

AVIS DE CONVOCATION

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 18 MAI 2009

Messieurs les actionnaires de la Société des Brasseries du Nord Marocain sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire au siège social de la Société des Brasseries du Maroc, sis au Boulevard Ahl Loghlam, Ain Sbaâ à Casablanca, qui sera tenue le :

LUNDI 18 MAI 2009 À 17H30

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

- Rapport de gestion du conseil d'administration sur les opérations et les comptes de l'exercice 2008,
- Rapport des commissaires aux comptes sur l'exercice 2008,
- Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95,
- Examen et approbation des comptes de l'exercice 2008,
- Affectation des résultats, fixation du montant du dividende et de la date de sa mise en distribution,
- Quitus aux administrateurs,

- Renouvellement de mandat d'administrateurs,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, cinq jours avant la réunion. Ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

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

PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes et les états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2008.

Le compte de produits et charges présente au 31 décembre 2008, un résultat bénéficiaire de **60 867 374,67 DH** que nous vous proposons d'affecter comme suit :

- RESULTAT NET BENEFICIAIRE.....	60 867 374,67 DH
- RESERVE LEGALE (au plafond)	-
- RESERVE POUR INVESTISSEMENT.....	3 200 000,00 DH
(Conformément à l'article 7 bis de la loi de Finance no 38/91 pour l'année 1992)	
- RESERVE FACULTATIVE.....	-

SOLDE..... 57 667 374,67 DH

qui avec le REPORT A NOUVEAU 2007..... **29 021 196,59 DH**

donne un disponible de..... **86 688 571,26 DH**

Sur lequel votre conseil vous propose un dividende de 120,00 DH par action, soit 60 000 000,00 DH

Le solde sera reporté à nouveau..... **26 688 571,26 DH**

Il reviendrait ainsi aux actionnaires un dividende global de **60 000 000,00 DH** soit **120,00 DH** par action.

Le paiement sera effectué à partir du 21 juin 2009 et sera domicilié à la Société Générale Marocaine des Banques.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne à tous les membres du Conseil d'Administration quitus entier et définitif de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, constatant l'arrivée à terme du mandat d'administrateur de Monsieur Pierre CASTEL, décide de le renouveler pour une durée statutaire de six (6) ans, soit jusqu'à la tenue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2014.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, constatant l'arrivée à terme du mandat d'administrateur de Monsieur Michel PALU, décide de le renouveler pour une durée statutaire de six (6) ans, soit jusqu'à la tenue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2014.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, constatant l'arrivée à terme du mandat d'administrateur de Monsieur Jean Claude PALU, décide de le renouveler pour une durée statutaire de six (6) ans, soit jusqu'à la tenue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2014.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, constatant l'arrivée à terme du mandat d'administrateur de Monsieur Guy DE CLERCQ, décide de le renouveler pour une durée statutaire de six (6) ans, soit jusqu'à la tenue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2014.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, constatant l'arrivée à terme du mandat d'administrateur de la Société des Brasseries du Maroc représentée par Monsieur Jean Marie GROSBOIS, décide de le renouveler pour une durée statutaire de six (6) ans, soit jusqu'à la tenue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2014.

HUITIEME RESOLUTION

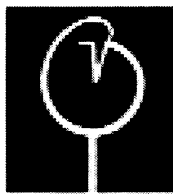
L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport spéciale des commissaires aux comptes sur les convention visées à l'article 56 de la loi du 30 Août 1996, approuve les termes et conclusions de ce rapport.

NEUVIEME RESOLUTION

L'assemblée générale fixe le montant brut des jetons de présence à **100 000,00** dirhams par administrateur.

DIXIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un originale ou d'une copie des présentes pour effectuer les formalités de dépôt et de publicité prévues par la loi.



BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice du 1er janvier 2008 au 31 Décembre 2008			Exercice Précédent
	Brut	Amortissement & Provision	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	1 774 753,84	1 699 534,72	75 219,12	430 169,88
. Frais préliminaires	1 774 753,84	1 699 534,72	75 219,12	430 169,88
. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	117 405,55	117 405,55	0,00	0,00
. Immobilisations en recherche & développement				
. Brevets, marques, droits & valeurs similaires	65 405,55	65 405,55	0,00	
. Fonds commercial	52 000,00	52 000,00	0,00	
. Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	204 185 899,42	84 685 661,81	119 500 237,61	126 988 690,13
. Terrains	12 330 810,00		12 330 810,00	13 068 810,00
. Constructions	36 650 646,74	7 805 704,90	28 844 941,84	28 751 141,35
. Installations techniques, matériel & outillages	141 430 910,78	67 660 089,45	73 770 821,33	78 485 966,04
. Matériel de transport	2 067 922,08	1 247 897,01	820 025,07	506 300,82
. Mobilier, matériel de bureau & aménag. divers	5 703 034,83	4 050 288,13	1 652 746,70	1 877 506,34
. Autres immobilisations corporelles	5 850 541,21	3 921 682,32	1 928 858,89	2 558 518,76
. Immobilisations corporelles en cours	152 033,78		152 033,78	1 740 446,82
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 210 698,17	23 659,50	2 187 038,67	2 638 555,49
. Prêts immobilisés	1 920 573,06	19 373,80	1 901 199,26	2 350 824,53
. Autres créances financières	285 839,41		285 839,41	287 730,96
. Titres de participation	4 285,70	4 285,70	0,00	
. Autres titres immobilisés			0,00	
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)			0,00	
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	208 288 756,98	86 526 261,58	121 762 495,40	130 057 415,50
STOCKS (F)	15 493 753,62	130 430,71	15 363 322,91	12 281 387,21
. Marchandises	5 390 350,27		5 390 350,27	4 341 945,16
. Matières et fournitures consommables	5 197 472,79	130 430,71	5 067 042,08	5 111 034,32
. Produits en cours	3 097 732,29		3 097 732,29	2 108 625,86
. Produits intermédiaires et produits résiduels			0,00	
. Produits finis	1 808 198,27		1 808 198,27	719 781,87
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	50 565 585,32	1 184 288,94	49 381 296,38	60 645 767,92
. Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	7 525 563,53	66 200,00	7 459 363,53	7 788 753,53
. Clients et comptes rattachés	32 349 896,83	1 050 936,00	31 298 960,83	39 550 453,38
. Personnel	1 106 628,07	67 152,94	1 039 475,13	978 365,31
. Etat	8 561 111,59		8 561 111,59	11 856 687,92
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	101 313,50		101 313,50	68 980,00
. Comptes de régularisation actif	921 071,80		921 071,80	402 527,78
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	124 731 189,70		124 731 189,70	110 868 275,29
ECART DE CONVERSION ACTIF (I)	9 031,70		9 031,70	
(éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	190 799 560,34	1 314 719,65	189 484 840,69	183 795 430,42
TRESORERIE ACTIF				
. Chèques & valeurs à encaisser	1 094 400,07		1 094 400,07	1 534 763,98
. Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	2 445 460,62		2 445 460,62	1 155 146,20
. Caisses, régies d'avances & accreditifs	315 398,67		315 398,67	241 873,90
TOTAL III	3 855 259,36	0,00	3 855 259,36	2 931 784,08
TOTAL GENERAL I + II + III	402 943 576,68	87 840 981,23	315 102 595,45	316 784 630,00

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice du 1er janvier 2008 au 31 Décembre 2008	
	EXERCICE	NET EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social ou personnel (1)	50 000 000,00	50 000 000,00
. Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
dont versé.....		
. Primes d'émission, de fusion & d'apport		
. Ecart de réévaluation		
. Réserve légale	5 000 000,00	5 000 000,00
. Autres réserves	57 442 250,09	52 342 250,09
. Report à nouveau (2)	29 021 196,59	33 468 313,58
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultat net de l'exercice (2)	60 867 374,67	50 652 883,01
Total des capitaux propres (A)	202 330 821,35	191 463 446,68
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	10 254 556,96	14 709 056,96
. Subventions d'investissement		
. Provisions pour amortissements dérogatoires		
. Provisions réglementées	10 254 556,96	14 709 056,96
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
. Emprunts obligataires		
. Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)		
. Provisions pour risques		
. Provisions pour charges		
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)		
. Augmentation des créances immobilisées		
. Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	212 585 378,31	206 172 503,64
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	98 435 543,31	103 403 680,39
. Fournisseurs et comptes rattachés	34 883 465,90	38 059 349,23
. Clients créditeurs, avances et acomptes	40 812 656,74	40 715 714,14
. Personnel	2 559 197,56	2 339 104,36
. Organismes sociaux	1 588 708,74	1 367 144,31
. Etat	14 105 702,81	16 687 711,20
. Comptes d'associés	626 010,00	632 630,00
. Autres créanciers	3 434 801,56	3 196 297,15
. Comptes de régularisation passif	425 000,00	405 730,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 393 132,84	946 374,49
ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	100 828 676,15	104 350 054,88
TRESORERIE PASSIF		
. Crédits d'escompte		
. Crédits de trésorerie		
. Banques (soldes créditeurs)	1 688 540,99	6 262 071,48
TOTAL III	1 688 540,99	6 262 071,48
TOTAL GENERAL I + II + III	315 102 595,45	316 784 630,00

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises (en l'état)	124 211 065,30		124 211 065,30	106 415 903,41
. Ventes de biens et services produits	303 783 804,29		303 783 804,29	315 625 455,24
. Chiffre d'affaires	427 994 869,59		427 994 869,59	422 041 358,65
. Variation des Stocks de produits (+) (-) (1)	2 077 522,83		2 077 522,83	- 1 309 752,95
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
. Subventions d'exploitation				
. Autres Produits d'exploitation	258 414,78		258 414,78	
. Reprises d'exploitation; transfert de charges	344 677,82		344 677,82	656 154,50
TOTAL I	430 675 485,02		430 675 485,02	421 387 760,20
II CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises	112 287 336,80		112 287 336,80	100 942 896,22
. Achats consommés (2) de matière et fournitures	44 588 979,41		44 588 979,41	43 894 410,01
. Autres charges externes	33 819 686,68	(75 897,82)	33 743 788,86	29 967 738,83
. Impôts & Taxes	122 109 091,35	45 360,00	122 154 451,35	139 202 224,09
. Charges de personnel	20 960 644,41	(124 190,00)	20 836 454,41	20 076 974,79
. Autres Charges d'exploitation	450 000,00		450 000,00	470 000,00
. Dotations d'exploitation	18 856 808,65		18 856 808,65	17 332 677,10
TOTAL II	353 072 547,30	(154 727,82)	352 917 819,48	351 886 921,04
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			77 757 665,54	69 500 839,16
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres assimilés				
. Gains de change	1 170,75		1 170,75	1 946,48
. Intérêts et autres produits financiers	3 737 212,19		3 737 212,19	3 462 882,36
. Reprises financières et transfert de charges				2 498,51
TOTAL IV	3 738 382,94		3 738 382,94	3 467 327,35
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	271 247,20		271 247,20	314 669,01
. Perte de Change	6 923,10		6 923,10	3 557,72
. Autres Charges financières	258 073,42	3 610,98	261 684,40	131 273,51
. Dotations financières	9 031,70		9 031,70	
TOTAL V	545 275,42	3 610,98	548 886,40	449 500,24
RESULTAT FINANCIER (IV - V)			3 189 496,54	3 017 827,11
VII RESULTAT COURANT (VI + III)			80 947 162,08	72 518 666,27

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 TAXES) (SUITE)

NATURES	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
VII RESULTAT COURANT (reports)			80 947 162,08	72 518 666,27
VIII PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisations	4 202 254,75		4 202 254,75	7 668 906,65
. Subventions d'équilibre				
. Reprises sur subventions d'investissement				
. Autres produits non courants	195 983,40		195 983,40	492 086,80
. Reprises non courantes, transferts de charge	4 555 075,35		4 555 075,35	5 803 000,00
TOTAL VIII	8 953 313,50		8 953 313,50	13 963 993,45
IX CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 381 941,67		1 381 941,67	89 949,00
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	1 741 556,24		1 741 556,24	1 957 640,71
. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1 322 302,00		1 322 302,00	11 360 000,00
TOTAL IX	4 445 799,91		4 445 799,91	13 407 589,71
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			4 507 513,59	556 486,74
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)			85 454 675,67	73 075 070,01
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	24 587 301,00		24 587 301,00	22 422 187,00
XIII RESULTAT NET			60 867 374,67	50 652 883,01
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			443 367 181,46	438 819 081,00
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			382 499 886,79	388 166 197,99
XVI RESULTAT NET (XI - XII)			60 867 374,67	50 652 883,01

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

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

		Exercice du 01.01.2008 au 31.12.2008	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	124 211 065,30	106 415 903,41
2	Achats revendus de marchandises	112 287 336,80	100 942 896,22
=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	11 923 728,50	5 473 007,19
3	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	305 861 327,12	314 315 702,29
4	Ventes de biens et services produits	303 783 804,29	315 625 455,24
5	Variation stocks de produits	2 077 522,83	- 1 309 752,95
6	Immobilisations par l'entreprise pour elle-même		
III	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	78 332 768,27	73 862 148,84
7	Achats consommés de matière et fournitures	44 588 979,41	43 894 410,01
8	Autres Charges externes	33 743 788,86	29 967 738,83
IV	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	239 452 287,35	245 926 560,65
9	Subvention d'exploitation		
V	IMPOTS & TAXES	122 154 451,35	139 202 224,09
10	Charges de Personnel	20 836 454,41	20 076 974,79
=	EXCEDECENT BRUT D'EXPLOITATION	96 461 381,59	86 647 361,77
11	OU INSUFFISANCE BRUTES D'EXPLOITATION		
12	Autres Produits d'exploitation	258 414,78	
13	Autres Charges d'exploitation	450 000,00	470 000,00
14	Reprises d'exploitation	344 677,82	656 154,50
15	Dotations d'exploitations	18 856 808,65	17 332 677,10
VI	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	77 577 665,54	69 800 839,16
VII	RESULTAT FINANCIER	3 189 496,54	3 017 827,11
VIII	RESULTAT COURANT (+ ou -)	80 767 162,08	72 818 666,27
IX	RESULTAT NON COURANT	4 507 513,59	556 403,74
X	Impôts sur les résultats	24 587 301,00	22 422 187,00
XI	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	60 867 374,67	50 652 883,01

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

		Exercice du 01.01.2008 au 31.12.2008	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Résultat net de l'exercice	60 867 374,67	50 652 883,01
	Bénéfice +		
	Perte -		
2	Dotations d'exploitation	18 411 358,17	17 087 065,10
3	Dotations financières		
4	Dotations non courantes		11 360 000,00
5	Reprises d'exploitation		
6	Reprises financières		
7	Reprises non courantes	4 454 500,00	5 803 000,00
8	Produits des cessions des immobilisations	4 202 254,75	7 668 906,65
9	Valeurs nettes des immobilisations cédées	1 381 941,67	89 949,00
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	72 003 919,76	65 717 990,46
10	Distributions de bénéfices	50 000 000,00	35 000 000,00
II	AUTOFINANCEMENT	22 003 919,76	30 717 990,46

- (1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passif circulant 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

Exercice du 01.01.2008 au 31.12.2008									
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	% Participation au capital	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
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
SAGEPA/PARIS		9 000 000,00	0,00	4 285,70	0,00				
TOTAL		9 000 000,00		4 285,70	0,00	0,00	0,00	0,00	

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01.01.2008 au 31.12.2008								
NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	23 659,50							23 659,50
2. Provisions réglementées	14 709 856,96			0,00			4 454 500,00	10 254 556,96
- Provisions pour investissement	12 360 000,00						3 200 000,00	9 160 000,00
- Provisions pour acquisition de logement	2 349 056,96						1 254 500,00	1 094 556,96
- Provisions pour amortissement du capital	0,00							0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	0,00							0,00
SOUS TOTAL (A)	14 732 716,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 454 500,00	10 278 216,46
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 429 946,99	229 450,48			344 677,82			1 314 719,65
5. Autres provisions pour risques et charges	946 374,49	216 000,00	9 031,70	1 322 302,00			100 575,35	2 393 132,84
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	2 376 321,48	445 450,48	9 031,70	1 322 302,00	344 677,82	0,00	100 575,35	3 707 852,49
TOTAL (A+B)	17 109 037,94	445 450,48	9 031,70	1 322 302,00	344 677,82	0,00	4 555 075,35	13 986 068,95

TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01.01.2008 au 31.12.2008							
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE							
Prêts immobilisés	1 920 573,06	1 910 294,42	10 278,64				
Bons d'équipement							
Cautionnements	285 839,41	285 839,41			266 099,41		
Autres créances financières	4 285,70						
SOUS TOTAL (A)	2 210 698,17	2 200 413,83	10 278,64		266 099,41		
DE L'ACTIF CIRCULANT							
Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	7 525 563,53	66 200,00	7 459 363,53			7 410 363,53	
Clients et comptes rattachés	32 349 896,83	1 059 810,38	31 290 086,45			3 850 176,00	378 454,69
Personnel	1 106 628,07	67 152,94	1 039 475,13				
Etat	8 561 111,59		8 561 111,59		8 561 111,59		
Comptes d'associés							
Autres débiteurs	101 313,50		101 313,50			38 396,50	
Comptes de régularisation - Actif	921 071,80		921 071,80				
SOUS TOTAL (B)	50 565 585,32	1 193 163,32	49 372 422,00		8 561 111,59	11 298 936,03	378 454,69
TOTAL (A+B)	52 776 283,49	3 393 577,15	49 382 704,64		8 827 211,00	11 298 936,03	378 454,69

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 01.01.2008 au 31.12.2008					
TITRES CREDITEURS OU TITRES DEBITEURS	Montants couverts par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription (2)	Objet (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date
. Sûretés données					
. Sûretés reçues	1 870 871,57	Hypothèque	1996 à 2004	prêt habitat au personnel	

(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)

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

M A S S E S	Exercice (a)	Exercice Précédent (b)	Exercice du 01.01.2008 au 31.12.2008	
			Variations (a-b)	Ressources d
Financement Permanent	212 585 378,31	206 172 503,64		6 412 874,67
Moins Actif Immobilisé	121 762 495,40	130 057 415,50		8 294 920,10
- FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	90 822 882,91	76 115 088,14		14 707 794,77
Actif circulant	189 484 840,69	183 795 430,42	5 689 410,27	
Moins Passif Circulant	100 828 676,15	104 350 054,88	3 521 378,73	
- BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	88 656 164,54	79 445 375,54	9 210 789,00	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) - A - B	2 166 718,37	(3 330 287,40)	5 497 005,77	

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (FLUX) (A)				
- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		22 003 919,76		30 717 990,46
- DISTRIBUTIONS DE BENEFICES		72 003 919,76		65 717 990,46
- DISTRIBUTIONS DE BENEFICES		50 000 000,00		35 000 000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
- DIMMOBILISATIONS		4 715 175,70		8 401 709,81
- CESSIONS D'IMMOB. INCORPORELLES				
- CESSIONS D'IMMOB. INCORPORELLES		4 202 254,75		7 668 906,65
- CESSIONS D'IMMOB. FINANCIERES				
- RECUPERATION SUR CREANCES IMMOBILISEES		512 920,95		732 803,16
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
- AUGMENTATIONS DE CAPITAL, APPORTS				
- SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(Nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		26 719 095,46		39 119 700,27
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS & AUGMENTATIONS				
- DIMMOBILISATIONS	12 011 300,69		19 831 252,22	
- ACQUISIT* D'IMMOB. INCORPORELLES				
- ACQUISIT* D'IMMOB. CORPORELLES	11 949 896,56		19 821 252,22	
- ACQUISIT* D'IMMOB. FINANCIERES				
- AUGMENTAT* DES CREANCES IMMOBILISEES	61 404,13		10 000,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOI EN NON - VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	12 011 300,69		19 831 252,22	
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)				
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE				
		5 497 005,77		5 713 615,11
TOTAL GENERAL	26 719 095,46	26 719 095,46	44 833 315,38	44 833 315,38

TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01.01.2008 au 31.12.2008							
DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées
DE FINANCEMENT							
- Emprunts obligataires							
- Autres dettes de financement							
- Emprunts auprès des états, de crédit							
- Fournisseurs d'immobilisations							
- Dépôts et cautionnements reçus							
- Dettes de financement diverses							
SOUS TOTAL (A)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DU PASSIF CIRCULANT							
- Fournisseurs et comptes rattachés	34 883 465,90		34 883 465,90		306 089,84	26 369 807,78	113 472,48
- Clients créditeurs avancés et acomptes	40 812 656,74	34 101 698,14	6 710 958,60				
- Personnel	2 559 197,56		2 559 197,56				
- Organismes sociaux	1 588 708,74		1 588 708,74			280 298,28	
- Etat	14 105 702,81		14 105 702,81			14 105 702,81	
- Comptes d'associés	426 010,00	442 110,00	183 900,00				
- Autres créanciers	3 434 801,56		3 434 801,56				3 159 843,00
- Comptes de régularisation - Passif	425 000,00		425 000,00				
SOUS TOTAL (B)	98 435 543,31	34 543 808,14	63 891 735,17	0,00	306 089,84	14 386 001,09	29 529 650,78
TOTAL (A+B)	98 435 543,31	34 543 808,14	63 891 				