COMMUNICATION FINANCIÈRE

RESULTATS SEMESTRIELS AU 30/09/2025

BILAN - ACTIF

STE CARTIER SAADA — **Au 30/9/2025**

	Eléments	Exercice			Exercice Précédent
		Brut	Amort. & Prov.	Net	
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	**10 757 155,76**	**2 539 634,79**	**8 217 520,97**	**8 710 689,75**
	Frais préliminaires	151 200,00	71 392,86	79 807,14	105 004,62
	Charges à repartir sur plusieurs exercices	10 605 955,76	2 468 241,93	8 137 713,83	8 605 685,13
	Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	**1 111 756,41**	**1 108 218,61**	**3 537,80**	**7 075,60**
	Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 111 756,41	1 108 218,61	3 537,80	7 075,60
	Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	**249 663 289,25**	**115 329 761,24**	**134 333 528,01**	**134 808 781,14**
	Terrains	82 484 500,00	0,00	82 484 500,00	82 484 500,00
	Constructions	39 033 214,95	28 273 716,59	10 759 498,36	11 143 386,75
	Installations techniques, matériel et outillage	122 075 123,51	81 345 583,73	40 729 539,78	40 883 905,82
	Matériel de transport	45 949,42	45 949,42	0,00	0,00
	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	6 024 501,37	5 664 511,50	359 989,87	296 988,57
	Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	**329 054,48**	**0,00**	**329 054,48**	**329 054,48**
	Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres créances financières	130 554,48	0,00	130 554,48	130 554,48
	Titres de participation	198 500,00	0,00	198 500,00	198 500,00
	Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	**0,00**	0,00	**0,00**	**0,00**
	Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
	Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL I (a + b + c + d + e)	**261 861 255,90**	**118 977 614,64**	**142 883 641,26**	**143 855 600,97**
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (f)	**202 375 715,02**	**0,00**	**202 375 715,02**	**185 385 916,28**
	Marchandises	381 321,39	0,00	381 321,39	333 964,60
	Matières et fournitures consommables	20 399 934,10	0,00	20 399 934,10	19 628 351,20
	Produits en cours	145 322 181,20	0,00	145 322 181,20	116 908 510,24
	Produits intermédiaires et produits residuels	0,00	0,00	0,00	0,00
	Produits finis	36 272 278,33	0,00	36 272 278,33	48 515 090,24
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	**77 276 376,91**	**6 494 206,61**	**70 782 170,30**	**82 909 210,34**
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 726 185,68	0,00	1 726 185,68	1 616 784,84
	Clients et comptes rattachés	67 713 727,18	6 494 206,61	61 219 520,57	72 313 972,54
	Personnel	3 550,00	0,00	3 550,00	47 100,00
	Etat	7 406 366,73	0,00	7 406 366,73	8 409 280,10
	Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
	Comptes de régularisation actif	426 547,32	0,00	426 547,32	522 072,86
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (h)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Elém. Circul.)	**179 526,78**	0,00	**179 526,78**	**218 980,65**
	TOTAL II (f + g + h + i)	**279 831 618,71**	**6 494 206,61**	**273 337 412,10**	**268 514 107,27**
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	**4 014 702,32**	**0,00**	**4 014 702,32**	**1 475 539,97**
	Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
	Banques, T.G & CP	3 725 877,29	0,00	3 725 877,29	1 459 861,05
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	288 825,03	0,00	288 825,03	15 678,92
	TOTAL III	**4 014 702,32**	**0,00**	**4 014 702,32**	**1 475 539,97**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**545 707 576,93**	**125 471 821,25**	**420 235 755,68**	**413 845 248,21**

Siege social : 285-291 Z.I Sidi Ghanem – Marrakech
Registre de commerce n° 959
Tél : 0524 33 68 68 - Fax : 0524 33 50 74
E-mail : contact@cartiersaada.com
www.cartiersaada.com

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RESULTATS SEMESTRIELS AU 30/09/2025

BILAN - PASSIF

STE CARTIER SAADA — **Au 30/9/2025**

	Eléments	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES	**153 750 292,72**	**152 299 965,73**
	Capital social ou personnel (1)	52 650 000,00	52 650 000,00
	moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00
	Prime d'emission, de fusion, d'apport	2 606 640,90	2 606 640,90
	Ecarts de reévaluation	74 672 000,00	74 672 000,00
	Réserve légale	5 265 000,00	5 265 000,00
	Autres reserves	0,00	0,00
	Report à nouveau (2)	17 106 324,83	11 369 808,27
	Résultat net en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	Résultat net de l'exercice (2)	1 450 326,99	5 736 516,56
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	**153 750 292,72**	**152 299 965,73**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	**2 589 417,29**	**3 134 865,15**
	Subventions d'investissement	2 589 417,29	3 134 865,15
	Provisions réglementées	0,00	0,00
	DETTES DE FINANCEMENT (c)	**22 255 792,71**	**26 657 818,07**
	Emprunts obligataires	0,00	0,00
	Autres dettes de financement	22 255 792,71	26 657 818,07
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	**0,00**	**0,00**
	Provisions pour risques	0,00	0,00
	Provisions pour charges	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	**0,00**	**0,00**
	Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
	Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
	TOTAL I (a + b + c + d + e)	**178 595 502,72**	**182 092 648,95**
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	**74 462 989,67**	**50 867 627,85**
	Fournisseurs et comptes rattachés	70 933 424,46	47 119 427,48
	Clients créditeurs, avances et acomptes	515 837,45	362 028,15
	Personnel	594 658,00	0,00
	Organismes sociaux	572 811,61	600 428,40
	Etat	178 060,36	253 353,93
	Comptes d'associés	431 637,08	357 637,08
	Autres créanciers	0,00	0,00
	Comptes de regularisation - passif	1 236 560,71	2 174 752,81
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	**181 119,07**	**218 986,25**
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elem. Circul.)	**725 238,21**	**395 720,49**
	TOTAL II (f + g + h)	**75 369 346,95**	**51 482 334,59**
TRESORERIE	TRESORERIE PASSIF	**166 270 906,01**	**180 270 264,67**
	Crédits d'escompte	18 659 890,97	19 102 278,67
	Crédit de trésorerie	105 663 200,00	148 049 836,81
	Banques (soldes créditeurs)	41 947 815,04	13 118 149,19
	TOTAL III	**166 270 906,01**	**180 270 264,67**
	TOTAL I+II+III	**420 235 755,68**	**413 845 248,21**

(1) Capital personnel debiteur

(2) Beneficiaire (+) . deficitaire (-)

Siege social : 285-291 Z.I Sidi Ghanem – Marrakech
Registre de commerce n° 959
Tél : 0524 33 68 68 - Fax : 0524 33 50 74
E-mail : contact@cartiersaada.com
www.cartiersaada.com

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RESULTATS SEMESTRIELS AU 30/09/2025

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

STE CARTIER SAADA — **Du 1/4/2025 Au 30/9/2025**

		Eléments	Opérations		Totaux de l'exercice	Exercice précédent
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			1	*2*	*3 = 1 + 2*	*4*
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	**149 961 334,34**	**0,00**	**149 961 334,34**	**127 237 624,03**
		Ventes de marchandises	9 732 113,06	0,00	9 732 113,06	6 544 680,56
		Ventes de biens et services produits	124 058 362,23	0,00	124 058 362,23	126 508 969,71
		Chiffres d'affaires	***133 790 475,29***	***0,00***	***133 790 475,29***	***133 053 650,27***
		Variation de stock de produits	16 170 859,05	0,00	16 170 859,05	-5 816 026,24
		Immobilisations produites pour l'Ese p/elle même	0,00	0,00	0,00	0,00
		Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
		Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
		Reprises d'exploitation; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL I	**149 961 334,34**	**0,00**	**149 961 334,34**	**127 237 624,03**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	**142 096 980,54**	**0,00**	**142 096 980,54**	**118 322 835,62**
		Achats revendus de marchandises	9 270 386,35	0,00	9 270 386,35	6 220 454,01
		Achat consommes de matières et de fournitures	103 202 525,30	0,00	103 202 525,30	85 326 020,84
		Autres charges externes	14 735 884,95	0,00	14 735 884,95	12 819 312,90
		Impôts et taxes	591 198,75	0,00	591 198,75	543 463,75
		Charges de personnel	10 090 258,07	0,00	10 090 258,07	9 793 712,49
		Autres charges d'exploitation	195 000,00	0,00	195 000,00	195 000,00
		Dotations d'exploitation	4 011 727,12	0,00	4 011 727,12	3 424 871,63
		TOTAL II	**142 096 980,54**	**0,00**	**142 096 980,54**	**118 322 835,62**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**	0,00	0,00	**7 864 353,80**	**8 914 788,41**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	**935 763,96**	**0,00**	**935 763,96**	**336 509,95**
		Produits des titres de partic. et autres titres immo.	9 625,00	0,00	9 625,00	9 350,00
		Gains de change	696 932,95	0,00	696 932,95	327 159,95
		Intérêts et autres produits financiers	0,00	0,00	0,00	0,00
		Reprises financières; transfert de charges	229 206,01	0,00	229 206,01	0,00
		TOTAL IV	**935 763,96**	**0,00**	**935 763,96**	**336 509,95**
	V	**CHARGES FINANCIERES**	**7 581 743,19**	**0,00**	**7 581 743,19**	**5 608 116,20**
		Charges d'intérêts	5 211 352,65	0,00	5 211 352,65	3 999 350,63
		Pertes de changes	1 878 329,52	0,00	1 878 329,52	1 403 209,52
		Autres charges financières	312 534,18	0,00	312 534,18	0,00
		Dotations financières	179 526,84	0,00	179 526,84	205 556,05
		TOTAL V	**7 581 743,19**	**0,00**	**7 581 743,19**	**5 608 116,20**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**	0,00	0,00	**-6 645 979,23**	**-5 271 606,25**
	VII	**RESULTAT COURANT (III - V I)**	0,00	0,00	**1 218 374,57**	**3 643 182,16**

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

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

Siege social : 285-291 Z.I Sidi Ghanem – Marrakech
Registre de commerce n° 959
Tél : 0524 33 68 68 - Fax : 0524 33 50 74
E-mail : contact@cartiersaada.com
www.cartiersaada.com

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RESULTATS SEMESTRIELS AU 30/09/2025

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (*Suite*)

STE CARTIER SAADA — **Du 1/4/2025 Au 30/9/2025**

		Eléments	Opérations		Totaux de l'exercice	Exercice précédent
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			1	*2*	*3 = 1 + 2*	*4*
	VII	**RESULTAT COURANT (Report)**	0,00	0,00	**1 218 374,57**	**3 643 182,16**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	**569 857,27**	**0,00**	**569 857,27**	**887 028,38**
		Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	11 000,00
		Subventions d'équilibre	24 409,36	0,00	24 409,36	40 363,42
		Reprises sur subventions d'investissement	545 447,86	0,00	545 447,86	575 028,00
		Autres produits non courants	0,05	0,00	0,05	150 952,67
		Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	109 684,29
		TOTAL VIII	**569 857,27**	**0,00**	**569 857,27**	**887 028,38**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**	**4,85**	**0,00**	**4,85**	**7,16**
		Valeurs nettes d'amortis. des immos cédées	0,00	0,00	0,00	0,00
		Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
		Autres charges non courantes	4,85	0,00	4,85	7,16
		Dotations non courantes aux amortiss. et prov.	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL IX	**4,85**	**0,00**	**4,85**	**7,16**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)**	0,00	0,00	**569 852,42**	**887 021,22**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)**	0,00	0,00	**1 788 226,99**	**4 530 203,38**
	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	0,00	0,00	**337 900,00**	**335 161,75**
	XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**	0,00	0,00	**1 450 326,99**	**4 195 041,63**

	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**	0,00	0,00	**151 466 955,57**	**128 461 162,36**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**	0,00	0,00	**150 016 628,58**	**124 266 120,73**
	XVI	**RESULTAT NET (XIV - XV)**	0,00	0,00	**1 450 326,99**	**4 195 041,63**

Siege social : 285-291 Z.I Sidi Ghanem – Marrakech
Registre de commerce n° 959
Tél : 0524 33 68 68 - Fax : 0524 33 50 74
E-mail : contact@cartiersaada.com
www.cartiersaada.com

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RESULTATS SEMESTRIELS AU 30/09/2025

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

STE CARTIER SAADA — Du 1/4/2025 Au 30/9/2025

I-SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	Masses	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b Emplois c	Variations a-b Ressources d
1	Financement Permanen	178 595 502,72	182 092 648,95	3 497 146,23	0,00
2	Moins actif immobilisé	142 883 641,26	143 855 600,97	0,00	971 959,71
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	35 711 861,46	38 237 047,98	2 525 186,52	0,00
4	Actif circulant	273 702 842,10	268 514 107,27	5 188 734,83	0,00
5	Moins passif circulan	75 734 776,95	51 482 334,59	0,00	24 252 442,36
6	= Besoin de financement global (4-5) (B)	197 968 065,15	217 031 772,68	0,00	19 063 707,53
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-162 256 203,69	-178 794 724,70	16 538 521,01	0,00

II- EMPLOIS ET RESSOURCES

	Exercice Emplois	Exercice Ressources	Exercice précédent Emplois	Exercice précédent Ressources
I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX				
Autofinancement (A)		5 462 054,11		7 608 913,26
+ Capacité d'autofinancemen		5 462 054,11		7 608 913,26
- Distributions de bénéfices		0,00		0,00
Cessions et reductions d'immobilisations (B)		0,00		11 000,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelle		0,00		0,00
+ Cessions d'immobilisations corporelle		0,00		11 000,00
+ Cessions d'immobilisations financière		0,00		0,00
+ Récupérations sur créances immobilisée				
Augmentation des capitaux propres et assimiles (C)		0,00		0,00
+ Augmentation du capital , apport				
+ Subventions d'investissemen				
Augmentation des dettes de financement (D) (1)		0,00		496 064,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D	0,00	5 462 054,11	0,00	8 115 977,26
II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	2 501 018,07		1 529 259,58	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelle	0,00		0,00	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelle	2 501 018,07		1 529 259,58	
+ Acquisitions d'immobilisation financière				
+ Augmentation des créances immobilisée				
Remboursement des capitaux propres (F)	545 447,86		575 028,00	
Remboursements des dettes de financement (G)	4 402 025,36		3 823 826,66	
Emplois en non valeurs (H)	538 749,34		756 868,90	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H	7 987 240,63		6 684 983,14	
III- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G	0,00	19 063 707,53	0,00	27 395 010,16
IV- VARIATION DE LA TRESORERIE	16 538 521,01	0,00	28 826 004,28	0,00
TOTAL GENERAL	24 525 761,64	24 525 761,64	35 510 987,42	35 510 987,42

(1) nettes de primes de remboursement

Siege social : 285-291 Z.I Sidi Ghanem – Marrakech
Registre de commerce n° 959
Tél : 0524 33 68 68 - Fax : 0524 33 50 74
E-mail : contact@cartiersaada.com
www.cartiersaada.com

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RESULTATS SEMESTRIELS AU 30/09/2025

Cabinet d'Expertise Comptable
FIDACONSEIL SARL

Zahiri Tijani
Expert-comptable DPLE/France
129, Rue Prince Moulay Abdellah

Casablanca

Cabinet d'Expertise Comptable
DIRECTS CONSEILS MAROC SARL

Abdelouhab LARAKI
Expert comptable diplome
28 Route Oasis – Zurich Center
Plateau B43 – 4ème étage
Casablanca

CARTIER SAADA SA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 SEPTEMBRE 2025

Conformément à la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales ordinaires 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 1er avril au 30 septembre 2025.

L'élaboration de cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant : **KDH 156 340** dont un bénéfice net de: **KDH 1 450**, 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 cet examen, 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 2025, 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 08 décembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

FIDACONSEIL SARL
Zahiri Tijani

DIRECTS CONSEILS MAROC SARL
Abdelouhab LARAKI

N. B : Le Rapport Financier semestriel au 30/09/2025 de la société CARTIER SAADA est disponible sur le site internet de la société sous le lien suivant :

https://cartiersaada.com/images/stories/files/NEW%20RAPPORTS%20FINANCIERS/RAPPORT%20FINANACIER%20SEMESTRIEL%202025-2026.pdf

Siege social : 285-291 Z.I Sidi Ghanem – Marrakech
Registre de commerce n° 959
Tél : 0524 33 68 68 - Fax : 0524 33 50 74
E-mail : contact@cartiersaada.com
www.cartiersaada.com