

**BILAN**
**Tableau**

Exercice du 01/04/2008 au 30/09/2008,

ACTIF	EXERCICE			PRECEDENT
	BRUT	Amortissements	NET	NET
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>2 751 047,52</b>	<b>1 070 877,74</b>	<b>1 680 169,78</b>	<b>2 139 406,65</b>
A FRAIS PRELIMINAIRES	2 751 047,52	1 070 877,74	1 680 169,78	2 139 406,65
C CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERC.	0,00	0,00	0,00	0,00
T PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>85 000,00</b>	<b>74 720,00</b>	<b>10 280,00</b>	<b>0,00</b>
F IMMO. EN RECHERCHE & DEVELOPPEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
BREVET, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES	85 000,00	74 720,00	10 280,00	0,00
FONDS COMMERCIAL	0,00	0,00	0,00	0,00
I AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>M IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>62 796 009,16</b>	<b>34 314 941,50</b>	<b>28 481 067,66</b>	<b>29 265 614,97</b>
M TERRAINS	7 812 500,00	0,00	7 812 500,00	7 812 500,00
O CONSTRUCTIONS	13 729 163,56	6 297 290,24	7 431 873,32	8 128 682,56
B INST. TECHNIQUE MATERIEL & OUTILLAGE	36 223 960,79	25 884 070,19	10 339 890,60	10 122 026,09
I MATERIEL DE TRANSPORT	310 726,47	225 606,28	85 120,19	109 367,36
L MOBIL. MATERIEL DE BUREAU & AMENAG. DIVERS	4 719 658,34	1 907 974,79	2 811 683,55	3 093 038,96
I AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00
S IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>E IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>8 220 108,20</b>	<b>0,00</b>	<b>8 220 108,20</b>	<b>7 237 108,20</b>
PRETS IMMOBILISES	0,00	0,00	0,00	3 000 000,00
AUTRES CREANCES FINANCIERES	23 685,20	0,00	23 685,20	23 685,20
TITRES DE PARTICIPATIONS	8 196 423,00	0,00	8 196 423,00	4 213 423,00
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>73 852 164,88</b>	<b>35 460 539,24</b>	<b>38 391 625,64</b>	<b>38 642 129,82</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>23 603 210,45</b>	<b>0,00</b>	<b>23 603 210,45</b>	<b>22 962 470,82</b>
A MARCHANDISES	0,00	0,00	0,00	0,00
C MATIERES & FOURNITURES CONSOMMABLE.	2 723 016,05	0,00	2 723 016,05	2 264 589,47
T PRODUIT EN COURS	9 154 334,30	0,00	9 154 334,30	6 325 889,90
I PRODUITS INTERN. & PROD. RESID.	0,00	0,00	0,00	0,00
F PRODUITS FINIS	11 725 860,10	0,00	11 725 860,10	14 371 991,45
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>32 495 751,08</b>	<b>39 347,00</b>	<b>32 456 404,08</b>	<b>26 574 896,79</b>
C FOURNIS. DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	852 222,18	0,00	852 222,18	1 273 018,88
I CLIENT ET COMPTES RATTACHES	30 114 473,51	39 347,00	30 075 126,51	22 792 752,20
R PERSONNEL	51 490,00	0,00	51 490,00	56 890,00
C ETAT	1 411 329,62	0,00	1 411 329,62	2 177 855,83
U COMPTES D'ASSOCIES	0,00	0,00	0,00	0,00
L AUTRES DEBITEURS	0,00	0,00	0,00	0,00
A COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	66 235,77	0,00	66 235,77	274 379,88
<b>N TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>T ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (ELT CIRC)</b>	<b>355 251,37</b>	<b>0,00</b>	<b>355 251,37</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>56 454 212,90</b>	<b>39 347,00</b>	<b>56 414 865,90</b>	<b>49 537 367,61</b>
<b>T TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>173 662,13</b>	<b>0,00</b>	<b>173 662,13</b>	<b>57 053,04</b>
R CHEQUE & VALEURS A ENCAISSER	0,00	0,00	0,00	0,00
E BANQUES, T.G. ET C.P.	87 859,63	0,00	87 859,63	45 504,56
S CAISSE, REGIES D'AVANCES & ACCREDITIFS	85 802,50	0,00	85 802,50	11 548,48
<b>O TOTAL III</b>	<b>173 662,13</b>	<b>0,00</b>	<b>173 662,13</b>	<b>57 053,04</b>
<b>TOTAL GENERAL I-II-III</b>	<b>130 480 039,91</b>	<b>35 499 886,24</b>	<b>94 980 153,67</b>	<b>88 236 550,47</b>

**PASSIF**
**EXERCICE**
**EXERCICE PRECEDENT**

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>63 020 148,87</b>	<b>56 924 013,18</b>
<b>CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1)</b>	<b>46 800 000,00</b>	<b>46 800 000,00</b>
F (-) : ACTIONNAIRES, CSNA, C. APP. DONT VERSE	0,00	0,00
I PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	2 606 640,90	2 606 640,90
N ECART DE REEVALUATION	0,00	0,00
A RESERVE LEGALE	2 704 614,00	2 404 276,00
N ...	0,00	0,00
C AUTRES RESERVES	145 132,51	145 132,51
E REPORT A NOUVEAU (2)	6 080 381,97	2 245 959,18
M RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECT. (2)	0,00	0,00
E RESULTAT NET DE L'EXERCICE (2)	<b>4 683 379,49</b>	<b>2 722 004,59</b>
N <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>63 020 148,87</b>	<b>56 924 013,18</b>
T <b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Subventions d'investissement	0,00	0,00
* Provisions réglementées	0,00	0,00
P ..		
E <b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>293 430,07</b>	<b>663 420,44</b>
R Emprunts obligataires	0,00	0,00
M Autres dettes de financement	293 430,07	663 420,44
A <b>PROVISION DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGE (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
E * Provisions pour risques	0,00	0,00
N * Provisions pour charges	0,00	0,00
T ..		
<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>63 313 578,94</b>	<b>57 587 433,62</b>
P <b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>10 544 815,11</b>	<b>13 438 244,79</b>
A FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	9 902 062,97	13 016 738,46
S CLIENTS CREDITEURS, AVANCES & ACOMPTES	0,00	0,00
S PERSONNEL	0,00	0,00
I ORGANISMES SOCIAUX	185 163,12	149 085,64
F ETAT	295 593,40	146 030,52
C COMPTES D'ASSOCIES	103 862,67	126 390,17
I AUTRES CREANCIERS	0,00	0,00
R COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	58 132,95	0,00
C <b>AUTRES PROV. POUR RISQUES &amp; CHARGES (G)</b>	<b>355 251,37</b>	<b>0,00</b>
U <b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (ELT C. )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
L <b>TOTAL II ( F+G+H )</b>	<b>10 900 066,48</b>	<b>13 438 244,79</b>
T <b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>20 766 508,25</b>	<b>17 210 872,06</b>
R CREDITS D'ESCOMPTE	8 653 904,13	5 694 208,32
E CREDITS DE TRESORERIE	10 721 350,00	10 606 000,00
S BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	1 391 254,12	910 663,74
O <b>TOTAL III</b>	<b>20 766 508,25</b>	<b>17 210 872,06</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>94 980 153,67</b>	<b>88 236 550,47</b>

	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX EXE. PRECEDENT
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
E	VENTES DE MARCHANDISE (EN L'ETAT)	0,00	0,00	0,00
X	VENTE DE BIENS & SERV. PRODUITS C.A	41 928 632,64	0,00	41 928 632,64
P	<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>41 928 632,64</b>	<b>0,00</b>	<b>41 928 632,64</b>
L	VARIATIONS DE STOCKS DE PRODUITS (+) (1)	-9 253 657,50	0,00	-9 253 657,50
O	IMMO. PRODUITES PAR L'ENTREPRISE. POUR ELLE	0,00	0,00	0,00
I	SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00
T	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00
A	REPRISES D'EXPLOITATION . TRANSF DE CHARGES	18 176,53	0,00	18 176,53
T	<b>TOTAL I</b>	<b>32 693 151,67</b>	<b>0,00</b>	<b>32 693 151,67</b>
I	<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
O	ACHATS REVENDUS (2) DE MARCHANDISES	0,00	0,00	0,00
N	ACHATS CONSOMMES (2) DE MATIERES & FOURN	17 307 516,37	0,00	17 307 516,37
	AUTRES CHARGES EXTERNES	3 287 509,04	0,00	3 287 509,04
	IMPOTS ET TAXES	204 086,05	0,00	204 086,05
	CHARGES DE PERSONNEL	4 539 500,14	0,00	4 539 500,14
	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	70 000,00	0,00	70 000,00
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	1 985 681,83	0,00	1 985 681,83
	<b>TOTAL II</b>	<b>27 394 293,43</b>	<b>0,00</b>	<b>27 394 293,43</b>
	<b>III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>5 298 858,24</b>	<b>0,00</b>	<b>5 298 858,24</b>
	<b>IV- PRODUITS FINANCIERS</b>			
F	PROD. DES TITR. DE PART. & AUTRES TITR. IMM	0,00	0,00	11 700,00
I	GAINS DE CHANGES	336 406,41	0,00	336 406,41
N	INTERETS & AUTRES PRODUITS FINANCIERS	0,00	0,00	0,00
A	REPRISES FINANCIERS ; TRANSF. DE CHARGES	256 000,00	0,00	256 000,00
N	<b>TOTAL IV</b>	<b>592 406,41</b>	<b>0,00</b>	<b>365 799,98</b>
C	<b>V - CHARGES FINANCIERES</b>			
I	CHARGES D'INTERETS	762 399,85	0,00	762 399,85
E	PERTES DE CHANGES	30 286,69	0,00	30 286,69
R	AUTRES CHARGES FINANCIERS	0,00	0,00	123 794,00
S	DOTATIONS FINANCIERES	0,00	0,00	0,00
	<b>TOTAL V</b>	<b>792 686,54</b>	<b>0,00</b>	<b>663 152,16</b>
	<b>VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-200 280,13</b>	<b>-200 280,13</b>	<b>-297 352,18</b>
	<b>VII - RESULTAT COURANT ( III + VI )</b>	<b>5 098 578,11</b>	<b>0,00</b>	<b>5 098 578,11</b>
				<b>2 980 216,25</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 01/04/2007 au 30/09/2007

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

<b>VII - RESULTAT COURANT (REPORTS)</b>	<b>5 098 578,11</b>	<b>0,00</b>	<b>5 098 578,11</b>	<b>2 980 216,25</b>
<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	53 700,00	0,00	53 700,00	30 000,00
SUBVENTION D'EQUILIBRE	0,00	0,00	0,00	0,00
REPRISES SUR SUBVENTIONS D'INVESTISS.	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES PRODUITS NON COURANTS	7 762,31	0,00	7 762,31	2 866,78
REPRISES NON COURANTES, TRANSF. DE CHARGES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL VIII</b>	<b>61 462,31</b>	<b>0,00</b>	<b>61 462,31</b>	<b>32 866,78</b>
<b>IX - CHARGES NON COURANTS</b>				
VALEURES NETTES D'AMORT. DES IMMO. CEDEES	38 232,93	0,00	38 232,93	2 006,44
SUBVENTIONS ACCORDEES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES CHARGES NON COURANTES	0,00	0,00	0,00	0,00
DOTAT. NON COURANTES AUX AMORT.& AUX PROV	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL IX</b>	<b>38 232,93</b>	<b>0,00</b>	<b>38 232,93</b>	<b>2 006,44</b>
<b>X - RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>23 229,38</b>	<b>0,00</b>	<b>23 229,38</b>	<b>30 860,34</b>
<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS ( VII + X)</b>	<b>5 121 807,49</b>	<b>0,00</b>	<b>5 121 807,49</b>	<b>3 011 076,59</b>
<b>XII - IMPOT SUR LES RESULTATS</b>	<b>438 428,00</b>		<b>438 428,00</b>	<b>289 072,00</b>
<b>XIII - RESULTAT NET ( XI - XII)</b>	<b>4 683 379,49</b>	<b>0,00</b>	<b>4 683 379,49</b>	<b>2 722 004,59</b>
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS ( I + IV + VII )</b>	<b>33 347 020,39</b>	<b>0,00</b>	<b>33 347 020,39</b>	<b>29 130 962,31</b>
<b>XV - TOTAL DES CHARGES ( II + V + IX + XII)</b>	<b>28 663 640,90</b>	<b>0,00</b>	<b>28 663 640,90</b>	<b>26 408 957,72</b>
<b>RESULTAT NET ( PRODUITS - CHARGES )</b>	<b>4 683 379,49</b>	<b>0,00</b>	<b>4 683 379,49</b>	<b>2 722 004,59</b>

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

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

## CARTIER SAADA S.A.

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 SEPTEMBRE 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 tel qu'il a été modifié et complété par la loi n° 23-01 du 06 mai 2004, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société **CARTIER SAADA S.A.** couvrant la période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2008.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents. Sans remettre en cause cette opinion, nous signalons que :

- 1- la société CARTIER SAADA S.A achète la quasi-totalité de ses matières premières auprès d'agriculteurs non patentés qui ne délivrent pas de factures. 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.
- 2- la société CARTIER SAADA S.A a acheté le 06/08/2008 **2 800** parts sociales sur les **55 820 parts** composant le capital social de la société ZOUBAIRI DISTRIBUTION SARL pour **KDH 980**, soit un prix unitaire de **350,00 DH** pour une valeur nominale de **100,00 DH**. Le total des capitaux propres de la société ZOUBAIRI DISTRIBUTION SARL au 31/03/2008 est de **KDH 6 976** et son bénéfice du dernier exercice est de **KDH 939** contre **KDH 106** l'exercice précédent.

Le capital social de la société ZOUBAIRI DISTRIBUTION SARL a été augmenté en 2008 une première fois de **KDH 2 427** à **KDH 2 791** avec une prime d'émission totale de **KDH 2 639**, soit **725 DH** pour chacune des **3 640** parts nouvelles et une deuxième fois de **KDH 2 791** à **KDH 5 582** par incorporation de la prime d'émission pour un montant de **KDH 2 791**.

Aux termes de cette cession et augmentations de capital, la société CARTIER SAADA détient **47 598** parts sociales sur les **55 820** parts composant le capital social de la société ZOUBAIRI DISTRIBUTION SARL

Fait à Marrakech, le 3 décembre 2008

Les commissaires aux comptes

Tijani ZAHIRI

FIDACONSEIL



Abdellatif KABBAJ

Cabinet d'expertise KABBAJ

