



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 29 JUIN 2007

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 29 Juin à 09 heures** 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 ;
- Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes ;
- Etude de l'approbation desdits rapports, du bilan et des comptes des produits et Charges de l'exercice arrêté au 31 décembre 2006 ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2006 ;
- Quitus aux administrateurs pour l'exercice 2006 ;
- 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 ;
- 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 12 juin 2007.

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.

Les propriétaires d'actions au porteur pour être admis à cette Assemblée, 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 29 juin 2007

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 2006 qui font apparaître pour ledit exercice un résultat bénéficiaire de dh 10.443.302,75.

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 2006 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 :

Prenant note de l'importance des dépenses d'investissement de l'extension portant sur les travaux de construction et sur les machines de production en cours d'acheminement, l'Assemblée Générale décide malgré tout, de distribuer un dividende de 12Dh l'action et d'affecter le reliquat aux comptes de réserves, comme suit :

| | |
|--|----------------|
| Bénéfice de l'exercice 2006 | 10.443.302,75 |
| Réserve légale | (522.165,14) |
| A affecter au compte de report à nouveau | 9.921.137,61 |
| Dividende brut au titre de l'exercice 2006 (soit 12 Dh par action en rétribution des 298.375 actions) | 3.580.500,00 |
| A affecter aux comptes de réserves | = 6.340.637,61 |

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 décide que la rémunération des commissaires aux comptes sera fixée conformément au barème professionnel en vigueur.

Sixième 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.



DARI COUSPATE

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

BILAN ACTIF

| ACTIF | EXERCICE | | | EX. PRECEDENT |
|---|----------------|------------------------------|---------------|---------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATIONS NON VALEURS (A) | | | | |
| · Frais préfinançés | 484 077,82 | 111 887,29 | 342 220,18 | 188 378,08 |
| · Charges à répartir sur plus-values | 210 418,53 | 83 125,55 | 147 292,97 | 188 378,08 |
| · Primes de remboursements obligations | 243 068,99 | 48 781,80 | 194 827,19 | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (B) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| · Immo. en recherche et dévelop. | | | | |
| · Brevets, marques, droits et val. imm. | | | | |
| · Fonds commercial | | | | |
| · Autres Immo. corporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 85 228 781,23 | 28 288 985,57 | 26 989 145,88 | 18 481 198,07 |
| · Terrain | 8 445 071,00 | | 8 445 071,00 | 1 987 200,00 |
| · Constructions | 5 544 319,99 | 2 515 778,88 | 3 028 541,11 | 3 091 386,89 |
| · Instal. tech., matériel et outillages | 32 899 519,75 | 23 818 196,87 | 8 781 322,88 | 4 591 010,70 |
| · Matériel de transport | 1 808 785,54 | 1 544 129,49 | 264 626,05 | 148 932,81 |
| · Mobilier, mat. bureau et aménag. | 926 300,76 | 448 480,33 | 477 850,43 | 479 078,97 |
| · Autres Immo. corporelles | | | | |
| · Immo. corporelles en cours | 4 902 034,19 | | 4 902 034,19 | 5 175 075,00 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 40 713,94 | | 40 713,94 | 40 713,94 |
| · Prête immobilisées | | | | |
| · Autres créances financières | 40 713,94 | | 40 713,94 | 40 713,94 |
| · Titres de participation | | | | |
| · Autres titres immobilisés | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | | | | |
| · Diminution créances immobilisées | | | | |
| · Augmentation des dettes financières | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 85 730 822,89 | 28 438 442,83 | 27 282 079,78 | 18 881 278,82 |
| STOCKS (F) | 3 744 780,22 | | 3 744 780,22 | 4 418 488,43 |
| · Marchandises | 136 015,80 | | 136 015,80 | 363 983,56 |
| · Matières et fourn. consommables | 1 357 619,81 | | 1 357 619,81 | 1 740 836,56 |
| · Produits en cours | | | | |
| · Produits intermédiaires et produits réductibles | | | | |
| · Produits finis | 2 249 245,01 | | 2 249 245,01 | 2 314 971,33 |
| CREANCES (G) | 28 189 823,31 | 489 874,33 | 27 738 948,98 | 27 387 548,85 |
| · Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes | | | | |
| · Clients et comptes rattachés | 28 028 718,81 | 420 874,33 | 28 008 145,28 | 28 238 929,97 |
| · Personnel | 72 825,00 | | 72 825,00 | 25 213,50 |
| · Etat | 1 080 078,04 | | 1 080 078,04 | 751 079,28 |
| · Comptes d'associés | | | | |
| · Autres débiteurs | | | | |
| · Comptes de régularisation-actif | 68 800,86 | | 68 800,86 | 332 617,90 |
| TITRES ET VAL. DE PLACEMENT (H) | 30 938 878,62 | | 30 938 878,62 | 31 411 787,58 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I) | 48 848,17 | | 48 848,17 | |
| · (éléments circulants) | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 62 980 891,33 | 489 874,33 | 62 449 257,02 | 62 198 711,88 |
| TRÉSORERIE - ACTIF | 5 938 826,30 | | 5 938 826,30 | 9 888 372,58 |
| · Chèques et valeurs à encaisser | 219 805,77 | | 219 805,77 | 3 482 638,41 |
| · Banques, T.G. ET C.C.P. | 5 489 851,31 | | 5 489 851,31 | 4 585 989,88 |
| · Caisse, Régies d'avances et accordés | 227 269,22 | | 227 269,22 | 86 789,27 |
| TOTAL III | 5 938 826,30 | | 5 938 826,30 | 9 888 372,58 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 154 518 974,32 | 28 928 317,16 | 90 828 257,02 | 86 875 380,91 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | EXERCICE | EX. PRECEDENT |
|--|-------------------------|---------------|
| | CAPITAUX PROPRES | |
| · Capital social ou personnel (1) | 29 837 500,00 | 27 125 000,00 |
| · Actionnaires, capital souscrit non appelé | | |
| · Capital appelé | 29 837 500,00 | 27 125 000,00 |
| · 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 | 238 102,75 | 288 481,05 |
| · Autres réserves | 4 578 265,21 | 201 265,21 |
| · Report à nouveau (2) | | |
| · Résultats nets en instance d'affectation (2) | | |
| · Résultat net de l'exercice (2) | 10 443 302,75 | 6 730 891,70 |
| Total des capitaux propres (A) | 66 617 170,71 | 55 865 617,96 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 2 900 000,00 | 4 377 000,00 |
| · Subventions d'investissement | | |
| · Provisions réglementées | 2 900 000,00 | 4 377 000,00 |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 3 933 886,45 | 5 910 322,39 |
| · Emprunts obligataires | | |
| · Autres dettes de financement | 3 933 886,45 | 5 910 322,39 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 1 997 840,68 | 2 390 759,49 |
| · Provisions pour risques | | |
| · Provisions pour charges | 1 997 840,68 | 2 390 759,49 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | | |
| · Augmentation des créances immobilisées | | |
| · Diminution des dettes de financement | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 75 448 897,83 | 68 543 699,84 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 19 992 749,23 | 18 116 650,44 |
| · Fournisseurs et comptes rattachés | 18 217 733,75 | 16 571 388,83 |
| · Clients créditeurs, avances et acomptes | | |
| · Personnel | 270 966,81 | 231 713,41 |
| · Organismes sociaux | 72 983,81 | 67 959,43 |
| · Etat | 993 671,43 | 1 046 232,32 |
| · Comptes d'associés | 151 333,43 | 196 858,85 |
| · Autres créanciers | | |
| · Comptes de régularisation - passif | 286 060,00 | 2 500,00 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 80 000,00 | 178 000,00 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H) | | |
| TOTAL II (F+G+H) | 20 072 749,23 | 18 294 650,44 |
| TRÉSORERIE - PASSIF | | |
| · Crédits d'escompte | | |
| · Crédits de trésorerie | 137 609,98 | 137 010,83 |
| · Banques de régularisation | | |
| TOTAL III | 137 609,98 | 137 010,83 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 95 659 257,06 | 86 875 380,91 |

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire(+), déficitaire(-).

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 | | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| · Ventes de marchandises (en l'état) | 743 008,94 | | 743 008,94 | 888 148,59 |
| · Ventes biens et serv. produit C.A. | 137 673 238,11 | | 137 673 238,11 | 135 556 296,79 |
| · Chiffre d'affaires | 138 416 247,05 | | 138 416 247,05 | 136 444 445,38 |
| · Variation stocks de produits (+/-) (1) | -65 726,32 | | -65 726,32 | -2 895 395,37 |
| · Immo. pd. par l'ent. pour elle-même | | | | |
| · Subventions d'exploitation | | | | |
| · Autres produits d'exploitation | | | | |
| · Reprises d'exploit., transf. charges | 288 817,97 | | 288 817,97 | 301 312,37 |
| TOTAL I | 138 639 338,70 | | 138 639 338,70 | 133 850 362,38 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| · Charges revendus (2) marchandises | 661 219,53 | | 661 219,53 | 819 747,70 |
| · Achats consom. (2) mat. Et fourn. | 100 381 428,65 | 3 336,70 | 100 384 765,35 | 95 964 341,48 |
| · Autres charges externes | 14 165 697,37 | 161 655,45 | 14 327 352,82 | 15 852 007,14 |
| · Impôts et taxes | 423 540,83 | 6,25 | 423 547,08 | 124 849,28 |
| · Charges de personnel | 5 171 903,43 | 448,35 | 5 172 349,78 | 4 311 025,99 |
| · Autres charges d'exploitation | 12 242,80 | | 12 242,80 | 320 652,72 |
| · Dotations d'exploitation | 3 124 230,52 | | 3 124 230,52 | 3 814 078,55 |
| TOTAL II | 123 940 283,13 | 165 444,75 | 124 105 707,88 | 121 196 702,88 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 14 533 630,82 | 12 653 659,52 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| · Prod. titres de part. et titres immo. | 150 165,28 | | 150 165,28 | 105 479,00 |
| · Gains de change | 69 565,07 | 6 289,59 | 75 854,66 | 402 831,59 |
| · Intérêts et autres prod. financiers | | | | |
| · Reprises financ., transf. charges | | | | |
| TOTAL IV | 219 730,35 | 6 289,59 | 226 019,94 | 508 310,59 |
| V CHARGES FINANCIERES | | | | |
| · Charges d'intérêts | 428 978,40 | | 428 978,40 | 618 886,12 |
| · Pertes de change | 72 804,18 | | 72 804,18 | 67 539,30 |
| · Autres charges financières | 31 485,97 | | 31 485,97 | 38 378,96 |
| · Dotations financières | | | | |
| TOTAL V | 533 268,55 | | 533 268,55 | 724 804,38 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | -307 248,61 | -214 493,79 |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | | | 14 226 382,21 | 12 439 165,73 |

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation(+)-diminution(-).

(2) Achats revendus ou consommés : achats-variations de stocks.

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

| 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 | | |
| VII RESULTAT COURANT (reports) | | | 14 226 382,21 | 12 439 165,73 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| · Produits de cessions d'immo. | 83 000,00 | | 83 000,00 | 38 000,00 |
| · Subventions d'équilibre | | | | |
| · Reprise sur subventions d'invest. | | | | |
| · Autres produits non courants | 694 500,97 | 363 821,66 | 1 058 322,63 | 7 691,39 |
| · Reprise non cour., transf. charges | | | | |
| TOTAL VIII | 777 500,97 | 363 821,66 | 1 141 322,63 | 45 691,39 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | |
| · Val. nettes d'amort. Immo. cédées | | | | |
| · Subventions accordées | | | | |
| · Autres charges non courantes | | 1 443,09 | 1 443,09 | 656,42 |
| · Dotations non courantes amort. et p. | 2 900 000,00 | | 2 900 000,00 | 2 500 000,00 |
| TOTAL IX | 2 900 000,00 | 1 443,09 | 2 901 443,09 | 2 500 656,42 |
| X RESULT. NON COURANT (VIII-IX) | | | -1 760 120,46 | -2 454 965,03 |
| XI RESULT. AVANT IMPOTS (VII+X) | | | 12 466 261,75 | 9 984 200,70 |
| XII IMPOTS SUR LES RESULTATS | 2 022 959,00 | | 2 022 959,00 | 3 253 309,00 |
| XIII RESULTAT NET (XI-XII) | | | 10 443 302,75 | 6 730 891,70 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | | | 140 006 681,27 | 134 404 364,36 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | | | 129 563 378,52 | 127 673 472,66 |
| XVI RESULTAT NET (XIV-XV) | | | 10 443 302,75 | 6 730 891,70 |

ETAT DES SOLDES DES GESTIONS (E.S.G.)

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

| | | Exercice du : 01/01/06 au : 31/12/06 | |
|-----|---|--------------------------------------|-----------------------|
| | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
| 1 | Ventes de marchandises | 743 008,94 | 888 148,59 |
| 2 | Achats revendus de marchandises | 861 219,53 | 819 747,70 |
| I | MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT | 81 789,41 | 68 400,89 |
| 3 | PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5) | 137 607 511,79 | 132 660 901,42 |
| 4 | * Ventes de biens et services produits | 137 673 236,11 | 135 556 296,79 |
| 5 | * Variation des stocks de produits | -65 726,32 | -2 895 395,37 |
| 6 | * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 0,00 | 0,00 |
| III | CONSUMMATION DE L'EXERCICE : (6+7) | 114 712 118,17 | 111 806 348,62 |
| 7 | * Autres charges externes | 100 384 765,35 | 95 954 341,48 |
| 8 | * Achats consommés matières et fournitures | 14 327 352,82 | 15 852 007,14 |
| IV | VALEUR AJOUTÉE (I + III - III) | 22 977 183,03 | 20 922 953,69 |
| 9 | Subventions d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| 10 | Impôts et taxes | 423 547,08 | 124 849,28 |
| 11 | Charges de personnel | 5 172 349,78 | 4 311 025,99 |
| 12 | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) | 17 381 286,17 | 16 487 078,42 |
| 13 | OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (IBE) | 0,00 | 0,00 |
| 14 | Autres produits d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| 15 | Autres charges d'exploitation | 12 242,80 | 320 652,72 |
| 16 | Reprises d'exploitation, transferts de charges | 288 817,97 | 301 312,37 |
| 17 | Dotations d'exploitation | 3 124 230,52 | 3 814 078,55 |
| 18 | RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 14 533 630,82 | 12 653 659,52 |
| 19 | RESULTAT FINANCIER | 307 248,61 | -214 493,79 |
| 20 | RESULTAT COURANT (+ ou -) | 14 226 382,21 | 12 439 165,73 |
| 21 | RESULTAT NON COURANT | -1 760 120,46 | -2 454 965,03 |
| 22 | Impôts sur les résultats | 2 022 959,00 | 3 253 309,00 |
| 23 | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 10 443 302,75 | 6 730 891,70 |

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

| | | | |
|----|--|----------------------|----------------------|
| 1 | Resultat net de l'exercice | | |
| 2 | + Bénéfice + | 10 443 302,75 | 6 730 891,70 |
| 3 | - Perte - | 0,00 | 0,00 |
| 4 | + Dotations d'exploitation | 3 124 230,52 | 3 814 078,55 |
| 5 | + Dotations financières | 0,00 | 0,00 |
| 6 | + Dotations non courantes | 2 900 000,00 | 2 500 000,00 |
| 7 | - Reprises d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| 8 | - Reprises financières | 0,00 | 0,00 |
| 9 | - Reprises non courantes | 0,00 | 0,00 |
| 10 | - Produits des cessions d'immobilisations | 83 000,00 | 38 000,00 |
| 11 | - Valeurs nettes d'amortissements immobilisations cédées | 0,00 | 0,00 |
| 12 | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 16 384 533,27 | 12 845 812,22 |
| 13 | + Distribution des bénéfices | 4 068 750,00 | |
| 14 | AUTOFINANCEMENT (A.F.) | 12 315 783,27 | 12 845 812,22 |

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DUBILAN

| MASSES | EXERCICE | EXERCICE PREC | Variation a-b | | | |
|--------|--|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------------|
| | | | Emplois | Ressources | | |
| 1 | Financement permanent | 75 448 897,85 | 68 543 699,84 | | 6 905 198,01 | |
| 2 | Moins actif immobilisé | 27 282 078,76 | 15 861 276,69 | | -11 600 803,07 | |
| 3 | Fonds de roulement fonctionnel 1-2 (A) | 48 166 819,09 | 52 682 423,15 | | -4 695 605,06 | |
| 4 | Actif circulant | 62 440 287,00 | 63 198 711,66 | -758 424,66 | | 1 778 096,79 |
| 5 | Moins passif circulant | 20 072 749,23 | 18 294 650,44 | | | 0,00 |
| 6 | Besoins de financement global 4-5 (B) | 42 367 507,77 | 44 904 061,22 | | | -2 536 553,45 |
| 7 | Tresorerie nette (actif-passif) = A-B | 5 799 310,32 | 7 958 361,93 | | | -2 159 051,61 |
| | SOLDE | | | | | -4 695 605,06 |

II EMPLOIS ET RESSOURCES

| MASSES | Exercice | | Exercice précédent (31/12/05) | |
|--|----------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| | Emplois | Ressources | Emplois | Ressources |
| I Ressources stables de l'exercice (I flux) | | | | |
| Autofinancement (A) | | 11 880 179,57 | 0,00 | 26 068 793,86 |
| * capacités d'autofinancement | | 7 611 425,57 | 0,00 | 25 068 793,86 |
| * distribution de bénéfices | | 4 268 753,00 | | |
| Cessions et réductions d'immobilisations (B) | | | | |
| cession d'immobilisations incorporelles | | 1 971 925,50 | 0,00 | 278 110,33 |
| cession d'immobilisations corporelles | | 1 748 091,97 | 0,00 | 278 110,33 |
| cession d'immobilisations financières | | 225 833,33 | 0,00 | 0,00 |
| diminution des créances immobilisées | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Augmentation capitaux propres assimilés (C) | | | | |
| augmentations de capital, apports | | 2 719 500,00 | 0,00 | 18 628 000,00 |
| subventions d'investissement | | 2 712 500,00 | | 18 628 000,00 |
| Augmentation des dettes de financement (D) | | | | |
| | | 0,00 | 0,00 | |
| TOTAL I Ressources stables (A+B+C+D) | | 16 364 605,27 | 0,00 | 43 971 904,19 |
| II Emplois stables de l'exercice (II flux) | | | | |
| Acquisition et augmentation d'immobilisation (E) | | 14 010 667,49 | 5 963 809,94 | |
| acquisition d'immobilisation incorporelles | | 243 658,99 | 210 418,53 | |
| acquisition d'immobilisation corporelles | | 13 767 008,50 | 5 753 391,41 | |
| acquisition d'immobilisation financières | | | | |
| augmentation des créances immobilisées | | | | |
| remboursement des capitaux propres (F) | | | | |
| remboursement des dettes de financement (G) | | 1 976 435,94 | 1 925 571,18 | |
| emplois en non valeurs (H) | | | | |
| TOTAL II Emplois stables (E+F+G+H) | | 15 987 103,43 | 7 889 381,12 | 43 971 904,19 |
| III Variation besoin de financement global (B.F.G) | | | | |
| | | -2 536 553,45 | 36 527 249,24 | |
| IV Variation de la trésorerie | | | | |
| | | -2 159 051,61 | -444 726,17 | |
| TOTAL GENERAL | | 13 828 051,82 | 43 971 904,19 | 43 971 904,19 |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

| NATURE | MONTANT BRUT | ACQUISITION | | | | | | | MONTANT NET |
|---|----------------------|----------------------|-------|---------------------|-------------------|-------|--------|---------------------|----------------------|
| | | Legal | Préal | Financ | Cession | Préal | Financ | Fin GEN | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS | 1 185 518,24 | 245 628,38 | | | | | | | 939 889,86 |
| Frais préliminaires | 1 185 518,24 | | | | | | | | 1 185 518,24 |
| Charges à affecter aux plus-values cédées | | 245 628,38 | | | | | | | 245 628,38 |
| Prises de remboursement obligatoires | | | | | | | | | 245 628,38 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORABLES | | | | | | | | | |
| Immobilisations en revente et développement | | | | | | | | | |
| Brevets, marques, droits de valeurs similaires | | | | | | | | | |
| Fonds Commercial | | | | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 41 088 556,00 | 11 767 940,00 | | 5 175 950,00 | 228 000,00 | | | 5 175 950,00 | 35 285 706,00 |
| Terrains | 1 927 200,00 | 2 281 000,00 | | 1 175 950,00 | | | | 1 175 950,00 | 4 464 050,00 |
| Constructions | 5 200 700,00 | 225 500,00 | | | | | | | 5 426 200,00 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 26 536 610,00 | 6 162 940,00 | | | | | | | 32 699 550,00 |
| Matériel de transport | 1 400 000,00 | 104 512,00 | | 225 000,00 | | | | | 1 629 512,00 |
| Matériel, matériel de bureau et outillage | 800 000,00 | 82 170,00 | | | | | | | 882 170,00 |
| Autres immobilisations corporelles | 5 175 950,00 | 4 192 000,00 | | | | | | 5 175 950,00 | 4 192 000,00 |

ETAT DES DEROGATIONS

| INDICATEUR DES DEROGATIONS | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS | IMPACT DES DEROGATIONS SUR LA SITUATION FINANCIERE ET LE RESULTAT |
|----------------------------|-------------------------------|---|
| | | |

TABLEAU DES PROVISIONS

| NATURE | Montant au 01/01/06 | Dotations | Reprises | Solde au 31/12/06 |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | | | | |
| 1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | | | | |
| 2 Provisions financières | 4 377 000,00 | | 2 800 000,00 | 1 577 000,00 |
| 3 Provisions | | | | |
| 4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant | 2 260 750,00 | 381 000,00 | 775 000,00 | 1 866 750,00 |
| SOLDE TOTAL (2+3+4) | 6 637 750,00 | 381 000,00 | 2 575 000,00 | 4 443 750,00 |
| 5 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors dépréciation) | 223 814,70 | 251 386,10 | 34 408,53 | 440 792,27 |
| 6 Autres Provisions pour dépréciation de l'actif circulant | 178 000,00 | 80 000,00 | 178 000,00 | 80 000,00 |
| 7 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors dépréciation) | 401 814,70 | 331 386,10 | 312 408,53 | 420 792,27 |
| TOTAL (5+6+7) | 7 183 379,40 | 712 772,10 | 2 565 816,53 | 5 329 335,00 |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHÉANCE | | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|--|----------------------|----------------------|-------------------|-----------------|--------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | plus de 6 mois | entre 3 et 6 mois | moins de 3 mois | autres | Montant au 1/01/06 | Montant au 31/12/06 | Montant au 01/01/06 | Montant au 31/12/06 |
| DELTAIRE IMMORTELLE | 47 113,84 | 47 113,84 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| Frais immobilisés | | | | | | | | | |
| Autres créances | 47 113,84 | 47 113,84 | | | | | | | 47 113,84 |
| Receivables | | | | | | | | | |
| LACTICE CIRCULANTE | 18 188 523,11 | 18 188 523,11 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| Fournisseurs (déliv. produits et services) | | | | | | | | | |
| Stipendiés et comptes rattachés | 21 028 718,81 | 21 028 718,81 | 400 074,20 | 1 988 644,61 | | | | | |
| Personnel | 72 802,00 | 72 802,00 | | | | | | | |
| Comptes d'associés | 1 988 644,61 | 1 988 644,61 | | | | | | | |
| Autres créances | 88 800,00 | 88 800,00 | | | | | | | 88 800,00 |

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

| Tiers créancier ou bénéficiaire | Montant couvert par la sûreté | Nature (1) | Daté et lieu d'échéance | Objet (1) (1) | Taux comptable en vigueur au 31/12/06 |
|--|-------------------------------|------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| Sûretés données | | | | | |
| 0 000 000,00 Remboursement sur dépôt de garantie | | | 27/02/06 | Fiducier de Salé | au profit JNE |
| 0 000 000,00 Remboursement sur la garantie | | | 27/02/06 | Fiducier de Salé | au profit JNE |
| Sûretés reçues | | | | | |
| 0 000 000,00 hypothèque sur l'habitat | | | 15/05/06 | commissaire liquidateur de Salé | au profit JNE |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| Titre | Montant au 01/01/06 | Acquisitions | Reprises | Solde au 31/12/06 |
|-------|---------------------|--------------|----------|-------------------|
| | | | | |

NEANT

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHÉANCE | | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|--------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | plus de 6 mois | entre 3 et 6 mois | moins de 3 mois | autres | Montant au 01/01/06 | Montant au 31/12/06 | Montant au 01/01/06 | Montant au 31/12/06 |
| DE FINANCEMENT | 3 883 884,00 | 1 807 084,00 | 1 196 800,00 | 880 000,00 | | | | | |
| Emprunts et autres dettes de financement | | | | | | | | | |
| 3 883 884,00 | 3 883 884,00 | 1 807 084,00 | 1 196 800,00 | 880 000,00 | | | | | |
| DE PASSIF CIRCULANT | 10 880 762,20 | 10 880 762,20 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | | | | | | | | |
| 10 880 762,20 | 10 880 762,20 | | | | | | | | |
| Autres créances | | | | | | | | | |
| Personnel | 270 000,00 | 270 000,00 | | | | | | | |
| Comptes d'associés | 72 802,00 | 72 802,00 | | | | | | | |
| Autres créances | 10 537 960,20 | 10 537 960,20 | | | | | | | 10 537 960,20 |

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

| Engagements | Montants Exercice | | Montants Exercice Précédent | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------|------------|
| | Donnés | Reçus | Donnés | Reçus |
| * Avals et cautions | | | | |
| - Cautions Fournisseurs | | 420 000,00 | | 420 000,00 |
| * Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | | | NEANT | NEANT |
| * Autres engagements donnés | | | NEANT | NEANT |
| TOTAL | | 420 000,00 | | 42 |