



SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 15.999.900,00 DIRHAMS
SIÈGE SOCIAL : AÏN HARROUDA - ZONE INDUSTRIELLE SIDI AHMED BEN YECHOU - CASABLANCA
R.C. CASA N°925

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2007

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE EN COURS		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMO. EN NON VALEURS (A)	505 898.51	83 667.93	422 230.58	4 868.25
- Frais préliminaires	505 898.51	83 667.93	422 230.58	5 868.25
- Charges à répartir sur plusieurs exercices				
- Primes de remboursement des obligations				
IMMO. INCORPORÉES (B)	183 820.00	180 943.62	2 876.38	27 363.88
- Immo. en recherche et déduction	183 820.00	180 943.62	2 876.38	27 363.88
- Divers, mobilier, droits et val. sans				
- Fonds commerciaux				
- Autres immo. incorporelles				
IMMO. CORPORALES (C)	51 392 938.29	21 331 787.33	30 061 150.96	11 950 044.53
- Terrains				
- Constructions				
- Instal. tech., matériel et outillages	38 064 740.05	20 245 134.34	18 419 605.71	6 892 014.18
- Matériel de transport	648 133.33	634 390.00	13 893.33	
- Mobilier, outill. bureau et aménage.	630 709.14	462 352.95	178 356.15	120 595.26
- Autres immo. corporelles				
- Imme. corporelles en cours	11 449 355.77		11 449 355.77	2 036 835.09
IMMO. FINANCIÈRES (D)	232 596.83		232 596.83	232 596.83
- Parts immobilières	80 373.83		80 373.83	80 373.83
- Autres créances financières				
- Titres de participation	152 225.00		152 225.00	152 225.00
- Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONV. - SCHE (E)				
- Diminution des créances immobilisées				
- Augmentation des dettes financées				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	52 285 255.63	21 566 298.88	30 718 956.75	12 215 875.49
ÉCARTS (F)				
- Stocks (1)	12 602 631.27		12 602 631.27	8 128 748.80
- Marchandises	4 344 110.80		4 344 110.80	76 161.47
- Matières et fourn. consommables	6 609 921.03		6 609 921.03	4 601 215.56
- Produits en cours	1 158 637.28		1 158 637.28	1 101 853.03
- Produits intermédiaires et prod. résiduels				
- Produits finis	479 945.10		479 945.10	347 626.75
CRÉANCES (G)	33 777 696.23	2 197 018.71	31 580 677.52	21 885 126.80
- Fournis - débi., avances et acomptes	167 259.90		167 259.90	180 141.38
- Clients et comptes rattachés	24 801 350.06	2 130 975.01	22 670 375.05	17 879 251.57
- Personnel	53 233.12		53 233.12	73 492.65
- État	8 533 895.03		8 533 895.03	3 454 690.63
- Comptes d'associés				
- Autres débiteurs	149 493.34	68 043.10	83 450.24	192 100.13
- Comptes de régularisation actif	62 693.78		62 693.78	77 478.14
TITRES ET VAL. DE PLACEMENT (H)				
ÉCARTS DE CONV. - SCHE (I)				
- (éléments circulants)	25 118.97		25 118.97	24 660.97
TOTAL II (F + G + H + I)	48 409 174.47	2 197 018.71	44 209 155.76	28 015 938.37
TOTAL GENERAL I + II + III	100 694 430.10	23 763 317.59	77 056 266.45	41 902 998.80

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	CAPITAUX PROPRES	
- Capital social au personnel (1)	25 142 700.00	15 999 900.00
- Ationnaires, capital souscrit non appelé		15 899 800.00
Capital appelé	25 142 700.00	3 016 640.00
Dont versé :		
- Primes d'émission, de fusion et d'apport		
- Créants de réévaluation		533 330.00
- Réserve légale	533 330.00	1 515 450.00
- Autres réserves	1 515 450.00	(31 566 881.72)
- Report à nouveau (2)	(22 089 773.50)	(3 016 922.06)
- Résultats nets en instance d'affectation (2)	(1 018 309.47)	
- Résultats nets de l'exercice (2)		
Total des capitaux propres (A)	6 302 036.95	(13 520 183.78)
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS		
- Subventions d'investissement		
- Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT		
- Emprunts obligataires		
- Autres dettes de financement	3 074 010.68	4 505 267.95
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES		
- Provisions pour risques	361 741.71	361 741.71
- Provisions pour charges		
ÉCARTS DE CONV. - PASSIF		
- Augmentation des créances immobilisées		
- Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A + B + C + D + E)	9 737 789.24	(8 653 174.41)
DETTES DU PASSIF CIRCULANT		
- Fournisseurs et comptes rattachés	34 853 617.73	20 443 275.79
- Clients créditeurs, avances et acomptes	36 894.44	74 244.10
- Personnel	917 041.22	993 354.88
- Créanciers sociaux	725 952.58	700 148.70
- État	5 114 319.55	4 757 193.83
- Comptes d'associés	4 672 259.80	13 591 105.81
- Autres créanciers	160 259.32	213 021.07
- Comptes de régularisation - passif	189 950.00	60 302.57
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
- (éléments circulants)	25 118.97	24 660.97
ÉCARTS DE CONV. - PASSIF (Éléments circulants)		
- (éléments circulants)	55 812.98	2 638.22
TOTAL II (F + G + H)	46 947 229.99	40 789 943.25
RESERVE - PASSIF		
- Créds d'assurance	7 811 220.32	8 504 952.17
- Créds de trésorerie	12 560 021.90	1 261 677.79
- Banques de régularisation		
TOTAL III	20 371 251.22	9 766 228.86
TOTAL GENERAL I + II + III	77 056 266.45	41 902 998.80

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

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concomitant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en tant que)	4 766 897.30		4 766 897.30	467 864.25
- Ventes biens et serv. produits C.A.	28 387 408.35		28 387 408.35	26 725 389.32
- Chiffre d'affaires	33 153 365.65		33 153 365.65	27 193 263.57
- Variation stocks de produits (+/-) (1)	677 680.50		677 680.50	497 947.52
- Inven. pd. par l'ent. pass. effectuée				
- Subventions d'exploitation				
- Autres produits d'exploitation				
- Reprises d'exploit., transf. charg.	163 233.63		163 233.63	244 066.65
TOTAL I	33 994 278.78		33 994 278.78	27 935 277.74
II CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus (2) marchandises	3 840 809.73		3 840 809.73	337 101.51
- Achats extérieurs (2) mat. et fourn.	21 770 841.44	(30 345.50)	21 740 495.94	20 641 388.85
- Autres charges extérieures	2 405 005.63	(12 383.49)	2 392 622.14	2 368 764.89
- Impôts et taxes	168 577.55		168 577.55	168 011.68
- Charges de personnel	4 875 434.69	(5 713.33)	4 869 721.36	4 622 475.41
- Autres charges d'exploitation	36 233.84		36 233.84	32 835.82
- Dotations d'exploitation	1 618 407.69		1 618 407.69	1 247 164.71
TOTAL II	34 717 410.37	(48 442.32)	34 668 968.05	29 417 742.66
III RESULTAT D'EXPLOIT. (I - II)			(674 689.27)	(1 482 464.92)
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Prod. titres de part et titres immo.				
- Gains de change	110 564.95		110 564.95	102 719.32
- Intérêts et autres prod. financiers				22.78
- Reprises financ., transf. charges	3 771.36		3 771.36	4 496.65
TOTAL IV	114 336.01		114 336.01	107 238.75
V CHARGES FINANCIÈRES				
- Charges d'intérêts	954 589.38	(2 102.18)	952 487.20	1 002 723.66
- Pertes de change	43 741.98		43 741.98	8 044.94
- Autres charges financières	23 889.42		23 889.42	
- Dotations financières	25 118.97		25 118.97	24 860.97
TOTAL V	1 047 339.75	(2 102.18)	1 045 237.57	1 035 429.57
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			(930 901.56)	(928 190.82)
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			(1 605 589.83)	(2 410 655.74)

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

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

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concomitant les exercices précédents 2		
VIII RESULTAT COURANT (reprise)			(1 605 589.83)	(2 410 655.74)
IX PRODUITS NON COURANTS				
- Produits des cessions d'immo.				59 902.75
- Subventions d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'invest.				
- Autres produits non courants	36 809.96		36 809.96	804.54
- Reprises non cour., transf. charges				
TOTAL IX	36 809.96		36 809.96	60 767.29
X CHARGES NON COURANTES				
- Val. ventes d'immo. immo. cédées				
- Subventions accordées	80 930.60		80 930.60	532 239.01
- Autres charges non courantes				
- Dat. non soumise amort. et prov.				
TOTAL X	80 930.60		80 930.60	532 239.01
XI RESULT. NON COURANT (VIII - X)			(44 120.64)	(471 472.33)
XII RESULT. AVANT IMPÔTS (VII - XI)			(1 649 710.47)	(2 882 128.06)
XIII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	166 589.00		166 589.00	136 484.00
XIV RESULTAT NET (XII - XIII)			(1 816 309.47)	(3 018 622.06)
TOTAL DES PRODUITS (I - IV + VII)			34 145 425.75	28 103 283.78
TOTAL DES CHARGES (II + V - IX + XII)			35 961 735.22	31 121 905.84
RESULTAT NET (XIV)			(1 816 309.47)	(3 018 622.06)

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, 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 S.A. au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2007.
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession 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.
Casablanca, le 24 septembre 2007

ERNST & YOUNG

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC

Hicham BELVRAH
Associé

FIDAROC
Associé Gérant

FN 28/09/07