



# DARI COUSPATE

Société Anonyme au capital de dh 29.837.500  
Siège social : Quartier Industriel Ezzahra – Salé –  
Immatriculée au registre du commerce sous le n°3273

## AVIS DE CONVOCATION ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 22 JUIN 2009

### Assemblée Générale Ordinaire :

Les actionnaires de la Société "DARI COUSPATE" SA à Conseil d'Administration au capital de Dh 29.837.500 sise à Salé, Quartier Industriel Ezzahra, immatriculée au registre du commerce de Salé sous le n°3273, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le 22 Juin à 09heures** au siège social de la Société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice arrêté au 31 décembre 2008 ;
- Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes sur l'exercice arrêté au 31 décembre 2008 ;
- Etude de l'approbation desdits rapports, du bilan et des comptes des produits et Charges de l'exercice arrêté au 31 décembre 2008 ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2008 ;
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 ;
- Fixation, le cas échéant, des montants des jetons de présence ;
- Etude de l'approbation, le cas échéant, des conventions autorisées par le Conseil d'Administration en vertu des dispositions de l'article 56 de la Loi 17-95 ;
- Renouvellement des mandats des Administrateurs ;
- Questions diverses.
- Pouvoirs en vue des formalités légales.

Les documents dont l'article 141 de la Loi prescrit la communication aux actionnaires seront déposés au siège social à compter du 15 Juin 2009.

Toute demande d'inscription de projet de résolution à l'ordre du jour doit être adressée conformément à l'article 121 de la loi dans un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis.

Pour être admis à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser au siège social, Cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

*Le Conseil d'Administration*

## Projet des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 22 juin 2009

### PREMIÈRE RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale après avoir entendu la lecture respective du rapport de gestion présenté par le Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve tels qu'ils lui sont présentés, lesdits rapports ainsi que le bilan et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2008 qui font apparaître pour ledit exercice un résultat bénéficiaire net de dh 20.955.816,14.

### DEUXIÈME RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale constate qu'aux termes du rapport spécial des Commissaires aux Comptes, ceux-ci n'ont été avisés d'aucune convention nouvelle autorisée par le Conseil au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et entrant dans le champ d'application des dispositions de l'article 56 de la loi 17-95 du 30 Août 1996.

L'Assemblée Générale en prend acte purement et simplement.

### TROISIÈME RÉSOLUTION :

Malgré le volume important de dépense d'investissement en machines et malgré la décision de réaliser des nouveaux investissements durant l'année 2009, l'Assemblée Générale, décide de distribuer un dividende de 30Dh l'action soit un dividende supérieur à 50% à celui distribué en 2008 et d'affecter le reliquat aux comptes de réserves, comme suit :

Bénéfice de l'exercice 2008 .....	20.955.816,14
Réserve légale .....	(1.047.790,81)
A affecter au compte de report à nouveau .....	19.908.025,33
Dividende brut au titre de l'exercice 2008 .....	8.951.250,00
(soit 30Dh par action en rétribution des 298.375 actions)	-----
A affecter aux comptes de réserves .....	= 10.956.775,33

La date de mise en paiement des dividendes est fixée au 28 juillet 2009 selon les modalités prévues par la législation en vigueur.

Le paiement est domicilié auprès du dépositaire ATTIJARIWAFI BANK.

### QUATRIÈME RÉSOLUTION :

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale donne au Conseil d'Administration quitus entier, définitif et sans réserve de sa gestion pour l'exercice concerné. Elle donne également décharge aux Commissaires aux Comptes.

### CINQUIÈME RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale, constatant que les mandats des Administrateurs M. KHALIL Mohamed, Mme ESSAGHIR Fatima, Mlle KHALIL Saida, M. KHALIL Hassan, M. BENNEFTAH M'ammed et M. HOUARI Mohamed, viennent à expiration ce jour, renouvelle leurs mandats pour une durée de Six (6) années qui prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2015 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

L'Assemblée Générale constate et approuve le renouvellement du mandat du Président du Conseil d'Administration M. KHALIL Mohamed par le Conseil, et confère à M. KHALIL Mohamed, Président du Conseil d'Administration les mêmes pouvoirs qu'elle lui avait délégué lors de sa nomination.

### SIXIÈME RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale décide que la rémunération des Commissaires aux Comptes sera fixée conformément au barème professionnel en vigueur.

### SEPTIÈME RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, ou d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts, formalités et publications nécessaires.



**TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE**

MASSES	EXERCICE	EXERCICE PREC	Variation a-b	
			Emplois	Ressources
Financement permanent	105 187 980,52	91 333 946,67		13 854 033,85
Moins actif immobilisé	49 261 800,43	50 798 606,68	0,00	1 536 806,25
<b>Fonds de roulement fonctionnel 1-2 (A)</b>	<b>55 926 180,09</b>	<b>40 535 339,99</b>	<b>0,00</b>	<b>15 390 840,10</b>
Actif circulant	88 951 746,88	58 139 733,34	30 812 013,64	0,00
Moins passif circulant	43 075 092,31	28 702 585,28	0,00	14 372 507,03
<b>Besoin de financement global 4-5 (B)</b>	<b>45 876 654,67</b>	<b>29 437 148,06</b>	<b>16 439 506,61</b>	<b>0,00</b>
Tresorerie nette (actif-passif) = A-B	10 049 525,42	11 098 191,93	-1 048 666,51	0,00

**LEMPLOIS ET RESSOURCES** SOLDE 15 390 840,10 15 390 840,10

MASSES	Exercice		Exercice précédent (31/12/07)	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I Ressources stables de l'exercice (flux)</b>				
Autofinancement (A)		25 094 862,43	0,00	19 378 954,73
* capacités d'autofinancement		20 619 236,93	0,00	15 796 454,73
* distribution de bénéfices		4 475 625,50		3 580 500,00
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		381 675,21	0,00	4 410 093,50
* cession d'immobilisations incorporelles		0,00	0,00	0,00
* cession d'immobilisations corporelles		381 675,21	0,00	4 410 093,50
* cession d'immobilisations financières		0,00	0,00	0,00
* diminution des créances immobilisées		0,00	0,00	0,00
Augmentation capitaux propres assimilés (C)		0,00	0,00	0,00
* augmentations de capital, apports		0,00	0,00	0,00
* subventions d'investissement		0,00	0,00	0,00
Augmentation des dettes de financement (D)		0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL I Ressources stables (A+B+C+D)</b>		<b>25 476 537,64</b>	<b>0,00</b>	<b>23 789 048,23</b>

II Emplois stables de l'exercice (flux)	Exercice	Exercice précédent (31/12/07)	Exercice	Exercice précédent (31/12/07)
Acquisition et augmentation d'immobilisation (E)	3 135 540,25	29 736 797,17		
* acquisition d'immobilisation incorporelles		29 736 797,17		
* acquisition d'immobilisation corporelles	3 135 540,25			
* acquisition d'immobilisation financières				
* augmentation des créances immobilisées				
Remboursement des capitaux propres (F)	4 700 000,00			
* remboursement des dettes de financement (G)	2 250 157,29	1 683 729,16		
Emplois en non valeurs (H)				
<b>TOTAL II Emplois stables (E+F+G+H)</b>	<b>10 085 697,54</b>	<b>25 476 537,64</b>	<b>31 420 526,33</b>	<b>23 789 048,23</b>

III Variation besoin de financement global (B.F.G)	16 439 506,61		-12 930 359,71	
IV Variation de la trésorerie	-1 048 666,51		5 298 881,61	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>25 476 537,64</b>	<b>25 476 537,64</b>	<b>23 789 048,23</b>	<b>23 789 048,23</b>

**ETAT DES DEROGATIONS**

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LA PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
~		
	EA	
		NT

**ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

**TABEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES**

Nature	MONTANT BRUT DEBUT EXER	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERC.
		Acquis	Prod.	Virem.	Cession	Retrait	Virem.	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	454 077,52							454 077,52
* Frais préliminaires	210 418,53							210 418,53
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	243 658,99							243 658,99
* Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>								
* Immobilisations en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
* Fonds Commercial								
* Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	80 552 434,90	3 135 540,25		10 097 846,13	381 675,21		10 097 846,13	83 306 299,94
* Terrains	9 445 071,00							9 445 071,00
* Constructions	5 544 319,99	900 673,23		10 097 846,13				16 622 839,35
* Installations techniques, matériel et outillage	52 519 276,12	1 947 884,94						54 467 161,06
* Matériel de transport	1 921 531,84				381 675,21			1 539 856,63
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	1 024 389,82	206 982,08						1 231 371,90
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours	10 097 846,13						10 097 846,13	

**TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATION**

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable net	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice	Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>NEANT</b>							
Total							

**Tableau des provisions**

NATURE	Montant fin Exercice	Dotations			REPRISES			Montant fin Exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de actif immobilisé								
2. Provisions réglementées	4 700 000,00				4 700 000,00			
3. Provisions durables pour risques et charges	2 297 840,69	225 000,00			801 000,00			1 921 840,69
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>6 997 840,69</b>	<b>225 000,00</b>			<b>5 301 000,00</b>			<b>1 921 840,69</b>
4. Provisions pour dépréciation de actif circulant (hors trésorerie)	581 474,93				200 000,00			381 474,93
5. Autres Provisions pour risques et charges	459 000,00	7 919 956,53			459 000,00			7 919 956,53
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>1 040 474,93</b>	<b>7 919 956,53</b>			<b>659 000,00</b>			<b>8 301 431,46</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>8 038 315,62</b>	<b>8 144 956,53</b>			<b>5 960 000,00</b>			<b>10 223 272,15</b>

**TABEAU DES CREANCES**

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		plus d'un an	moins d'un an	échues et non recouvr	Montant en devises	Montant sur l'état et org pub	Montant sur les entreprises liées
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	40 713,94	40 713,94	0,00				40 713,94
Prêt immobilisé	40 713,94	40 713,94					40 713,94
<b>L'ACTIF CIRCULANT</b>	59 103 734,29		58 722 259,36	381 474,93	6 652 657,39	2 555 300,95	0,00
Fournisseurs débiteurs et comptes rattachés	0,00		0,00				
clients et comptes rattachés	58 306 137,21		55 934 862,28	381 474,93	6 652 657,39		
Personnel	58 696,53		58 696,53				
Etat	2 555 300,95		2 555 300,95			2 555 300,95	
Comptes d'associés	0,00		0,00				
Autres débiteurs	183 599,60		183 599,60				
Comptes de régular Actif							

**TABEAU DES DETTES**

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		plus d'un an	moins d'un an	échues et non payées	Montant en devises	Montant sur l'état et org pub	Montant sur les entreprises liées
<b>DE FINANCEMENT</b>	0,00	0,00	0,00				
Emprunt oblig							
Autres dettes de financement							
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	34 953 821,91		34 953 821,91	0,00	0,00	3 069 428,45	0,00
Fournisseurs et comptes rattachés	29 997 254,29		29 997 254,29				
clients créditeurs avances et comptes rattachés	310 577,55		310 577,55				
Personnel	54 529,95		54 529,95				
Organismes sociaux	2 554 898,50		2 554 898,50			54 529,95	
Etat	75 988,65		75 988,65			2 954 998,50	
Comptes associés	900 062,97		900 062,97				
Autres créanciers	660 500,00		660 500,00				
Comptes de régular passif							

**TABEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES**

Tiers crédeurs ou tiers débiteurs	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
Sûretés données	9 000 000,00	nantissement sur fonds de commerce	03/10/2006 Tribunal de Salé N 364	au profit AWB	
	9 000 000,00	nantissement sur le Matériel	03/10/2006 Tribunal de Salé N5372	au profit AWB	
Sûretés reçues					

**ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL**

Engagements Donnes	Montants Exercice	Montants Exercice Précédant
* Avals et cautions - Cautions Fournisseurs	420 000,00	420 000,00
* Engagements en matières de pensions de retraites et obligations similaires	NEANT	NEANT
* Autres engagements donnés	NEANT	NEANT
<b>TOTAL</b>	<b>420 000,00</b>	<b>420 000,00</b>

Engagements recus	Montants Exercice	Montants Exercice Précédant
	NEANT	NEANT
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Résumé du rapport des Commissaires aux comptes Exercice du 1er Janvier 2008 au 31 décembre 2008**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales du 27 Juin 2008, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Société DARI COUS-PATE SA au 31 décembre 2008, lesquels comprennent le bilan, le compte des produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC).

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société «DARI COUSPATE» SA au 31 décembre 2008 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.

Fait à Salé, le 7 Mai 2009

**Les Commissaires aux Comptes :**

*(Signature)*  
M. HERRADA, Associé  
L'a Créancier

*(Signature)*  
SOLDEX S.A.R.L.  
M. HERRADA, Associé  
L'a Créancier





# DARI COUSPATE

## EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008



### BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMO. EN NON VALEURS (A)</b>	<b>454 077,52</b>	<b>293 488,38</b>	<b>160 589,14</b>	<b>251 404,65</b>
. Frais préliminaires	210 418,53	147 292,98	63 125,55	105 209,26
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	243 658,99	146 195,40	97 463,59	146 195,39
. Primes de remboursements des obligations				
<b>IMMO. INCORPORELLES (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
. Immo. en recherche et dévelop.				
. Brevets, marques, droits et val. simil.				
. Fonds commercial				
. Autres immo. incorporelles				
<b>IMMO. CORPORELLES (C)</b>	<b>83 306 299,84</b>	<b>34 245 802,59</b>	<b>49 060 497,35</b>	<b>50 506 488,09</b>
. Terrains	9 445 071,00		9 445 071,00	9 445 071,00
. Constructions	16 622 839,35	3 636 665,08	12 986 174,27	2 741 444,53
. Instal. tech., matériel et outillages	54 467 161,06	28 579 102,29	25 888 058,77	27 441 576,39
. Matériel de transport	1 539 856,63	1 393 491,35	146 365,28	286 945,68
. Mobilier, mat. bureau et aménag.	1 231 371,90	636 543,87	594 828,03	493 604,36
. Autres immo. corporelles				
. Immo. corporelles en cours	0,00		0,00	10 097 846,13
<b>IMMO. FINANCIERS (D)</b>	<b>40 713,94</b>		<b>40 713,94</b>	<b>40 713,94</b>
. Prêts immobilisés				
. Autres créances financières	40 713,94		40 713,94	40 713,94
. Titres de participation				
. Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONV.-ACTIF (E)</b>				
. Diminution créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>83 801 091,40</b>	<b>34 539 290,97</b>	<b>49 261 800,43</b>	<b>50 798 606,68</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>10 351 954,09</b>		<b>10 351 954,09</b>	<b>10 300 837,04</b>
. Marchandises	422 543,50		422 543,50	576 239,03
. Matières et fourn. consommables	2 104 708,09		2 104 708,09	2 289 205,05
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires et prod. résiduels				
. Produits finis	7 824 702,50		7 824 702,50	7 435 392,96
<b>CREANCES (G)</b>	<b>59 103 734,29</b>	<b>381 474,93</b>	<b>58 722 259,36</b>	<b>41 838 985,20</b>
. Fournis débit, avances et acomptes	0,00		0,00	146 265,00
. Clients et comptes rattachés	56 306 137,21	381 474,93	55 924 662,28	38 481 760,30
. Personnel	58 696,63		58 696,63	140 185,00
. Etat	2 555 300,95		2 555 300,95	2 055 542,61
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	0,00		0,00	727 230,48
. Comptes de régularisation-actif	183 599,60		183 599,60	288 001,61
<b>TITRES ET VAL. DE PLACEM. (H)</b>	<b>19 807 577,00</b>		<b>19 807 577,00</b>	<b>5 999 911,10</b>
<b>ECARTS DE CONV.-ACTIF (I)</b>	<b>69 956,53</b>		<b>69 956,53</b>	
(éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>89 333 221,91</b>	<b>381 474,93</b>	<b>88 951 746,98</b>	<b>58 139 733,34</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>10 186 791,07</b>		<b>10 186 791,07</b>	<b>11 236 043,72</b>
. Chèques et valeurs à encaisser	969 492,13		969 492,13	1 887 706,30
. Banques, T.G. ET C.C.P.	9 060 727,90		9 060 727,90	9 288 041,85
. Caisse, Régies d'avances et accordit.	156 571,04		156 571,04	80 295,57
<b>TOTAL III</b>	<b>10 186 791,07</b>		<b>10 186 791,07</b>	<b>11 236 043,72</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>183 321 104,38</b>	<b>34 920 765,90</b>	<b>148 400 338,45</b>	<b>120 174 383,74</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EX. PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
. Capital social ou personnel (1)		29 837 500,00	29 837 500,00
. Actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé		29 837 500,00	29 837 500,00
Dont versé :	29 837 500,00		
. Prime d'émission, de fusion et d'apport		21 520 000,00	21 520 000,00
. Ecarts de réévaluation			
. Réserve légale		1 567 731,79	760 267,89
. Autres réserves		29 385 091,90	13 818 902,82
. Report à nouveau (2)			
. Résultats nets en instance d'affectation (2)			
. Résultat net de l'exercice (2)		20 955 816,14	16 149 277,98
<b>Total des capitaux propres (A)</b>		<b>103 286 139,83</b>	<b>82 085 948,69</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		<b>0,00</b>	<b>4 700 000,00</b>
. Subventions d'investissement			
. Provisions réglementées		0,00	4 700 000,00
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>0,00</b>	<b>2 250 157,29</b>
. Emprunts obligataires			
. Autres dettes de financement		0,00	2 250 157,29
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		<b>1 921 840,69</b>	<b>2 297 840,69</b>
. Provisions pour risques			
. Provisions pour charges		1 921 840,69	2 297 840,69
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>			
. Augmentation des créances immobilisées			
. Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>		<b>105 187 980,52</b>	<b>91 333 946,67</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>		<b>34 953 821,91</b>	<b>28 153 066,12</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés		29 997 254,29	26 904 356,15
. Clients créditeurs, avances et acomptes			
. Personnel		310 577,55	282 337,66
. Organismes sociaux		54 529,95	99 906,67
. Etat		2 954 898,50	1 571 921,28
. Comptes d'associés		75 998,65	122 044,36
. Autres créanciers		900 062,97	
. Comptes de régularisation - passif		660 500,00	2 500,00
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		<b>7 919 956,53</b>	<b>459 000,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>		<b>201 313,87</b>	<b>90 519,16</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>		<b>43 075 092,31</b>	<b>28 702 585,28</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>			
. Crédits d'escompte			
. Crédits de trésorerie			
. Banques de régularisation		137 265,65	137 851,79
<b>TOTAL III</b>		<b>137 265,65</b>	<b>137 851,79</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		<b>148 400 338,45</b>	<b>120 174 383,74</b>

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

### 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	1 059 388,01	134 129,72
2	Achats revendus de marchandises	940 313,22	121 577,55
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	119 074,79	12 552,17
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE: (3+4+5)	247 600 690,57	172 075 893,73
3	• Ventes de biens et services produits	247 211 381,03	166 889 745,78
4	• Variation des stocks de produits	389 309,54	5 186 147,95
5	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III	= CONSOMMATION DE L'EXERCICE: (6+7)	201 508 845,82	139 847 396,29
6	• Achats consommés matières et fournitures	184 702 473,01	122 828 331,33
7	• Autres charges externes	16 806 372,81	17 019 064,96
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	46 210 919,54	32 241 049,61
8+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9-	Impôts et taxes	489 893,71	2 274 201,26
10-	Charges de personnel	8 032 567,49	6 505 249,04
=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	37 688 458,34	23 461 599,31
=	OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (IBE)	0,00	0,00
11+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12-	Autres charges d'exploitation	3 968,44	6 827,69
13+	Reprises d'exploitation; transferts de charges	0,00	1 820 916,72
14-	Dotations d'exploitation	4 696 511,29	3 390 646,51
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	32 987 978,61	21 885 041,83
VII	+/- RESULTAT FINANCIERS	386 346,86	1 634 796,66
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	33 374 325,47	23 519 838,69
IX	+/- RESULTAT NON COURANT	-7 724 573,33	-4 371 880,71
15	Impôts sur les résultats	4 693 936,00	2 998 680,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	20 955 816,14	16 149 277,98

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

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Resultat net de l'exercice		
	• Bénéfice +	20 955 816,14	16 149 277,98
	• Perte -	0,00	0,00
2+	Dotations d'exploitation	4 696 511,29	3 138 920,25
3+	Dotations financières	0,00	0,00
4+	Dotations non courantes	7 850 000,00	4 700 000,00
5-	Reprises d'exploitation	0,00	80 000,00
6-	Reprises financières	0,00	0,00
7-	Reprises non courantes	88 441,30	0,00
8-	Produits des cessions d'immobilisations	76 000,00	200 000,00
9+	Valeurs nettes d'amortissements immobilisations cédées	56 000,45	0,00
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	33 393 886,58	23 708 198,23
10+	Distribution des bénéfices	4 475 625,00	3 580 500,00
II	AUTOFINANCEMENT (A.F.)	28 918 261,58	20 127 698,23

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
. Ventes de marchandises (en rétat)	1 059 388,01		1 059 388,01	134 129,72
. Ventes biens et serv. produit C.A.	247 211 381,03		247 211 381,03	166 889 745,78
. Chiffre d'affaires	248 270 769,04		248 270 769,04	167 623 875,90
. Variation stocks de produits (+/-) (1)	389 309,54		389 309,54	5 186 147,95
. Immo. pd. par l'ent. pour elle-même				
. Subventions d'exploitation				
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploit. transf. charges			0,00	1 820 916,72
<b>TOTAL I</b>	<b>248 660 078,58</b>		<b>248 660 078,58</b>	<b>174 030 940,17</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
. Charges revendus (2) marchandises	940 313,22		940 313,22	121 577,55
. Achats consom. (2) mat. Et fourm.	184 702 473,01		184 702 473,01	122 828 331,33
. Autres charges externes	16 806 449,62	201 923,19	16 808 372,81	17 019 064,96
. Impôts et taxes	489 893,71		489 893,71	2 274 201,26
. Charges de personnel	8 032 567,49		8 032 567,49	6 505 249,04
. Autres charges d'exploitation	3 968,44		3 968,44	6 827,69
. Dotations d'exploitation	4 696 511,29		4 696 511,29	3 390 646,51
<b>TOTAL II</b>	<b>215 470 178,78</b>	<b>201 923,19</b>	<b>215 672 099,97</b>	<b>152 145 898,34</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>32 987 978,61</b>	<b>21 885 041,83</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
. Prod. titres de part. et titres immo.				
. Gains de change	432 796,07		432 796,07	249 404,86
. Intérêts et autres prod. financiers	566 032,65		566 032,65	1 707 062,44
. Reprises financ. transf. charges				
<b>TOTAL IV</b>	<b>998 798,72</b>	<b>0,00</b>	<b>998 798,72</b>	<b>1 956 467,30</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
. Charges d'intérêts	245 012,89		245 012,89	278 918,92
. Pertes de change	367 438,97		367 438,97	22 972,02
. Autres charges financières				
. Dotations financières				19 779,50
<b>TOTAL V</b>	<b>612 451,86</b>		<b>612 451,86</b>	<b>321 670,44</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>386 346,86</b>	<b>1 634 796,66</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>33 374 325,47</b>	<b>23 519 838,69</b>
<b>VIII CHARGES NON COURANTES</b>				
. Valeurs nettes d'amort. immo. cédées				
. Subventions accordées	56 000,45		56 000,45	
. Autres charges non courantes		3 614,65	3 614,65	600,00
. Dotations non courantes amort. et prov.	7 850 000,00		7 850 000,00	4 700 000,00
<b>TOTAL VIII</b>	<b>7 906 000,45</b>		<b>7 909 615,10</b>	<b>4 700 600,00</b>
<b>IX RESULT. NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>-7 724 573,33</b>	<b>-4 371 880,71</b>
<b>XI RESULT. AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			<b>25 649 752,14</b>	<b>19 147 957,98</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>4 693 936,00</b>			