

# RAPPORT SEMESTRIEL



*Depuis 1948*

Exercice clos au 30/09/2021

## SOMMAIRE

I.	Rapport de Gestion.....	3
	• Présentation de la société.....	3
	• Activité et Résultats de la société au 30/09/2021 .....	3
II.	Comptes sociaux exercice clos au 30/09/2021 .....	5
III.	Comptes consolidés exercice clos au 30/09/2021.....	12
IV.	Liste des communiqués de la période .....	17

# I.RAPPORT DE GESTION

## I.Présentation de la société

La société CARTIER SAADA opère dans l'industrie agroalimentaire en produisant depuis 1947 des conserves de fruits et légumes de premier choix. L'entreprise se positionne en tant que leader dans le secteur à travers ses métiers historiques que sont les conserves d'olives de table et les conserves d'abricots.

Au cours de son développement l'entreprise a enrichi sa gamme de produits en l'élargissant aux citrons confits, câpres, piments et divers condiments du rayon épicerie. CARTIER SAADA résulte de fusions et rapprochements successifs opérés depuis sa création et a évolué en un groupe coté en bourse, qui opère également dans la distribution et dans l'import-export de divers produits alimentaires de grande consommation à travers sa filiale Zoubairi distribution.

Les produits du groupe sont présents aujourd'hui dans plus de 30 pays à travers les cinq continents.

## II.Activité et Résultats de la société au 30/09/2021

Le conseil d'administration de Cartier Saada SA s'est réuni le 15 Décembre 2021 sous la présidence de Monsieur Pierre CARTIER afin d'arrêter les comptes sociaux et les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020/2021.

- Comptes sociaux

(En dirhams)	S1 - 2020/2021	S1 - 2021/2022
Chiffre d'affaires	70 692 690,53	94 826 459,49
Résultat d'exploitation	- 5 631 606 ,63	- 16 481 670,92
Résultat financier	-986 455,78	-2 387 389,55
Résultat non courant	937 913,89	304 275,59
Résultat net	-6 074 948,52	- 19 067 408,88

➤ **Forte reprise des exportations dans les principaux marchés**

Le chiffre d'affaires de la société Cartier Saada s'est monté à 94 826 KMAD au titre du premier semestre de l'exercice social 2021/2022 dont 95% à l'export. Ce chiffre traduit la reprise du volume d'affaires pour se situer au niveau de l'avant pandémie. Cette progression s'explique principalement par la reprise des ventes dans la majorité des pays d'exportations, notamment après la reprise du Segment Cafés-Hotels-Restaurants.

➤ **Un résultat net dans le rouge**

Malgré la croissance significative du chiffre d'affaires, la société affiche une perte d'exploitation de -16 481 KMAD sous l'effet de la forte contraction des marges induite par la combinaison de conditions de marché défavorables. En effet la pression importante à la baisse des prix sur les marchés d'exportations, cumulée à un renforcement du Dirhams par rapport aux principales devises ainsi que le renchérissement des matières premières n'ont pas permis de couvrir l'ensemble des charges d'exploitations du semestre. Le

résultat net affiche ainsi un déficit de -19 067 KMAD contre un déficit de -6 074 KMAD pour la même période de l'exercice précédent.

*NB : L'exhaustivité des comptes sociaux du 1<sup>er</sup> semestre avec l'attestation des commissaires aux comptes ont été publiés dans le journal de la nouvelle tribune du 23/12/2021*

- **Comptes Consolidés**

(En Dirhams)	S1- 2021/2022
Chiffre d'affaires	94 223 737
Résultat d'exploitation	-21 506 564
Résultat financier	-2 548 630
Résultat net des entreprises intégrées	-23 554 027
Quote-part société mise en équivalence	1 531 355
<b>RESULTAT NET (part du groupe)</b>	<b>-22 121 381</b>

Les états de synthèses des comptes consolidés du groupe CARTIER SAADA font ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 70 966 KMAD dont une perte nette consolidée de -22 121 KMAD. Les sociétés entrant dans le périmètre sont sous influence notable par le groupe et donc consolidées par mise en équivalence.

➤ **Perspectives**

Dans ce contexte toujours marqué par les incertitudes encore liée à la pandémie et l'inflation galopante des prix des intrants, CARTIER SAADA continue de déployer sa stratégie de développement en s'appuyant sur ses fondamentaux solides pour mettre en place les mesures nécessaires pour passer cette conjoncture globalement défavorable.

L'accent est mis sur les marchés à fort potentiel et les objectifs stratégiques axés sur l'amélioration de la productivité et le développement des activités à l'exportation sont maintenus.

## II. Comptes sociaux exercice clos au 30/09/2021

Les commissaires aux comptes ont pu réaliser leur audit légal dans de bonnes conditions.

Les audits ont été effectués par les cabinets:

Directs Conseils Maroc (M. Abdelouhab Laraki) et Cabinet DAMI & Associés (M. Mohamed DAMI)

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes annuels sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

# BILAN

## Tableau

Exercice du 01/04/2021 au 30/09/2021

ACTIF	EXERCICE			PRECEDENT
	BRUT	Amortissements	NET	NET
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>8 881 105,52</b>	<b>2 326 342,88</b>	<b>6 554 762,64</b>	<b>2 132 591,76</b>
A FRAIS PRELIMINAIRES	0,00	0,00	0,00	0,00
C CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERC.	8 881 105,52	2 326 342,88	6 554 762,64	2 132 591,76
T PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>1 111 756,41</b>	<b>982 120,33</b>	<b>129 636,08</b>	<b>139 170,95</b>
F IMMO. EN RECHERCHE & DEVELOPPEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
BREVET, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES	1 111 756,41	982 120,33	129 636,08	139 170,95
FONDS COMMERCIAL	0,00	0,00	0,00	0,00
I AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>159 563 462,09</b>	<b>98 136 880,78</b>	<b>61 426 581,31</b>	<b>64 812 795,56</b>
M TERRAINS	7 812 500,00	0,00	7 812 500,00	7 812 500,00
O CONSTRUCTIONS	37 459 552,21	23 631 096,59	13 828 455,62	14 690 134,26
B INST. TECHNIQUE MATERIEL & OUTILLAGE	108 535 373,79	69 409 943,13	39 125 430,66	41 613 390,77
I MATERIEL DE TRANSPORT	48 457,41	37 732,41	10 725,00	12 675,00
L MOBIL. MATERIEL DE BUREAU & AMENAG. DIVERS	5 707 578,68	5 058 108,65	649 470,03	584 811,53
I AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00
S IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	0,00	0,00	0,00	99 284,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>5 345 713,69</b>	<b>0,00</b>	<b>5 345 713,69</b>	<b>5 310 091,74</b>
E PRETS IMMOBILISES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES CREANCES FINANCIERES	126 554,48	0,00	126 554,48	126 554,48
TITRES DE PARTICIPATIONS	5 219 159,21	0,00	5 219 159,21	5 183 537,26
AUTRES TITRES IMMOBILISES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILIS.	0,00		0,00	0,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCE.	0,00		0,00	0,00
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>174 902 037,71</b>	<b>101 445 343,99</b>	<b>73 456 693,72</b>	<b>72 394 650,01</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>87 196 074,94</b>	<b>0,00</b>	<b>87 196 074,94</b>	<b>124 506 595,50</b>
A MARCHANDISES	360 868,81	0,00	360 868,81	232 212,11
C MATIERES & FOURNITURES CONSOMMABLE.	14 313 467,84	0,00	14 313 467,84	13 252 622,01
T PRODUIT EN COURS	28 407 859,78	0,00	28 407 859,78	77 206 831,14
I PRODUITS INTERN. & PROD. RESID.	0,00	0,00	0,00	0,00
F PRODUITS FINIS	44 113 878,51	0,00	44 113 878,51	33 814 930,24
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>76 200 633,00</b>	<b>7 168 124,38</b>	<b>69 032 508,62</b>	<b>57 852 677,02</b>
C FOURNIS. DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTE	2 072 011,60	0,00	2 072 011,60	3 531 997,60
I CLIENT ET COMPTES RATTACHES	55 718 733,81	7 168 124,38	48 550 609,43	37 069 683,62
R PERSONNEL	345 650,00	0,00	345 650,00	223 500,40
C ETAT	16 851 521,57	0,00	16 851 521,57	15 346 623,65
U COMPTES D'ASSOCIES	0,00	0,00	0,00	0,00
L AUTRES DEBITEURS	320 635,00	0,00	320 635,00	707 500,00
A COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	892 081,02	0,00	892 081,02	973 371,75
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
T ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (ELT CIRC)	<b>263 910,78</b>	<b>0,00</b>	<b>263 910,78</b>	<b>283 050,43</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>163 660 618,72</b>	<b>7 168 124,38</b>	<b>156 492 494,34</b>	<b>182 642 322,95</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>1 256 428,21</b>	<b>0,00</b>	<b>1 256 428,21</b>	<b>3 968 946,83</b>
R CHEQUE & VALEURS A ENCAISSER	5 326,00	0,00	5 326,00	0,00
E BANQUES, T.G. ET C.P.	1 140 959,81	0,00	1 140 959,81	3 831 486,73
S CAISSE, REGIES D'AVANCES & ACCREDITIFS	110 142,40	0,00	110 142,40	137 460,10
<b>TOTAL III</b>	<b>1 256 428,21</b>	<b>0,00</b>	<b>1 256 428,21</b>	<b>3 968 946,83</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>339 819 084,64</b>	<b>108 613 468,37</b>	<b>231 205 616,27</b>	<b>259 005 919,79</b>

# BILAN

Exercice clos 30/09/2021

PASSIF

EXERCICE

EXERCICE PRECEDENT

F  
I  
N  
A  
N  
C  
E  
M  
E  
N  
T  
  
P  
E  
R  
M  
A  
N  
E  
N  
T

P  
A  
S  
S  
I  
F  
C  
I  
R  
C  
U  
L  
A  
N  
T

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>68 105 631,80</b>	<b>87 173 040,68</b>
<b>CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1)</b>	<b>52 650 000,00</b>	<b>52 650 000,00</b>
(-) : ACTIONNAIRES, CSNA, C. APP. DONT VERSE	0,00	0,00
PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	2 606 640,90	2 606 640,90
ECART DE REEVALUATION	0,00	0,00
RESERVE LEGALE	5 265 000,00	5 265 000,00
...	0,00	0,00
AUTRES RESERVES	0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU (2)	26 651 399,78	40 391 239,28
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECT. (2)	0,00	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (2)	-19 067 408,88	-13 739 839,50
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>68 105 631,80</b>	<b>87 173 040,68</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>7 200 833,87</b>	<b>7 827 969,42</b>
* Subventions d'investissement	7 200 833,87	7 827 969,42
* Provisions réglementées	0,00	0,00
..	0,00	0,00
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>39 094 033,33</b>	<b>40 887 990,24</b>
Emprunts obligataires	0,00	0,00
Autres dettes de financement	39 094 033,33	40 887 990,24
<b>PROVISION DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGE (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Provisions pour risques	0,00	0,00
* Provisions pour charges	0,00	0,00
..	0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
..	0,00	0,00
<b>TOTAL I ( A+B+C+D+E)</b>	<b>114 400 499,00</b>	<b>135 889 000,34</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>39 245 713,14</b>	<b>31 876 570,00</b>
FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	37 172 054,82	29 587 042,34
CLIENTS CREDITEURS, AVANCES & ACOMPTE	34 167,54	148 529,10
PERSONNEL	0,00	0,00
ORGANISMES SOCIAUX	594 708,62	526 083,80
ETAT	204 787,14	83 169,57
COMPTES D'ASSOCIES	249 137,08	242 137,08
AUTRES CREANCIERS	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	990 857,94	1 289 608,11
<b>AUTRES PROV. POUR RISQUES &amp; CHARGES (G)</b>	<b>264 645,33</b>	<b>283 050,43</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (ELT C.)</b>	<b>315 652,75</b>	<b>146 908,37</b>
<b>TOTAL II ( F+G+H )</b>	<b>39 826 011,22</b>	<b>32 306 528,80</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>76 979 106,05</b>	<b>90 810 390,65</b>
CREDITS D'ESCOMPTE	6 699 886,48	904 157,69
CREDITS DE TRESORERIE	66 000 000,00	86 000 000,00
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	4 279 219,57	3 906 232,96
<b>TOTAL III</b>	<b>76 979 106,05</b>	<b>90 810 390,65</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>231 205 616,27</b>	<b>259 005 919,79</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)**

Exercice du 01/04/2021 au 30/09/2021

	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX EXE. PRECEDENT
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
VENTES DE MARCHANDISE (EN L'ETAT)	2 985 255,61	0,00	2 985 255,61	2 524 554,18
VENTE DE BIENS & SERV. PRODUITS C.A	91 841 203,88	0,00	91 841 203,88	68 168 136,35
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>94 826 459,49</b>	<b>0,00</b>	<b>94 826 459,49</b>	<b>70 692 690,53</b>
VARIATIONS DE STOCKS DE PRODUITS (+) (1)	-38 500 023,09	0,00	-38 500 023,09	-2 651 662,96
IMMO. PRODUITES PAR L'ENTREPRISE. POUR ELLE	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	4 574 956,00	0,00	4 574 956,00	5 825 550,00
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00	0,00
REPRISES D'EXPLOITATION . TRANSF DE CHARGES	523 378,64	0,00	523 378,64	0,00
<b>TOTAL I</b>	<b>61 424 771,04</b>	<b>0,00</b>	<b>61 424 771,04</b>	<b>73 866 577,57</b>
<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
ACHATS REVENDUS (2) DE MARCHANDISES	2 895 967,63	0,00	2 895 967,63	2 059 296,55
ACHATS CONSOMMES (2) DE MATIERES & FOURN	53 541 105,55	0,00	53 541 105,55	53 149 828,53
AUTRES CHARGES EXTERNES	7 158 898,98	0,00	7 158 898,98	8 535 605,77
IMPOTS ET TAXES	296 034,56	0,00	296 034,56	340 575,75
CHARGES DE PERSONNEL	10 955 660,34	0,00	10 955 660,34	10 019 260,65
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	120 000,00	0,00	120 000,00	120 000,00
DOTATIONS D'EXPLOITATION	2 938 774,90	0,00	2 938 774,90	5 273 616,95
<b>TOTAL II</b>	<b>77 906 441,96</b>	<b>0,00</b>	<b>77 906 441,96</b>	<b>79 498 184,20</b>
<b>III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>-16 481 670,92</b>		<b>-16 481 670,92</b>	<b>-5 631 606,63</b>
<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
PROD. DES TITR. DE PART. & AUTRES TITR. IMM	329 985,00	0,00	329 985,00	9 350,00
GAINS DE CHANGES	280 099,63	0,00	280 099,63	1 534 489,33
INTERETS & AUTRES PRODUITS FINANCIERS	0,00	0,00	0,00	0,00
REPRISES FINANCIERS ; TRANSF. DE CHARGES	318 672,38	0,00	318 672,38	0,00
<b>TOTAL IV</b>	<b>928 757,01</b>	<b>0,00</b>	<b>928 757,01</b>	<b>1 543 839,33</b>
<b>V - CHARGES FINANCIERES</b>				
CHARGES D'INTERETS	2 451 281,46	0,00	2 451 281,46	1 738 115,45
PERTES DE CHANGES	600 219,77	0,00	600 219,77	774 559,28
AUTRES CHARGES FINANCIERS	0,00	0,00	0,00	0,00
DOTATIONS FINANCIERES	264 645,33	0,00	264 645,33	17 620,38
<b>TOTAL V</b>	<b>3 316 146,56</b>		<b>3 316 146,56</b>	<b>2 530 295,11</b>
<b>VI - RESULTAT FINANCIER (IV -V)</b>	<b>-2 387 389,55</b>		<b>-2 387 389,55</b>	<b>-986 455,78</b>
<b>VII - RESULTAT COURANT ( III + VI)</b>	<b>-18 869 060,47</b>	<b>0,00</b>	<b>-18 869 060,47</b>	<b>-6 618 062,41</b>

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

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



**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)**

Exercice du 01/04/2021 au 30/09/2021

<b>OPERATIONS</b>	<b>TOTAUX DE L'EXERCICE</b>	<b>TOTAUX EXE. PRECEDENT</b>
-------------------	---------------------------------	----------------------------------

<b>VII - RESULTAT COURANT (REPORTS)</b>	<b>-18 869 060,47</b>	<b>0,00</b>	<b>-18 869 060,47</b>	<b>-6 618 062,41</b>
<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBVENTION D'EQUILIBRE	35 543,75	0,00	35 543,75	12 000,00
REPRISES SUR SUBVENTIONS D'INVESTISS.	627 135,55	0,00	627 135,55	657 469,67
AUTRES PRODUITS NON COURANTS	172 163,47	0,03	172 163,50	289 446,91
REPRISES NON COURANTES, TRANSF. DE CHARGES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL VIII</b>	<b>834 842,77</b>	<b>0,03</b>	<b>834 842,80</b>	<b>958 916,58</b>
<b>IX - CHARGES NON COURANTS</b>				
VALEURES NETTES D'AMORT. DES IMMO. CEDEES	1 061,18	0,00	1 061,18	0,00
SUBVENTIONS ACCORDEES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES CHARGES NON COURANTES	529 506,03	0,00	529 506,03	21 002,69
DOTAT. NON COURANTES AUX AMORT.& AUX PROV	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL IX</b>	<b>530 567,21</b>	<b>0,00</b>	<b>530 567,21</b>	<b>21 002,69</b>
<b>X - RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>304 275,56</b>	<b>0,03</b>	<b>304 275,59</b>	<b>937 913,89</b>
<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS ( VII + X)</b>	<b>-18 564 784,91</b>	<b>0,03</b>	<b>-18 564 784,88</b>	<b>-5 680 148,52</b>
<b>XII - IMPOT SUR LES RESULTATS</b>	<b>502 624,00</b>		<b>502 624,00</b>	<b>394 800,00</b>
<b>XIII - RESULTAT NET ( XI - XII)</b>	<b>-19 067 408,91</b>	<b>0,03</b>	<b>-19 067 408,88</b>	<b>-6 074 948,52</b>
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS ( I + IV + VII )</b>	<b>63 188 370,82</b>	<b>0,03</b>	<b>63 188 370,85</b>	<b>76 369 333,48</b>
<b>XV - TOTAL DES CHARGES ( II + V + IX + XII )</b>	<b>82 255 779,73</b>	<b>0,00</b>	<b>82 255 779,73</b>	<b>82 444 282,00</b>
<b>RESULTAT NET ( PRODUITS - CHARGES )</b>	<b>-19 067 408,91</b>	<b>0,03</b>	<b>-19 067 408,88</b>	<b>-6 074 948,52</b>

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

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

NON COURANTS

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

Exercice du 01/04/2021 au 30/09/2021

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

**EXERCICE**

**EXERCICE**

**PRECEDENT**

<b>1</b>	VENTES DE MARCHANDISES EN (L' ETAT)	2 985 255,61	2 524 554,18
<b>2 -</b>	ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES	2 895 967,63	2 059 296,55
<b>I =</b>	MARGES BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	<b>89 287,98</b>	<b>465 257,63</b>
<b>II +</b>	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	<b>53 341 180,79</b>	<b>65 516 473,39</b>
<b>3</b>	VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS	91 841 203,88	68 168 136,35
<b>4</b>	VARIATION STOCKS DE PRODUITS	-38 500 023,09	-2 651 662,96
<b>5</b>	IMMOB PRODUITES PAR L'ENTREPRISE ELLE MEME	0,00	0,00
<b>III -</b>	CONSOMMATION DE L'EXERCICE: (6+7)	<b>60 700 004,53</b>	<b>61 685 434,30</b>
<b>6</b>	ACHATS CONSOMMES DE MATIERE ET FOURN	53 541 105,55	53 149 828,53
<b>7</b>	AUTRES CHARGES EXTERNES	7 158 898,98	8 535 605,77
<b>IV =</b>	VALEUR AJOUTEE ( I+II-III)	<b>-7 269 535,76</b>	<b>4 296 296,72</b>
<b>8 +</b>	SUBVENTIONS D' EXPLOITATION	4 574 956,00	5 825 550,00
<b>9 -</b>	IMPOTS ET TAXES	296 034,56	340 575,75
<b>10 -</b>	CHARGES DE PERSONNEL	10 955 660,34	10 019 260,65
<b>V =</b>	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E)	<b>-13 946 274,66</b>	<b>-237 989,68</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	120 000,00	120 000,00
<b>13 +</b>	REPRISES D'EXPLOITATION TRANSF DE CHARGES	523 378,64	0,00
<b>14 -</b>	DOTATIONS D'EXPLOITATION	2 938 774,90	5 273 616,95
<b>VI =</b>	RESULTAT D'EXPLOITATION (+/-)	<b>-16 481 670,92</b>	<b>-5 631 606,63</b>
<b>VII (+/-)</b>	RESULTAT FINANCIER	-2 387 389,55	-986 455,78
<b>VIII =</b>	RESULTAT COURANT(+/-)	<b>-18 869 060,47</b>	<b>-6 618 062,41</b>
<b>IX (+/-)</b>	RESULTAT NON COURANT	<b>304 275,59</b>	<b>937 913,89</b>
<b>15 -</b>	IMPOT SUR LES RESULTATS	<b>502 624,00</b>	<b>394 800,00</b>
<b>X =</b>	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-19 067 408,88</b>	<b>-6 074 948,52</b>

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

<b>1</b>	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	0,00	0,00
	Bénéfice (+)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Pertes (-)	<b>-19 067 408,88</b>	<b>-6 074 948,52</b>
<b>2 +</b>	DOTATIONS D'EXPLOITATION (1)	2 938 774,90	5 273 616,95
<b>3 +</b>	DOTATIONS FINANCIERES (1)	264 645,33	17 620,38
<b>4 +</b>	DOTATIONS NON COURANTES (1)	0,00	0,00
<b>5 -</b>	REPRISES D'EXPLOITATION (2)	523 378,64	0,00
<b>6 -</b>	REPRISES FINANCIERES (2)	318 672,38	0,00
<b>7 -</b>	REPRISES NON COURANTES (2) (3)	0,00	657 469,67
<b>8 -</b>	PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	0,00	0,00
<b>9 +</b>	VALEURS NETTES D'AMORT DES IMMOB CEDEES	1 061,18	0,00
<b>I</b>	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F)</b>	<b>-16 704 978,49</b>	<b>-1 441 180,86</b>
<b>10</b>	<b>DISTRIBUTIONS DE BENEFICES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-16 704 978,49</b>	<b>-1 441 180,86</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 effectuée à partir de l'E B E

**DETAIL DES POSTES DU C.P.C**

Exercice du 01/04/2021 au 30/09/2021

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
<b>611</b> .Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
.Achats de marchandises	3 024 624,33	2 124 831,99
.Variation des stocks de marchandises	-128 656,70	-65 535,44
<b>TOTAL</b>	<b>2 895 967,63</b>	<b>2 059 296,55</b>
<b>612</b> .Achats consommés de matières et fournitures		
.Achats de matières premières	25 496 366,20	32 413 616,54
.Variation des stocks de matières premières	0,00	0,00
.Achats de matières et fournit. consom. d'emballages	26 929 563,30	18 407 622,47
.Variation des stocks de mat. fourn. et emballages	-1 060 845,83	378 907,25
.Achats non stockés de mat. et de fournitures	1 665 949,13	1 605 496,30
.Achats de travaux, études et presetat. de service	510 072,75	344 185,97
<b>TOTAL</b>	<b>53 541 105,55</b>	<b>53 149 828,53</b>
<b>613/614</b> .Autres charges externes		
.Location et charges locatives	168 814,53	228 240,44
.Redevances de crédit-bail	189 284,44	175 978,32
.Entretien et réparations	0,00	1 389 910,68
.Primes d'assurances	324 663,98	268 616,05
.Rémunérations du personnel extér. à l'Etreprise	0,00	0,00
.Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	659 534,36	1 272 238,03
.Redevances pour brevets, marques, drts...	0,00	0,00
.Transports	5 279 660,78	4 037 259,44
.Déplacements, missions et réceptions	0,00	93 425,48
.Reste du poste des autres charges externes	536 940,89	1 069 937,33
<b>TOTAL</b>	<b>7 158 898,98</b>	<b>8 535 605,77</b>
<b>617</b> .Charges de personnel		
.Rémunérations du personnel	8 737 581,57	7 551 175,44
.Charges sociales	2 072 511,57	1 867 558,40
.Reste du poste des charges de personnel	145 567,20	600 526,81
<b>TOTAL</b>	<b>10 955 660,34</b>	<b>10 019 260,65</b>
<b>618</b> .Autres charges d'exploitations		
.Jetons de présente	120 000,00	120 000,00
.Pertes sur creances irrecouvrables	0,00	0,00
.Reste du poste des autres charges d'exploitat.	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>120 000,00</b>	<b>120 000,00</b>
<b>638</b> <b>CHARGES FINANCIERS</b>		
.Autres charges financières	0,00	0,00
.Charges nettes/cessions de titres et val.plac.	0,00	0,00
.Reste du poste des autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>658</b> <b>CHARGES NON COURANTES</b>		
.Autres charges non courantes	0,00	0,00
.Pénalités sur marchés et débits	0,00	0,00
.Rappels d'impots (autres qu'impots/les résultat	0,00	0,00
.Pénalités et amendes fiscales et pénales	16,00	0,00
.Créances devenues irrécouvrables	529 483,49	20 151,86
.Reste du poste des autre charges non courantes	6,54	850,83
<b>TOTAL</b>	<b>529 506,03</b>	<b>21 002,69</b>



## DETAIL DES POSTES DU C.P.C

Exercice du 01/04/2021 au 30/09/2021

POSTE

EXERCICE

EXERCICE  
PRECEDENT

POSTE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
<b>711</b> .Ventes de marchandises		
.Ventes de marchandises au maroc	122 904,00	123 905,60
.Ventes de marchandises à l'étranger	2 936 274,66	2 424 498,39
.Reste du poste des ventes de marchandises	-73 923,05	-23 849,81
<b>TOTAL</b>	<b>2 985 255,61</b>	<b>2 524 554,18</b>
<b>712</b> .Ventes de biens et services produits		
.Ventes de biens au Maroc	3 289 145,43	3 810 506,91
.Ventes de biens à l'étranger	86 606 914,95	64 000 414,53
.Ventes de services au Maroc	2 310,00	32 550,00
.Ventes de services à l'étranger	1 910 833,50	296 637,34
.Redevances pour brevets, marques, droits...	0,00	0,00
.Reste du poste des ventes et services produits	32 000,00	28 027,57
<b>TOTAL</b>	<b>91 841 203,88</b>	<b>68 168 136,35</b>
<b>713</b> .Variation des stocks de produits		
.Variation des stocks des biens produits	10 298 948,27	12 126 671,35
.Variation des stocks des services produits	0,00	0,00
.Variation des stocks des produits en cours	-48 798 971,36	-14 778 334,31
<b>TOTAL</b>	<b>-38 500 023,09</b>	<b>-2 651 662,96</b>
<b>718</b> .Autres produits d'exploitation		
.Jetons de présence reçus	0,00	0,00
.Reste du poste (produits divers)	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>719</b> .Reprises d'exploitation ; transfert de charges		
.Reprises	523 378,64	0,00
.Transferts de charges	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>523 378,64</b>	<b>0,00</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
<b>738</b> .Interêts et autres produits financiers		
.Interêt et produits assimilés	0,00	0,00
.Revenus des créances rattachées à des particip.	0,00	0,00
.Prodts nets sur cess. de titres et val. placemen	0,00	0,00
.Reste du poste intérêts et autres pdts financ.	928 757,01	1 525 139,33
<b>TOTAL</b>	<b>928 757,01</b>	<b>1 525 139,33</b>

Cabinet d'Expertise Comptable  
DAMI & ASSOCIES SARL  
Mr Mohammed DAMI  
Expert-comptable diplôme DPLE  
169, Bd de la Résistance 7ème Etage  
CP 20490- Casablanca

Cabinet d'Expertise Comptable  
DIRECTS CONSEILS MAROC  
Mr Abdelouhab LARAKI  
Expert-comptable diplôme  
28, Route de l'Oasis V, Zurich Center  
Casablanca

## CARTIER SAADA S.A.

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

AU 30 SEPTEMBRE 2021

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du **08 Septembre 2021** 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 1<sup>er</sup> avril 2021 au 30 septembre 2021. L'élaboration de cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant : **KDH 68 106** dont un déficit net de : **KDH (- 19.067)**, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 septembre 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Néanmoins, nous signalons que :

- ✓ la société achète la quasi-totalité de ses matières premières auprès d'agriculteurs qui ne justifient pas d'identification fiscale. Ainsi, ces achats sont effectués par des bons de livraison, de pesée et factures établis selon une procédure écrite par la société correspondant aux pratiques dans le secteur selon la direction.

Fait à Casablanca, le 10 décembre 2021

Les commissaires aux comptes

CABINET DAMI & ASSOCIES SARL

DIRECTS CONSEILS MAROC

Mr Mohammed DAMI

Mr Abdelouhab LARAKI



### III. Comptes consolidés exercice clos au 30/09/2021

#### BILAN ACTIF CONSOLIDE

ACTIF	30/09/2021	31/03/2021
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>68 800 866</b>	<b>70 004 417</b>
Ecart d'acquisition	262 150	360 859
Immobilisations incorporelles	129 636	139 171
Immobilisations corporelles	61 426 581	64 812 796
Immobilisations financières	325 054	289 433
Impôts différés actifs	1 966 429	639 778
Titres mis en équivalence	4 691 015	3 762 382
<b>Actif Circulant</b>	<b>157 485 012</b>	<b>186 328 219</b>
Stocks et en cours	87 196 075	124 506 596
Clients et comptes rattachés	48 550 609	37 069 684
Autres Créances et comptes de régularisation	20 481 899	20 782 993
Titres et valeurs de placement	-	-
Disponibilités	1 256 428	3 968 947
<b>Total de l'actif</b>	<b>226 285 877</b>	<b>256 332 637</b>



**BILAN PASSIF CONSOLIDE**

<b>Passif</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>31/03/2021</b>
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>70 966 290</b>	<b>92 757 686</b>
Capital	52 650 000	52 650 000
Primes	2 606 641	2 606 641
Réserves et Résultats consolidés	15 709 649	37 501 045
Autres	-	-
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dettes	155 319 587	163 574 951
Emprunts et dettes financières	39 094 033	40 887 990
Fournisseurs et comptes rattachés	37 172 055	31 876 570
Autres Dettes et comptes de régularisation	79 053 499	90 810 391
<b>Total du passif</b>	<b>226 285 877</b>	<b>256 332 637</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	30/09/2021	30/09/2020
Chiffres d'affaires	94 223 737	
Autres produits et charges d'exploitations	-45 513 243	
Achats consommés	56 437 073	
Charges de personnel	10 955 660	
Impôts et Taxes	296 035	
Dotations d'exploitations	2 528 290	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>- 21 506 564</b>	
<b>Charges et Produits financiers</b>	<b>- 2 548 630</b>	
<b>Résultat courant des entreprises intégrés</b>	<b>- 24 055 195</b>	
<b>Charges et Produits non courants</b>	<b>- 322 860</b>	
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>- 824 027</b>	
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>- 23 554 027</b>	
<b>Quote part des Entreprises incluses par mise en équivalence</b>	<b>1 531 355</b>	
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	98 709	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>- 22 121 381</b>	
Intérêts minoritaire	-	-
Résultat net (part du Groupe)	-	-
<b>Résultat net consolidé par action</b>	<b>- 4</b>	



## COMPTES CONSOLIDES

Les états de synthèses des comptes consolidés du groupe CARTIER SAADA font ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 70 966 KMAD dont une perte nette consolidée de -22 121 KMAD, ceci est principalement dû à l'impact de la pandémie. Par ailleurs, l'impact des filiales consolidés reste limité sur les comptes consolidés. Toutes les sociétés entrant dans le périmètre sont sous influence notable par le groupe et donc consolidées par mise en équivalence.

## PRINCIPES COMPTABLES

En application de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005, les états financiers consolidés du Groupe Cartier Saada sont préparés en conformité avec les normes comptables marocaines.

## PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

**La mise en équivalence :** Lorsque la société mère exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière de sa filiale, celle-ci est consolidée par mise en équivalence. L'influence notable sur la gestion et sur la politique financière d'une entreprise est présumée lorsqu'une société dispose, directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette entreprise.

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre sont sous influence notable par le groupe et donc consolidées par mise en équivalence

Sociétés	Activité	% contrôle
STE ZOUBAIRI DISTRIBUTION	Distribution des produits alimentaires	32,72%
STE AGRI-OLIVES	Gestion d'exploitations commerciales ou industrielles ou agricoles de service civil ou militaire	39,50%

## GROUPE CARTIER SAADA

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES PROVISOIRES

AU 30 Septembre 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Groupe **CARTIER SAADA**, comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidés, l'état de variation des capitaux propres consolidés, le périmètre de consolidation et un extrait des notes annexes au terme de la période du 1<sup>er</sup> Avril 2021 au **30 Septembre 2021**. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **KMAD 70.966** dont une perte nette consolidée de : **KMAD (-22 121)**.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé, du compte de produits et charges consolidés, du tableau des flux de trésorerie consolidés, de l'état de variation des capitaux propres consolidés, du périmètre de consolidation et de l'extrait des notes annexes ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'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.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période susvisée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe **CARTIER SAADA** arrêtés au 30 Septembre 2021 conformément aux normes et principes comptables marocains.

Fait à Casablanca, le 10 décembre 2021

Les commissaires aux comptes

CABINET DAMI & ASSOCIES SARL

DIRECTS CONSEILS MAROC

Mr Mohammed DAMI

Mr Abdelouhab LARAKI



## Liste des Communiqués de presse de la période

<i>Date</i>	<i>Description</i>
<i>16/09/2021</i>	<i>Cartier Saada : Avis conforme des résolutions de l'AGO du 08 septembre 2021</i>
<i>12/08/2021</i>	<i>Cartier Saada : Avis rectificatif à l'avis de convocation à l'AGO du 8 septembre 2021</i>
<i>05/08/2021</i>	<i>Cartier Saada : Indicateurs trimestriels au 30 juin 2021</i>
<i>29/07/2021</i>	<i>Cartier Saada : Convocation à l'AGO du 08 septembre 2021</i>
<i>28/06/2021</i>	<i>Cartier Saada : Résultats financiers 2020 / 2021</i>
<i>20/05/2021</i>	<i>Cartier Saada : Indicateurs du 4e trimestre 2020</i>