

AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la Société des Brasseries du Maroc, sont priés d'assister, à l'Assemblée Générale des actionnaires au siège de la Société, sis Boulevard Ahl Loghlam, Ain Sebaâ à Casablanca, qui sera tenue le :

LUNDI 14 JUIN 2010 A 16 HEURES

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

En la forme ordinaire :

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations et les comptes de l'exercice 2009,
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2009,
- 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 2009,
- Affectation des résultats, fixation du montant du dividende et de la date de sa mise en distribution,
- Quitus aux Administrateurs,
- Renouvellement de mandat d'un Administrateur,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

En la forme extraordinaire :

- Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée sur la proposition de modification des statuts,
- Mise en harmonie des statuts avec les dispositions de la loi n° 20-05 du 23 mai 2008,
- Pouvoir à conférer.

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 SOUMISES AU VOTE DES ACTIONNAIRES
CONVOQUES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE – EXERCICE 2009**

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 2009.

Elle décide de répartir le bénéfice net de l'exercice 2009336 741 184,64 DH de la façon suivante :

• Réserve légale (au plafond)	-
• Réserve pour investissement	16 200 000,00 DH
• Réserve facultative	-
SOLDE	320 541 184,64 DH
qui, avec le report à nouveau 2008	402 952,40 DH
Et un prélèvement à titre exceptionnel sur la réserve facultative	11 300 804,00 DH

DONNE UN DISPONIBLE DE 332 244 941,04 DH
Dividendes..... 330 548 517,00 DH

REPORT A NOUVEAU 1 696 424,04 DH

L'Assemblée Générale décide de fixer le dividende à répartir à 117,00 DH (cent dix sept dirhams) par action.

La date de mise en paiement des actions est fixée au 08 juillet 2010. Le paiement est domicilié auprès de la SGMB.

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 2009.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, constatant l'arrivée à terme du mandat d'administrateur de La Société Marocaine d'Investissement et de Services "MDI", 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 2015.

QUATRIEME RESOLUTION

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

CINQUIEME RESOLUTION

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

**PROJET DE RESOLUTIONS SOUMISES AU VOTE DES ACTIONNAIRES
CONVOQUES EN ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale extraordinaire décide, sur proposition du conseil d'administration réuni en date du 22 Mars 2010, de procéder aux modifications statutaires nécessaires à la mise en conformité des statuts de la Société avec la Loi. n° 20-05

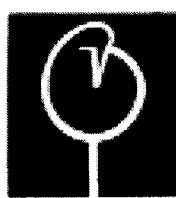
DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale extraordinaire décide, en conséquence de la première résolution, de modifier les articles 1, 7, 9, 10, 11, 16, 18, 19, 20, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 29, 31, 34, 36, 37, 39, 41, 43, et 50 des statuts de la Société.

L'assemblée générale extraordinaire, après en avoir délibéré approuve, à l'unanimité, article par article, puis dans son ensemble, le texte des statuts dont un exemplaire, est et demeurera annexé au présent procès-verbal.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale extraordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour effectuer les formalités de dépôt et de publicité prévues par la loi.



BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

BILAN ACTIF

Exercice du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	12 354 394,92	8 644 877,14	3 709 517,78	3 652 951,26
Frais préliminaires	4 606 580,00	4 606 580,00		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 747 814,92	4 038 297,14	3 709 517,78	3 652 951,26
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	32 230 727,85	17 397 798,64	14 832 929,21	14 939 749,17
Immobilisations en recherche & développement				
Brevets, marques, droits & valeurs similaires	11 009 716,27	9 676 787,06	1 332 929,21	1 439 749,17
Fonds commercial	21 221 011,58	7 721 011,58	13 500 000,00	13 500 000,00
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	906 949 101,42	383 605 430,30	523 343 671,12	509 255 565,17
Terrains	117 019 890,04		117 019 890,04	117 117 296,64
Constructions	251 399 730,07	89 082 983,33	162 316 746,74	143 462 920,31
Installations techniques, matériel & outillages	428 214 787,38	213 245 285,31	214 969 502,07	219 854 548,46
Matériel de transport	16 164 566,68	12 960 455,44	3 204 111,24	3 302 944,20
Mobilier, matériel de bureau & aménagé divers	42 671 274,30	36 401 960,46	6 269 313,84	6 269 313,84
Autres immobilisations corporelles	39 064 076,01	25 531 033,15	13 533 042,86	14 808 869,21
Immobilisations corporelles en cours	12 414 776,94	6 382 712,61	6 032 064,33	3 207 184,33
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	480 727 169,16	2 193 010,23	478 534 158,93	380 738 294,55
Prêts immobiliers	11 186 790,58	637 229,39	10 549 561,19	13 417 665,74
Autres créances financières	46 520 969,16	92 450,17	46 428 518,99	38 428 518,99
Titres de participation	423 019 409,42	1 463 330,67	421 556 078,75	328 892 109,82
Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 432 261 393,35	411 841 116,31	1 020 420 277,04	908 586 560,15
STOCKS (F)	143 668 239,63	8 390 774,87	135 277 464,76	148 836 721,90
Marchandises	15 609 868,34	260 073,42	15 349 794,92	20 870 586,50
Matières et fournitures consommables	80 487 369,93	2 532 842,79	77 954 527,14	85 001 780,58
Produits en cours	21 050 086,46		21 050 086,46	18 247 094,05
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	26 520 914,90	5 597 858,66	20 923 056,24	24 717 260,77
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	605 715 148,95	43 861 982,98	461 853 165,97	364 438 894,25
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	11 805 680,12	173 473,09	11 632 207,03	7 949 297,87
Clients et comptes rattachés	259 258 946,65	36 405 463,84	222 853 482,81	246 418 842,41
Personnel	9 635 108,21	2 379 793,51	7 255 314,70	6 980 355,89
Etat	22 380 008,64	345 562,73	22 034 445,91	30 809 545,04
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	197 781 653,63	4 557 689,81	193 223 963,82	53 050 568,53
Comptes de régularisation actif	4 853 751,70		4 853 751,70	19 219 984,51
TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H)	181 745 808,51	23 520,00	181 722 288,51	812 442 991,26
ECART DE CONVERSION ACTIF (I)	12 397,48		12 397,48	39 670,68
(éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	831 141 594,57	52 276 277,85	778 865 316,72	1 325 757 978,09
TRESORERIE ACTIF	53 589 882,67	404 726,33	53 185 156,34	38 118 718,14
Chèques & valeurs à encaisser	13 894 488,13		13 894 488,13	1 644 891,61
Banques, trésorerie générale & ccp débiteurs	36 490 792,78	404 726,33	36 086 066,45	30 850 233,20
Caisse, régies d'avances & accreditifs	3 204 601,76		3 204 601,76	5 623 593,33
TOTAL III	53 589 882,67	404 726,33	53 185 156,34	38 118 718,14
TOTAL GENERAL I + II + III	2 316 992 870,59	464 522 120,49	1 852 470 750,10	2 272 463 256,38

BILAN PASSIF

Exercice du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009

PASSIF	EXERCICE	NET EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	282 520 100,00	282 520 100,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
dont versé		
Primes d'émission, de fusion & d'apport		
Ecart de réévaluation		
Reserve légale	28 262 500,00	28 262 500,00
Autres réserves	681 559 964,29	1 085 840 918,29
Report à nouveau (2)	402 952,40	5 637 395,70
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	336 741 184,64	358 939 274,70
Total des capitaux propres (A)	1 329 486 701,33	1 761 200 188,69
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	9 786 380,16	31 809 307,05
Subventions d'investissement	722 926,90	1 445 853,29
Provisions pour amortissements dérogatoires		
Provisions réglementées	9 063 453,26	30 363 453,26
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	1 945 720,00	1 884 620,00
Provisions pour risques	1 945 720,00	1 884 620,00
Provisions pour charges		
ECART DE CONVERSION PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 341 218 801,49	1 794 894 115,74
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	501 639 636,60	424 258 315,14
Fournisseurs et comptes rattachés	104 275 099,90	145 158 516,92
Clients créditeurs, avances et acomptes	129 320 810,74	133 309 561,17
Personnel	21 535 035,87	16 706 039,21
Organismes sociaux	7 735 639,53	6 725 541,09
Etat	199 067 886,57	78 590 151,31
Comptes d'associés	16 401 776,00	10 633 760,00
Autres créanciers	21 162 796,14	31 595 047,40
Comptes de régularisation passif	2 140 591,85	1 539 698,04
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	9 332 124,76	52 847 922,86
ECART DE CONVERSION PASSIF (éléments circulants) (H)	57 385,42	240 386,81
TOTAL II (F+G+H)	511 029 146,78	477 346 624,81
TRESORERIE PASSIF	222 801,83	222 515,83
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	222 801,83	222 515,83
Banques (soldes créditeurs)		
TOTAL III	222 801,83	222 515,83
TOTAL GENERAL I + II + III	1 852 470 750,10	2 272 463 256,38

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Contraire les ex. précédents		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	145 141 278,95	-120 005,12	145 021 273,83	129 855 905,59
Ventes de biens et services produits	1 565 879 338,50	46 221,43	1 565 925 559,93	1 549 094 333,72
Chiffres d'affaires	1 711 020 617,45	-73 783,69	1 710 946 833,76	1 678 950 329,31
Variation de stocks de produits (1)	4 606 646,54		4 606 646,54	9 281 832,70
Immobilisations produites par l'entreprise	2 733 325,14		2 733 325,14	4 422 862,08
pour elle-même				
Subvention d'exploitation				1 124 125,00
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	4 989 897,04		4 989 897,04	3 382 668,89
TOTAL I	1 723 350 486,17	-73 783,69	1 723 276 702,48	1 697 161 817,98
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	123 806 421,14		123 806 421,14	108 338 468,06
Achats consommés (2) de matières et fournitures	332 336 555,76		332 336 555,76	354 920 057,77
Autres charges externes	178 449 934,31	1 094 669,75	179 544 604,06	166 614 501,09
Impôts et taxes	490 873 545,96		490 873 545,96	506 986 118,31
Charges du personnel	109 986 136,92	403 429,54	110 389 566,46	108 413 752,94
Autres charges d'exploitation	2 000 000,00	160 000,00	2 160 000,00	1 520 000,00
Dotations d'exploitation	88 406 537,59		88 406 537,59	77 325 631,34
TOTAL II	1 325 859 131,68	1 658 099,29	1 327 517 230,97	1 324 118 529,51
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			395 759 471,51	373 043 288,47
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	79 277 775,00		79 277 775,00	58 038 110,00
Gain de change	1 097 015,21	600,47	1 097 615,68	1 220 459,81
Intérêts et autres produits financiers	27 027 176,40		27 027 176,40	37 124 664,97
Reprises financières : transferts de charges	39 670,67		39 670,67	277 909,19
TOTAL IV	107 441 637,28	600,47	107 442 237,75	96 661 143,97
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	1 115 840,65		1 115 840,65	1 974 301,94
Pertes de change	482 877,10	1 751,29	484 628,39	527 132,05
Autres charges financières				1 182 906,14
Dotations financières	362 767,35		362 767,35	430 214,24
TOTAL V	1 961 485,10	1 751,29	1 963 236,39	4 114 554,37
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			105 479 001,36	92 546 589,60
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			501 238 472,87	465 589 878,07

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

Exercice du 01.01.2009 au 31.12.2009

		101 249 748,95	80 947 162,08
VIII RESULTAT COURANT (reports)			
VIII PRODUITS NON COURANTS			
Produits des cessions d'immobilisations	3 371 615,53	3 371 615,53	4 202 254,75
Subventions d'équilibre			
Reprises sur subventions d'investissement			
Autres produits non courants	91 950,00	91 950,00	195 983,40
Reprises non courantes, transferts de charge	6 190 302,00	6 190 302,00	4 555 075,35
	15 335,75	15 335,75	
TOTAL VIII	9 669 203,28	9 669 203,28	8 953 313,50
IX CHARGES NON COURANTES			
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 197 002,78	1 197 002,78	1 381 941,67
Subventions accordées			
Autres charges non courantes	194 590,91	194 590,91	1 741 556,24
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	6 290 000,00	6 290 000,00	1 322 302,00
TOTAL IX	7 681 593,69	7 681 593,69	4 445 799,91
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)		1 987 609,59	4 507 513,59
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)		103 237 358,54	85 454 675,67
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	31 155 384,00	31 155 384,00	24 587 301,00
XIII RESULTAT NET		72 081 974,54	60 867 374,67
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)		466 114 658,36	443 367 181,46
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)		394 032 683,82	382 499 806,79
XVI RESULTAT NET (XIII - XII)		72 081 974,54	60 867 374,67

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

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

		Exercice du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I	Ventes de marchandises (en l'état)	145 021 273,83	129 855 995,59
II	Achats revendus de marchandises	123 806 421,14	108 338 468,06
	MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT	21 214 852,69	21 517 527,53
III	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	1 573 265 531,61	1 562 799 028,50
IV	Ventes de biens et services produits	1 565 925 559,93	1 549 094 333,72
V	Variation de stocks de produits	4 606 646,54	9 281 832,70
VI	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	2 733 325,14	4 422 862,08
VII	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	511 881 159,82	521 534 558,86
VIII	Achats consommés de matières et de fournitures	332 336 555,76	354 920 057,77
IX	Autres charges externes	179 544 604,06	166 614 501,09
X	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	1 082 599 224,48	1 062 781 997,17
XI	Subvention d'exploitation		1 124 125,00
XII	Impôts et taxes	490 873 545,96	506 986 118,31
XIII	Charges de personnel	110 389 566,46	108 413 752,94
XIV	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	481 336 112,06	447 382 125,92
XV	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
XVI	Autres produits d'exploitation		
XVII	Autres charges d'exploitation	2 160 000,00	1 520 000,00
XVIII	Reprises d'exploitation; transfert de charges	4 089 897,04	3 382 668,89
XIX	Dotations d'exploitation	88 406 537,59	77 325 631,34
XX	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	395 759 471,51	371 919 163,47
XXI	RESULTAT FINANCIER	105 479 001,36	92 546 589,60
XXII	RESULTAT COURANT (+ ou -)	501 238 472,87	465 589 878,07
XXIII	RESULTAT NON COURANT	(54 026 896,23)	18 938 623,63
XXIV	Impôts sur les sociétés	110 470 392,00	125 589 227,00
XXV	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	336 741 184,64	358 939 274,70

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

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I	Résultat net de l'exercice	336 741 184,64	358 939 274,70
II	Bénéfice +		
III	Perte -		
IV	Dotations d'exploitation (1)	78 532 498,82	72 549 934,41
V	Dotations financières (1)	350 369,87	390 543,57
VI	Dotations non courantes (1)	3 102 576,37	388 000,00
VII	Reprises d'exploitation (2)		
VIII	Reprises financières (2)		151 830,89
IX	Reprises non courantes (2)(3)	26 466 423,58	36 437 015,79
X	Produits de cessions des immobilisations	8 751 566,53	15 600 203,61
XI	Valeurs nettes d'amort. des immobilisations cédées	6 077 660,58	5 020 457,20
XX	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	389 586 300,17	385 099 159,59
XXI	Distribution de bénéfices	768 454 672,00	268 394 095,00
XXII	AUTOFINANCEMENT	(378 868 371,83)	116 705 064,59

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
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
BRANOMA	BIERE & BG	50 000 000,00	88,79%	234 823 651,42	234 823 651,42	31/12/09	219 349 352,85	72 081 974,54	52 715 760,00
BRASSERIE DE TANGER	BIERE & BG	10 800 000,00	100%	1 283 900,00	1 283 900,00	31/12/09	62 800 993,55	20 440 389,73	15 120 000,00
MAROPAC	EMBALLAGE	5 500 000,00	100%	5 500 000,00	4 036 669,33	31/12/09	4 036 669,33	-214 515,07	0,00
SOCIETE DE VINIFICATION ET DE COMMERCIALISATION DU MAROC	VINS	117 354 000,00	65,00%	171 411 858,00	171 411 858,00	31/12/09	205 190 193,10	14 189 567,59	11 442 015,00
LA CLE DES CHAMPS	VINS	10 000 000,00	100%	10 000 000,00	10 000 000,00	31/12/09	-2 200 697,79	-4 470 245,09	0,00
TOTAL				423 019 409,42	421 556 078,75		489 176 511,04	102 037 171,70	79 277 775,00

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONT. DEBUT DE L'EXERCICE	EXERCICE DU 1er JANVIER 2009 AU 31 DECEMBRE 2009			EXERCICE PRECEDENT			MONTANT FIN DE L'EXERCICE
		EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	
1. Provisions pour dépréciations de l'actif immobilisé	11 824 949,66	0,00	350 369,87	2 197 576,37	0,00	0,00	3 599 596,69	10 773 299,21
2. Provisions réglementées	30 363 453,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 300 000,00	9 063 453,26
3. Provisions durables pour risques et charges	1 884 620,00	0,00	0,00	905 000,00	0,00	0,00	843 900,00	1 945 720,00
SOUS TOTAL (A)	44 073 022,92	0,00	350 369,87	3 102 576,37	0,00	0,00	25 743 496,69	21 782 472,47
4. Provisions pour dépréciations de l'actif circulant (hors trésorerie)	44 621 118,69	9 874 038,77	0,00	2 186 696,64	4 405 576,25	0,00	0,00	52 276 277,85
5. Autres provisions pour risques et charges	52 847 922,86	0,00	12 397,48	7 945 972,34	0,00	39 670,67	51 434 497,25	9 332 124,76
6. Provisions pour dépréciations des comptes de trésorerie	404 726,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	404 726,33
SOUS TOTAL (B)	97 873 767,86	9 874 038,77	12 397,48	10 132 668,98	4 405 576,25	39 670,67	51 434 497,25	62 013 128,94
TOTAL (A+B)	141 946 790,78	9 874 038,77	362 767,35	13 235 245,35	4 405 576,25	39 670,67	77 177 993,94	83 795 601,41

(1) Le montant des provisions figurant au bilan est de 2 193 010,23, l'écart de 8 580 288,98 correspond à une provision pour dépréciation de l'actif immobilisé

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOIS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MT EN DEVISE	MT SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MT SUR LES ENTREPRISES LIEES	MT REPRESENTES PAR EFFET
DE L'ACTIF IMMOBILISE	57 787 759,74	42 707 759,74	15 000 000,00	729 679,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts immobilisés	11 186 790,58	11 186 790,58		637 229,39				
Autres créances financières	46 520 969,16	31 520 969,16	15 000 000,00	92 450,17				
DE L'ACTIF CIRCULANT	595 715 148,95	64 018 020,13	441 697 128,82	0,00	3 620 284,27	22 380 008,64	271 526 552,37	1 473 166,00
Fournisseurs débiteurs, avance et acompte	11 805 680,12	7 835 223,20	3 970 456,92		69 381,77		11 203 725,75	
Clients et comptes rattachés	259 258 946,65	44 378 676,04	214 880 270,61		3 550 902,50		72 555 950,72	1 473 166,00
Personnel	9 635 108,21	5 011 679,06	4 623 429,15					
Etat	22 380 008,64	2 192 321,92	20 187 686,72			22 380 008,64		
Comptes d'associés		0,00	0,00					
Autres débiteurs	197 781 653,63	4 600 119,91	193 181 533,72				187 766 875,90	
Comptes de régularisation actif	4 853 751,70		4 853 751,70					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

		Exercice du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009					
TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	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 clôture		
					Donnée	Reçue	
Sûretés données							
Sûretés reçues	9 184 286,46	HYPOTHEQUES	1996 à 2009	PRÊTS HABITAT AU PERSONNEL		9 184 286,46	

(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

MASSES	Exercice du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009		Variations (a-b)	
	Exercice (a)	Exercice Précédent (b)	Emplois (c)	Ressources (d)
Financement permanent	1 341 218 801,49	1 794 894 115,74	453 675 314,25	
Moins actif immobilisé	1 020 420 277,04	908 586 560,15	111 833 716,89	
- FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	320 798 524,45	886 307 555,59	565 509 031,14	
Actif circulant	778 865 316,72	1 325 757 978,09	546 892 661,37	
Moins passif circulant	511 029 146,78	477 346 624,81	33 682 521,97	
- BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	267 836 169,54	848 411 353,28	580 575 183,34	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	52 962 354,51	37 896 202,31	15 066 152,20	

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
J. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		-378 868 371,83	116 705 064,59	
- Capacité d'autofinancement		389 586 300,17	385 099 159,59	
- Distributions de bénéfices		768 454 672,00	268 394 095,00	
C. CÉSSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		19 903 816,28	29 039 696,27	
- Cessions d'immob. incorporelles				
- Cessions d'immob. corporelles		8 751 566,53	15 600 203,61	
- Cessions d'immob. financières				
- Diminutions des titres de participation				
- Récupération sur créances immobilisées		11 152 249,75	13 439 492,66	
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (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)		-358 964 555,55	145 744 760,86	
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		204 938 346,09	125 519 775,33	
- Acquisitions d'immob. incorporelles		679 687,00	265 981,00	
- Acquisitions d'immob. corporelles		94 960 175,09	103 138 794,33	
- Acquisitions d'immob. financières		92 878 484,00	6 000 000,00	
- Augmentation des créances immobilisées		16 420 000,00	16 115 000,00	
JEMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
JEMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
JEMPLOIS EN NON - VALEURS (H)		1 606 129,50		
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		206 544 475,59	125 519 775,33	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)			580 575 183,34	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE			26 413 481,49	
TOTAL GENERAL		221 610 627,79	151 933 256,82	6 188 495,96

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOIS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MT EN DEVISE	MT SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MT SUR LES ENTREPRISES LIEES	MT REPRESENTES PAR EFFET
DE FINANCEMENT	0,00	0,00			0,00			
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	0,00			0,00				
DE PASSIF CIRCULANT	961 639 636,66	133 614 738,17	368 024 961,43	34 122 480,52	200 433 067,83	20 049 285,55	118 024 928,19	
Fournisseurs et comptes rattachés	104 275 099,90	5 339 569,92	98 915 529,08		20 961 086,75		8 907 179,01	24 926,19
Clients créditeurs, avances et acompte	129 320 810,74	115 131 165,51	14 189 645,23				11 000 077,25	
Personnel	21 533 038,87	3 951 439,74	17 583 596,13					
Organismes sociaux	7 733 639,53		7 733 639,53				1 365 201,26	
Etat	199 067 886,57		199 067 886,57				199 067 886,57	
Comptes d'associés	16 401 736,08	9 172 560,00	7 229 176,08					
Autres créanciers	21 162 796,14		21 162 796,1					