avais et cautions		
Autres engagements reçus		
TOTAL	NEANT	

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise Comptable FIDACONSEIL
 Tjani ZAHIRI
 EXPERT COMPTABLE DIPLE-FRANCE
 129, Rue Prince Moulay Abdellah Casablanca

Cabinet d'Expertise Comptable KABBAJ
 Abdelatif KABBAJ
 EXPERT COMPTABLE DIPLE-FRANCE
 82, Avenue Hassan II, Im. Guermal Marrakech

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
 Tjani ZAHIRI
 Expert comptable DIPLE-France

Cabinet d'expertise KABBAJ
 Abdelatif KABBAJ
 Expert comptable Diple

