



ÉTATS DE SYNTHÈSE

Résultats au 31 décembre 2011

BILAN ACTIF				
Exercice du 01.01.11 au 31.12.11				
ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	562 000,00	224 800,00	337 200,00	449 595,80
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	562 000,00	224 800,00	337 200,00	449 595,80
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	562 134,50	36 595,09	525 539,41	542 229,61
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	122 033,50	36 595,09	85 438,41	102 128,61
* Fonds commercial	440 101,00		440 101,00	440 101,00
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	184 499 293,73	71 892 636,93	112 606 656,80	113 803 708,34
* Terrains	8 976 527,15	8 976 527,15	8 976 527,15	8 976 527,15
* Constructions	56 518 081,19	8 834 580,04	47 683 501,15	50 423 405,33
* Installations techniques, matériel et outillage	69 194 727,58	39 895 329,06	29 299 398,52	24 694 514,68
* Matériel transport	8 190 466,16	6 914 216,58	1 276 249,58	2 320 377,16
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	39 022 181,39	16 248 511,25	22 773 670,14	25 564 202,63
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours	2 597 310,26		2 597 310,26	1 824 681,39
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	1 402 706,05	1 402 706,05	1 402 706,05	2 017 039,21
* Prêts immobilisés	1 117 306,19		1 117 306,19	1 705 639,35
* Autres créances financières	282 299,86		282 299,86	277 299,86
* Titres de participation	3 100,00		3 100,00	34 100,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	187 026 134,28	72 154 032,02	114 872 102,26	116 812 572,96
STOCKS (F)	195 197 438,15		195 197 438,15	177 519 420,01
* Marchandises	182 001 777,96		182 001 777,96	165 288 757,39
* Matières et fournitures, consommables				
* Travaux en cours	6 656 046,03		6 656 046,03	3 501 924,99
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Marchandises en cours de route	6 539 614,16		6 539 614,16	8 728 737,63
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	290 860 749,14	10 597 513,51	280 263 235,63	300 998 281,32
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 036 233,86		1 036 233,86	6 000,00
* Clients et comptes rattachés	256 208 500,15	10 597 513,51	245 610 986,64	269 059 914,26
* Personnel	294 958,65		294 958,65	689 228,13
* Etat	32 809 491,51		32 809 491,51	30 771 518,69
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	494 594,78		494 594,78	460 759,75
* Comptes de régularisation-Actif	16 970,19		16 970,19	10 860,49
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	623 103,17		623 103,17	486 603,92
TOTAL II (F+G+H+I)	486 681 290,46	10 597 513,51	476 083 776,95	479 004 305,25
TRESORERIE-ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TG et CCP	4 143 814,77		4 143 814,77	12 970 530,04
* Caisse	89 104,08		89 104,08	142 459,26
TOTAL III	4 232 918,85	0,00	4 232 918,85	13 112 989,30
TOTAL GENERAL I+II+III	677 940 343,59	82 751 545,53	595 188 798,06	608 929 867,51

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)				
Exercice du 01.01.11 au 31.12.11				
	NATURE	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION			
	* Ventes de marchandises (en l'état)	341 829 404,64		341 829 404,64
	* Ventes de biens et services produits	157 026 106,80		157 026 106,80
	* chiffre d'affaires	498 855 511,44		498 855 511,44
	* Variation de stocks de produits (1)		0,00	0,00
	* Immobilisations produites par l'Entreprise pour elle-même	8 145 333,89		8 145 333,89
	* Subventions d'exploitation	229 262,51		229 262,51
	* Autres produits d'exploitation	3 303 080,10		3 303 080,10
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges		4 298 544,69	4 298 544,69
	Total I	510 533 187,94		510 533 187,94
FINANCIERS	II CHARGES D'EXPLOITATION			
	* Achats revendus (2) de marchandises	311 724 148,01		311 724 148,01
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	66 943 211,91		66 943 211,91
	* Autres charges externes	38 536 175,83		38 536 175,83
	* Impôts et taxes	686 356,63		686 356,63
	* Charges de personnel	55 710 495,50		55 710 495,50
	* Autres charges d'exploitation	714 751,04		714 751,04
	* Dotations d'exploitation	15 924 433,92		15 924 433,92
	Total II	490 239 572,84		490 239 572,84
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			20 293 615,10
NON COURANT	IV CHARGES FINANCIERES			
	* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1 259,75		1 259,75
	* Gains de change	867 527,81		867 527,81
	* Intérêts et autres produits financiers	84 709,08		84 709,08
	* Reprises financières : Transfert de charges	486 603,92		486 603,92
	Total IV	1 440 100,56		1 440 100,56
	V CHARGES FINANCIERES			
	* Charges d'intérêts	1 687 383,47		1 687 383,47
	* Pertes de change	1 821 479,57		1 821 479,57
	* Autres charges financières		0,00	0,00
TOTAL	Total V	4 131 966,21		4 131 966,21
	VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-2 691 865,65
	VII RESULTAT COURANT (III+VI)			17 601 749,45
	VIII RESULTAT COURANT (reports)			55 107 114,93
	IX PRODUITS NON COURANTS			
	* Produits des cessions d'immobilisations	1 974 919,00		1 974 919,00
	* Subventions d'équilibre			
	* Reprises sur subventions d'investissement			
	* Autres produits non courants			
	* Reprises non courantes : Transferts de charges	1 228 985,25		1 228 985,25
TOTAL	Total VIII	3 203 904,25		3 203 904,25
	IX CHARGES NON COURANTES			
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	97 062,03		97 062,03
	* Subventions accordées	27 650,71		27 650,71
	* Autres charges non courantes	1 966 428,00		1 966 428,00
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 091 140,74		2 091 140,74
	Total IX	2 091 140,74		2 091 140,74
	X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1 112 763,51
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			18 714 512,96
	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			5 423 094,00
TOTAL	XIII RESULTAT NET (XI-XII)			13 291 418,96
	XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			515 177 192,75
	XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			501 885 773,79
	XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			13 291 418,96
				39 269 331,56

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendu ou consommés : achats - variation de stocks

BILAN PASSIF			
Exercice du 01.01.11 au 31.12.11			
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
* Capital social ou personnel (1)	143 898 400,00	143 898 400,00	
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé			
dont versé			
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	66 101 880,00	66 101 880,00	
* Ecart de réévaluation			
* Réserve légale	14 389 840,00	14 389 840,00	
* Autres réserves réglementées	37 968 940,64	37 968 940,64	
* Autres réserves			
* Report à nouveau (2)	92 193 765,54	74 509 193,98	
* Résultat nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	13 291 418,96	39 269 331,56	
Total des capitaux propres (A)	367 844 245,14	376 137 586,18	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées Acquisition logement			
* Provisions pour Investissement. Exercice -2007			
DETTES DE FINANCEMENT (C)			
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
* Provisions pour risques	6 437 737,35	7 666 722,60	
* Autres provisions pour risques	345 531,60	345 531,60	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
* Augmentation des créances immobilisées	6 092 205,75	7 321 191,00	
* Diminution des dettes de financement			
Total I (A+B+C+D+E)	374 281 982,49	383 804 308,78	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)			
* Fournisseurs et comptes rattachés	195 316 185,86	221 185 428,72	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	139 248 363,64	157 616 034,46	
* Personnel	109 062,78	774 822,51	
* Organisme sociaux	4 932 259,13	8 098 993,73	
* Etat	5 490 778,10	5 713 855,64	
* Comptes d'associés	44 317 292,41	46 463 611,44	
* Autres créanciers	320,00	320,00	
* Comptes de régularisation passif	440 213,95	2 350 106,29	
* Autres provisions pour risques et charges	778 215,85	167 684,65	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	4 412 029,02	3 396 151,77	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)			
Total II (F+G+H)	275 310,19	543 978,24	
TRESORERIE-PASSIF			
* Crédits d'escompte	200 003 525,07	225 125 558,73	
* Crédits de trésorerie			
* Banques de régularisation-			
Total III	200 903 290,50	200 903 290,50	
TOTAL GENERAL I+II+III	595 188 798,06	608 929 867,51	

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)			
Exercice du 01.01.11 au 31.12.11			
I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)	Exercice	Exercice Précédent	
1 + Ventes de Marchandises (en l'état)	341 829 404,64	413 904 919,29	
2 - Achats revendus de marchandises	311 724 148,01	309 172 806,23	
= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	30 105 256,63	104 732 113,06	
II = PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	165 171 440,69	187 528 188,43	
3 Ventes de biens et services produits	157 026 106,80	186 342 184,07	
4 Variation stocks produits			
5 Immobilisations produites par l'Entreprise pour elle-même	8 145 333,89	1 186 004,36	
= CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	105 479 387,74	165 190 491,11	
6 Achats consommés de matières et fournitures	66 943 211,91	132 320 209,41	
7 Autres charges externes	38 536 175,83	32 870 281,70	
= VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	89 797 309,58	127 069 810,38	
8 + Subventions d'exploitation			
9 - Impôts et taxes	686 356,63	657 276,43	
10 - Charges de personnel	55 710 495,50	60 042 004,53	
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	33 400 457,45	66 370 529,42	
= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)			
11 + Autres produits d'exploitation	229 262,51	603 185,22	
12 - Autres charges d'exploitation	714 751,04	712 473,71	
13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	3 303 080,10	4 298 544,69	
14 - Dotations d'exploitation	15 924 433,92	14 046 182,64	
= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	20 293 615,10	56 513 602,98	
VII +/- RESULTAT FINANCIER	-2 691 865,65	-1 406 488,05	
VIII +/- RESULTAT COURANT	17 601 749,45	55 107 114,93	
IX +/- RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	1 112 763,51	832 360,63	
15 - Impôts sur les résultats	5 423 094,00	16 670 144,00	
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13 291 418,96	39 269 331,56	
II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
1 Résultat net de l'exercice	13 291 418,96	39 269 331,56	
Bénéfice +	13 291 418,96	39 269 331,56	
Perte -			
2 + Dotations d'exploitation (1)			
3 + Dotations financières (1)	11 924 612,96	11 198 075,29	
4 + Dotations non courantes (1)		600 000,00	
5 - Reprises d'exploitation (2)			
6 - Reprises financières (2)			
7 - Reprises non courantes (2)			
8 - Produits des cessions d'immobilisation	1 228 985,25	1 278 809,00	
9 + Valeurs nettes d'amortiss. des Immo. cédées	1 974 919,00	683 016,65	
= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	22 109 189,70	49 539 233,19	
I 10 Distributions de bénéfices	21 584 760,00	57 559 380,00	
II AUTOFINANCEMENT	524 429,70	-8 020 126,81	

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie / (2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie / (3) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT					
I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		Exercice du 01.01.11 au 31.12.11			
MASSES		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				Emplois C Ressources D	
1	Financement permanent	374 281 982,49	383 804 308,78	9 522 326,29	
2	Moins actif immobilisé	114 872 102,26	116 812 572,96		1 940 470,70
3	= FONDOS DE ROULEMENT (A) FONCTIONNEL (1-2)	259 409 880,23	266 991 735,82	7 581 855,59	
4	Actif circulant	476 083 776,95	479 004 305,25		2 920 528,30
5	Moins passif circulant	200 003 525,07	225 125 558,73	25 122 033,66	
6	= BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	276 080 251,88	253 878 746,52	22 201 505,36	
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	(16 670 371,65)	13 112 989,30		29 783 360,95
II. EMPLOIS ET RESSOURCES					
		EXERCICE N	EXERCICE N-1		
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE					
* AUTOFINANCEMENT (A)		524 429,70		8020 126,81	
* Capacité d'autofinancement		22 109 189,70		49 539 233,19	
* Distributions de bénéfices		21 584 760,00		57 559 360,00	
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		2 674 252,16		1 493 184,09	
* Cessions d'immobilisations (virements)					
* Cessions d'immobilisations corporelles		1 974 919,00		683 016,65	
* Cessions d'immobilisations financières		31 000,00		30 000,00	
* Récupérations sur créances immobilisées		668 333,16		780 167,44	
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)					
* Augmentations de capital, apports					
* Subvention d'investissement					
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
(nettes de primes de remboursement)		3 198 681,86		1 493 184,09	
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)					
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		10 780 537,45		17 435 849,70	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles		6 710,00		115 323,50	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles		10 688 827,45		16 995 036,20	
* Acquisitions d'immobilisations financières		5 000,00		230 490,00	
* Augmentation des créances immobilisées		80 000,00		95 000,00	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)					
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				562 000,00	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		10 780 537,45		17 997 849,70	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		22 201 505,36		22 961 177,03	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE					
TOTAL GENERAL		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 360,95		29 783 360,95	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		32 982 042,81		26 017 976,51	
		29 783 36			



فيني بروسييت
FENIE BROSSETTE



ÉTATS DE SYNTHÈSE

Résultats au 31 décembre 2011

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS				
* Immobilisations en non valeurs				
	2010	ACQUISITIONS	CESSIONS	Exercice du 01.01.11 au 31.12.11 RETRAITS 2011
VALEURS BRUTES				
Frais préliminaires	2 290 330,41			2 290 330,41
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 358 137,96			2 796 137,96
Primes de remboursement des obligations				562 000,00
	5 648 468,37			5 086 468,37
Moins amortissements				
Frais préliminaires	2 290 330,41			2 290 330,41
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 908 542,16	112 400,00		2 796 142,16
Primes de remboursement des obligations				224 800,00
	5 198 872,57	112 400,00		5 086 472,57
VALEURS NETTES COMPTABLES	449 595,80			337 200,00
* Immobilisations incorporelles				
	2010	ACQUISITIONS	CESSIONS	RETRAITS 2010
Valeurs brutes				
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	115 323,50	6 710,00		122 033,50
Fonds commercial	440 101,00			440 101,00
Autres immobilisations incorporelles				
	555 424,50	6 710,00		562 134,50
Amortissement				
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 194,89	23 400,20		36 595,09
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
	13 194,89	23 400,20		36 595,09
VALEURS NETTES COMPTABLES	542 229,61			525 539,41

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS				
* Immobilisations corporelles				
	2010	ACQUISITIONS	CESSIONS ET RETRAIT	Exercice du 01.01.11 au 31.12.11 VIREMENT 2011
VALEURS BRUTES				
Terrains	8 976 527,15			8 976 527,15
Constructions	56 451 210,93	66 870,26		56 518 081,19
Installations Techniques, matériel et Outillage	60 600 492,08	8 806 067,60	211 832,10	69 194 727,58
Matériel transport	13 230 687,13	85 201,98	5 125 422,96	8 190 466,15
Mobilier, matériel bureau et aménagement	41 064 215,33	650 197,35	3 000 092,68	38 406 458,61
Immobilisations corporelles en cours	1 824 681,39	1 080 490,26	-307 861,39	3 213 033,04
	182 147 814,01	10 688 827,45	8 337 347,74	184 499 293,72
Moins amortissements				
Terrains				
Constructions	6 027 805,60	2 806 774,44		8 834 580,04
Installations Techniques, matériel et Outillage	35 905 977,40	4 180 489,58	191 137,92	39 895 329,06
Matériel transport	10 910 309,97	1 109 100,40	5 105 193,79	6 914 216,58
Mobilier, matériel bureau et aménagement	15 500 012,70	3 692 452,54	2 943 953,99	16 248 511,25
Immobilisations corporelles en cours				
	68 344 105,67	11 788 816,96	8 240 285,70	71 892 636,93
VALEURS NETTES COMPTABLES	113 803 708,34	-1 099 989,51	97 062,04	112 606 656,79

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION							
Exercice du 01.01.11 au 31.12.11							
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice Date de clôture 6 Situation nette 7 Résultat net 8	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
Immobilier le Nôtre	Immobilier			3 000,00	3 000,00		
SMIRRI				100,00	100,00		
TOTAL				3 100,00	3 100,00		

TABLEAU DES PROVISIONS							
Exercice du 01.01.11 au 31.12.11							
NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES		
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé							
2. Provisions réglementées							
3. Provisions durables pour risques et charges	7 666 722,60					1 228 985,25	6 437 737,35
SOUS TOTAL (A)	7 666 722,60					1 228 985,25	6 437 737,35
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	8 813 722,65	3 491 970,96			1 708 180,10		10 597 513,51
5. Autres Provisions pour risques et charges	3 396 151,77	507 850,00	623 103,17	1 966 428,00	1 594 900,00	486 603,92	4 412 029,02
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	12 209 874,42	3 999 820,96	623 103,17	1 966 428,00	3 303 080,10	486 603,92	15 009 542,53
TOTAL (A+B)	19 876 597,02	3 999 820,96	623 103,17	1 966 428,00	3 303 080,10	486 603,92	21 447 279,88

TABLEAU DES CREANCES							
Exercice du 01.01.11 au 31.12.11							
DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montant en devises	Montant vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montant vis-à-vis des entreprises liées
De l'actif immobilisé	1 399 606,05	936 194,62	463 411,43				
Prêts immobilisés	1 117 306,19	653 894,76	463 411,43				
Autres créances financières	282 299,86	282 299,86					
De l'actif circulant	280 263 235,63		280 263 235,63		13 651 854,94	55 616 901,15	541 776,65
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 036 233,86		1 036 233,86				
Clients et comptes rattachés	245 610 986,64		245 610 986,64		13 651 854,94	22 807 409,64	503 091,10
Personnel	294 958,65		294 958,65				
Etat	32 809 491,51		32 809 491,51			32 809 491,51	
Comptes d'associés	0,00						
Autres débiteurs	494 594,78		494 594,78				38 685,55
Comptes de régularisation-actif	16 970,19		16 970,19				

TABLEAU DES DETTES						
Exercice du 01.01.11 au 31.12.11						
DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES	
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montant en devises	Montant vis-à-vis de l'Etat et organismes publics
De financement						
Emprunt obligataires						
Autres dettes de financement						
Du passif circulant	195 316 185,86		195 316 185,86		69 431 843,46	44 317 292,41
Fournisseurs et comptes rattachés	139 248 363,64		139 248 363,64		69 431 843,46	
Clients créditeurs, avances et acomptes	109 062,78		109 062,78			
Personnel	4 932 259,13		4 932 259,13			
Organismes sociaux	5 490 778,10		5 490 778,10			
Etat	44 317 292,41		44 317 292,41			44 317 292,41
Comptes d'associés	0,00		0,00			
Autres créanciers	440 213,95		440 213,95			
Comptes de régularisation-passif	778 215,85		778 215,85			

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT BAIL		
MILLIERS DH		
ENGAGEMENTS DONNES	Montant 2011	Montant 2010
- Avals et cautions		
- Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
- Autres engagements donnés		
* crédit enlèvement douane et autres	8 100 000,00	8 100 000,00
* Cautions fiscales		
* Cautions marchées	51 852 301,72	43 322 610,73
Total (1)	59 952 301,72	51 422 610,73
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		

ENGAGEMENTS RECUS	Montant 2010	Montant 2011
- Avals et cautions		
- Autres engagements reçus		
TOTAL		

Deloitte

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

KPMG

KPMG
11, Avenue Bir Kacem Souissi
Rabat

Aux Actionnaires
FENIE BROSSETTE
Boulevard Zerktouni
Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société FENIE BROSSETTE, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 367.844 dont un bénéfice net de KMAD 13.291.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les Normes de la Profession au Maroc 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, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société FENIE BROSSETTE S.A au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 20 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Ahmed Benabdelhaklek
Associé
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA
Tél : 05 22 23 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

KPMG
Fouad Lahgazi
Associé
K.P.M.G
11, Avenue Bir Kacem Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécoque : 212 5 37 63 37 11