

# COMMUNICATION FINANCIERE

بيرليي المغرب  
Berliet Maroc

## SOCIETE MAROCAINE DES AUTOMOBILES M. BERLIET «BERLIET MAROC»

### SITUATION PROVISOIRE AU 31 DÉCEMBRE 2007

#### BILAN ACTIF

	Exercice clos le 31/12/2007			Exercice précédent
	Brut	Amort./Prov.	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	331 000,00	165 499,92	165 500,08	275 833,36
Immobil. en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	331 000,00	165 499,92	165 500,08	275 833,36
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	86 598 317,10	54 664 819,22	31 933 497,88	28 380 386,97
Terrains	3 962 709,69	2 448 881,63	1 513 828,06	1 728 020,26
Constructions	34 306 420,64	18 462 298,90	15 844 121,74	13 681 257,79
Installations techniques, matériel et outillage	26 941 651,97	19 822 518,47	7 119 133,50	6 398 473,06
Matériel de transport	6 868 122,24	4 226 359,75	2 641 762,49	1 696 721,22
Mobil.mat. de bureau et aménagement div.	10 817 269,12	8 546 756,41	2 270 512,71	2 221 105,50
Autres immobilisations corporelles	3 702 143,44	1 158 004,06	2 544 139,38	2 654 809,14
Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	2 056 850,68	1 088 175,00	968 675,68	1 543 976,92
Prêts immobilisés	776 501,37	84 375,00	692 126,37	1 268 627,61
Autres créances financières	98 549,31		98 549,31	95 349,31
Titres de participation	1 181 800,00	1 003 800,00	178 000,00	180 000,00
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	0,00		0,00	0,00
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL (I) (A+B+C+D+E)</b>	88 986 167,78	55 918 494,14	33 067 673,64	30 200 197,25
<b>STOCKS (F)</b>	239 059 861,14	2 216 945,86	236 842 915,28	108 395 180,12
Marchandises	85 527 348,46	1 005 861,33	84 521 487,13	19 387 676,19
Matières et fournitures consommables	96 170 378,34	285 360,10	95 885 018,24	37 328 793,80
Produits en cours	9 297 435,48		9 297 435,48	5 252 011,20
Produits intermédiaires et résiduels				
Produits finis	48 064 698,86	925 724,43	47 138 974,43	46 426 698,93
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	346 763 484,10	30 911 912,78	315 851 571,32	210 562 210,54
Fournis,débiteurs, avances et acomptes	2 912 363,43		2 912 363,43	4 181 073,82
Clients et comptes rattachés	287 771 898,65	24 270 241,20	263 501 657,45	168 029 173,46
Personnel	875 476,69		875 476,69	469 441,73
Etat	44 519 139,33		44 519 139,33	34 632 705,30
Comptes d'associés			0,00	
Autres débiteurs	8 899 807,74	6 641 671,58	2 258 136,16	2 269 471,15
Comptes de régularisation actif	1 784 798,26		1 784 798,26	980 345,08
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	0,00		0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	155 732,65		155 732,65	137 766,25
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL (II) (F+G+H+I)</b>	585 979 077,89	33 128 858,64	552 850 219,25	319 095 156,91
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	18 622 656,65		18 622 656,65	23 967 753,65
Banques, T.G. et C.C.P	52 526 255,75		52 526 255,75	92 358 650,18
Caisse, régies d'avances et accreditifs				
<b>TOTAL (III)</b>	71 148 912,40	0,00	71 148 912,40	116 326 403,83
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	746 114 158,07	89 047 352,78	657 066 805,29	465 621 757,99

#### BILAN PASSIF

	Exercice clos le 31/12/2007		Exercice précédent
	(A)	(B)	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
- Capital social ou personnel (1)	125 000 000,00		125 000 000,00
- Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé :			
Dont versé :	125 000 000,00		
- Primes d'émissions de fusion, d'apport	480 000,00		480 000,00
- Ecart de réévaluation			
- Réserve légale	11 709 116,29		10 700 887,64
- Réserve d'investissements	16 886 991,68		13 171 744,03
- Autres réserves	9 668 152,30		9 668 152,30
- Report à nouveau (2)	40 654 309,68		36 463 212,98
- Résultats nets en instance d'affectation (2)			
- Résultat net de l'exercice (2)	58 551 949,29		20 164 573,00
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(A)</b>	<b>262 950 519,24</b>	<b>215 648 569,95</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>	<b>(B)</b>	<b>8 188 945,19</b>	<b>11 260 531,00</b>
- Subventions d'investissement			
- Provisions réglementées	8 188 945,19		11 260 531,00
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>(C)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Emprunts obligataires			
- Autres dettes de financement			
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>(D)</b>	<b>27 665 338,28</b>	<b>27 665 338,28</b>
- Provisions pour risques			
- Provisions pour charges	27 665 338,28		27 665 338,28
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>	<b>(E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Augmentation des créances immobilisées			
- Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I</b>	<b>(A+B+C+D+E)</b>	<b>298 804 802,71</b>	<b>254 574 439,23</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>(F)</b>	<b>339 123 577,93</b>	<b>209 523 117,14</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés		243 754 964,41	163 418 600,27
- Clients créditeurs, avances et acomptes		10 178 090,97	9 780 120,96
- Personnel		4 582 363,66	8 154 081,86
- Organismes sociaux		3 631 847,64	2 693 728,07
- Etat		71 543 985,46	24 574 116,64
- Comptes d'associés		4 406 287,93	19 005,06
- Autres créanciers		384 305,32	410 442,59
- Comptes de régularisation-passif		641 932,54	473 023,69
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>(G)</b>	<b>155 732,65</b>	<b>137 766,25</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)</b>	<b>(H)</b>	<b>16 631,85</b>	<b>21 439,17</b>
<b>TOTAL II</b>	<b>(F+G+H)</b>	<b>339 295 942,43</b>	<b>209 682 322,56</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>			
- Crédits d'escompte			
- Crédits de trésorerie			
- BANQUES		18 966 060,15	1 364 996,20
<b>TOTAL III</b>		<b>18 966 060,15</b>	<b>1 364 996,20</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>		<b>657 066 805,29</b>	<b>465 621 757,99</b>

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

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxe)

NATURE	Exercice du: 01 01 2007 au : 31 12 2007			
	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propre à L'exercice	Concernant les exercices précédents	3=1+2	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
-Ventes de marchandises (en l'état)	142 712 046,90		142 712 046,90	161 307 010,50
-Ventes de biens et services produits	622 102 070,12		622 102 070,12	423 060 869,73
<b>-CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>764 814 117,02</b>	<b>0,00</b>	<b>764 814 117,02</b>	<b>584 367 880,23</b>
-Variation de stocks de produits	5 683 424,21		5 683 424,21	-23 078 554,33
-Immobilisation produites par l'entreprise pour elle-même				
-Subventions d'exploitation				
-Autres produits d'exploitation				
-Reprises d'exploitation, transf.de charge	9 443 229,27		9 443 229,27	7 238 999,82
<b>TOTAL (I)</b>	<b>779 940 770,50</b>	<b>0,00</b>	<b>779 940 770,50</b>	<b>568 528 325,72</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
-Achats revendus de marchandises	87 259 604,48		87 259 604,48	68 682 006,35
-Achats consom. de mat.et fournitures	532 046 550,98		532 046 550,98	375 600 736,69
-Autres charges externes	22 966 595,32		22 966 595,32	22 736 184,54
-Impôts et taxes	1 051 307,46		1 051 307,46	948 677,21
-charges de personnel	45 918 515,49		45 918 515,49	45 209 684,78
-Autres charges d'exploitation			0,00	
-Dotations d'exploitation	7 462 565,01		7 462 565,01	10 179 601,84
<b>TOTAL (II)</b>	<b>696 705 138,74</b>	<b>0,00</b>	<b>696 705 138,74</b>	<b>523 356 891,41</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>83 235 631,76</b>	<b>0,00</b>	<b>83 235 631,76</b>	<b>45 171 434,31</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
-Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			0,00	11 700,00
- Gains de changes	1 572 994,41		1 572 994,41	1 455 735,88
-Intérêts et autres produits financiers	2 573 239,76		2 573 239,76	913 069,57
-reprises financières, transf.de charges	137 766,25		137 766,25	
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>4 284 000,42</b>	<b>0,00</b>	<b>4 284 000,42</b>	<b>2 380 505,45</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
-Charges d'intérêts	736 349,31		736 349,31	483 724,27
-Pertes de changes	551 780,21		551 780,21	371 717,73
-Autres charges financières			0,00	
-Dotations financières	155 732,65		155 732,65	137 766,25
<b>TOTAL (V)</b>	<b>1 443 862,17</b>	<b>0,00</b>	<b>1 443 862,17</b>	<b>993 208,25</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>2 840 138,25</b>	<b>0,00</b>	<b>2 840 138,25</b>	<b>1 387 297,20</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III-VI)</b>	<b>86 075 770,01</b>	<b>0,00</b>	<b>86 075 770,01</b>	<b>46 558 731,51</b>

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

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxe) (suite)

NATURE	Exercice du: 01 01 2007 au : 31 12 2007			
	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propre à L'exercice	Concernant les exercices précédents	3=1+2	4
<b>VII RESULTAT COURANT ( Report )</b>			86 075 770,01	46 558 731,51
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
-Produits des cessions d'immobilisations			0,00	595 987,67
-Subvention d'équilibre			0,00	
-Reprises sur subventions d'investissement			0,00	
-Autres produits non courants			0,00	16 987,72
-Reprises non courantes et transf.de charges	3 106 467,63		3 106 467,63	4 287 891,84
<b>TOTAL (VIII)</b>	<b>3 106 467,63</b>	<b>0,00</b>	<b>3 106 467,63</b>	<b>4 900 867,23</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
-Valeurs nettes d'amort.immobilis.cédées	122 178,88		122 178,88	419 301,98
-Subventions accordées			0,00	
-Autres charges non courantes	16 982,65		16 982,65	13 824,83
-Dotations n/courantes et transf.de charges	34 881,82		34 881,82	22 290 977,93
<b>TOTAL (IX)</b>	<b>174 043,35</b>	<b>0,00</b>	<b>174 043,35</b>	<b>22 724 104,74</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT</b>			2 932 424,28	-17 823 237,51
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS</b>			89 008 194,29	28 735 494,00
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	30 456 245,00		30 456 245,00	8 570 921,00
<b>XIII RESULTAT NET</b>			58 551 949,29	20 164 573,00
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			787 331 238,55	575 809 698,40
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			728 779 289,26	555 645 125,40
<b>XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)</b>			58 551 949,29	20 164 573,00

#### RESUME DU RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2007 AU 31 DÉCEMBRE 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 BERLIET MAROC S.A. 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. Nous certifions que les états de synthèse cités au deuxième paragraphe ci-dessus sont, dans tous leurs aspects significatifs, réguliers, sincères, et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société BERLIET MAROC S.A. 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 admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2008

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fouad ARFAOUI  
Expert-Comptable  
Commissaire aux comptes  
F0, Avenue Hassan II  
Tanger

Youssef  
Expert-Comptable  
Commissaire aux comptes  
F0, Avenue Hassan II  
Tanger

# COMMUNICATION FINANCIERE

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

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		Exercice du: 01 01 2007 au : 31 12 2007		
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
1	-	-Ventes de marchandises (en l'état)	142 712 046,90	161 307 010,50
2	-	-Achats revendus de marchandises	87 259 604,48	68 682 006,35
I	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT</b>	<b>55 452 442,42</b>	<b>92 625 004,15</b>
II	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>627 785 494,33</b>	<b>399 982 315,40</b>
3	-	-Ventes de biens et services produits	622 102 070,12	423 060 869,73
4	-	-Variation de stocks de produits	5 683 424,21	-23 078 554,33
5	-	-Immobilis. produites p/ l'entreprise pour elle-même		
III	-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>555 013 146,30</b>	<b>398 336 921,23</b>
6	-	-Achats consommés de mat.et fournitures	532 046 550,98	375 600 736,69
7	-	-Autres charges externes	22 966 595,32	22 736 184,54
IV	=	<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>128 224 790,45</b>	<b>94 270 398,32</b>
8	+	-Subventions d'exploitation	1 051 307,46	948 677,21
9	-	-Impôts et taxes	45 918 515,49	45 209 684,78
10	-	-charges de personnel		
	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>81 254 967,50</b>	<b>48 112 036,33</b>
11	+	-Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12	-	-Autres charges d'exploitation	9 443 229,27	7 238 999,82
13	+	-Reprises d'exploitation,transf.de charge	7 462 555,01	10 179 601,84
14	-	-Dotations d'exploitation		
VI	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>83 235 631,76</b>	<b>45 171 434,31</b>
VII	+	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>2 840 138,25</b>	<b>1 387 297,20</b>
VIII	-	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>86 075 770,01</b>	<b>46 558 731,51</b>
	+	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>2 932 424,28</b>	<b>-17 823 237,51</b>
15	-	-Impôts sur les bénéfices	30 456 245,00	8 570 921,00
X	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>58 551 949,29</b>	<b>20 164 573,00</b>

## II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1	-	-Résultat net de l'exercice -bénéfice -perte	58 551 949,29	20 164 573,00
2	+	-Dotations d'exploitation (1)	5 226 256,95	4 945 737,39
3	+	-Dotations financières (1)		
4	+	-Dotations non courantes (1)	34 881,82	22 290 977,93
5	-	-Reprises d'exploitation (2)		907 000,00
6	-	-Reprises financières (2)		
7	-	-Reprises non courantes (2) (3)	3 106 467,63	4 287 891,84
8	-	-Produits des cessions d'immobilisations	0,00	595 987,67
9	+	-Valeur nettes d'amort.des immob.cédées	122 178,88	419 301,98
I		<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>60 828 799,31</b>	<b>42 029 710,79</b>
10	-	Distributions de bénéfices	11 250 000,00	3 750 000,00
II		<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>49 578 799,31</b>	<b>38 279 710,79</b>

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

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Au 31/12/2007

RAISON SOCIALE DE LA SOCIETE EMETTRICE	Secteur d'activité	Capital social	% de participation au capital social	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers état de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Resultat net	
BANQUE POPULAIRE	Banque	Variable	Variable	150 000,00	150 000,00				0,00
STE IMMOBILIERE LE NOTRE	Logement	400 000,00	1%	3 000,00	3 000,00				0,00
SOMAFOME	Fondée	5 000 000,00	20%	999 800,00	0,00				0,00
LABOMETAL	Laboratoire métallique	1 326 000,00	2%	25 000,00	25 000,00				0,00
T.M.C.	Carrosserie	10 000,00	20%	2 000,00	0,00				0,00
SEITIM				2 000,00	0,00				0,00
				1 181 800,00	178 000,00				0,00

## TABLEAU DES PROVISIONS

Au 31/12/2007

NATURE	Montant au début de l'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant à la fin de l'exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1- Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	1 086 175,00		2 000,00					1 088 175,00
2- Provisions réglementées	11 260 531,00			34 881,82		3 106 467,63		8 188 945,19
3- Provisions durables pour risques et charges	27 665 338,28							27 665 338,28
<b>SOUS-TOTAL (A)</b>	<b>40 012 044,28</b>	<b>0,00</b>	<b>2 000,00</b>	<b>34 881,82</b>	<b>0,00</b>	<b>3 106 467,63</b>		<b>36 942 458,47</b>
4- Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (Hors trésorerie)	36 126 415,03	2 236 308,06		5 233 864,45				33 128 858,64
5- Autres provisions pour risques et charges	137 766,25		16 631,85		137 766,25			16 631,85
6- Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS-TOTAL (B)</b>	<b>36 264 181,28</b>	<b>2 236 308,06</b>	<b>16 631,85</b>	<b>0,00</b>	<b>5 233 864,45</b>	<b>137 766,25</b>	<b>0,00</b>	<b>33 145 490,49</b>
<b>TOTAL GENERAL (A+B)</b>	<b>76 276 225,56</b>	<b>2 236 308,06</b>	<b>16 631,85</b>	<b>34 881,82</b>	<b>5 233 864,45</b>	<b>3 106 467,63</b>		<b>70 087 948,96</b>

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Au 31/12/2007

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sureté	Nature (a)	Date et lieu d'inscription	Objet	Valeur comptable nette de la sureté à la date de clôture
SURETES DONNEES	25 500 000,00	Découvert		Autorisation de découvert bancaire	18 966 060,15
SURETES RECUES	23 693 793,07				
	22 840 000,00	Cautions personnelles et solitaires		Emises par nos concessionnaires et clients.	
	300 000,00	Cautions bancaires		Cautions bancaires émises à notre profit par notre concessionnaire G.A.F.	
	553 793,07	Hypothèques		Prêts habitat	

## TABLEAU DE FINANCEMENT

Au 31/12/2007

SYNTHESE DES MASSES DE BILAN	Exercice		Exercice Précédent		Variations	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
1- Financement permanent	298 804 802,71	254 574 439,23	339 295 942,33	30 200 197,25		
2- Moins actif immobilisé	33 067 673,64	30 200 197,25				
3- FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	265 737 129,07	224 374 241,98				41 362 887,09
4- Actif circulant	552 850 219,25	319 095 156,91				
5- Moins Passif circulant	339 295 942,43	209 682 322,56				
6- besoin de financement global (B)	213 554 276,82	109 412 834,35			104 141 442,47	
7- Trésorerie nette (actif-Passif) = (A-B)	52 182 852,25	114 961 407,63				62 778 555,38
<b>EMPLOIS ET RESSOURCES</b>						
<b>I-RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>						
AUTOFINANCEMENT (A)		49 578 799,31				38 279 710,79
- Capacité d'autofinancement		60 828 799,31				42 029 710,79
- Distribution de bénéfices	11 250 000,00		3 750 000,00			
CESSIONS ET REDUCTION DES IMMOBILISATIONS (B)		573 301,24				1 049 130,19
- Cessions d'immobilisations incorporelles						595 987,67
- Cessions d'immobilisations corporelles						453 142,52
- Cessions d'immobilisations financières		573 301,24				
- Récupérations sur créances immobilisées						
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES(C) ET ASSIMILES		0,00				0,00
- Augmentation de capital,apports						0,00
- Subventions d'investissement						
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (Net de primes de rembourse.) (D)						0,00
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>50 152 100,55</b>		<b>0,00</b>		<b>39 328 840,98</b>
<b>II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>						
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS DES IMMOBILISATIONS (E)	8 789 213,46		11 585 379,51			
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles						0,00
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	8 789 213,46		11 585 379,51			
- Acquisitions d'immobilisations financières						
- Augmentations des créances immobilisées						
REBOURSEMENT DE CAPITAUX PROPRES (F)		0,00				
REBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		0,00				
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		0,00				0,00
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>8 789 213,46</b>		<b>11 585 379,51</b>			
III- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	104 141 442,47		0,00			45 101 519,35
IV- VARIATION DE LA TRÉSorerIE		62 778 555,38		72 844 980,82		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>112 930 655,93</b>	<b>112 930 655,93</b>	<b>84 430 360,33</b>	<b>84 430 360,33</b>		

## TABLEAU DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Au 31/12/2007

TABLEAU DES CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCIER			AUTRES ANALYSES			
		A plus d'un an	A moins d'un an	Echues et non couvertes	Montant en devises	Montant s/let des organes publiques	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	970 399,99	258 154,33	532 521,35	179 724,31	0,00	21 060,31	0,00	0,00
- Prêts immobilisés	776 501,37	254 954,33	437 172,04	84 375,00				
- Autres créances financières	193 898,62	3 200,00	95 349,31	95 349,31		21 060,31		
DE L'ACTIF CIRCULANT	348 763 484,10	11 518 676,21	298 444 428,77	36 800 379,12	4 754 209,96	43 990 526,45	446 365,98	49 965 255,52
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 912 363,43	2 912 363,43						
- Clients et comptes rattachés	287 771 898,65	1 376 879,93	257 804 299,99	28 590 718,73	4 754 209,96	5 378 161,54		49 965 255,52
- Personnel	875 476,69	875 476,69						
- Etat	44 519 139,33	5 906 774,42	38 612 364,91			38 612 364,91		
- Comptes d'associés	0,00	0,00						
- Autres débiteurs	8 899 807,74	447 181,74	242 965,61	8 209 660,39			446 365,98	
- Comptes de régularisation-actif	1 784 798,26		1 784 798,26					

TABLEAU DES DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCIER			AUTRES ANALYSES			
		A plus d'un an	A moins d'un an	Echues et non couvertes	Montant en devises	Montant s/let des organes publiques	Montants sur entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Emprunts obligataires	0,00							
- Autres dettes de financement	0,00							
DU PASSIF CIRCULANT	339 123 577,93	10 576 022,18	328 376 527,90	171 027,85	209 904 600,96	2 693 726,07	269 367,94	9 854 926,75
- Fournisseurs et comptes rattachés	243 754 964,41	1 435 186,00	242 319 778,41		209 904 600,96			9 854 926,75
- Clients créditeurs, avances et acomptes	10 178 090,97	5 654 346,89	4 523 744,08					
- Personnel	4 582 363,66	22 436,69	4 559 926,97					
- Organismes sociaux	3 631 647,64		3 631 647,64					
- Etat	71 543 985,45	3 271 524,63	68 272 460,83			2 693 726,07		
- Comptes d'associés	4 406 287,93		4 406 287,93					
- Autres créanciers	384 305,32	192 527,97	20 749,50	171 027,85			269 367,94	
- Comptes de régularisation-passif	641 932,54		641 932,54					

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES

Au 31/12/2007

(HORS CREDIT-BAIL)	ENGAGEMENTS DONNES	Montants de l'exercice	Montants de l'exercice précédent
Avais et Cautions		2 961 335,59	8 319 837,62
Autorisation de découvert		25 500 000,00	25 500 000,00
Délégation d'assurance en faveur de l'administration des douanes et impot		4 000 000,00	4 000 000,00
Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires		0,00	0,00
Crédits documentaires		1 637 840,30	24 735 891,00
Commandes d'immobilisations		450 993,51	6 846 320,00
<b>TOTAL (1)</b>		<b>34 550 169,40</b>	<b>69 402 048</b>