



## Avis de convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire

Le Conseil d'Administration de la Société « Afriquia Lubrifiants Maroc », société anonyme au capital social de 127 832 400 DH, dont le siège social est au 139 boulevard Moulay Ismail Casablanca, immatriculée au registre de commerce N°107165, convoque l'Assemblée Générale Ordinaire de ladite société à la réunion qui se tiendra à Immeuble Taфраouti, Km 7 route de Rabat, Ain Sebaâ, Casablanca, le 28 Mai 2007 à 16H00, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration.
2. Lecture du rapport général des Commissaire aux Comptes.
3. Approbation de ces rapports.
4. Approbation du bilan et des comptes de l'exercice 2006.
5. Affectation des résultats de l'exercice 2006.
6. Lecture du rapport spécial des Commissaire aux Comptes.
7. Approbation des conventions autorisées par le Conseil d'Administration en vertu des dispositions de l'article 56 de la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes.
8. Quitus aux administrateurs et décharge aux Commissaire aux Comptes.
9. Constatation de la démission et ratification de la cooptation d'administrateurs.
10. Pouvoirs à conférer pour les formalités.

### Projet de résolutions pour l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle du 28 mai 2007

#### Première résolution (Projet)

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture respective du rapport de gestion présenté par le Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve tels qu'ils lui sont présentés, le bilan et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

En conséquence, elle donne au Conseil d'Administration quitus entier définitif et sans réserve de sa gestion pour l'exercice concerné. Elle donne également décharge aux Commissaires aux Comptes.

#### Deuxième résolution (Projet)

L'Assemblée Générale décide d'affecter, le résultat net déficitaire de l'exercice 2006 de -5.501.922,94 Dirhams en report à nouveau.

#### Troisième résolution (Projet)

Après avoir entendu le rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, l'Assemblée Générale déclare approuver lesdites conventions et donner à cet égard quitus aux administrateurs.

#### Quatrième résolution (Projet)

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de M. Patrick Lienart de ses fonctions d'administrateur et ratifie la cooptation de M. Youssef IRAQI HOUSSEINI en qualité d'administrateur.

Le mandat de celui-ci prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice 2009.

#### Cinquième résolution (Projet)

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et formalités nécessaires requis en pareille matière ou prévus par la loi.

**ERNST & YOUNG**

37, bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca. MAROC

### RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC S.A (EX S.T.L.)



A. Saïdi & Associés  
Audite et commissariat aux comptes

4, place Maréchal  
Casablanca

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2006. Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Société Afriquia Lubrifiants Maroc S.A. (Ex S.T.L.) au 31 décembre 2006, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

1. Les comptes clients à l'actif du bilan au 31 décembre 2006, s'élèvent à une valeur d'environ DH 72,2 millions. Ils comprennent des créances anciennes non provisionnées datant de 2005 et avant. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir si la provision constituée par la Société, et qui s'élève à environ DH 3,9 millions, est suffisante pour couvrir le risque de perte de certaines de ces créances.
2. Les comptes de TVA facturée, dont le solde s'élève au 31 décembre 2006 à environ DH 7,5 millions, ne sont pas analysés. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel serait le montant des ajustements qui résulterait de l'analyse de ces comptes.

A l'exception des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 et de leur incidence sur les comptes de la Société, nous certifions que les états de synthèse, cités ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière de la Société au 31 décembre 2006 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Fait à Casablanca le 12 avril 2007

Les Commissaires aux Comptes

Ernst & Young et Associés  
ERNST & YOUNG  
CA ASSOCIÉS  
37 Bd Abdellatif Ben Kaddour  
CASABLANCA  
Tél: (212) 7 85 75 41 - Fax: (212) 7 85 75 42  
Bachir TAZI  
Associé

A. Saïdi & Associés  
A. SAÏDI & ASSOCIÉS  
Nawfal AMAR  
Associé  
Tél: (212) 02 22 21 99 18  
Fax: (212) 22 22 10 24

# AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC

## COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2006

EXERCICE CLOTURÉ AU 31/12/2006

BILAN ACTIF		Exercice		Exercice Précédent
		Brut	Amortissement & Provision	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>5 901 137,36</b>	<b>4 204 397,57</b>	<b>1 696 739,79</b>
	Frais Préliminaires	1 761 645,38	1 761 645,38	24 343,79
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 139 491,98	2 442 752,19	1 696 739,79
	Primes de Remboursement des Obligations			
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>117 610 800,00</b>		<b>117 610 800,00</b>
	Immobilisations en recherche & développement			
	Brevets, Marques, Droits & Valeurs similaires			
	Fonds Commercial	117 610 800,00		117 610 800,00
	Autres immobilisations incorporelles			
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>72 535 403,67</b>	<b>30 786 132,86</b>	<b>41 749 270,81</b>
	Terrains			
	Constructions	33 822 800,57	9 260 885,11	24 561 915,46
	Installations techniques, matériel et outillage	36 512 577,98	20 405 663,75	16 106 914,23
	Matériel de Transport	770 074,00	512 893,84	257 180,16
	Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements divers	1 429 951,12	606 690,16	823 260,96
Autres Immobilisations corporelles				
Immobilisations Corporelles en Cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>219 068,63</b>		<b>219 068,63</b>	
Prêts immobilisés	219 068,63		219 068,63	
Autres Créances Financières				
Titres de Participation				
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>				
Diminution de créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>196 266 409,66</b>	<b>34 990 530,43</b>	<b>161 275 879,23</b>	
<b>STOCKS (F)</b>	<b>17 475 896,82</b>	<b>51 776,02</b>	<b>17 424 120,80</b>	
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	7 555 930,99	23 911,44	7 532 019,55	
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits Finis	9 919 965,83	27 864,58	9 892 101,25	
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>93 538 634,93</b>	<b>3 868 891,60</b>	<b>89 669 743,33</b>	
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	27 330,56		27 330,56	
Clients et comptes rattachés	72 163 872,87	3 868 891,60	68 294 981,27	
Personnel	35 500,43		35 500,43	
Etat	10 886 926,66		10 886 926,66	
Comptes d'associés				
Autres Débiteurs	7 560 046,44		7 560 046,44	
Comptes de régularisation Actif	2 864 957,97		2 864 957,97	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>14 270,61</b>		<b>14 270,61</b>	
Eléments circulants	14 270,61		14 270,61	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>111 028 802,36</b>	<b>3 920 667,62</b>	<b>107 108 134,74</b>	
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>2 123 184,01</b>		<b>2 123 184,01</b>	
Cheques et valeurs à encaisser	2 115 994,35		2 115 994,35	
Banque, T.G et C.P			7 818 448,33	
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	7 189,66		7 189,66	
<b>TOTAL III</b>	<b>2 123 184,01</b>		<b>9 039 787,81</b>	
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>309 418 396,03</b>	<b>38 911 198,05</b>	<b>270 507 197,98</b>	

BILAN PASSIF		Exercice	Exercice Précédent
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	Capital social ou personnel (1)	127 832 400,00	63 916 200,00
	moins : actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	11 083 800,00	
	Ecart de réévaluation		
	Réserve légale	932 565,68	899 146,71
	Autres Réserves		
	Report à nouveau (2)	9 718 748,04	9 083 787,63
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	-5 501 922,94	668 379,38
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>144 065 590,78</b>	<b>74 567 513,72</b>
	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	<b>DETTES DE FINANCEMENTS (C)</b>	<b>35 853 078,59</b>	<b>42 995 935,73</b>
Emprunts obligataires	35 714 285,72	42 857 142,86	
Autres Dettes de Financement	138 792,87	138 792,87	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
Provisions pour charges			
Provisions pour risques			
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>179 918 669,37</b>	<b>117 563 449,45</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>47 470 630,74</b>	<b>45 364 614,12</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	28 869 619,66	18 928 294,24	
Clients créditeurs, avances et acomptes	509 957,10	2 931 707,84	
Personnel	75 084,96	504 067,79	
Organismes sociaux	422 724,39	294 497,59	
Etat	9 302 852,16	11 869 023,30	
Comptes d'associés			
Autres Créanciers	6 257 761,93	8 106 224,57	
Comptes de régularisation - Passif	2 032 630,54	2 730 798,79	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>30 217,51</b>	<b>96 040,37</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>2 064,71</b>	<b>1 190,93</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>47 502 912,96</b>	<b>45 461 845,42</b>	
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>43 085 615,65</b>	<b>20 282 361,83</b>	
Crédits d'escompte			
Crédit de Trésorerie	12 000 000,00	20 282 361,83	
Banques (soldes créditeurs)	31 085 615,65		
<b>TOTAL III</b>	<b>43 085 615,65</b>	<b>20 282 361,83</b>	
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>270 507 197,98</b>	<b>183 307 656,70</b>	

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

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES					
	NATURES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 3 = 1 + 2
		Propres à l'exercice 1	Concernant l'exercice précédent 2		
<b>EXPLOITATION</b>	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de marchandises (en l'état)	38 224 622,22		38 224 622,22	33 615 521,15
	Ventes de biens et services produits	93 029 671,31	-106 681,11	92 922 990,20	84 063 894,24
	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>131 254 293,53</b>	<b>-106 681,11</b>	<b>131 147 612,42</b>	<b>117 679 415,39</b>
	Variation des Stocks de produits (±) (1)	2 010 019,61		2 010 019,61	1 230 457,72
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Reprise sur Consignation				
	Reprises d'exploitation & transfert de charges	2 549 283,07		2 549 283,07	936 911,13
	<b>TOTAL I</b>	<b>135 813 596,21</b>	<b>-106 681,11</b>	<b>135 706 915,10</b>	<b>119 846 784,24</b>
	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Achats revendus (2) de marchandises	36 818 816,85		36 818 816,85	93 709 718,55
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	80 559 350,98	61 074,82	80 620 425,80	9 339 030,94
	Autres charges externes	8 899 151,14	501 010,96	9 400 162,10	93 913,64
	Impôts & Taxes	41 150,78		41 150,78	5 941 198,64
Charges de personnel	5 553 242,10		5 553 242,10	6 343 093,23	
Autres Charges d'exploitation					
Dotations d'exploitation	7 551 074,62		7 551 074,62	115 426 955,00	
<b>TOTAL II</b>	<b>139 422 786,47</b>	<b>562 085,78</b>	<b>139 984 872,25</b>	<b>4 419 829,24</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>-4 277 957,15</b>	<b>4 419 829,24</b>	
<b>FINANCIER</b>	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
	Gains de change	6 811,78	2 632,84	9 444,62	17 708,07
	Intérêts et autres produits financiers		192 037,47	192 037,47	66 140,26
	Reprises financières et transferts de Charges	3 641,67		3 641,67	13 541,64
	<b>TOTAL IV</b>	<b>10 453,45</b>	<b>194 670,31</b>	<b>205 123,76</b>	<b>97 389,97</b>
	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
	Charges d'intérêts	3 472 990,63		3 472 990,63	3 134 724,58
	Perte de Change	35 291,38		35 291,38	171 283,24
	Autres Charges financières				
	Dotations financières	14 270,61		14 270,61	3 641,67
	<b>TOTAL V</b>	<b>3 522 552,62</b>		<b>3 522 552,62</b>	<b>3 309 649,49</b>
	<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-3 317 428,86</b>	<b>-3 212 259,52</b>
	<b>VII RESULTAT COURANT (VI + III)</b>			<b>-7 595 386,01</b>	<b>1 207 569,72</b>
	<b>NON COURANT</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>			
Produits des cessions d'immobilisations					
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants		2 766 492,30	6,74	2 766 499,04	41 182,44
Reprises non courantes & transferts de charges		76 451,80		76 451,80	300 000,00
<b>TOTAL VIII</b>		<b>2 842 944,10</b>	<b>6,74</b>	<b>2 842 950,84</b>	<b>341 182,44</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>					
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées					
Subventions accordées					
Autres charges non courantes		92 917,96	1 056,81	93 974,77	313 302,78
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
<b>TOTAL IX</b>		<b>92 917,96</b>	<b>1 056,81</b>	<b>93 974,77</b>	<b>313 302,78</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>				<b>2 748 976,07</b>	<b>27 879,66</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)</b>				<b>-4 846 409,94</b>	<b>1 235 449,38</b>
<b>XII IMPOTS SUR LE RESULTAT</b>			<b>655 513,00</b>	<b>567 070,00</b>	
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>-5 501 922,94</b>	<b>668 379,38</b>	
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>138 754 989,70</b>	<b>120 285 356,65</b>	
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>144 256 912,64</b>	<b>119 616 977,27</b>	
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>			<b>-5 501 922,94</b>	<b>668 379,38</b>	

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)			
I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.E.R)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	Ventes de marchandises (en l'état)	38 224 622,22	33 615 521,15
	- Achats revendus de marchandises	36 818 816,85	
<b>I =</b>	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN LETAT</b>	<b>1 405 805,37</b>	<b>33 615 521,15</b>
<b>II +</b>	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>94 933 009,81</b>	<b>85 294 351,96</b>
	Ventes de biens et services produits	92 922 990,20	84 063 894,24
	Variation de stocks de produits	2 010 019,61	1 230 457,72
	Immobilisations produites par l'Es pour elle-même		
<b>III -</b>	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>90 020 587,90</b>	<b>103 048 749,49</b>
	Achats consommés de matières et fournitures	80 620 425,80	93 709 718,55
	Autres charges externes	9 400 162,10	9 339 030,94
<b>IV =</b>	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II+III)</b>	<b>6 318 227,28</b>	<b>15 861 123,62</b>
<b>V -</b>	Subventions d'exploitation		
	Impôts et taxes	41 150,78	93 913,64
	- Charges de personnel	5 553 242,10	5 941 198,64
<b>=</b>			

## TABLEAU DE FINANCEMENT

I- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
	MASSES	Exercice	Ex. précédent	Emplois	Ressources
1	Financement permanent	179 918 669,37	117 563 449,45	-	62 355 219,92
2	Moins Actif immobilisé	161 275 879,23	87 664 528,13	73 611 351,10	-
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	18 642 790,14	29 898 921,32	11 256 131,18	-
4	Actif circulant	107 108 134,74	86 603 340,76	20 504 793,98	-
5	Moins Passif circulant	47 502 912,96	45 461 845,42	-	2 041 067,54
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	59 605 221,78	41 141 495,34	18 463 726,44	-
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	-40 962 431,64	-11 242 574,02	-	29 719 857,62
II- EMPLOIS ET RESSOURCES					
		Exercice		Exercice précédent	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
<b>* AUTOFINANCEMENT (A)</b>			632 283,07		6 647 604,94
* Capacité d'autofinancement			632 283,07		6 647 604,94
- Distribution de bénéfices					-
<b>* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMO (B)</b>					87 487,80
* Cessions d'immobilisations incorporelles					-
* Cessions d'immobilisations corporelles					-
* Cessions d'immobilisations financières					-
* Récupération sur créances immobilisées					87 487,80
<b>* AUGM. DES CAPITAUX PROPRES &amp; ASSI (C)</b>			75 000 000,00		-
* Augmentation de capital, apports			75 000 000,00		-
* Subventions d'investissement					-
<b>AUGMENTATION DE DETTES DE FINAN (D)</b>					-
(nettes de primes de remboursement)					-
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>			75 632 283,07		6 735 092,74
II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
<b>* ACQUISITIONS &amp; AUGMENTATIONS D'IMMO(E)</b>		77 808 382,43		949 027,00	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles		75 000 000,00			
* Acquisitions d'immobilisations corporelles		2 808 382,43		949 027,00	
* Acquisitions d'immobilisations financières					
* Augmentations des créances immobilisées					
<b>* REMBOURSEMENT DE CAPITAUX PROPRES (F)</b>					
<b>* REMBOUR DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>		7 142 857,14		7 142 857,14	
<b>* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>		1 937 174,68			
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		86 888 414,25		8 091 884,14	
<b>III- VARIAT DU BESOIN DE FINAN. GLOBAL (B.F.G)</b>		18 463 726,44		2 381 895,47	
<b>IV- VARIATION DE LA TRESORERIE</b>			29 719 857,62		3 738 686,87
<b>TOTAL GENERAL</b>		105 352 140,69	105 352 140,69	10 473 779,61	10 473 779,61

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION		DIMINUTIONS			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
	DEBUT EXERCICE		Acquisitions	Production par l'entreprise pour elle-même	Cessions	Retraits	Virements	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	3 963 962,68		1 937 174,68					5 901 137,36
- Frais préliminaires	1 761 645,38							1 761 645,38
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 202 317,30		1 937 174,68					4 139 491,98
- Primes de remboursement des obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	42 610 800,00		75 000 000,00					117 610 800,00
- Immobilisations en recherche et développement								
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
- Fonds commercial	42 610 800,00		75 000 000,00					117 610 800,00
- Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	69 727 021,24		2 808 382,43					72 535 403,67
- Terrains								
- Constructions	32 132 479,12		1 690 321,45					33 822 800,57
- Installations techniques, matériels et outillages	35 754 846,20		757 731,78					36 512 577,98
- Matériels de transport	770 074,00							770 074,00
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 069 621,92		360 329,20					1 429 951,12
- Autres immobilisations corporelles								
- Immobilisations corporelles en cours								
<b>TOTAL GENERAL</b>	116 301 783,92		79 745 557,11					196 047 341,03

## TABLEAU DES CREANCES

	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	moins d'un an	echus, non recouv	mont devises	mont sur etat, org	mont sur ent. liés	mont rep par eff
<b>de l'actif immobilisé</b>								
Prêts immobilisés	219 068,63	219 068,63						
Autres créances financières								
<b>de l'actif circulant</b>								
Fourn. débit. avan. et ac.	27 330,56		27 330,56					
Clients et comptes rattachés	72 163 872,87		72 163 872,87					
Personnel	35 500,43		35 500,43					
Etat	10 886 926,66		10 886 926,66					
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	7 560 046,44		7 560 046,44					
Comptes régu. actif	2 864 957,97		2 864 957,97					

## TABLEAU DES SURETES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
SURETES DONNEES					NEANT
SURETES RECUES					NEANT

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions		NEANT
. Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		NEANT
. Autres engagements donnés		NEANT
<b>TOTAL (1)</b>	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions	NEANT	NEANT
. Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
<b>TOTAL (1)</b>	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....

## ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- DEROGATION AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	NEANT	NEANT
II- DEROGATION AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT
III- DEROGATION AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHÈSE	NEANT	NEANT

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT
CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION	NEANT	NEANT

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
				NEANT					
<b>TOTAL</b>									

## TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
<b>-STOCKS</b>	16 337,30							16 337,30
<b>-CLIENTS</b>	2 975 570,10	1 416 868,61			488 108,39			3 904 330,32
5. Autres Provisions pour risques et charges	96 040,37		14 270,61			3 641,67	76 451,80	30 217,51
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	3 087 947,77	1 416 868,61	14 270,61		488 108,39	3 641,67	76 451,80	3 950 885,13
<b>TOTAL (A + B)</b>	3 087 947,77	1 416 868,61	14 270,61		488 108,39	3 641,67	76 451,80	3 950 885,13

## TABLEAU DES DETTES

	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	moins d'un an	echus non recouverts	mont devises	mont sur etat, org	mont sur ent. liés	mont rep par eff
<b>DE FINANCEMENT</b>								
Emprunts obligataires	35 714 285,72	28 571 428,58	7 142 857,14					
Autres dettes de fin.	138 792,87	138 792,87						
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>								
Fourn. et comptes ratt.	28 869 619,66		28 869 619,66					
Clients cred. av. et acc.	509 957,10		509 957,10					
Personnel	75 084,96		75 084,96					
Org. sociaux	422 724,39		422 724,39					
Etat	9 302 852,16		9 302 852,16					
Comptes associés								
Autres créanciers	6 257 761,93		6 257 761,93					
Comptes régu passif	2 032 630,54		2 032 630,54					