



### AVIS DE CONVOCATION

Messieurs les actionnaires de la société ALUMINIUM DU MAROC, Société Anonyme au capital de 46.595.400 DH, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le Jeudi 05 Juin 2008 à 11h00. L'Assemblée se tiendra dans Direction commerciale d'Aluminium du Maroc, sise avenue Mohamed Jamal EDDORA – Quartier Beausite, Ain Sebaâ, Casablanca.

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport des commissaires sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2007, approbation desdits comptes.
- Quitus aux Administrateurs et aux commissaires aux comptes.
- Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95, approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.
- Affectation des résultats.
- Pouvoirs à conférer pour formalités légales.
- Questions diverses

Les détenteurs d'actions au porteur doivent, pour être admis à cette assemblée, fournir au siège de la société une attestation émanant d'un organisme bancaire ou d'un intermédiaire financier agréé, justifiant la qualité de l'actionnaire et le nombre de titres par lui détenus et ce, au plus tard deux (2) jours avant la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire. En cas de représentation de propriétaires de titres au porteur, les mandataires doivent déposer la justification de leur mandat.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

### LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

#### BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2007

	EXERCICE			Exercice Préc.
	BRUT	Amortissement	Net	
<b>ACTIF</b>				
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>5148043,97</b>	<b>4536100,68</b>	<b>603843,29</b>	<b>909766,19</b>
A * Frais préliminaires	-	-	-	-
C * Changements à répartir sur plusieurs exercices	5140043,97	4536100,68	603843,29	909766,19
T * Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>5892220,95</b>	<b>4382070,20</b>	<b>1510150,75</b>	<b>950471,00</b>
F * Immobilisation en recherche et développement	-	-	-	-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1998828,00	1998828,00	-	-
I * Fonds commercial	-	-	-	-
M * Autres immobilisations incorporelles	3893392,95	2383242,20	1510150,75	950471,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>33986383,88</b>	<b>158467382,69</b>	<b>181399001,28</b>	<b>193965746,13</b>
O * Terrains	2620502,00	-	2620502,00	2620502,00
B * Constructions	84907656,17	23503563,06	61404093,11	62501149,35
I * Installations techniques, matériel et outillage	235167263,25	123762477,38	111404785,87	121781746,84
L * Matériel transport	3933591,71	3308387,90	625203,81	1242523,03
I * Mobilier, matériel de bureau et aménagements	12116205,48	7892954,26	4223251,22	4118736,89
S * Divers	-	-	-	-
E * Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
* Immobilisations corporelles en cours	1121165,27	-	1121165,27	1701088,02
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>50112838,29</b>	<b>4015980,00</b>	<b>46097338,29</b>	<b>58712838,29</b>
* Prêts immobilisés	-	-	-	-
* Autres créances financières	20292270,63	1315500,00	18976770,63	22492270,63
* Titres de participation	29820567,66	2700000,00	27120567,66	28220567,66
* Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
* Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>401011487,09</b>	<b>171401053,48</b>	<b>229610433,61</b>	<b>246538821,61</b>
<b>A STOCKS (F)</b>	<b>132780478,98</b>	<b>2386341,01</b>	<b>130314137,97</b>	<b>71761055,99</b>
C * Marchandises	11742690,99	2192734,00	9549956,99	8875624,00
T * Marchandises en cours de route	1838655,67	-	1838655,67	-
I * Matières et fournitures, consommables	84134192,69	193607,01	8394055,68	40185397,99
F * Matières et fourniture en cours de route	-	-	-	-
* Produits finis	34984939,63	-	34984939,63	22700034,00
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>24825840,11</b>	<b>16716994,63</b>	<b>23208845,48</b>	<b>236727591,21</b>
I * Fournis, débiteurs, avances et acomptes	19511,94	-	19511,94	25339,89
R * Clients et comptes rattachés	228856928,23	16716994,63	212139933,60	212098177,84
C * Personnel	518649,87	-	518649,87	505104,51
U * Etat	16978231,70	-	16978231,70	23100229,31
L * Intérêts courus non échus	-	-	-	-
A * Autres débiteurs	2248165,23	-	2248165,23	716798,09
N * Comptes de régularisation-Actif	305553,14	-	305553,14	281941,57
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>80930,78</b>		<b>80930,78</b>	<b>44486,87</b>
(Eléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>381796440,87</b>	<b>19163335,64</b>	<b>362633114,23</b>	<b>308533114,87</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>87555667,99</b>		<b>87555667,99</b>	<b>58655417,30</b>
R * Chèques et valeurs à encaisser	3055598,28	-	3055598,28	13996041,03
E * Banques, TG et CCP	84454137,50	-	84454137,50	45002982,26
S * Caisse, Régie d'avances et accrédités	45332,21	-	45332,21	56394,01
<b>TOTAL III</b>				
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>878273884,95</b>	<b>198584389,12</b>	<b>679789445,83</b>	<b>614127352,98</b>

### ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
Changements affectant les méthodes comptables fondamentales		
- Valorisation métal au CMP	meilleure valorisation	Impact sur les résultats
- Intégration des amortissements dans la valorisation des P.F	meilleure valorisation	Impact sur les résultats
Changements affectant les règles de présentation		

### ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT	AUBERISATION					MONTANT NET
		Acquisition	Reprise	Retrait	Annulation	Fin Exercice	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>5 148 043,97</b>						<b>5 148 043,97</b>
Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 140 043,97	-	-	-	-	-	5 140 043,97
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>5 892 220,95</b>	<b>635 678,00</b>					<b>6 527 898,95</b>
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	2 862 622,95	340 570,00	-	-	-	-	3 203 192,95
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 998 828,00	-	-	-	-	-	1 998 828,00
Autres immobilisations incorporelles en cours	175 000,00	495 000,00	-	-	-	-	670 000,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>33 986 383,88</b>	<b>11 116 796,26</b>					<b>45 103 180,14</b>
Terrains	2 620 502,00	-	-	-	-	-	2 620 502,00
Constructions	82 109 257,57	2 789 388,80	-	-	-	-	84 898 646,37
Installations techniques, matériel et outillage	229 121 416,99	6 109 328,26	-	-	-	-	235 230 745,25
Matériel de transport	4 981 477,09	-	-	-	-	-	4 981 477,09
Mobilier, matériel bureau et aménagements	10 926 419,75	1 205 925,73	-	-	-	-	12 132 345,48
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	1 121 088,02	1 002 142,76	-	-	-	-	2 123 230,78

### PROJET DE RESOLUTIONS

#### Première résolution :

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve les comptes annuels arrêtés à la date du 31/12/2007 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne aux administrateurs et aux commissaires aux comptes quitus entier et sans réserves de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

#### Deuxième résolution :

L'assemblée générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 34 265 284.58 dirhams comme suit :

- Dividendes : 23 297 700.00 dirhams
  - Report à nouveau : 10 967 584.58 dirhams
- Chaque action recevra un dividende de 50.00 DH.

Ce dividende sera mis en paiement selon les modalités prévues par la réglementation en vigueur, à compter du 1ER juillet 2008

#### Troisième résolution :

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi 17-95, approuve les conclusions dudit rapport.

#### Quatrième résolution :

L'assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie certifiée conforme ou d'un exemplaire original des présentes pour effectuer les formalités prévues par la loi.

### LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les comptes sont certifiés par les Commissaires aux Comptes de la société.

#### BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2007

	EXERCICE		EXERCICE PRÉC.
	EXERCICE	EXERCICE PRÉC.	
<b>PASSIF</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
* Capital social ou personnel (1)	46 595 400,00		46 595 400,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé appelé versé.....			
capital dont			
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	31 691 940,00		31 691 940,00
* Ecart de réévaluation			
* Réserve légale	4 659 540,00		4 659 540,00
* Réserve d'investissement	1 493 000,00		1 493 000,00
* Autres réserves			
* Report à nouveau (2)	201 363 763,47		185 566 486,29
* Résultat nets en instance d'affectation (2)	-		-
* Résultat net de l'exercice (2)	34 265 284,58		34 435 437,18
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>320 068 928,05</b>		<b>304 441 803,47</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>3 500 000,00</b>		<b>3 500 000,00</b>
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées	3 500 000,00		3 500 000,00
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>63 380 028,54</b>		<b>70 000 000,00</b>
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	63 380 028,54		70 000 000,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
<b>Total (A+B+C+D+E)</b>	<b>386 948 956,59</b>		<b>377 941 803,47</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>89 190 031,73</b>		<b>167 330 165,23</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	35 672 981,84		51 402 748,44
* Clients créditeurs, avances et acomptes	3 647 165,77		1 111 650,60
* Personnel	2 061 695,23		282 822,05
* Organisme sociaux	1 602 035,04		1 483 061,94
* Etat	31 078 059,64		30 270 599,24
* Comptes d'associés	14 500 000,00		78 000 000,00
* Autres créanciers	628 094,21		628 184,62
* Comptes de régularisation passif	-		4 151 098,34
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>1 080 930,78</b>		<b>1 044 466,87</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>437 854,28</b>		<b>246 954,80</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>90 708 816,79</b>		<b>168 621 586,90</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>202 110 842,45</b>		<b>67 563 962,61</b>
* Crédits d'escompte	15 757 214,89		-
* Crédits de trésorerie	85 000 000,00		10 000 000,00
* Banques	101 353 627,56		57 563 962,61
<b>Total III</b>	<b>202 110 842,45</b>		<b>67 563 962,61</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>679 768 615,83</b>		<b>614 127 352,98</b>

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 1er Janvier au 31 Décembre 2007

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
	1	2	3=2+1	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventes de marchandises (en l'état)	38496379,68	-420633,14	38075746,54	31560340,97
* Ventes de biens et services produits	497194315,35	-889977,81	496304337,54	444150505,59
chiffre d'affaires	<b>535690695,03</b>	<b>-1310610,95</b>	<b>534380084,08</b>	<b>475710846,56</b>
* Variation de stocks de produits (1)	12284905,62		12284905,62	9964361,00
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation	29666,00		29666,00	0,00
* Reprises d'exploitation :	127593,00		127593,00	1591822,84
transferts de charges				
<b>Total I</b>	<b>548132859,65</b>	<b>-1310610,95</b>	<b>546822248,70</b>	<b>487267030,40</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus(2) de marchandises	499254984,12	-81092,84	499173891,28	459447097,49
* Achats consommés(2) de métal	32957886,51	-2120,14	32955766,37	27499358,70
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	307672305,70		307672305,70	28108788,23
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	64416575,14	-55508,01	64361067,13	61679879,39
* Autres charges externes	33767971,27	-35521,69	33732449,58	33852627,35
* Impôts et taxes	1153819,01	12057,00	1165876,01	1416046,87
* Charges de personnel	35206202,46	0,00	35206202,46	31795051,43
* Autres charges d'exploitation				0,00
* Dotations d'exploitation	24080224,03		24080224,03	22116255,52
<b>Total II</b>	<b>499254984,12</b>	<b>-81092,84</b>	<b>499173891,28</b>	<b>459447097,49</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>4768357,42</b>	<b>2781932,91</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>4784585,96</b>	<b>44466,87</b>	<b>4829052,83</b>	<b>5258323,90</b>
* Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	1471392,00		1471392,00	1980720,00
* Gains de change	2000586,87		2000586,87	1938456,78
* Intérêts et autres produits financiers	1312607,09	0,00	1312607,09	1122313,91
* Reprises financières : transfert charges	0,00	44466,87	44466,87	216833,21
<b>Total IV</b>	<b>4784585,96</b>	<b>44466,87</b>	<b>4829052,83</b>	<b>5258323,90</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	<b>14281327,53</b>	<b>0,00</b>	<b>14281327,53</b>	<b>8378828,11</b>
* Charges d'intérêts	10917095,41		10917095,41	7078690,47
* Pertes de change	718685,24		718685,24	1255670,77
* Autres charges financières	199116,10		199116,10	0,00
* Dotations financières	2446430,78		2446430,78	44466,87
<b>Total V</b>	<b>14281327,53</b>	<b>0,00</b>	<b>14281327,53</b>	<b>8378828,11</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-9452274,70</b>	<b>-3120504,21</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>38196082,72</b>	<b>24699428,70</b>

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

		Exercice		Exercice Précédent
		Exercice	Exercice	Exercice Précédent
1	+ Ventes de Marchandises ( en l'état)	38 075 746,54	32 955 726,37	31 560 340,97
2	- Achats revendus de marchandises	32 955 726,37	27 499 358,70	24 999 358,70
I	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>5 119 980,17</b>	<b>4 060 982,27</b>	<b>4 060 982,27</b>
II	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>508 589 243,16</b>	<b>454 114 866,59</b>	<b>454 114 866,59</b>
3	+ Ventes de biens et services produits	496 304 337,54	444 150 505,59	444 150 505,59
4	+ Variation stocks produits	12 284 905,62	9 964 361,00	9 964 361,00
5	+ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
III	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>405 765 822,41</b>	<b>376 620 384,97</b>	<b>376 620 384,97</b>
6	+ Achats consommés de matières et fournitures	372 033 372,83	342 767 757,62	342 767 757,62
7	+ Autres charges externes	33 732 449,58	33 852 627,35	33 852 627,35
IV	<b>VALEUR AJOUTEE (II-III)</b>	<b>102 823 420,75</b>	<b>78 494 481,60</b>	<b>78 494 481,60</b>
8	+ Subventions d'exploitation			
9	- Impôts et taxes	1 165 876,01	1 416 046,87	1 416 046,87
10	- Charges de personnel	35 206 202,46	31 795 051,43	31 795 051,43
V	<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>71 571 322,45</b>	<b>48 344 365,59</b>	<b>48 344 365,59</b>
11	+ Autres produits d'exploitation	29 666,00		
12	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	127 593,00	1 591 822,84	1 591 822,84
13	+ Dotations d'exploitation	24 080 224,03	22 116 255,52	22 116 255,52
VI	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)</b>	<b>47 648 357,42</b>	<b>27 819 322,91</b>	<b>27 819 322,91</b>
VII	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 9 452 274,70</b>	<b>- 3 120 504,21</b>	<b>- 3 120 504,21</b>
VIII	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>38 196 082,72</b>	<b>24 699 428,70</b>	<b>24 699 428,70</b>
IX	<b>RESULTAT NON COURANT(+ ou -)</b>	<b>2 086 692,86</b>	<b>12 618 738,48</b>	<b>12 618 738,48</b>
15	- Impôts sur les résultats	6 017 491,00	2 882 730,00	2 882 730,00
X	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>34 265 284,58</b>	<b>34 435 437,18</b>	<b>34 435 437,18</b>

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

		Exercice		Exercice Précédent
		Exercice	Exercice	Exercice Précédent
1	Résultat net de l'exercice	34 265 284,58	34 435 437,18	34 435 437,18
2	+ Bénéfice +			
3	+ Dotations d'exploitation (1)	22 552 566,61	21 263 680,69	21 263 680,69
4	+ Dotations financières (1)	2 365 500,00		
5	+ Dotations non courantes(1)		3 500 000,00	3 500 000,00
6	- Reprises d'exploitation(2)			
7	- Reprises financières(2)			
8	- Reprises non courantes(2)		17 000 000,00	17 000 000,00
9	- Produits des cessions d'immobilisation	178 760,00	135 000,00	135 000,00
10	+ Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	130 621,23	7 871,50	7 871,50
I	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>59 135 212,42</b>	<b>42 071 989,37</b>	<b>42 071 989,37</b>
II	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>18 638 160,00</b>	<b>27 957 240,00</b>	<b>27 957 240,00</b>
		<b>40 497 052,42</b>	<b>14 114 749,37</b>	<b>14 114 749,37</b>

- (1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT

		Exercice		Exercice Précédent	
		Exercice	Exercice	Exercice	Exercice
		a	b	c	d
1	Financement Permanent	386 948 956,59	377 941 803,47		9 007 153,12
2	Moins actif immobilisé	229 510 433,61	246 538 821,61		16 828 388,00
3	Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	157 338 522,98	131 402 981,86		25 935 541,12
4	Actif circulant	362 803 114,23	308 533 114,07	54 070 000,16	
5	Moins passif circulant	90 708 816,79	168 621 586,90	77 912 770,11	
6	Besoin de Financement global (4-5) (B)	271 894 297,44	139 911 527,17	131 962 770,27	
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	114 555 774,46	8 508 545,31	106 047 229,15	

		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOI	RESSOURCES
<b>I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
* <b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>					
+ Capacité d'auto-financement		40 497 052,42	14 114 749,37	14 114 749,37	14 114 749,37
- Distributions de bénéfices		59 135 212,42	42 071 989,37	42 071 989,37	42 071 989,37
* <b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>					
+ Cessions d'immobilisations incorporelles		2 628 760,00	433 000,00	433 000,00	433 000,00
+ Cessions d'immobilisations corporelles		178 760,00	135 000,00	135 000,00	135 000,00
+ Cessions d'immobilisations financières		250 000,00	298 000,00	298 000,00	298 000,00
+ récupérations sur créances immobilisées		2 200 000,00			
* <b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>					
+ Augmentation du capital, apports					
+ Prime d'émission					
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>					
(nettes de primes de remboursement)			70 000 000,00	70 000 000,00	70 000 000,00
<b>TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>43 125 812,42</b>	<b>84 547 749,37</b>	<b>84 547 749,37</b>	<b>84 547 749,37</b>
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>					
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>					
+ Acquisitions d'immobilisations incorp.		835 570,00	614 508,60	614 508,60	614 508,60
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles		9 534 729,84	31 243 473,77	31 243 473,77	31 243 473,77
+ Acquisitions d'immobilisation financières		200 000,00			
+ Augmentation des créances immob.			300 071,83	300 071,83	300 071,83
* <b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>					
* <b>REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>					
- Remboursements des dettes		6 619 971,46			
* <b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>					
- Emplois en non valeurs			49 840,00	49 840,00	49 840,00
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		<b>17 190 271,30</b>	<b>32 207 894,20</b>	<b>32 207 894,20</b>	<b>32 207 894,20</b>
<b>III VARIATION DU BESOIN DE FINAN. CEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>					
= A - B		131 962 770,27	1 984 457,99	1 984 457,99	1 984 457,99
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>					
= C - D		106 047 229,15	50 353 394,00	50 353 394,00	50 353 394,00
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>43 125 812,42</b>	<b>43 125 812,42</b>	<b>84 547 749,37</b>	<b>84 547 749,37</b>

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		AUTRES ANALYSES		31/12/07
		Plus d'un an	Moins d'un an	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org. Publics	Montants sur les entreprises liées
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	20 292 270,63					
* Prêts immobilisés						
* Autres créances financières	20 292 270,63	20 292 270,63		528 823,93	19 763 446,70	
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	232 208 045,48					
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	19 511,94		19 511,94			
* Clients et comptes rattachés	212 139 833,60		212 139 833,60	17 332 285,70	50 888 988,12	70 718 006,12
* Personnel	518 649,87		518 649,87			
* Etat	16 976 231,70		16 976 231,70		16 976 231,70	
* Compte d'associés						
* Autres débiteurs	2 248 165,23		2 248 165,23			2 248 165,23
* Comptes de régularisation - actif	305 553,14		305 553,14			

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

		Au 31/12/2007		Au 31/12/2007		
		Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clot.
TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS						
Sûretés données			NEANT			
Sûretés reçues			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 liées (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)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

		Au 31/12/2007	
		Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
* Avals et cautions	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
* CDEP	100 000,00	100 000,00	100 000,00
* DOUANE AT			
* DOUANE Crédit d'enlèvement	1 500 000,00	1 500 000,00	1 500 000,00
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires			
* autres engagements donnés			
<b>TOTAL (1)</b>	<b>1 600 000,00</b>	<b>1 600 000,00</b>	<b>1 600 000,00</b>
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées			
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
* Avals et cautions			
* Cautions		137 500,00	
* Autres engagements reçus			
* Cautions de retenue de garantie			
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>137 500,00</b>	