



AFRIQUIA LUBRIFIANT MAROC « AFRILUB » S.A

Société anonyme au capital de 127.832.400 dirhams - Siège social : 139, Bd Moulay Ismail - Casablanca - RC n° 107.165

Avis de CONVOCATION

Les actionnaires de la Société dite « AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC », par abréviation « AFRILUB », au capital de 127.832.400 dirhams, sont convoqués en assemblée générale ordinaire annuelle qui aura lieu chez Akwa, Immeuble Taфраouti, Km 7,5 Route de Rabat, Casablanca, le **07 mai 2008 à 10H**, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du conseil d'administration.
- Lecture du rapport général des commissaires aux comptes.
- Approbation de ces rapports.
- Approbation du bilan et des comptes de l'exercice 2007.
- Affectation des résultats de l'exercice 2007.
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes.
- 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.
- Quitus aux administrateurs et décharge aux commissaires aux comptes.
- Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
- Pouvoirs à conférer pour les formalités.

Le Conseil d'Administration

PROJETS DE RÉSOLUTIONS À SOUMETTRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

Le conseil d'administration décide de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire le projet de résolutions ci-après :

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 2007.

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 en report à nouveau le résultat déficitaire de l'exercice 2007 qui s'élève à 907 428,85 DH.

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 ratifie la cooptation de M. Saïd EL BAGHDADI en qualité d'administrateur, nommé par le conseil d'administration en date du 16 novembre 2007.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire devant statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2009.

L'assemblée générale remercie l'administrateur démissionnaire M. Aziz AKHANNOUCH pour tous les efforts qu'il a déployés durant son mandat et lui donne quitus entier définitif et sans réserve pour sa gestion.

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

Ernst & Young et Associés
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

FIDECO

124, Boulevard Rahal El Meskini
20 000 Casablanca
Maroc

AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC S.A (EX S.T.L)

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007. 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 2007, 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 et autres débiteurs à l'actif du bilan au 31 décembre 2007, comprennent des créances anciennes datant de 2006 et antérieurs pour un montant de MAD 18,6 millions. A ce stade nous ne sommes pas en mesure de savoir si la provision constituée par la société, et qui s'élève à environ MAD 5,1 millions, est suffisante pour couvrir le risque de perte de certaines de ces créances.

2. Les comptes de TVA facturée et récupérable, dont les soldes s'élèvent au 31 décembre 2007 respectivement à MAD 12,2 millions et MAD 10 millions, ne sont pas analysés. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel est le montant des ajustements qui résulterait de l'analyse de ces comptes.

A notre avis, à 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 et de la situation financière de la société AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC S.A (EX S.T.L) au 31 décembre 2007 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 généralement admis au Maroc.

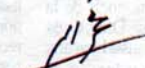
Casablanca, le 27 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Associés

FIDECO


Abdesslam BERRADA ALLAM
Expert Comptable


Abdellah RHALLAM
Associé

AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2007

EXERCICE CLOTURÉ AU 31/12/2007

BILAN ACTIF		Exercice		Exercice Précédent	
		Brut	Amortissement & Provision	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	5 901 137,36	4 738 832,54	1 162 304,82	1 696 739,79
	Frais Préliminaires	1 761 645,38	1 761 645,38		
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 139 491,98	2 977 187,16	1 162 304,82	1 696 739,79
	Primes de Remboursement des Obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	117 610 800,00		117 610 800,00	117 610 800,00
	Immobilisations en recherche & développement				
	Brevets, Marques, Droits & Valeurs similaires				
	Fonds Commercial	117 610 800,00		117 610 800,00	117 610 800,00
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	78 534 931,01	36 732 753,79	41 802 177,22	41 749 270,81
Terrains					
Constructions	34 219 162,74	11 097 962,80	23 121 199,94	24 561 915,46	
Installations techniques, matériel et outillage	40 128 327,79	24 188 251,48	15 940 076,31	16 106 914,23	
Matériel de transport	903 063,80	617 525,18	285 538,62	257 180,16	
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements divers	3 284 376,68	829 014,33	2 455 362,35	823 260,96	
Autres Immobilisations corporelles					
Immobilisations Corporelles en Cours					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)				219 068,63	
Prêts immobilisés				219 068,63	
Autres Créances Financières					
Titres de Participation					
Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
Diminution de créances immobilisées					
Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	202 046 868,37	41 471 586,33	160 575 282,04	161 275 879,23	
STOCKS (F)	32 913 429,75	51 776,02	32 861 653,73	17 424 120,80	
Marchandises					
Matières et fournitures consommables	13 940 179,85		13 940 179,85	7 532 019,55	
Produits en cours					
Produits intermédiaires et produits résiduels					
Produits Finis	18 973 249,90	51 776,02	18 921 473,88	9 892 101,25	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	149 212 289,94	5 070 481,98	144 141 807,96	89 669 743,33	
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	325 503,19		325 503,19	27 330,56	
Clients et comptes rattachés	125 302 849,84	5 070 481,98	120 232 367,66	68 294 981,27	
Personnel	50 720,00		50 720,00	35 500,43	
Etat	15 827 169,71		15 827 169,71	10 886 926,66	
Comptes d'associés					
Autres Débiteurs	7 560 046,44		7 560 046,44	7 560 046,44	
Comptes de régularisation Actif	146 000,96		146 000,96	2 864 957,97	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	114 240,00		114 240,00		
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)	1 090,25		1 090,25	14 270,61	
Eléments circulants	1 090,25		1 090,25	14 270,61	
TOTAL II (F+G+H+I)	182 241 049,94	5 122 258,00	177 118 791,94	107 108 134,74	
TRESORERIE - ACTIF					
Chèques et valeurs à encaisser	851 211,95		851 211,95	2 115 994,35	
Banque, T.G et C.P	37 541,95		37 541,95		
Caisse, Régies d'avances et crédits	22 998,86		22 998,86	7 189,66	
TOTAL III	911 752,76		911 752,76	2 123 184,01	
TOTAL GENERAL I + II + III	385 199 671,07	46 593 844,33	338 605 826,74	270 507 197,98	

BILAN PASSIF		Exercice		Exercice Précédent	
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES				
	Capital social ou personnel (1)	127 832 400,00		127 832 400,00	
	moins : actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé				
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	11 083 800,00		11 083 800,00	
	Ecart de réévaluation				
	Réserve légale	932 565,68		932 565,68	
	Autres Réserves				
	Report à nouveau (2)	4 216 825,10		9 718 748,04	
	Résultats nets en instance d'affectation (2)				
	Résultat net de l'exercice (2)	-907 428,85		-5 501 922,94	
Total des capitaux propres (A)	143 158 161,93		144 065 590,78		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)					
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
DETTES DE FINANCEMENTS (C)	28 710 221,45	35 853 078,59			
Emprunts obligataires	28 571 428,58	35 714 285,72			
Autres Dettes de Financement	138 792,87	138 792,87			
Consignations					
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)					
Provisions pour charges					
Provisions pour risques					
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)					
Augmentation des créances immobilisées					
Diminution des dettes de financement					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	171 868 383,38	179 918 669,37			
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	53 390 017,04	47 470 630,74			
Fournisseurs et comptes rattachés	31 228 583,29	28 869 619,66			
Clients créditeurs, avances et acomptes		509 957,10			
Personnel		75 084,96			
Organismes sociaux	701 823,93	422 724,39			
Etat	13 858 968,14	9 302 852,16			
Comptes d'associés					
Autres Créanciers	6 334 975,89	6 257 761,93			
Comptes de régularisation - Passif	1 265 665,79	2 032 630,54			
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	889 383,89	30 217,51			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	1 503,54	2 064,71			
TOTAL II (F+G+H)	54 280 904,47	47 502 912,96			
TRESORERIE PASSIF					
Crédits d'escompte					
Crédit de trésorerie				12 000 000,00	
Banques de régularisation	112 456 538,89	31 085 615,65			
TOTAL III	112 456 538,89	43 085 615,65			
TOTAL GENERAL I + II + III	338 605 826,74	270 507 197,98			

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

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES		OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	
		NATURES	Concernant l'exercice précédent	Précedent	Précedent
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)	21 770 744,5		21 770 744,5	38 224 622,22
	Ventes de biens et services produits	240 978 974,04		240 978 974,04	92 922 990,20
	Chiffre d'affaires	262 749 718,54		262 749 718,54	131 147 612,42
	Variation des Stocks de produits (±) (1)	9 053 284,07		9 053 284,07	2 010 019,61
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Reprise sur Consignation				
	Reprises d'exploitation & transfert de charges	72 443,24		72 443,24	2 549 283,07
	TOTAL I	271 875 445,85		271 875 445,85	135 706 915,10
II CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus (2) de marchandises	19 293 708,50		19 293 708,50	36 818 816,85	
Achats consommés (2) de matières et fournitures	201 482 165,97		201 482 165,97	80 620 425,80	
Autres charges externes	22 110 531,99	7 019,25	22 110 531,99	9 400 162,10	
Impôts & Taxes	1 228 543,50		1 228 543,50	41 150,78	
Charges de personnel	13 533 186,99	87 056,33	13 620 243,32	5 553 242,10	
Autres Charges d'exploitation					
Dotations d'exploitation	8 627 436,24		8 627 436,24	7 551 074,62	
TOTAL II	266 268 553,94	94 075,58	266 362 629,52	139 984 872,25	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			5 512 816,33	-4 277 957,15	
IV PRODUITS FINANCIERS					
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés					
Gains de change	322 719,06		322 719,06	9 444,62	
Intérêts et autres produits financiers				192 037,47	
Reprises financières et transferts de Charges	14 597,80		14 597,80	3 641,67	
TOTAL IV	337 316,86		337 316,86	205 123,76	
V CHARGES FINANCIERES					
Charges d'intérêts	6 305 265,02		6 305 265,02	3 472 990,63	
Perte de change	216 839,24		216 839,24	35 291,38	
Autres Charges financières					
Dotations financières	1 090,25		1 090,25	14 270,61	
TOTAL V	6 523 194,51		6 523 194,51	3 522 552,62	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-6 185 877,65	-3 317 428,86	
VII RESULTAT COURANT (VI + III)			-673 061,32	-7 595 386,01	
NON COURANT					
VIII RESULTAT NON COURANT (reports)			-673 061,32	-7 595 386,01	
PRODUITS NON COURANTS					
Produits des cessions d'immobilisations					
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants	559,98	1 061 374,91	1 061 934,89	2 766 499,04	
Reprises non courantes & transferts de charges					
TOTAL VIII	559,98	1 061 374,91	1 061 934,89	2 842 950,84	
CHARGES NON COURANTES					
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées					
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	27 751,42		27 751,42	93 974,77	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX	27 751,42		27 751,42	93 974,77	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			1 034 183,47	2 748 976,07	
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)			361 122,15	-4 846 409,94	
XII IMPOTS SUR LE RESULTAT			1 268 551,00	655 513,00	
XIII RESULTAT NET			-907 428,85	-5 501 922,94	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			273 274 697,60	138 754 989,70	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			274 182 126,45	144 256 912,64	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV) (total des produits - total des charges)			-907 428,85	-5 501 922,94	

1) Variation des stocks : stock final - stock initial; augmentation (+); Diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)					
1	Ventes de marchandises (en l'état)	21 770 744,50	38 224 622,22		
2	- Achats revendus de marchandises	19 293 708,50	36 818 816,85		
	= MARGE BRUTE DE MARCHANDISES	2 477 036,00	1 405 805,37		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)				

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31/12/2007

	31 déc. 07		31 déc. 06		VARIATION A-B	
	A	B	Emplois C	Ressources D		
1 Financement permanent	171 868 383,38	179 918 669,37	8 050 285,99			
2 Moins Actif immobilisé	160 575 282,04	161 275 879,23				700 597,19
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	11 293 101,34	18 642 790,14	7 349 688,80			
4 Actif circulant	177 004 551,94	107 108 134,74	69 896 417,20			
5 Moins Passif circulant	54 280 904,47	47 502 912,96				6 777 991,51
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	122 723 647,47	59 605 221,78	63 118 425,69			
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	-111 430 546,13	-40 962 431,64				70 468 114,49
II- EMPLOIS ET RESSOURCES						
	31 déc. 07		31 déc. 06			
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources		
I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
* AUTOFINANCEMENT (A)		5 573 627,05		632 283,07		
* Capacité d'autofinancement		5 573 627,05		632 283,07		
- Distribution de bénéfices						
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMO (B)						
* Cessions d'immobilisations incorporelles						
* Cessions d'immobilisations corporelles						
* Cessions d'immobilisations financières						
* Récupération sur créances immobilisées						
* AUGM. DES CAPITAUX PROPRES & ASSI (C)				75 000 000,00		
* Augmentation de capital, apports				75 000 000,00		
* Subventions d'investissement						
AUGMENTATION DE DETTES DE FINAN (D)						
(nettes de primes de remboursement)						
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		5 573 627,05		75 632 283,07		
II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)						
* ACQUISITIONS & AUGMENTATIONS D'IMMO(E)	5 780 458,71		77 808 382,43			
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles			75 000 000,00			
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	5 999 527,34		2 808 382,43			
* Acquisitions d'immobilisations financières	-219 068,63					
* Augmentations des créances immobilisées						
* REMBOURSEMENT DE CAPITAUX PROPRES (F)						
* REMBOUR DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	7 142 857,14		7 142 857,14			
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			1 937 174,68			
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	12 923 315,85		86 888 414,25			
III- VARIAT DU BESOIN DE FINAN. GLOBAL (B.F.G)	63 118 425,69		18 463 726,44			
IV- VARIATION DE LA TRESORERIE		70 468 114,49		29 719 857,62		
TOTAL GENERAL	76 041 741,54	76 041 741,54	105 352 140,69	105 352 140,69		

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION			DIMINUTIONS			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
	DEBUT EXERCICE	FIN EXERCICE	Acquisitions	Production par l'entreprise pour elle-même	Virements	Cessions	Retraits	Virements	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	5 901 137,36	5 901 137,36							5 901 137,36
- Frais préliminaires	1 761 645,38	1 761 645,38							1 761 645,38
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 139 491,98	4 139 491,98							4 139 491,98
- Primes de remboursement des obligations									
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	117 610 800,00	117 610 800,00							117 610 800,00
- Immobilisations en recherche et développement									
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires									
- Fonds commercial	117 610 800,00	117 610 800,00							117 610 800,00
- Autres immobilisations incorporelles									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	72 535 403,67	78 534 931,01	5 999 527,34						78 534 931,01
- Terrains									
- Constructions	33 822 800,57	34 219 162,74	396 362,17						34 219 162,74
- Installations techniques, matériels et outillages	36 512 577,98	40 128 327,79	3 615 749,81						40 128 327,79
- Matériels de transport	770 074,00	903 063,80	132 989,80						903 063,80
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 429 951,12	3 284 376,68	1 854 425,56						3 284 376,68
- Autres immobilisations corporelles									
- Immobilisations corporelles en cours									

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	moins d'un an	échus non recouvrés	mont devises	mont sur état am. pub.	mont sur ent. liées	mont rep par eff.
de l'actif immobilisé								
Prêts immobilisés								
Autres créances financières								
de l'actif circulant	149 212 290	7 560 046	119 959 075			15 827 170	27 053 603	21 693 169
Fourn. débit. avan. et ac.	325 503		325 503					
Clients et comptes rattachés	125 302 850		103 609 681				27 053 603	21 693 169
Personnel	50 720		50 720					
Etat	15 827 170		15 827 170					
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	7 560 046	7 560 046						
Comptes régu. actif	146 001		146 001					

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	moins d'un an	échus non recouvrés	mont devises	mont vis-à-vis l'état, org. pub.	mont vis-à-vis ent. liées	mont rep par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de fin.								
DU PASSIF CIRCULANT	53 390 017		50 103 561		2 091 190	701 824	9 490 206	3 286 459
Fourn. et comptes ratt.	31 228 583		27 942 127		2 091 190		3 241 762	3 286 459
Clients cred. av. et aco.								
Personnel								
Org. sociaux	701 824		701 824			701 824		
Etat	13 858 968		13 858 968					
Comptes associés							6 248 444	
Autres créanciers	6 334 976		6 334 976					
Comptes régu passif	1 265 666		1 265 666					

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice	Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice			
1	2	3	4	5	6	Date de clôture	Situation nette	Résultat net	9	10
NEANT										
TOTAL										

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								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	3 920 667,64	1 258 086,70			56 496,34			5 122 258,00
5. Autres Provisions pour risques et charges	30 217,51	888 293,64	1 090,25			30 217,51		889 383,89
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	3 950 885,15	2 146 380,34	1 090,25		56 496,34	30 217,51		6 011 641,89
TOTAL (A + B)	3 950 885,15	2 146 380,34	1 090,25		56 496,34	30 217,51		6 011 641,89

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
TOTAL (1)				NEANT

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

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE		MONTANT EXERCICE PRECEDENT	
. Avals et cautions		NEANT		NEANT
. Autres engagements reçus		NEANT		NEANT
TOTAL (1)		NEANT		NEANT

TABLEAU DES SURETES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
SURETES DONNEES				NEANT	
SURETES RECUES				NEANT	

(1) - Gage : 1 Hypothèque ; 2 Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres : 5 - (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

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 SYNTHESE	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

Contact communication financière : Loubna OUALHADJ - Tél : 022 35 22 90 - Email : Loualhadj@akwagroup.com