



## BILAN ACTIF

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

## BILAN PASSIF

		Exercice du 01/04/2019 au 30/09/2019		EXERCICE PRECEDENT	
PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
F	CAPITAUX PROPRES				
	* Capital social au personnel (1)	52 650 000,00		52 650 000,00	
	* moins: actionnaires, capital souscrit non appelé				
	Capital appelé				
	dont versé.....				
	* prime d'émission, de fusion, d'apport	2 606 640,90		2 606 640,90	
	* Ecarts de réévaluation				
	* Réserve légale	5 265 000,00		5 265 000,00	
	* Autres réserves				
	* Report à nouveau (2)	37 233 382,09		36 659 853,92	
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)				
	* Résultat net de l'exercice (2)	1 930 009,62		5 838 528,17	
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>99 685 032,61</b>		<b>103 020 022,99</b>	
M	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	9 834 962,81		6 484 735,20	
	Subventions d'investissement	9 834 962,81		6 484 735,20	
	Provisions réglementées				
N	DETTES DE FINANCEMENT (C)	23 144 130,73		20 168 804,97	
	* Emprunts obligataires				
	* Autres dettes de financement	23 144 130,73		20 168 804,97	
P	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
	* Provisions pour risques				
	* Provisions pour charges				
E	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)				
	* Augmentation des créances immobilisées				
	* Diminution des dettes de financement				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>132 664 126,15</b>		<b>129 673 563,16</b>	
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	40 196 566,17		32 556 283,00	
	* Fournisseurs et comptes rattachés	39 040 597,50		31 056 206,54	
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	53 310,18		235 561,84	
	* Personnel				
	* Organismes sociaux	538 267,37		543 939,69	
	* Etat	120 462,54		68 017,00	
	* Comptes d'associés	239 405,08		210 959,08	
	* Autres créanciers				
	* Comptes de régularisation-passif	204 523,50		441 598,85	
C	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	394 982,13		205 621,56	
U	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	229 241,02		171 226,49	
	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>40 820 789,32</b>		<b>32 933 131,05</b>	
T	TRESORERIE-PASSIF	82 116 968,17		84 000 000,00	
	* Crédits d'escompte	1 703 032,90			
	* Crédits de trésorerie	75 000 000,00		84 000 000,00	
	* Banques	5 413 935,27			
	<b>TOTAL III</b>	<b>82 116 968,17</b>		<b>84 000 000,00</b>	
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>255 601 883,64</b>		<b>246 606 694,21</b>	

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

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

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

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

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

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Cabinet d'Expertise Comptable FIDACONSEIL maroc

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

Cabinet d'Expertise Comptable DIRECTS CONSEILS MAROC

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

## CARTIER SAADA S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR  
LA