

RAPPORT SEMESTRIEL



Depuis 1948

Exercice clos au 30/09/2024

SOMMAIRE

I.RAPPORT DE GESTION.....	3
I. Présentation de la société	3
II. Activité et Résultats de la société au 30/09/2024	3
II. Comptes sociaux exercice clos au 30/09/2024.....	5

I. RAPPORT DE GESTION

I. Présentation de la société

La société CARTIER SAADA opère dans l'industrie agroalimentaire en produisant depuis 1947 des conserves de fruits et légumes de premier choix. L'entreprise se positionne en tant que leader dans le secteur à travers ses métiers historiques que sont les conserves d'olives de table et les conserves d'abricots.

Au cours de son développement l'entreprise a enrichi sa gamme de produits en l'élargissant aux citrons confits, câpres, piments et divers condiments du rayon épicerie. CARTIER SAADA résulte de fusions et rapprochements successifs opérés depuis sa création et est cotée à la bourse de Casablanca depuis 2006.

Les produits de la société CARTIER SAADA sont présents aujourd'hui dans plus de 30 pays à travers les cinq continents.

II. Activité et Résultats de la société au 30/09/2024

Au cours du 1er semestre de l'exercice 2023/2024, le chiffre d'affaires du semestre écoulé s'est monté en Dirhams à:

	1^{er} Semestre 2024/2025	1^{er} Semestre 2023/2024	Variation 2025/2024
C.A. GLOBAL	133 053 650,27	114 966 356,01	+15,7%
C.A. EXPORT	131 119 908,00	110 006 797,00	+19,2%
	98,55%	95,7%	
C.A. LOCAL	1 933 742,27	4 959 559,01	-61,01%
%	1,45%	3.6%	
Résultat d'exploitation	8 914 788,41	5 523 537,97	+61,40%
Résultat net	4 195 041,63	3 556 866,62	+17.9%

- Progression des exportations dans les principaux marchés

Le chiffre d'affaires de la société Cartier Saada s'établit à 133,05 millions de Dirhams (dont 98.5% à l'exportation) affichant une progression de 15,7%. Cette évolution est due essentiellement à une augmentation des prix de ventes export sur les principaux marchés européens et américains.

La progression du chiffre d'affaires s'inscrit dans la continuité des efforts commerciaux entrepris afin de développer et diversifier les débouchés à l'export par la signature de nouveaux contrats dans les segments Olives , câpres et poivrons. Le marché a montré une forte demande ce qui a permis de répercuter les augmentations de prix d'achats et conserver un niveau de marge normatif.

- Un résultat net positif

L'amélioration des marges suite à une augmentation importante des prix sur les marchés d'exportation a contribué à améliorer le résultat d'exploitation qui affiche un solde positif de 8,91 MDH.

Enfin, Le résultat net au titre du premier semestre de l'exercice 2024/2025 se situe à 4,1 millions de dirhams contre 3,5 millions de dirhams un an auparavant, soit une progression de 18%.

- Perspectives

Dans ce contexte marqué par une nouvelle campagne oléicole en recul et une inflation galopante des prix des intrants, CARTIER SAADA continue de déployer sa stratégie de développement en s'appuyant sur ses fondamentaux solides pour mettre en place les mesures nécessaires afin de sécuriser sa chaîne d'approvisionnement.

Les objectifs stratégiques sont axés sur la priorisation des couples produits/marchés à forte valeur ajoutée ainsi que l'amélioration continue de la productivité.

II. Comptes sociaux exercice clos au 30/09/2024

Les commissaires aux comptes ont pu réaliser leur audit légal dans de bonnes conditions.

Les audits ont été effectués par les cabinets:

Directs Conseils Maroc (M. Abdelouhab Laraki) et cabinet DAMI & ASSOCIES (M. Mohamed DAMI)

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes annuels sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

BILAN - ACTIF

STE CARTIER SAADA

Au 30/9/2024

Eléments	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amort. & Prov.	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	7 481 800,34	4 826 987,58	2 654 812,76	2 355 043,51
Frais préliminaires	151 200,00	20 831,25	130 368,75	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 330 600,34	4 806 156,33	2 524 444,01	2 355 043,51
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	1 111 756,41	1 100 293,01	11 463,40	19 651,20
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 111 756,41	1 100 293,01	11 463,40	19 651,20
Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	245 980 011,86	109 417 066,95	136 562 944,91	137 993 269,51
Terrains	82 484 500,00	0,00	82 484 500,00	82 484 500,00
Constructions	38 415 509,56	27 198 261,78	11 217 247,78	11 220 983,01
Installations techniques, matériel et outillage	119 167 384,84	76 618 696,49	42 548 688,35	43 939 779,11
Matériel de transport	45 949,42	45 949,42	0,00	975,00
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	5 866 668,04	5 554 159,26	312 508,78	347 032,39
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)	254 902 623,09	115 344 347,54	139 558 275,55	140 697 018,70
STOCKS (f)	148 789 491,55	0,00	148 789 491,55	153 939 865,00
Marchandises	184 288,32	0,00	184 288,32	191 863,64
Matières et fournitures consommables	18 047 861,54	0,00	18 047 861,54	17 374 633,43
Produits en cours	72 380 916,35	0,00	72 380 916,35	96 427 244,55
Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits finis	58 176 425,34	0,00	58 176 425,34	39 946 123,38
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	73 201 570,54	6 553 087,85	66 648 482,69	77 473 122,37
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	3 635 504,40	0,00	3 635 504,40	6 284 455,54
Clients et comptes rattachés	61 072 846,41	6 553 087,85	54 519 758,56	67 519 567,44
Personnel	328 700,00	0,00	328 700,00	39 800,00
Etat	7 544 930,66	0,00	7 544 930,66	3 220 891,27
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	619 589,07	0,00	619 589,07	408 408,12
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (h)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Elém. Circul.)	507 703,20	0,00	507 703,20	109 684,29
TOTAL II (f + g + h + i)	222 498 765,29	6 553 087,85	215 945 677,44	231 522 671,66
TRESORERIE - ACTIF	3 869 041,29	0,00	3 869 041,29	567 377,06
Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
Banques, T.G & CP	3 799 002,99	0,00	3 799 002,99	532 538,31
Caisses, régies d'avances et accreditifs	70 038,30	0,00	70 038,30	34 838,75
TOTAL III	3 869 041,29	0,00	3 869 041,29	567 377,06
TOTAL GENERAL I+II+III	481 270 429,67	121 897 435,39	359 372 994,28	372 787 067,42

BILAN - PASSIF

STE CARTIER SAADA

Au 30/9/2024

Eléments		Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES	150 758 490,80	146 563 449,17
	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'émission, de fusion, d'apport	2 606 640,90	2 606 640,90
	Ecarts de réévaluation	74 672 000,00	74 672 000,00
	Réserve légale	5 265 000,00	5 265 000,00
	Autres réserves	0,00	0,00
	Report à nouveau (2)	11 369 808,27	3 439 276,66
	Résultat net en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	Résultat net de l'exercice (2)	4 195 041,63	7 930 531,61
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	150 758 490,80	146 563 449,17
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	3 689 050,80	4 264 078,80
	Subventions d'investissement	3 689 050,80	4 264 078,80
	Provisions réglementées	0,00	0,00
	DETTES DE FINANCEMENT (c)	30 590 181,84	33 917 944,50
	Emprunts obligataires	0,00	0,00
	Autres dettes de financement	30 590 181,84	33 917 944,50
	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)	185 037 723,44	184 745 472,47	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	48 570 111,54	37 082 406,75
	Fournisseurs et comptes rattachés	42 129 558,65	33 055 273,14
	Clients créditeurs, avances et acomptes	1 348 025,71	55 745,29
	Personnel	242 293,00	0,00
	Organismes sociaux	527 064,59	528 549,23
	Etat	175 742,08	95 772,83
	Comptes d'associés	430 637,08	291 137,08
	Autres créanciers	0,00	0,00
	Comptes de régularisation - passif	3 716 790,43	3 055 929,18
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	205 556,05	109 684,29
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elem. Circul.)	312 257,86	77 818,47	
TOTAL II (f + g + h)	49 087 925,45	37 269 909,51	
TRESORERIE	TRESORERIE PASSIF	125 247 345,39	150 771 685,44
	Crédits d'escompte	30 027 716,80	28 002 170,68
	Crédit de trésorerie	77 066 429,41	113 944 789,03
	Banques (soldes créditeurs)	18 153 199,18	8 824 725,73
TOTAL III	125 247 345,39	150 771 685,44	
TOTAL I+II+III		359 372 994,28	372 787 067,42

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) . déficitaire (-)

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	*Ventes de marchandises (en l'état)	6 544 680,56		6 544 680,56	4 862 102,80
	* Ventes de biens et services produits	126 508 969,71		126 508 969,71	110 104 253,21
	Chiffres d'affaires	133 053 650,27		133 053 650,27	114 966 356,01
	* Variation de stocks de produits (+) 1	-5 816 026,24		-5 816 026,24	7 353 529,22
	*Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation				
	*Reprises d'exploitations : transferts de charges				
	TOTAL I	127 237 624,03		127 237 624,03	122 319 885,23
	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	*Achats revendus (2) de marchandises	6 220 454,01		6 220 454,01	4 850 161,26
	*Achats consommés (2) de matières et fournitures	85 326 020,84		85 326 020,84	87 013 988,42
* Autres charges externes	12 819 312,90		12 819 312,90	11 391 735,96	
Impôts et taxes	543 463,75		543 463,75	474 566,48	
*Charges de personnel	9 793 712,49		9 793 712,49	9 722 453,38	
* Autres charges d'exploitation	195 000,00		195 000,00	130 000,00	
*Dotations d'exploitation	3 424 871,63		3 424 871,63	3 213 441,76	
III TOTAL II	118 322 835,62		118 322 835,62	116 796 347,26	
IV RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	8 914 788,41		8 914 788,41	5 523 537,97	
V	PRODUITS FINANCIERS				
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	9 350,00		9 350,00	9 350,00
	* Gains de change	327 159,95		327 159,95	763 424,77
	* Intérêts et autres produits financiers				
	*Reprises financières : transferts de charge				710 652,83
	TOTAL IV	336 509,95		336 509,95	1 483 427,60
	CHARGES FINANCIERES				
	* Charges d'intérêts	3 999 350,63		3 999 350,63	3 009 043,23
	* Pertes de change	1 403 209,52		1 403 209,52	953 174,09
	*Autres charges financières				
* Dotations financières	205 556,05		205 556,05	65 085,87	
TOTAL V	5 608 116,20		5 608 116,20	4 027 303,19	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-5 271 606,25		-5 271 606,25	-2 543 875,59	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	3 643 182,16		3 643 182,16	2 979 662,38	

Compte de produits et charges (hors taxe) (suite)
(modèle normal)

Exercice du 01/04/2024 au 30/09/2024

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VII	RESULTAT COURANT (reports)	3 643 182,16		3 643 182,16	2 979 662,38
C O U R A N T	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits des cessions d'immobilisation	11 000,00		11 000,00	133 333,33
	* Subvention d'équilibre	40 363,42		40 363,42	28 435,26
	* Reprises sur subventions d'investissement	575 028,00		575 028,00	589 997,64
	* Autres produits non courants	99 959,01	50 993,66	150 952,67	119 509,99
	* Reprises non courantes ; transferts de charges	109 684,29		109 684,29	
	TOTAL VIII	836 034,72	50 993,66	887 028,38	871 276,22
I X	CHARGES NON COURANTES				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courants	7,16		7,16	2 907,76
	* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions				
	TOTAL IX	7,16		7,16	2 907,76
X	RESULTAT NON COURANT(VIII-IX)	836 027,56	50 993,66	887 021,22	868 368,46
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	4 479 209,72	50 993,66	4 530 203,38	3 848 030,84
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	335 161,75		335 161,75	291 170,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	4 144 047,97	50 993,66	4 195 041,63	3 556 860,84

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	128 410 168,70	50 993,66	128 461 162,36	124 674 589,05
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	124 266 120,73		124 266 120,73	121 117 728,21
XVI	RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	4 144 047,97	50 993,66	4 195 041,63	3 556 860,84

Achats revendus consommés: achats-variation de stocks.

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

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

STE CARTIER SAADA

Du 1/4/2024 Au 30/9/2024

I-SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	Masses	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b	
				Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	185 037 723,44	184 745 472,47	0,00	292 250,97
2	Moins actif immobilisé	139 558 275,55	140 697 018,70	0,00	1 138 743,15
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	45 479 447,89	44 048 453,77	0,00	1 430 994,12
4	Actif circulant	215 945 677,44	231 522 671,66	0,00	15 576 994,22
5	Moins passif circulant	49 087 925,45	37 269 909,51	0,00	11 818 015,94
6	= Besoin de financement global (4-5) (B)	166 857 751,99	194 252 762,15	0,00	27 395 010,16
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-121 378 304,10	-150 204 308,38	28 826 004,28	0,00

II- EMPLOIS ET RESSOURCES

	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources

I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)

Autofinancement (A)	7 608 913,26	14 153 209,06
+ Capacité d'autofinancement	7 608 913,26	14 153 209,06
- Distributions de bénéfécies	0,00	0,00
Cessions et reductions d'immobilisations (B)	11 000,00	133 333,33
+ Cessions d'immobilisations incorporelles	0,00	0,00
+ Cessions d'immobilisations corporelles	11 000,00	133 333,33
+ Cessions d'immobilisations financières	0,00	0,00
+ Récupérations sur créances immobilisées	0,00	0,00
Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)	0,00	0,00
+ Augmentation du capital , apports	0,00	0,00
+ Subventions d'investissement	0,00	0,00
Augmentation des dettes de financement (D) (1)	496 064,00	5 047 999,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	0,00	8 115 977,26

II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)

Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	1 529 259,58	5 538 380,90
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	0,00	0,00
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	1 529 259,58	5 534 380,90
+ Acquisitions d'immobilisation financières	0,00	4 000,00
+ Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
Remboursement des capitaux propres (F)	575 028,00	1 159 921,49
Remboursements des dettes de financement (G)	3 823 826,66	9 192 615,06
Emplois en non valeurs (H)	756 868,90	1 089 704,14
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	6 684 983,14	16 980 621,59

III- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	0,00	27 395 010,16	56 238 302,65
IV- VARIATION DE LA TRESORERIE	28 826 004,28	0,00	53 884 382,85
TOTAL GENERAL	35 510 987,42	35 510 987,42	73 218 924,24

(1) nettes de primes de remboursement