

## Assemblée Générale Ordinaire Annuelle

### AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la société FENIE BROSSETTE, Société Anonyme, au capital de 143.898.400 Dirhams ayant son siège social au 650 Bd Mohamed V à Casablanca, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, au siège social de la Société Maroc Emirats Arabes Unis de Développement « SOMED », sis 284, Bd. Zerkouni - Casablanca, le 11 mai 2010 à 9 heures en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion et les états de synthèse de l'exercice 2009.
  - Rapport des Commissaires aux comptes sur le même exercice.
  - Examen et approbation des états de synthèse.
  - Quits aux membres du Conseil d'Administration.
  - Affectation des résultats et fixation des dividendes.
  - Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi 20/05 et approbation des dites conventions.
  - Pouvoirs à donner pour l'accomplissement des formalités légales.
- Les détenteurs d'actions au porteur doivent, pour être admis à cette Assemblée, déposer au siège de la société une attestation émanant d'un intermédiaire financier habilité, justifiant la qualité de l'actionnaire et le nombre de titres par lui détenus, et ce, au plus tard cinq jours avant la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire.
- Les détenteurs d'actions nominatives doivent avoir été inscrits en compte au plus tard cinq jours avant la tenue de l'Assemblée Générale.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi 20/05 a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour. La demande d'inscription de ces projets de résolutions doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception 20 jours au moins avant la date de la tenue de l'Assemblée.

### PROJET DE RESOLUTIONS

#### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et celui des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice 2009, déclare approuver sans réserve les états de synthèse arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils lui ont été présentés.

#### DEUXIEME RESOLUTION

En conséquence, l'Assemblée Générale déclare donner quits plein, entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour la gestion des affaires sociales au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

#### TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter le résultat net de l'exercice 2009 comme suit :

Bénéfice net ..... 98 069 515,40 DH  
. Réserve légale ..... 3 711 630,50 DH  
. Bénéfice distribuable.....94 357 884,90 DH  
. Dividende ordinaire..... 28 779 680,00 DH  
. Dividende exceptionnel .....28 779 680 ,00 DH  
. Affectation au compte : Autres réserves réglementées  
5 810 932,62 DH

reprise de provisions pour investissements utilisées conformément à leur objet au titre de l'exercice 2009 en application de l'article 10 III C 6ème du CGI.  
Solde affecté au compte report à nouveau 30 987 592 ,28 DH  
La date de mise en paiement est fixée à partir du 15 juin 2010

#### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions relevant de l'article 56 et suivants de la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes modifiée et complétée par la loi 20/05 approuve les opérations conclues et réalisées au cours de l'exercice 2009.

#### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne pouvoir au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour accomplir toutes formalités prévues par la loi.

## BILAN ACTIF

(modèle normal)

ACTIF	EXERCICE CLOS LE 31.12.2009		Exercice Précédent
	Brut	Amortissement et provisions	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>5 066 488,37</b>	<b>4 068 177,93</b>	<b>1 011 290,44</b>
* Frais préliminaires	2 290 330,41	1 832 264,33	458 066,08
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 796 137,96	2 236 913,60	559 224,36
* Primes de remboursement des obligations			
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>440 101,00</b>		<b>440 101,00</b>
* Immobilisation en recherche et développement			
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	440 101,00		440 101,00
* Fonds commercial			
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (C)</b>	<b>168 445 332,91</b>	<b>61 147 823,02</b>	<b>107 297 509,89</b>
* Terrains	8 976 527,15		8 976 527,15
* Constructions	24 424 799,78	4 600 984,61	19 823 815,17
* Installations techniques, matériel et outillage	55 805 703,07	33 669 158,60	22 136 544,47
* Matériel transport	13 335 114,45	9 622 573,52	3 712 540,93
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	30 993 202,26	13 255 106,29	17 738 095,97
* Autres immobilisations corporelles			
* Immobilisations corporelles en cours	34 909 986,20		34 909 986,20
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>2 501 716,83</b>		<b>2 501 716,83</b>
* Prêts immobilisés	2 390 806,79		2 390 806,79
* Autres créances financières	46 809,86		46 809,86
* Titres de participation	64 100,00		64 100,00
* Autres titres immobilisés			
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>			
* Diminution des créances immobilisées			
* Augmentation des dettes financières			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>576 473 818,83</b>	<b>65 217 000,95</b>	<b>511 256 817,88</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>155 610 592,40</b>		<b>155 610 592,40</b>
* Marchandises	121 871 128,56		121 871 128,56
* Matières et fournitures, consommables			
* Travaux en cours	19 204 761,40		19 204 761,40
* Produits intermédiaires et produits résiduels			
* Marchandises en cours de route	14 534 702,44		14 534 702,44
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>258 530 209,86</b>	<b>9 709 849,99</b>	<b>200 072 173,20</b>
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	404 912,95		404 912,95
* Clients et comptes rattachés	173 185 435,42	9 709 849,99	163 475 585,43
* Personnel	934 406,82		934 406,82
* Etat	17 826 239,43		17 826 239,43
* Comptes d'associés			
* Autres débiteurs	66 035 860,75		66 035 860,75
* Comptes de régularisation-Actif	143 354,49		143 354,49
<b>TIRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>55 232 160,23</b>		<b>55 232 160,23</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>204 255,19</b>		<b>204 255,19</b>
(Éléments circulant)			
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>469 577 217,82</b>	<b>9 709 849,99</b>	<b>461 909 854,21</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>			
* Chèques et valeurs à encaisser			
* Banques, TG et CCP	14 604 120,17		14 604 120,17
* Caisse	72 484,52		72 484,52
<b>TOTAL III</b>	<b>14 676 604,69</b>		<b>14 676 604,69</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>660 727 441,30</b>	<b>74 926 850,94</b>	<b>585 800 590,36</b>

## BILAN PASSIF

(modèle normal)

PASSIF	EXERCICE CLOS LE 31.12.2009		Exercice Précédent
	Exercice	Exercice Précédent	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		143 898 400,00	143 898 400,00
* Capital social ou personnel (1)			
* Moins : actions, capital souscrit non appelé			
Capital appelé			
dont verse			
F	Prime d'émission, de fusion, d'apport	66 101 880,00	66 101 880,00
I	Écart de réévaluation		
N	Réserves légales	10 678 209,50	7 720 108,83
A	Autres réserves réglementées	32 158 008,02	24 975 793,99
N	Autres réserves		
C	Rapport à nouveau (2)	43 521 601,70	24 718 566,93
E	Résultat nets en instance d'affectation (2)		
M	Résultat net de l'exercice (2)	98 069 515,40	59 162 013,47
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>304 427 614,62</b>	<b>326 576 763,22</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>		<b>5 958 178,42</b>	
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées Acquisition logement		147 245,80	
* Provisions pour investissement Exercice-2007		5 810 932,62	
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement			
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>8 345 531,60</b>	<b>3 345 531,60</b>	
* Provisions pour risques	345 531,60	345 531,60	
* Autres provisions pour risques	8 000 000,00	3 000 000,00	
<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>402 773 146,22</b>	<b>335 860 473,24</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>179 240 436,91</b>	<b>202 590 527,80</b>	
* Fournisseurs et comptes rattachés	109 980 980,57	145 692 758,17	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	3 554 066,18	14 348 061,94	
* Personnel	9 095 152,82	3 667 960,09	
* Organisme sociaux	5 829 272,19	5 176 575,57	
* Etat	44 401 461,74	30 488 283,81	
* Comptes d'associés	320,00	320,00	
* Autres créanciers	6 356 974,81	2 852 014,29	
* Comptes de régularisation passif	22 206,80	374 063,63	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>3 668 113,94</b>	<b>2 564 975,10</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>138 894,19</b>	<b>138 783,01</b>	
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>183 027 444,14</b>	<b>205 244 285,91</b>	
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>			
* Crédits d'escompte			
* Crédits de trésorerie ( Avances Groupe )			
* Banques de régularisation		16 524 802,85	
<b>Total III</b>		<b>16 524 802,85</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>585 800 590,36</b>	<b>557 649 562,00</b>	

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

## TABLEAU DES PROVISIONS

B.5 - TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								5 958 178,42
2. Provisions réglementées	5 958 178,42							5 958 178,42
3. Provisions durables pour risques et charges	3 345 531,60			5 000 000,00				8 345 531,60
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>9 303 710,02</b>			<b>5 000 000,00</b>				<b>14 303 710,02</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	6 874 032,57	4 075 019,86			1 239 202,44			9 709 849,99
5. Autres provisions pour risques et charges	2 504 975,10	2 275 378,36	204 255,19	1 000 000,00	1 700 000,00	616 495,61		3 668 113,04
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>9 379 007,67</b>	<b>6 350 398,22</b>	<b>204 255,19</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>2 939 202,44</b>	<b>616 495,61</b>		<b>13 377 953,03</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>18 682 717,69</b>	<b>6 350 398,22</b>	<b>204 255,19</b>	<b>6 000 000,00</b>	<b>2 939 202,44</b>	<b>616 495,61</b>	<b>5 958 178,42</b>	<b>21 723 484,83</b>

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

B.4 - Tableau des titres de participation

Raison sociale de la société investie	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Puts d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société investie			Pertes nettes au C/P de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
CIL	Immobilier			31 000,00	31 000,00				
Immobilier le Nire	Immobilier			3 000,00	3 000,00				
SMER				100,00	100,00				
Banque Populaire	Banque			30 000,00	30 000,00				1 755,00
<b>TOTAL</b>				<b>64 100,00</b>	<b>64 100,00</b>				<b>1 755,00</b>

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENT

B.2 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

\* Immobilisations corporelles

VALEURS BRUTES	2009				2008
	2009	ACQUISITIONS	CESSIONS	RETRAIT	
Terrains	8 976 527,15		3 340,80		8 976 527,15
Constructions	28 096 641,64	340 000,00	4 013 841,86		24 424 799,78
Installations Techniques, matériel et Outillage	47 328 349,52	9 521 030,01	1 043 676,46		55 805 703,07
Matériel transport	12 570 985,06	1 854 965,91	1 080 827,12		13 335 114,45
Mobilier, matériel bureau et aménagement	34 312 183,77	5 490 749,66	8 809 731,17		30 993 202,26
Immobilisations corporelles en cours	20 373 142,67	19 548 930,84	5 012 087,31		34 909 986,20
<b>TOTAL</b>	<b>151 663 171,21</b>	<b>38 755 666,42</b>	<b>14 961 417,41</b>	<b>5 012 087,31</b>	<b>168 445 332,91</b>
<b>Moins amortissements</b>					
Terrains					
Constructions	6 505 193,25	1 128 572,21	3 032 780,85		4 600 984,61
Installations Techniques, matériel et Outillage	30 843 305,94	3 732 315,74	906 463,08		33 669 158,60
Matériel transport	9 224 737,38	1 485 948,73	1 088 113,59		9 622 573,52
Mobilier, matériel bureau et aménagement	15 707 100,79	3 013 216,44	5 465 210,94		13 255 106,29
Immobilisations corporelles en cours					
<b>TOTAL</b>	<b>57 273 339,63</b>	<b>9 360 054,12</b>	<b>10 482 588,46</b>		<b>61 147 823,02</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>	<b>94 389 831,58</b>	<b>27 395 612,30</b>	<b>4 468 848,95</b>	<b>5 012 087,31</b>	<b>107 297 509,89</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ( HORS TAXES )

(modèle normal)

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Proposé à l'exercice	concernant les exercices précédents	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
* Produits de l'exploitation (net)	411 619 713,72		411 619 713,72
* Vente de biens et services produits	187 529 084,90		173 945 911,30
* Chiffre d'affaires	599 148 798,22		577 560 328,17
* Variation de stocks de produits (1)			
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	4 234 014,37		5 188 042,83
* Subventions d'exploitation			
* Autres produits d'exploitation	160 804,72		158 493,03
* Reprises d'exploitation, transferts de charges	2 839 202,44		2 091 851,09



FENIE BROSSETTE



Etat des SOLDES DE GESTION (E.S.G)

TABLEAU N° 5

Etat des SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

Exercice du 1.01.09 au 31.12.09

Table with 3 columns: Exercice, Exercice précédent, and various financial items like 'Ventes de Marchandises', 'MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT', etc.

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

Table with 3 columns: Exercice, Exercice précédent, and items like 'Résultat net de l'exercice', 'Dotations d'exploitation', etc.

(1) à l'exception des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) à l'exception des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNEES HORS OPERATIONS DE CREDIT BAIL

B.9 - Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit bail

MILLIERS DH

Table with 3 columns: ENGAGEMENTS DONNES, Montant 2009, Montant 2008. Includes items like 'Avals et cautions', 'Engagements en matière de pensions de retraites', etc.

Table with 3 columns: ENGAGEMENTS RECUS, Montant 2009, Montant 2008. Includes items like 'Avals et cautions', 'Autres engagements reçus', etc.

TABLEAU DES DETTES

B.7 - Tableau des dettes

Au 31 décembre 2009

Table with columns: DETTES, TOTAL, ANALYSE PAR ECHEANCE (Plus d'un an, Moins d'un an, Echéances et non payées), and AUTRES ANALYSES.

\* Convention en euros

TABLEAU DES FINANCEMENT POUR LES EXERCICES CLOS LE 31 DEC

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BALAN

Table with columns: MASSES, EXERCICE 2009, EXERCICE 2008, VARIATIONS (A-B), EMPLOIS, RESSOURCES.

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

Table with columns: EMPLOIS, RESSOURCES, EXERCICE, EXERCICE PRÉCÉDENT. Includes sections for 'RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)' and 'EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)'.

TABLEAU DES CREANCES

B.8 - Tableau des créances

Au 31 décembre 2009

Table with columns: DETTES, TOTAL, ANALYSE PAR ECHEANCE, and AUTRES ANALYSES.

ETAT DES DEROGATIONS

A.2 - Etat des dérogations

Au 31 décembre 2009

Table with columns: PROPOSITION DES DEROGATIONS, JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS, and IMPACT DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE FINANCIER ET LES RESULTATS.

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

A.3 - Etat des changements de méthodes

Au 31 décembre 2009

Table with columns: Nature des changements, Justifications du changement, and Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

B.2 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

\* Immobilisations en non valeurs

Table with columns: VALEURS BRUTES, ACQUISITIONS, CESSIONS, RETRAITS, VALEURS NETTES COMPTABLES, and AMORTISSEMENT.



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE FENIE BROSSETTE SA PERIODE DU 1ER JANVIER 2009 AU 31 DECEMBRE 2009

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société FENIE BROSSETTE SA...

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Le 25 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes

Pour KPMG Fouad LAHGAZI Expert Comptable

Pour Price Waterhouse Aziz Belkasmî Expert Comptable

K.P.M.G.

11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat Téléphone : 212 37 63 37 02 (à 06) Télécopie : 212 37 63 37 11