

Messieurs les actionnaires de MANAGEM, Société Anonyme au capital de 850 772 100,00 dirhams, dont le siège social est à Casablanca, TWIN CENTER, Tour A, Angle Bd. Zerktouni et Bd. Al Massira Al Khadra, BP 16016, Maarif, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire au siège social TWIN CENTER, Tour A, angle Bd. Zerktouni et Bd. Al Massira Al Khadra, Maârif Casablanca, le :

JEUDI 27 MAI 2010 A 10^H00

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

- Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009, approbation desdits comptes.
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes.
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95, relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la Loi n° 20-05 promulguée par le Dahir n° 1-08-18 du 23 mai 2008, approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.
- Affectation des résultats.
- Mode de Gestion.
- Pouvoirs à conférer.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, cinq jours avant la réunion, ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la Loi 17-95, relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la Loi n° 20-05 promulguée par le Dahir n° 1-08-18 du 23 mai 2008, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de cette assemblée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2009 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 7 783 763,31 DH. Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

| | |
|---|--------------------------|
| • Bénéfice net comptable | 7 783 763,31 DH |
| • Réserve légale (5 %) | (-) 389 188,10 DH |
| • Report à nouveau sur exercices antérieurs | 123 229 258,20 DH |
| • Solde | <u>130 623 833,34 DH</u> |

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne aux Administrateurs et aux Commissaires aux comptes quitus de l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2009.

qu'elle décide d'affecter au compte report à nouveau.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95 telle que modifiée par la Loi 20-05, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

CINQUIEME RESOLUTION

En application des dispositions de l'article 67 de la Loi 20-05, modifiant et complétant la Loi 17-95 sur les Sociétés Anonymes, l'Assemblée Générale prend acte que la Direction Générale est assumée par le Président du Conseil d'Administration avec le titre de Président Directeur Général.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter comme suit les résultats de l'exercice :

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir les formalités prescrites par la Loi.

BILAN CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

| ACTIF | | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT | |
|--|---|-----------------------|------------------------------|-------------------------|------------------|
| | | BRUT | AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | NET | NET |
| ACTIF IMMOBILISE | IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 6 252 765,93 | 6 180 709,33 | 72 056,60 | 144 113,20 |
| | • Frais préliminaires | 17 199,00 | 17 199,00 | 0,00 | 0,00 |
| | • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 6 235 566,93 | 6 163 510,33 | 72 056,60 | 144 113,20 |
| | • Primes de remboursement des obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 73 504 285,12 | 71 907 318,44 | 1 596 966,68 | 346 383,89 |
| | • Immobilisation en Recherche et Développement | 70 997 324,18 | 70 997 324,18 | 0,00 | 0,00 |
| | • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 1 081 223,55 | 909 994,26 | 171 229,29 | 346 383,89 |
| | • Fonds commercial | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | • Autres immobilisations incorporelles | 1 425 737,39 | 0,00 | 1 425 737,39 | 0,00 |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 52 647 239,40 | 48 419 312,94 | 4 227 926,46 | 18 714 086,09 |
| | • Terrains | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 771 534,06 |
| | • Constructions | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5 189 439,47 |
| | • Installations techniques, matériel et outillage | 686 909,39 | 638 551,08 | 48 358,31 | 70 674,17 |
| | • Matériel de transport | 936 358,67 | 770 646,57 | 165 712,10 | 264 135,23 |
| | • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 51 023 971,34 | 47 010 115,29 | 4 013 856,05 | 7 153 543,49 |
| | • Autres immobilisations corporelles | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | • Immobilisations corporelles en cours | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4 264 759,67 |
| | IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 2 114 772 937,40 | 0,00 | 2 114 772 937,40 | 1 523 377 375,43 |
| | • Prêts immobilisés | 24 239,70 | 0,00 | 24 239,70 | 19 083,73 |
| | • Autres créances financières | 10 000,00 | 0,00 | 10 000,00 | 10 000,00 |
| • Titres de participation | 2 114 738 697,70 | 0,00 | 2 114 738 697,70 | 1 523 348 291,70 | |
| • Autres titres immobilisés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| • Diminution des créances immobilisées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| • Augmentation des dettes de financement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| TOTAL I (A + B + C + D + E) | 2 247 177 227,85 | 126 507 340,71 | 2 120 669 887,14 | 1 542 581 958,61 | |
| ACTIF CIRCULANT | STOCKS (F) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | • Marchandises | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | • Matières et fournitures consommables | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | • Produits en cours | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | • Produits intermédiaires et produits résiduels | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | • Produits finis | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 300 630 818,89 | 0,00 | 300 630 818,89 | 766 340 840,12 |
| | • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 468 039,77 | 0,00 | 468 039,77 | 422 596,77 |
| | • Clients et comptes rattachés | 154 032 555,98 | 0,00 | 154 032 555,98 | 123 891 761,26 |
| | • Personnel - Débiteur | 194 346,72 | 0,00 | 194 346,72 | 186 802,53 |
| | • Etat - Débiteur | 9 570 151,22 | 0,00 | 9 570 151,22 | 10 264 115,57 |
| | • Comptes d'associés | 135 801 073,74 | 0,00 | 135 801 073,74 | 630 759 412,00 |
| | • Autres débiteurs | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | • Comptes de régularisation-Actif | 564 651,46 | 0,00 | 564 651,46 | 816 151,99 |
| | TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 37 200,00 |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I) | 903 859,63 | 0,00 | 903 859,63 | 723 870,63 | |
| TOTAL II (F + G + H + I) | 301 534 678,52 | 0,00 | 301 534 678,52 | 767 101 910,75 | |
| TRESORERIE - ACTIF | TRESORERIE - ACTIF | 396 461,64 | 0,00 | 396 461,64 | 6 461 961,88 |
| | • Chèques et valeurs à encaisser | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | • Banques, I.G et C.C.P. débiteurs | 375 018,46 | 0,00 | 375 018,46 | 6 395 940,05 |
| | • Caisses, Régies d'avances et accreditifs | 21 443,18 | 0,00 | 21 443,18 | 66 021,83 |
| TOTAL III | 396 461,64 | 0,00 | 396 461,64 | 6 461 961,88 | |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 2 549 108 368,01 | 126 507 340,71 | 2 422 601 027,30 | 2 316 145 831,24 | |

| PASSIF | | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT | | |
|---|--|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------|
| | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT | |
| FINANCEMENT PERMANENT | CAPITAUX PROPRES | 850 772 100,00 | 850 772 100,00 | 850 772 100,00 | 850 772 100,00 | |
| | • Capital social ou personnel (1) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • moins : actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé..... | 850 772 100,00 | 850 772 100,00 | 850 772 100,00 | 850 772 100,00 | |
| | • Primes d'émission, de fusion, d'apport | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Ecarts de réévaluation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Réserve légale | 69 083 410,03 | 63 017 980,58 | 63 017 980,58 | 63 017 980,58 | |
| | • Autres réserves | 300 472 670,00 | 300 472 670,00 | 300 472 670,00 | 300 472 670,00 | |
| | • Report à nouveau (2) | 123 229 258,20 | 7 986 098,63 | 7 986 098,63 | 7 986 098,63 | |
| | • Résultats nets en instance d'affectation (2) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Résultat net de l'exercice (2) | 7 783 763,31 | 121 308 589,02 | 121 308 589,02 | 121 308 589,02 | |
| | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 1 351 341 201,54 | 1 343 557 438,23 | 1 343 557 438,23 | 1 343 557 438,23 | |
| | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Provisions réglementées pour investissements | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Provisions réglementées pour reconstitution des gisements | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Autres provisions réglementées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | DETTES DE FINANCEMENT (C) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| • Emprunts Obligataires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| • Emprunts auprès des établissements de crédit | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| • Avances de l'Etat | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| • Dettes rattachées à des participations et billets de fonds | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| • Avances reçues et comptes courants bloqués | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| • Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement diverses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| • Provisions pour risques | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| • Provisions pour charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| • Augmentation des créances immobilisées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| • Diminution des dettes de financement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 1 351 341 201,54 | 1 343 557 438,23 | 1 343 557 438,23 | 1 343 557 438,23 | | |
| PASSIF CIRCULANT | DETTES DU PASSIF CIRCULANT | 928 728 302,78 | 279 511 739,70 | 279 511 739,70 | 279 511 739,70 | |
| | • Fournisseurs et comptes rattachés | 23 850 141,51 | 66 037 026,56 | 66 037 026,56 | 66 037 026,56 | |
| | • Clients créditeurs, avances et acomptes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Personnel - Crédeur | 6 805 960,62 | 4 911 041,88 | 4 911 041,88 | 4 911 041,88 | |
| | • Organismes Sociaux | 5 133 626,33 | 5 423 001,12 | 5 423 001,12 | 5 423 001,12 | |
| | • Etat - Crédeur | 10 315 088,17 | 19 128 800,88 | 19 128 800,88 | 19 128 800,88 | |
| | • Comptes d'associés - Crédeurs | 879 688 088,00 | 173 016 677,20 | 173 016 677,20 | 173 016 677,20 | |
| | • Autres Créanciers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| | • Comptes de régularisation-Passif | 2 935 398,15 | 10 995 192,06 | 10 995 192,06 | 10 995 192,06 | |
| | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 903 859,63 | 723 870,63 | 723 870,63 | 723 870,63 | |
| | ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (ELEMENTS CIRCULANTS) (H) | 1 699 953,41 | 504 029,36 | 504 029,36 | 504 029,36 | |
| | TOTAL II (F + G + H) | 931 332 115,82 | 280 739 639,69 | 280 739 639,69 | 280 739 639,69 | |
| | TRESORERIE - PASSIF | TRESORERIE - PASSIF | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | • Crédits d'escompte | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | • Crédits de Trésorerie | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Banques (soldes créditeurs) | | 139 927 709,94 | 691 848 753,32 | 691 848 753,32 | 691 848 753,32 | |
| TOTAL III | 139 927 709,94 | 691 848 753,32 | 691 848 753,32 | 691 848 753,32 | | |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 2 422 601 027,30 | 2 316 145 831,24 | 2 316 145 831,24 | 2 316 145 831,24 | | |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) - PERIODE DU 01/01/2009 AU 31/12/2009

| NATURE | OPERATIONS | | | |
|---|------------------------|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| | PROPRES A L'EXERCICE-1 | CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS-2 | TOTAUX DE L'EXERCICE-3=1+2 | TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT-4 |
| I-PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| • Ventes de marchandises (en l'état) | | | | |
| • Ventes de biens et services produits | 109 488 583,72 | 877 978,43 | 110 366 562,15 | 118 970 194,09 |
| • Variation de stocks de produits(±) (1) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 11 512 163,40 | 0,00 | 11 512 163,40 | 23 106 775,56 |
| • Subventions d'exploitation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Autres produits d'exploitation | 300 000,00 | 3 360 000,00 | 3 660 000,00 | 300 000,00 |
| • Reprises d'exploitation; transferts de charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL I | 121 300 747,12 | 4 237 978,43 | 125 538 725,55 | 142 376 969,65 |
| II-CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| • Achats revendus (2) de marchandises | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Achats consommés (2) de matières et fournitures | 35 052 794,66 | 138 686,40 | 35 191 481,06 | 48 566 744,95 |
| • Autres charges externes | 21 479 392,03 | 2 827 844,00 | 24 307 236,03 | 24 907 714,45 |
| • Impôts et taxes | 2 739 812,63 | 209 521,45 | 2 949 334,08 | 2 168 499,61 |
| • Charges de personnel | 41 102 553,11 | -1 559 257,34 | 39 543 295,77 | 39 874 907,54 |
| • Autres charges d'exploitation | 400 000,00 | 0,00 | 400 000,00 | 400 000,00 |
| • Dotation d'exploitation | 13 852 142,91 | 0,00 | 13 852 142,91 | 29 030 769,63 |
| TOTAL II | 114 626 695,34 | 1 616 794,51 | 116 243 489,85 | 144 948 636,18 |
| III-RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 9 295 235,70 | -2 571 666,53 |
| IV-PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| • Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 133 945 000,00 |
| • Gains de change | 164 879,73 | 0,00 | 164 879,73 | 233 740,21 |
| • Intérêts et autres produits financiers | 39 491 391,03 | 0,00 | 39 491 391,03 | 22 041 141,80 |
| • Reprises financières; transfert de charges | 723 870,63 | 0,00 | 723 870,63 | 196 803,32 |
| TOTAL IV | 40 380 141,39 | 0,00 | 40 380 141,39 | 156 416 685,33 |
| V-CHARGES FINANCIERES | | | | |
| • Charges d'intérêts | 57 738 903,68 | 156,75 | 57 739 060,43 | 42 106 083,52 |
| • Pertes de change | 1 899 619,17 | 0,00 | 1 899 619,17 | 25 520,59 |
| • Autres charges financières | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Dotations financières | 903 859,63 | 0,00 | 903 859,63 | 723 870,63 |
| TOTAL V | 60 542 382,48 | 156,75 | 60 542 539,23 | 42 855 474,74 |
| VI-RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | -20 162 397,84 | 113 561 210,59 |
| VII-RESULTAT COURANT (III+VI) | | | -10 867 162,14 | 110 989 544,06 |
| VIII-PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| • Produits des cessions d'immobilisations | 42 010 309,30 | 0,00 | 42 010 309,30 | 98 602 181,19 |
| • Subventions d'équilibre | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Reprises sur subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Autres produits non courants | 0,00 | 1 545 563,20 | 1 545 563,20 | 17 651,00 |
| • Reprises non courantes; transferts de charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL VIII | 42 010 309,30 | 1 545 563,20 | 43 555 872,50 | 98 619 832,19 |
| IX-CHARGES NON COURANTES | | | | |
| • Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 22 221 291,72 | 0,00 | 22 221 291,72 | 86 920 628,23 |
| • Subventions accordées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Autres charges non courantes | 1 899 021,33 | 0,00 | 1 899 021,33 | 100,00 |
| • Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL IX | 24 120 313,05 | 0,00 | 24 120 313,05 | 86 920 728,23 |
| X-RESULTAT NON COURANT (VIII+IX) | | | 19 435 559,45 | 11 699 103,96 |

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN
TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

| MASSE | EXERCICE | | EXERCICE PREC | | VARIATIONS A - B | |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|------------|
| | A | B | C | D | EMPLOIS | RESSOURCES |
| Financement Permanent | 1 351 341 201,54 | 1 343 557 438,23 | 0,00 | 7 783 763,31 | | |
| Moins actif immobilisé | 2 120 669 887,14 | 1 542 581 958,61 | 578 087 928,53 | 0,00 | | |
| = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A) | -769 328 685,60 | -199 024 520,38 | 570 304 165,22 | 0,00 | | |
| Actif circulant | 301 534 678,52 | 767 101 910,75 | 0,00 | 465 567 232,23 | | |
| Moins Passif circulant | 931 332 115,82 | 280 739 639,69 | 0,00 | 650 592 476,13 | | |
| = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B) | -629 797 437,30 | 486 362 271,06 | 0,00 | 1 116 159 708,36 | | |
| TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) | -139 531 248,30 | -685 386 791,44 | 545 855 543,14 | 0,00 | | |

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

| MASSE | EXERCICE | | EXERCICE PREC | |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| AUTOFINANCEMENT (A) | | | | |
| - Capacité d'auto-financement | | 1 846 888,64 | | 11 041 990,69 |
| - Distributions de bénéfices | | 1 846 888,64 | | 138 657 805,69 |
| - Distributions de bénéfices | | 0,00 | | 127 615 815,00 |
| CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | | | |
| - Cession d'immobilisations incorporelles | | 42 010 309,30 | | 98 605 594,49 |
| - Cession d'immobilisations corporelles | | 6 566 436,80 | | 0,00 |
| - Cession d'immobilisations financières | | 24 257 926,12 | | 0,00 |
| - Récupération sur créances immobilisées | | 11 185 946,38 | | 98 602 181,19 |
| - Récupération sur créances immobilisées | | 0,00 | | 3 413,30 |
| AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C) | | | | |
| - Augmentations de capital, apports | | 0,00 | | 0,00 |
| - Subventions d'investissement | | 0,00 | | 0,00 |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | | | |
| (nettes de primes de remboursement) | | 0,00 | | 0,00 |
| TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | | 43 857 197,94 | | 109 647 585,18 |
| II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (E) | | | | |
| - Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 614 161 363,16 | | 30 525 679,78 | 0,00 |
| - Acquisitions d'immobilisations corporelles | 11 512 163,40 | | 24 367 019,10 | 0,00 |
| - Acquisitions d'immobilisations financières | 177 110,85 | | 6 158 660,68 | 0,00 |
| - Acquisitions d'immobilisations financières | 602 472 088,91 | | 0,00 | 0,00 |
| - Augmentations des créances immobilisées | | | | |
| REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | |
| - Remboursement des dettes de financement | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| - Remboursement des dettes de financement | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| - Emplois en non-valeurs | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 614 161 363,16 | | 30 525 679,78 | 0,00 |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.) | 0,00 | 1 116 159 708,36 | 414 025 452,71 | 0,00 |
| IV. VARIATION DE LA TRESORERIE | 545 855 543,14 | 0,00 | 0,00 | 334 903 547,31 |
| TOTAL GENERAL | 1 160 016 906,30 | 1 160 016 906,30 | 444 551 132,49 | 444 551 132,49 |

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 | | |

ETAT DES DEROGATIONS

| INDICATION DES DEROGATIONS | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|--|-------------------------------|---|
| I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux | NEANT | |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | | |
| III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse | | |

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

| TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS | MONTANT COUVERT PAR LA SURETE | NATURE (1) | DATE ET LIEU D'INSCRIPTION (2) | OBJET (3) | VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|--------------------------------|-----------|---|
| • Sûretés données | NEANT | | | | NEANT |
| • Sûretés reçues | | | | | |

TABLEAU DES CREANCES

| CREANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|
| | | plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montants en devises | Montants sur l'Etat et Organismes publics | Montants sur les entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | 34 239,70 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Prêts immobilisés | 24 239,70 | | | | | | | |
| • Autres créances financières | 10 000,00 | | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 300 630 818,89 | 0,00 | 300 630 818,89 | 0,00 | 82 932 208,61 | 9 570 151,22 | 207 369 460,88 | 0,00 |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 468 039,77 | | 468 039,77 | | 0,00 | | 468 039,77 | |
| • Clients et comptes rattachés | 154 032 555,98 | | 154 032 555,98 | | 82 932 208,61 | | 71 100 347,37 | |
| • Personnel | 194 346,72 | | 194 346,72 | | | | | |
| • Etat | 9 570 151,22 | | 9 570 151,22 | | 0,00 | 9 570 151,22 | | |
| • Comptes d'associés | 135 801 073,74 | | 135 801 073,74 | | | | 135 801 073,74 | |
| • Autres débiteurs | 0,00 | | 0,00 | | | | | |
| • Comptes de régularisation-Actif | 564 651,46 | | 564 651,46 | | | | | |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|---|------------------------------------|---------------------------------|
| | | plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montants en devises | Montants sur l'Etat et Organismes publics | Montants sur les entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE FINANCEMENT | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Emprunts obligataires | 0,00 | | | | | | | |
| • Autres dettes de financement | 0,00 | | | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 928 728 302,78 | 0,00 | 924 655 035,96 | 0,00 | 4 073 266,82 | 10 315 088,17 | 879 688 088,00 | 0,00 |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 23 850 141,51 | | 19 776 874,69 | | 4 073 266,82 | | | |
| • Clients créditeurs, avances et acomptes | 0,00 | | | | | | | |
| • Personnel | 6 805 960,62 | | 6 805 960,62 | | | | | |
| • Organismes sociaux | 5 133 626,33 | | 5 133 626,33 | | | | | |
| • Etat | 10 315 088,17 | | 10 315 088,17 | | | 10 315 088,17 | | |
| • Comptes d'associés | 879 688 088,00 | | 879 688 088,00 | | | | 879 688 088,00 | |
| • Autres créanciers | 0,00 | | | | | | | |
| • Comptes de régularisation - Passif | 2 935 398,15 | | 2 935 398,15 | | | | | |

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

| NATURE | CUMUL D'AMORTISSEMENT DEBUT EXERCICE (1) | DOTATION DE L'EXERCICE (2) | AMORTISSEMENTS S/IMMOBILISATIONS SORTIES (3) | CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN EXERCICE (4)=1+2-3 |
|---|--|----------------------------|--|--|
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 6 108 652,73 | 72 056,60 | 0,00 | 6 180 709,33 |
| • Frais préliminaires | 17 199,00 | 0,00 | 0,00 | 17 199,00 |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 6 091 453,73 | 72 056,60 | 0,00 | 6 163 510,33 |
| • Primes de remboursement des obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 68 212 174,63 | 10 261 580,61 | 6 566 436,80 | 71 907 318,44 |
| • Immobilisation en Recherche et Développement | 67 477 334,97 | 10 086 426,01 | 6 566 436,80 | 70 997 324,18 |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 734 839,66 | 175 154,60 | 0,00 | 909 994,26 |
| • Fonds commercial | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Autres Immobilisations incorporelles | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 45 716 290,57 | 3 518 505,70 | 815 483,33 | 48 419 312,94 |
| • Terrains | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Constructions | 741 348,47 | 74 134,86 | 815 483,33 | 0,00 |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 616 235,22 | 22 315,86 | 0,00 | 638 551,08 |
| • Matériel de transport | 669 788,69 | 100 857,88 | 0,00 | 770 646,57 |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagements | 43 688 918,19 | 3 321 197,10 | 0,00 | 47 010 115,29 |
| • Autres immobilisations corporelles | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| • Immobilisations corporelles en cours | | | | |

TABLEAU IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|---|-----------------------------|-------------------|--|-----------------|----------------------|-------------|----------------------|---------------------------|
| | | Acquisition | Production par l'entreprise pour elle-même | Virement | Cession | Retrait | Virement | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS | 6 252 765,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 252 765,93 | |
| • Frais préliminaires | 17 199,00 | | | | | | 17 199,00 | |
| • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 6 235 566,93 | | | | | | 6 235 566,93 | |
| • Primes de remboursement d'obligations | 0,00 | | | | | | 0,00 | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 68 558 558,52 | 0,00 | 11 512 163,40 | 0,00 | 6 566 436,80 | 0,00 | 73 504 285,12 | |
| • Immobilisation en Recherche et Développement | 67 477 334,97 | | 10 086 426,01 | | 6 566 436,80 | | 70 997 324,18 | |
| • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 1 081 223,55 | | 0,00 | | 0,00 | | 1 081 223,55 | |
| • Fonds commercial | 0,00 | | | | | | 0,00 | |
| • Autres immobilisations incorporelles | 0,00 | | 1 425 737,39 | | | | 1 425 737,39 | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 64 430 376,67 | 177 110,85 | 0,00 | 6 833,55 | 11 960 248,12 | 0,00 | 52 647 239,40 | |
| • Terrains | 1 771 534,06 | | | | 1 771 534,06 | | 0,00 | |
| • Constructions | 5 930 787,94 | | | | 5 930 787,94 | | 0,00 | |
| • Installations techniques, matériel et outillage | 686 909,39 | | 0,00 | | | | 686 909,39 | |
| • Matériel de transport | 933 923,93 | | 2 434,74 | | 0,00 | | 936 358,67 | |
| • Mobilier, matériel de bureau et aménagement | 50 842 461,68 | | 174 676,11 | | 6 833,55 | | 51 023 971,34 | |
| • Autres immobilisations corporelles | 0,00 | | | | | | 0,00 | |
| • Immobilisations corporelles en cours | 4 264 759,67 | | 0,00 | | 4 257 926,12 | | 6 833,55 | |

TABLEAU DES PROVISIONS

| NATURE | MONTANT DEBUT EXERCICE | DOTATIONS | | | REPRISES | | | MONTANT FIN EXERCICE |
|--|------------------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| | | d'exploitation | financières | Non courantes | d'exploitation | financières | Non courantes | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 2. Provisions réglementées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| SOUS TOTAL (A) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 5. Autres provisions pour risques et charges | 723 870,63 | 0,00 | 903 859,63 | 0,00 | 723 870,63 | 0,00 | 903 859,63 | |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 | |
| SOUS TOTAL (B) | 723 870,63 | 0,00 | 903 859,63 | 0,00 | 0,00 | 723 870,63 | 903 859,63 | |
| TOTAL (A+B) | 723 870,63 | 0,00 | 903 859,63 | 0,00 | 0,00 | 723 870,63 | 903 859,63 | |

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

| ENGAGEMENTS DONNES | MONTANTS EXERCICE | MONTANTS EXERCICE PRECEDENT |
|--|---------------------|-----------------------------|
| • Avals et cautions | 0,00 | 0,00 |
| • Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires | 5 557 000,00 | 5 100 000,00 |
| • Autres engagements donnés | | |
| - Cautions / Garantie de Couverture | 532 668,58 | 1 058 141 000,00 |
| - Couverture de change | 438 585,00 | 49 812 790,00 |
| TOTAL (1) | 6 528 253,58 | 1 113 053 790,00 |

(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....

| ENGAGEMENTS DONNES | MONTANTS EXERCICE | MONTANTS EXERCICE PRECEDENT |
|----------------------------|-------------------|-----------------------------|
| • Avals et cautions | | |
| • Autres engagements reçus | | |
| TOTAL (1) | NEANT | NEANT |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| Raison sociale de la société émettrice | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital (%) | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette | EXTRAIT DES DERNIERS ETATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE | | | Produits inscrits au C.p.c. de l'Exe |
|--|--------------------|----------------|------------------------------|---------------------------|------------------------|--|-----------------|--------------|--------------------------------------|
| | | | | | | Date de clôture | Situation nette | Résultat net | |