

### BILAN

#### Tableau

Exercice du 01/04/2021 au 30/09/2021

ACTIF		BRUT	EXERCICE Amortissements	NET	PRECEDENT NET
A C T I F	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>8 881 105,52</b>	<b>2 326 342,88</b>	<b>6 554 762,64</b>	<b>2 132 591,76</b>
	FRAIS PRELIMINAIRES	0,00	0,00	0,00	0,00
	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERC.	8 881 105,52	2 326 342,88	6 554 762,64	2 132 591,76
	PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>1 111 756,41</b>	<b>982 120,33</b>	<b>129 636,08</b>	<b>139 170,95</b>
	IMMO. EN RECHERCHE & DEVELOPPEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
	BREVET, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES	1 111 756,41	982 120,33	129 636,08	139 170,95
	FONDS COMMERCIAL	0,00	0,00	0,00	0,00
	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>159 563 462,09</b>	<b>98 136 880,78</b>	<b>61 426 581,31</b>	<b>64 812 795,56</b>
I M M O B I L I S E	TERRAINS	7 812 500,00	0,00	7 812 500,00	7 812 500,00
	CONSTRUCTIONS	37 459 552,21	23 631 096,59	13 828 455,62	14 690 134,26
	INST. TECHNIQUE MATERIEL & OUTILLAGE	108 535 373,79	69 409 943,13	39 125 430,66	41 613 390,77
	MATERIEL DE TRANSPORT	48 457,41	37 732,41	10 725,00	12 675,00
	MOBIL. MATERIEL DE BUREAU & AMENAG. DIVERS	5 707 578,68	5 058 108,65	649 470,03	584 811,53
	AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS	0,00	0,00	0,00	99 284,00
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>5 345 713,69</b>	<b>0,00</b>	<b>5 345 713,69</b>	<b>5 310 091,74</b>
	PRETS IMMOBILISES	0,00	0,00	0,00	0,00
	AUTRES CREANCES FINANCIERES	126 554,48	0,00	126 554,48	126 554,48
TITRES DE PARTICIPATIONS	5 219 159,21	0,00	5 219 159,21	5 183 537,26	
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>	<b>0,00</b>	
DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILIS.	0,00	0,00	0,00	0,00	
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCE.	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>174 902 037,71</b>	<b>101 445 343,99</b>	<b>73 456 693,72</b>	<b>72 394 650,01</b>	
<b>STOCKS (F)</b>	<b>87 196 074,94</b>	<b>0,00</b>	<b>87 196 074,94</b>	<b>124 506 595,50</b>	
MARCHANDISES	360 868,81	0,00	360 868,81	232 212,11	
MATIERES & FOURNITURES CONSOMMABLE.	14 313 467,84	0,00	14 313 467,84	13 252 622,01	
PRODUIT EN COURS	28 407 859,78	0,00	28 407 859,78	77 206 831,14	
PRODUITS INTERN. & PROD. RESID.	0,00	0,00	0,00	0,00	
PRODUITS FINIS	44 113 878,51	0,00	44 113 878,51	33 814 930,24	
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>76 200 633,00</b>	<b>7 168 124,38</b>	<b>69 032 508,62</b>	<b>57 852 677,02</b>	
FOURNIS. DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES	2 072 011,60	0,00	2 072 011,60	3 531 997,60	
CLIENT ET COMPTES RATTACHES	55 718 733,81	7 168 124,38	48 550 609,43	37 069 683,62	
PERSONNEL	345 650,00	0,00	345 650,00	223 500,40	
ETAT	16 851 521,57	0,00	16 851 521,57	15 346 623,65	
COMPTES D'ASSOCIES	0,00	0,00	0,00	0,00	
AUTRES DEBITEURS	320 635,00	0,00	320 635,00	707 500,00	
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	892 081,02	0,00	892 081,02	973 371,75	
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (ELT CIRC)</b>	<b>263 910,78</b>	<b>0,00</b>	<b>263 910,78</b>	<b>283 050,43</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>163 660 618,72</b>	<b>7 168 124,38</b>	<b>156 492 494,34</b>	<b>182 642 322,95</b>	
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>1 256 428,21</b>	<b>0,00</b>	<b>1 256 428,21</b>	<b>3 968 946,83</b>	
CHEQUE & VALEURS A ENCAISSER	5 326,00	0,00	5 326,00	0,00	
BANQUES, T.G. ET C.P.	1 140 959,81	0,00	1 140 959,81	3 831 486,73	
CAISSE, REGIES D'AVANCES & ACCREDITIFS	110 142,40	0,00	110 142,40	137 460,10	
<b>TOTAL III</b>	<b>1 256 428,21</b>	<b>0,00</b>	<b>1 256 428,21</b>	<b>3 968 946,83</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>339 819 084,64</b>	<b>108 613 468,37</b>	<b>231 205 616,27</b>	<b>259 005 919,79</b>	

### BILAN

Exercice clos 30/09/2021

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>68 105 631,80</b>	<b>87 173 040,68</b>
<b>CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1)</b>	<b>52 650 000,00</b>	<b>52 650 000,00</b>
(-) : ACTIONNAIRES, CSNA, C. APP. DONT VERSE	0,00	0,00
PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	2 606 640,90	2 606 640,90
ECART DE REEVALUATION	0,00	0,00
RESERVE LEGALE	5 265 000,00	5 265 000,00
...	0,00	0,00
AUTRES RESERVES	0,00	0,00
REPORT A NOUVEAU (2)	26 651 399,78	40 391 239,28
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECT. (2)	0,00	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (2)	-19 067 408,88	-13 739 839,50
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>68 105 631,80</b>	<b>87 173 040,68</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>7 200 833,87</b>	<b>7 827 969,42</b>
* Subventions d'investissement	7 200 833,87	7 827 969,42
* Provisions réglementées	0,00	0,00
..	0,00	0,00
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>39 094 033,33</b>	<b>40 887 990,24</b>
Emprunts obligataires	0,00	0,00
Autres dettes de financement	39 094 033,33	40 887 990,24
<b>PROVISION DURABLES POUR RISQUES &amp; CHARGE (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Provisions pour risques	0,00	0,00
* Provisions pour charges	0,00	0,00
..	0,00	0,00
<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>114 400 499,00</b>	<b>135 889 000,34</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>39 245 713,14</b>	<b>31 876 570,00</b>
FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	37 172 054,82	29 587 042,34
CLIENTS CREDITEURS, AVANCES & ACOMPTE	34 167,54	148 529,10
PERSONNEL	0,00	0,00
ORGANISMES SOCIAUX	594 708,62	526 083,80
ETAT	204 787,14	83 169,57
COMPTES D'ASSOCIES	249 137,08	242 137,08
AUTRES CREANCIERS	0,00	0,00
COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF	990 857,94	1 289 608,11
<b>AUTRES PROV. POUR RISQUES &amp; CHARGES (G)</b>	<b>264 645,33</b>	<b>283 050,43</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) (ELT C.)</b>	<b>315 652,75</b>	<b>146 908,37</b>
<b>TOTAL II ( F+G+H )</b>	<b>39 826 011,22</b>	<b>32 306 528,80</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>76 979 106,05</b>	<b>90 810 390,65</b>
CREDITS D'ESCOMPTE	6 699 886,48	904 157,69
CREDITS DE TRESORERIE	66 000 000,00	86 000 000,00
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	4 279 219,57	3 906 232,96
<b>TOTAL III</b>	<b>76 979 106,05</b>	<b>90 810 390,65</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>231 205 616,27</b>	<b>259 005 919,79</b>

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

Exercice du 01/04/2021 au 30/09/2021

OPERATIONS

TOTAUX DE  
L'EXERCICE

TOTAUX EXE.  
PRECEDENT

E  
X  
P  
L  
O  
I  
T  
A  
T  
I  
O  
N  
  
F  
I  
N  
A  
N  
C  
I  
E  
R  
S

#### I - PRODUITS D'EXPLOITATION

VENTES DE MARCHANDISE (EN L'ETAT)	2 985 255,61	0,00	2 985 255,61	2 524 554,18
VENTE DE BIENS & SERV. PRODUITS C.A	91 841 203,88	0,00	91 841 203,88	68 168 136,35
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>94 826 459,49</b>	<b>0,00</b>	<b>94 826 459,49</b>	<b>70 692 690,53</b>
VARIATIONS DE STOCKS DE PRODUITS (+) (1)	-38 500 023,09	0,00	-38 500 023,09	-2 651 662,96
IMMO. PRODUITES PAR L'ENTREPRISE. POUR ELLE	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	4 574 956,00	0,00	4 574 956,00	5 825 550,00
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00	0,00
REPRISES D'EXPLOITATION . TRANSF DE CHARGES	523 378,64	0,00	523 378,64	0,00
<b>TOTAL I</b>	<b>61 424 771,04</b>	<b>0,00</b>	<b>61 424 771,04</b>	<b>73 866 577,57</b>

#### II - CHARGES D'EXPLOITATION

ACHATS REVENDUS (2) DE MARCHANDISES	2 895 967,63	0,00	2 895 967,63	2 059 296,55
ACHATS CONSOMMES (2) DE MATIERES & FOURN	53 541 105,55	0,00	53 541 105,55	53 149 828,53
AUTRES CHARGES EXTERNES	7 158 898,98	0,00	7 158 898,98	8 535 605,77
IMPOTS ET TAXES	296 034,56	0,00	296 034,56	340 575,75
CHARGES DE PERSONNEL	10 955 660,34	0,00	10 955 660,34	10 019 260,65
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	120 000,00	0,00	120 000,00	120 000,00
DOTATIONS D'EXPLOITATION	2 938 774,90	0,00	2 938 774,90	5 273 616,95
<b>TOTAL II</b>	<b>77 906 441,96</b>	<b>0,00</b>	<b>77 906 441,96</b>	<b>79 498 184,20</b>

#### III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)

**-16 481 670,92**      **0,00**      **-16 481 670,92**      **-5 631 606,63**

#### IV - PRODUITS FINANCIERS

PROD. DES TITR. DE PART. & AUTRES TITR. IMM	329 985,00	0,00	329 985,00	9 350,00
GAINS DE CHANGES	280 099,63	0,00	280 099,63	1 534 489,33
INTERETS & AUTRES PRODUITS FINANCIERS	0,00	0,00	0,00	0,00
REPRISES FINANCIERS ; TRANSF. DE CHARGES	318 672,38	0,00	318 672,38	0,00
<b>TOTAL IV</b>	<b>928 757,01</b>	<b>0,00</b>	<b>928 757,01</b>	<b>1 543 839,33</b>

#### V - CHARGES FINANCIERES

CHARGES D'INTERETS	2 451 281,46	0,00	2 451 281,46	1 738 115,45
PERTES DE CHANGES	600 219,77	0,00	600 219,77	774 559,28
AUTRES CHARGES FINANCIERS	0,00	0,00	0,00	0,00
DOTATIONS FINANCIERES	264 645,33	0,00	264 645,33	17 620,38
<b>TOTAL V</b>	<b>3 316 146,56</b>	<b>0,00</b>	<b>3 316 146,56</b>	<b>2 530 295,11</b>

#### VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)

**-2 387 389,55**      **0,00**      **-2 387 389,55**      **-986 455,78**

#### VII - RESULTAT COURANT ( III + VI)

**-18 869 060,41**      **0,00**      **-18 869 060,47**      **-6 618 062,41**

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 01/04/2021 au 30/09/2021

OPERATIONS

TOTAUX DE  
L'EXERCICE

TOTAUX EXE.  
PRECEDENT

<b>VII - RESULTAT COURANT (REPORTS)</b>	<b>-18 869 060,47</b>	<b>0,00</b>	<b>-18 869 060,47</b>	<b>-6 618 062,41</b>
<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBVENTION D'EQUILIBRE	35 543,75	0,00	35 543,75	12 000,00
REPRISES SUR SUBVENTIONS D'INVESTISS.	627 135,55	0,00	627 135,55	657 469,67
AUTRES PRODUITS NON COURANTS	172 163,47	0,03	172 163,50	289 446,91
REPRISES NON COURANTES, TRANSF. DE CHARGES	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL VIII</b>	<b>834 842,77</b>	<b>0,03</b>	<b>834 842,80</b>	<b>958 916,58</b>
<b>IX - CHARGES NON COURANTS</b>				
VALEURES NETTES D'AMORT. DES IMMO. CEDEES	1 061,18	0,00	1 061,18	0,00
SUBVENTIONS ACCORDEES	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES CHARGES NON COURANTES	529 506,03	0,00	529 506,03	21 002,69
DOTAT. NON COURANTES AUX AMORT. & AUX PROV	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL IX</b>	<b>530 567,21</b>	<b>0,00</b>	<b>530 567,21</b>	<b>21 002,69</b>
<b>X - RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>304 275,56</b>	<b>0,03</b>	<b>304 275,59</b>	<b>937 913,89</b>
<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>	<b>-18 564 784,91</b>	<b>0,03</b>	<b>-18 564 784,88</b>	<b>-5 680 148,52</b>
<b>XII - IMPOT SUR LES RESULTATS</b>	<b>502 624,00</b>		<b>502 624,00</b>	<b>394 800,00</b>
<b>XIII - RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>-19 067 408,91</b>	<b>0,03</b>	<b>-19 067 408,88</b>	<b>-6 074 948,52</b>
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VII)</b>	<b>63 188 370,82</b>	<b>0,03</b>	<b>63 188 370,85</b>	<b>76 369 333,48</b>
<b>XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	<b>82 255 779,73</b>	<b>0,00</b>	<b>82 255 779,73</b>	<b>82 444 282,00</b>
<b>RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)</b>	<b>-19 067 408,91</b>	<b>0,03</b>	<b>-19 067 408,88</b>	<b>-6 074 948,52</b>

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

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

Cabinet d'Expertise Comptable  
DAMI & ASSOCIES SARL  
Mr Mohammed DAMI  
Expert-comptable diplôme DPLE  
169, Bd de la Résistance 7ème Etage  
CP 20490- Casablanca

Cabinet d'Expertise Comptable  
DIRECTS CONSEILS MAROC  
Mr Abdelouhab LARAKI  
Expert-comptable diplôme  
28, Route de l'Oasis V, Zurich Center  
Casablanca

## CARTIER SAADA S.A.

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

AU 30 SEPTEMBRE 2021

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du **08 Septembre 2021** 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 1<sup>er</sup> avril 2021 au 30 septembre 2021. L'élaboration de cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant : **KDH 68 106** dont un déficit net de : **KDH (- 19.067)**, 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 notre examen limité, 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 2021, 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 10 décembre 2021

Les commissaires aux comptes

CABINET DAMI & ASSOCIES SARL

DIRECTS CONSEILS MAROC

Mr Mohammed DAMI

Mr Abdelouhab LARAKI



### BILAN ACTIF CONSOLIDE

ACTIF	30/09/2021	31/03/2021
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>68 800 866</b>	<b>70 004 417</b>
Ecart d'acquisition	262 150	360 859
Immobilisations incorporelles	129 636	139 171
Immobilisations corporelles	61 426 581	64 812 796
Immobilisations financières	325 054	289 433
Impôts différés actifs	1 966 429	639 778
Titres mis en équivalence	4 691 015	3 762 382
<b>Actif Circulant</b>	<b>157 485 012</b>	<b>186 328 219</b>
Stocks et en cours	87 196 075	124 506 596
Clients et comptes rattachés	48 550 609	37 069 684
Autres Créances et comptes de régularisation	20 481 899	20 782 993
Titres et valeurs de placement	-	-
Disponibilités	1 256 428	3 968 947
<b>Total de l'actif</b>	<b>226 285 877</b>	<b>256 332 637</b>

### BILAN PASSIF CONSOLIDE

Passif	30/09/2021	31/03/2021
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>70 966 290</b>	<b>92 757 686</b>
Capital	52 650 000	52 650 000
Primes	2 606 641	2 606 641
Réserves et Résultats consolidés	15 709 649	37 501 045
Autres	-	-
Intérêts minoritaires	-	-
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dettes	155 319 587	163 574 951
Emprunts et dettes financières	39 094 033	40 887 990
Fournisseurs et comptes rattachés	37 172 055	31 876 570
Autres Dettes et comptes de régularisation	79 053 499	90 810 391
<b>Total du passif</b>	<b>226 285 877</b>	<b>256 332 637</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES

	30/09/2021	30/09/2020
Chiffres d'affaires	94 223 737	-
Autres produits et charges d'exploitations	-45 513 243	-
Achats consommés	56 437 073	-
Charges de personnel	10 955 660	-
Impôts et Taxes	296 035	-
Dotations d'exploitations	2 528 290	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>- 21 506 564</b>	-
<b>Charges et Produits financiers</b>	<b>- 2 548 630</b>	-
<b>Résultat courant des entreprises intégrés</b>	<b>- 24 055 195</b>	-
<b>Charges et Produits non courants</b>	<b>- 322 860</b>	-
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>- 824 027</b>	-
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>- 23 554 027</b>	-
<b>Quote part des Entreprises incluses par mise en équivalence</b>	<b>1 531 355</b>	-
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	98 709	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>- 22 121 381</b>	-
Intérêts minoritaire	-	-
Résultat net (part du Groupe)	-	-
<b>Résultat net consolidé par action</b>	<b>- 4</b>	-

**\* N. B : Le Rapport Financier semestriel au 30/09/2021 de la société CARTIER SAADA est disponible sur le site internet de la société sous le lien suivant :**

[https://cartiersaada.com/images/stories/files/rapports\\_financier/RAPPORT%20FINANACIER%20SEMESTRIEL%20AU%2030092021.pdf](https://cartiersaada.com/images/stories/files/rapports_financier/RAPPORT%20FINANACIER%20SEMESTRIEL%20AU%2030092021.pdf)

Cabinet d'Expertise Comptable  
**DAMI & ASSOCIES SARL**  
Mr Mohammed DAMI  
Expert-comptable diplômé DPLE  
169, Bd de la Résistance 7ème Etage  
CP 20490- Casablanca

Cabinet d'Expertise Comptable  
**DIRECTS CONSEILS MAROC**  
Mr Abdelouhab LARAKI  
Expert-comptable diplômé  
28, Route de l'Oasis V, Zurich Center  
Casablanca

## GROUPE CARTIER SAADA

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES PROVISOIRES

#### AU 30 Septembre 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Groupe **CARTIER SAADA**, comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidés, l'état de variation des capitaux propres consolidés, le périmètre de consolidation et un extrait des notes annexes au terme de la période du 1<sup>er</sup> Avril 2021 au 30 **Septembre 2021**. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **KMAD 70.966** dont une perte nette consolidée de : **KMAD (-22 121)**.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé, du compte de produits et charges consolidés, du tableau des flux de trésorerie consolidés, de l'état de variation des capitaux propres consolidés, du périmètre de consolidation et de l'extrait des notes annexes ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Les travaux que nous avons effectués nous ont permis de relever la principale réserve suivante :

- ✓ La société **CARTIER SAADA S.A** achète la quasi-totalité de ses matières premières auprès d'agriculteurs qui ne justifient pas leur identification fiscale. 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 selon la direction.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période susvisée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe **CARTIER SAADA** arrêtés au 30 Septembre 2021 conformément aux normes et principes comptables marocains.

Fait à Casablanca, le 10 décembre 2021

Les commissaires aux comptes

CABINET DAMI & ASSOCIES SARL

DIRECTS CONSEILS MAROC

Mr Mohammed DAMI

Mr Abdelouhab LARAKI





Le conseil d'administration de Cartier Saada SA s'est réuni le 15 Décembre 2021 sous la présidence de Monsieur Pierre CARTIER afin d'arrêter les comptes sociaux et les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020/2021.

- **Comptes sociaux**

(En dirhams)	S1 - 2020/2021	S1 - 2021/2022
Chiffre d'affaires	70 692 690,53	94 826 459,49
Résultat d'exploitation	- 5 631 606 ,63	- 16 481 670,92
Résultat financier	-986 455,78	-2 387 389,55
Résultat non courant	937 913,89	304 275,59
Résultat net	-6 074 948,52	- 19 067 408,88

- **Forte reprise des exportations dans les principaux marchés**

Le chiffre d'affaires de la société Cartier Saada s'est monté à 94 826 KMAD au titre du premier semestre de l'exercice social 2021/2022 dont 95% à l'export. Ce chiffre traduit la reprise du volume d'affaires pour se situer au niveau de l'avant pandémie. Cette progression s'explique principalement par la reprise des ventes dans la majorité des pays d'exportations, notamment après la reprise du Segment Cafés-Hotels-Restaurants.

- **Un résultat net dans le rouge**

Malgré la croissance significative du chiffre d'affaires, la société affiche une perte d'exploitation de -16 481 KMAD sous l'effet de la forte contraction des marges induite par la combinaison de conditions de marché défavorables. En effet la pression importante à la baisse des prix sur les marchés d'exportations, cumulée à un renforcement du Dirhams par rapport aux principales devises ainsi que le renchérissement des matières premières n'ont pas permis de couvrir l'ensemble des charges d'exploitations du semestre. Le résultat net affiche ainsi un déficit de -19 067 KMAD contre un déficit de -6 074 KMAD pour la même période de l'exercice précédent.

*NB : L'exhaustivité des comptes sociaux du 1<sup>er</sup> semestre avec l'attestation des commissaires aux comptes ont été publiés dans le journal MEDIAS24 du 21/12/2021.*

- **Comptes Consolidés**

(En Dirhams)	S1- 2021/2022
Chiffre d'affaires	94 223 737
Résultat d'exploitation	-21 506 564
Résultat financier	-2 548 630
Résultat net des entreprises intégrées	-23 554 027
Quote-part société mise en équivalence	1 531 355
RESULTAT NET (part du groupe)	-22 121 381

Les états de synthèses des comptes consolidés du groupe CARTIER SAADA font ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 70 966 KMAD dont une perte nette consolidée de -22 121 KMAD. Les sociétés entrant dans le périmètre sont sous influence notable par le groupe et donc consolidées par mise en équivalence.

- **Perspectives**

Dans ce contexte toujours marqué par les incertitudes encore liée à la pandémie et l'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 pour passer cette conjoncture globalement défavorable. L'accent est mis sur les marchés à fort potentiel et les objectifs stratégiques axés sur l'amélioration de la productivité et le développement des activités à l'exportation sont maintenus.