LE CARTON

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2004

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissements et provisions	EXERCICE Net	EXERCICE PRECEDENT Net
IMMO. EN NON VALEURS (A)	670 516.87	310 540.42	359 976.45	463 147.40
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plus. exercices	670 516.87	310 540.42	359 976.45	463 147.40
• Primes de rembours. des obligations				
IMMO. INCORPORELLES (B)	148 380.00	34 600.35	113 780.05	9 300.00
• Immo. en recherche et dévelop.				
• Brevets, marques, droits et val. simil.	148 380.00	34 600.35	113 780.05	9 300.00
• Fonds commercial				
• Autres immo. incorporelles				
IMMO. CORPORELLES (C)	49 968 321.16	15 814 362.85	34 174 644.34	36 366 764.54
• Terrains	3 601 660.00		3 601 660.00	3 601 660.00
• Constructions	13 971 476.05	901 263.91	13 040 212.14	13 800 871 18
• Instal. tech., matériel et outillages	30 300 354.03	12 097 213.30	18 203 140.73	16 619 436.06
• Matériel de transport	1 105 416.62	1 072 770.62	30 646.00	76 817.50
• Mobilier, mat. bureau et aménag.	1 480 210.00	856 653.33	627 165.27	900 634.04
• Autres immo. corporelles				
• Immo. corporelles en cours	90 666.10		90 666.10	2 172 300 30
IMMO. FINANCIERES (D)	262 600.00		262 600.00	236 600.63
• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières	80 373.80		80 373.80	80 372.63
• Titres de participation				
• Autres titres immobilisés	182 226.00		182 226.00	156 226.00
ECARTS DE CONV. - ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	50 648 706.80	15 858 446.86	34 790 246.17	36 904 836.10
STOCKS (F)	6 904 873.05		6 904 873.05	8 406 657.14
• Marchandises				
• Matières, et fourn. consommables	6 400 960.46		6 400 960.46	6 400 424.76
• Produits en cours	900 050.30		900 050.30	1 446 256.70
• Produits intermédi. et prod. résiduels				66 263.60
• Produits finis	404 462.00		404 462.00	626 666.60
CREANCES (G)	35 444 560.44	3 100 764.65	16 284 000.76	36 563 073.87
• Fournis. débit., avances et acomptes	116 132.73		116 132.73	467 640.35
• Clients et comptes rattachés	17 986 481.04	3 094 721.65	14 700 000.36	21 837 303.15
• Personnel	137 067.86		137 067.86	170 062 72
• Etat	3 214 007.20		3 214 007.20	3 001 654.64
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	184 674.94	85 043.10	99 631.84	96 997 73
• Comptes de régularisation actif	16 674.00		16 674.00	186 371.66
TITRES ET VAL. DE PLACEM. (H)				
ECARTS DE CONV. - ACTIF (I) (éléments circulants)	16 351.35		16 351.35	38 624.07
TOTAL II (F + G + H + I)	30 380 305.90	3 100 764.65	35 160 461.30	36 356 367.66
TRESORERIE - ACTIF	1 817 443.86		1 817 443.86	764 436.27
• Chèques et valeurs à encaisser	1 766 264.86		1 766 264.86	
• Banques, T.G. et C.C.P.	11 576.07		11 576.07	164 306 07
• Caisses, Régies d'avances et accrédit.	30 600.03		30 600.03	640 041.30
TOTAL III	1 817 443.86		1 817 443.86	764 436.27
TOTAL GENERAL I + II + III	80 726 466.23	19 018 206.31	61 707 249.92	73 054 542.54

CHIFFRES D'AFFAIRES REALISES

1ère Semestre 2004	1ère Semestre 2003	2ème Semestre 2003
23.202.864,77	20.131.390,86	24.366.795,37

BILAN PASSIF

PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel (1)		15 999 900.00	15 999 900.00
• - Actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé		15 999 900.00	15 999 900.00
Dont versé : 15 999 900.00			
• Primes d'émission, de fusion et d'apport		3 016 640.00	3 016 640.00
• Ecarts de réévaluation			
• Réserve légale		533 330.00	533 330.00
• Autres réserves		1 515 450.00	1 515 450.00
• Report à nouveau (2)		(24 628 405.64)	(8 296 994 72)
• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)		(2 162 735.54)	(6 813 270 62)
Total des capitaux propres	(A)	(6 726 821.18)	3 966 660.66
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	(B)		
• Subventions d'investissement			
• Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT	(C)	9 922 848 85	8 047 827 25
• Emprunts obligataires			
• Autres dettes de financement		9 922 848.85	8 047 827.25
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(D)	1 812 656.77	2 541 399 50
• Provisions pour risques		1 812 656.77	2 541 399 50
• Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	(E)		
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A + B + C + D + E)		5 008 684.44	14 544 277.80
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(F)	30 874 640 19	34 420 382 79
• Fournisseurs et comptes rattachés		24 266 976.02	25 608 019.27
• Clients créditeurs, avances et acomptes		72 422.83	105 704 51
• Personnel		825 205.16	987 558.84
• Organismes sociaux		888 121.14	2 267 308 55
• Etat		3 834 699.01	4 136 805 49
• Comptes d'associés		9 067 870.34	452 870 34
• Autres créanciers		479 583.70	370 113.55
• Comptes de régularisation - passif		449 762 29	482 001.20
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	10 391.86	55 656 07
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elément circulants)	(H)	4 559.34	
TOTAL II (F + G + H)		39 889 591.41	34 476 038.86
TRESORERIE - PASSIF			
• Crédits d'escompte		7 285 184 97	10 799 984 96
• Crédits de trésorerie			
• Banques de régularisation		8 522 789 10	13 234 241 22
TOTAL III		15 807 974.07	24 034 226.18
TOTAL GENERAL I + II + III		61 707 249.92	73 054 542.54

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	• Ventes de marchandises (en l'état)	87 700.00		87 700.00	79 762.60
	• Ventes biens et serv. produits C.A.	23 160 363.95	(46 267.83)	23 115 066.12	20 111 628 36
	Chiffre d'affaires	23 248 122.60	(46 267.83)	23 202 864 77	20 131 390 86
	• Variation stocks de produits (+-) (1)	(16 616.73)		(16 616.73)	(232 674.40)
	• Immo. pd. par l'ent. pour elle-même				
	• Subventions d'exploitation				
	• Autres produits d'exploitation				
	• Reprises d'exploit. ; transf. charg.	667 786.64		667 786 64	377 024 33
	TOTAL I	23 890 805.71	(46 267.83)	23 844 537.88	20 276 740.79
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	• Achats revendus (2) marchandises	76 063.40		76 063.40	11 206.60
	• Achats consom. (2) mat. et fourn.	16 705 606.40	(23 606.05)	16 682 000.42	16 466 462.96
	• Autres charges externes	1 586 800.36	2 366.96	1 641 160.00	1 897 407 00
	• Impôts et taxes	80 941.46		80 941.46	186 296 04
	• Charges de personnel	6 167 784.86	286 474.70	6 454 260.66	6 966 218 52
	• Autres charges d'exploitation				
	• Dotations d'exploitation	2 116 436.07		2 116 436.07	2 840 166 30
	TOTAL II	24 671 164.44	356 301.94	24 970 266.38	27 426 665.41
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			[illegible]	(7 146 964.62)
IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
	• Prod. titres de part. et autres titres immo.				
	• Gains de change	70 217.36		70 217.36	1 099 14
	• Intérêts et autres prod. financiers	2 063.19		2 063.19	947.42
	• Reprises financ. ; transf. charges	12 614.70		12 614.70	6 876.34
	TOTAL IV	84 895.25		84 895.25	8 922.90
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	• Charges d'intérêts	1 400 560.56	(97 917.06)	1 302 641.71	2 039 162 36
	• Pertes de change	22 006.36		22 006.36	66 604.16
	• Autres charges financières	10 162.00		10 162.00	
	• Dotations financières	10 301.00		10 301.00	66 636 07
	TOTAL V	1 642 126.06	(97 917.06)	1 444 [illegible]	2 163 422.61
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			(1 359 618.13)	(2 143 600.66)
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			(2 489 878.63)	(9 293 564.31)

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

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

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
VII	RESULTAT COURANT (reports)			(2 489 878.63)	(9 293 564.31)
VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
	• Produits des cessions d'immo.	12 580.00		12 580.00	616 902 10
	• Subventions d'équilibre				
	• Reprises sur subventions d'invest.				
	• Autres produits non courants	1 506 087 47		1 506 087 47	20 17
	• Reprises non cour., transf. charges	175 692 55		175 692 55	
	TOTAL VIII	1 694 360.02		1 694 360.02	616 922.27
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	• Val. nettes d'amort. immo. cédées				
	• Subventions accordées				
	• Autres charges non courantes	1 250 647 93		1 250 647 93	35 976 58
	• Dot. non courantes amort. et prov.				
	TOTAL IX	1 250 647.93		1 250 647.93	35 976.58
X	RESULT. NON COURANT (VIII - IX)			443 712.09	580 945.69
XI	RESULT. AVANT IMPOTS (VII + - X)			(2 046 266.54)	(8 712 606.62)
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	116 469.00		116 469.00	100 662.00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			(2 162 735.54)	(8 813 270.62)

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VII)			26 624 893.23	20 902 486.98
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			27 787 628.77	29 715 756 60
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			(2 162 735.54)	(8 813 270.62)

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2004

En exécution de la mission prévue par la loi n°23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société LE CARTON au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2004.

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

Les comptes de la société comprennent une provision pour risques et charges totalisant MMAD 1,8 au 30 juin 2004. Cette provision est destinée à couvrir les risques liés aux litiges opposant la société LE CARTON S.A à des tiers. Sur la base des informations disponibles à ce jour, nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'issue de ces litiges et de savoir si une provision complémentaire devrait être comptabilisée.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence sur la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges du point ci-dessus, 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 la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude relative à la continuité de l'exploitation. Du fait des pertes constatées, la situation nette de la société est devenue négative. La Direction générale estime cependant que les actionnaires continuent à apporter leur soutien financier à la société. En conséquence, la situation provisoire ci-jointe a été préparée selon le principe de continuité d'exploitation et ne tient pas compte des ajustements qui s'avéreraient nécessaires si la société devait cesser son activité.

Casablanca, le 2 septembre 2004

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG
Asmaâ RESMOUKI EL AMRANI
Associée

FIDAROC
Faïçal MEKOUAR
Associé-Gérant

Finances News Hebdo Jeudi 30 Septembre 2004