

MEDITERRANEAN & AFRICAN CONSTRUCTION COMPANY

« MEDIACO »

Société anonyme au capital de 42.875.000,00 dirhams
Siège social : 3, rue Abou Zaïd Baakili - Casablanca
Immatriculée au Registre du Commerce de Casablanca sous le n° 9179

AVIS AUX ACTIONNAIRES

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société MEDITERRANEAN & AFRICAN CONSTRUCTION COMPANY « MEDIACO », société anonyme régie par la loi 17-95 du

30 Août 1996, au capital de 42.875.000,00 dirhams, sont convoqués en Assemblée Générale Mixte Ordinaire Annuelle et Extraordinaire au siège social de la société,

le 24 juin 2009 à 10 heures

A l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

A titre ordinaire :

- Rapport de gestion du Conseil d'administration sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008;
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008 ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 du 30 Août 1996 ;
- Approbation des comptes et opérations de cet exercice ;
- Quitus aux administrateurs et aux Commissaire aux Comptes ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Approbation, s'il y a lieu, des conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes ;
- Reconduction du mandat du Commissaire aux comptes ;
- Démission de Monsieur Christian VERNAZZA de ses fonctions de Président du

Conseil d'Administration

- Nomination de nouveaux Administrateurs en remplacement des Administrateurs démissionnaires.

A titre extraordinaire :

- Modification des pouvoirs de la direction générale ;
- Modification de l'article 26 des statuts de la société ;
- Questions diverses ;
- Pouvoirs à donner.

Les actionnaires peuvent assister à cette assemblée sur simple justification de leur identité, à condition :

- pour les propriétaires d'actions nominatives, d'être inscrits sur le registre des actions nominatives de la société ;
- pour les propriétaires d'actions au porteur, de déposer, au siège social de la société, ces actions ou un certificat de dépôt délivré par l'établissement dépositaire de ces actions.

Ces formalités doivent être effectuées cinq (5) jours au moins avant l'assemblée.

En cas de démembrement de la propriété de l'action, seul le titulaire du droit de vote peut participer à l'assemblée générale.

Toute actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant.

La demande d'inscription de projet de résolution à l'ordre du jour, doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication du présent avis de convocation.

A TITRE ORDINAIRE

Première Résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu :

- La lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008
- La lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exécution de leur mission au titre dudit exercice

Approuve les comptes de cet exercice clos le 31 décembre 2008 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, faisant apparaître un résultat bénéficiaire s'élevant à 2.209.808,63 dirhams.

En conséquence, l'assemblée générale donne au Conseil d'Administration et aux Commissaires aux comptes, quitus entier, définitif, irrévocable et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

Deuxième Résolution

L'assemblée générale approuve l'affectation du résultat telle qu'elle lui a été proposée par le Conseil d'Administration et décide, en conséquence, de l'affecter comme suit :

- Résultat bénéficiaire de l'exercice : + 2.209.808,63 dirhams
- Dotation à la réserve légale (5%), soit : - 110.490,43 dirhams

Le reste est affecté au compte report à nouveau créditeur, soit : 2.099.318,20 dirhams

Troisième Résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi du 30 Août 1996, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

Quatrième Résolution

L'assemblée générale après avoir constaté que le mandat du commissaire aux comptes du Cabinet « FFM Audit » représenté par Monsieur Riadh Zaoui, est arrivé à terme, décide de le reconduire pour une durée de 3 années qui expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Cinquième Résolution

L'assemblée générale après avoir entendu la lecture de la lettre de démission de ses fonctions de Président du Conseil d'Administration de Monsieur Christian VERNAZZA, Déclare accepter purement et simplement la démission qui précède et lui donne quitus entier, définitif, irrévocable et sans réserve pour sa gestion jusqu'au jour de sa démission.

Sixième Résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture de la lettre de démission de ses fonctions d'Administrateur de Monsieur Hervé TICHADALLE et sur proposition du Conseil d'Administration, décide de nommer, en remplacement, en qualité de nouvel administrateur pour la durée restant à courir de son prédécesseur, soit pour une période devant prendre fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 :

La société AFRIQUE LEVAGE

Représentée par son gérant unique

Monsieur Hervé TICHADALLE

Septième Résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture de la lettre de démission de ses fonctions d'Administrateur de Monsieur Khalid Mhammedi et sur proposition du Conseil d'Administration,

décide de nommer, en remplacement, en qualité de nouvel administrateur pour la durée restant à courir

de son prédécesseur, soit pour une période devant prendre fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée

Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012 :

Monsieur Alexandre Jacques VERNAZZA

De nationalité française

Né le 10 avril 1985

Titulaire du passeport n° 03RH63649

MEDITERRANEAN & AFRICAN CONSTRUCTION COMPANY

« MEDIACO »

Société anonyme au capital de 42.875.000,00 dirhams
Siège social : 3, rue Abou Zaïd Baakili - Casablanca
Immatriculée au Registre du Commerce de Casablanca sous le n° 9179

A TITRE EXTRAORDINAIRE

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, et dans le but de soumettre les décisions importantes à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration, décide de modifier l'article 26 des statuts.

Neuvième Résolution

Comme conséquence de la résolution qui précède, l'assemblée générale, déclare que l'article 26 des

statuts sera désormais libellé comme suit :

« Le Président du Conseil d'Administration assume sous sa responsabilité la Direction de la société.

Il représente la société dans ses rapports avec les tiers.

Le Président est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société sous réserve des pouvoirs que la loi ou les présents statuts attribuent expressément aux assemblées d'actionnaires, ainsi que des pouvoirs qu'elle réserve de façon spéciale au Conseil d'Administration,

Dans les rapports avec les tiers, le Président engage la société même par les actes qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'il ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

Le Président devra, toutefois, soumettre à l'approbation préalable du Conseil d'Administration statuant à la majorité des membres présents ou représentés, toute décision relative aux opérations suivantes :

- Contracter tous emprunts autres que les découverts en banque ;
- Constituer des sûretés réelles sur les biens sociaux ;
- Effectuer des achats, ventes ou échanges d'immeubles ou fonds de commerce,
- Effectuer toutes opérations de cessions ou acquisitions pour un montant supérieur à un millions de dirhams (1.000.000,00 de dhs) ;
- Admettre et fixer les sommes allouées aux administrateurs, actionnaires, président ou directeurs généraux de la société, en rémunération ou en contrepartie de leur activité, ainsi que tous avantages en nature qui pourraient leur être consentis ;
- Concourir à la fondation de toute société ou faire tous apports à des sociétés constituées ou à constituer, ainsi que prendre toutes participations dans ces sociétés.

Le reste de l'article demeure inchangé. »

Dixième Résolution

L'Assemblée Générale des actionnaires confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2008

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE 2008		EXERCICE 2007	
	Brut	Amonissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	8 427 855,88	2 192 497,31	6 235 358,57	1 073 470,02
Frais Préliminaires	518 051,00	317 086,33	200 964,67	319 545,02
Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 909 804,88	1 875 410,98	6 034 393,90	753 925,00
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	120 660,00	82 102,50	38 557,50	11 225,00
A Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
C Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	120 660,00	82 102,50	38 557,50	11 225,00
T Fonds commercial	-	-	-	-
I Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	201 986 184,00	50 720 001,32	151 266 182,68	117 750 022,41
O Terrains	8 296 400,00	-	8 296 400,00	8 296 400,00
Constructions	8 460 237,93	2 668 190,09	5 792 047,84	6 820 502,08
I Installations, techniques, matériel et outillage	114 781 583,32	19 974 446,38	94 807 136,94	50 571 946,71
M Matériel transport	59 213 042,35	24 008 818,93	35 204 223,42	45 687 722,83
M Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 143 251,29	2 167 583,51	1 975 667,78	1 094 841,24
B Autres immobilisations corporelles	3 723 427,45	1 900 962,41	1 822 465,04	2 517 949,55
I Immobilisations corporelles en cours	3 368 241,66	-	3 368 241,66	2 760 660,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	606 298,79	-	606 298,79	2 830 836,12
I Prêts immobilisés	294 492,70	-	294 492,70	269 730,03
S Autres créances financières	311 806,09	-	311 806,09	2 561 106,09
E Titres de participation	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	209 071,34	-	209 071,34	275 494,88
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	209 071,34	-	209 071,34	275 494,88
TOTAL I (A+B+C+D+E)	211 350 070,01	52 994 601,13	158 355 468,88	121 941 048,43
STOCKS (F)	5 873 853,15	-	5 873 853,15	2 808 095,48
A Marchandises	-	-	-	-
M Matière et fournitures consommables	5 873 853,15	-	5 873 853,15	2 808 095,48
C Produits en-cours	-	-	-	-
T Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
I Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	330 907 005,97	8 699 102,22	322 207 903,75	282 939 325,24
F Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	654 541,51	-	654 541,51	2 044 153,16
C Clients et comptes rattachés	243 024 066,36	8 474 102,22	234 549 964,14	202 367 354,48
I Personnel	2 776 025,54	-	2 776 025,54	2 099 310,32
R Etat	39 083 633,75	-	39 083 633,75	25 655 681,32
C Comptes d'associés	-	-	-	-
U Autres débiteurs	42 774 034,03	225 000,00	42 549 034,03	47 458 438,72
L Comptes de régularisation Actif	2 594 704,78	-	2 594 704,78	3 314 387,24
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (1)	250 333,68	-	250 333,68	455 788,90
(Eléments circulants)	250 333,68	-	250 333,68	455 788,90
TOTAL II (F+G+H+I)	337 031 192,80	8 699 102,22	328 332 090,58	286 203 209,62
TRESORERIE - ACTIF	7 644 062,50	-	7 644 062,50	7 984 898,77
Chèques et valeurs à encaisser	7 250 460,00	-	7 250 460,00	359 295,57
Banque, T.G. et C.C.P.	230 431,23	-	230 431,23	7 069 659,60
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	163 171,27	-	163 171,27	555 943,60
TOTAL III	7 644 062,50	-	7 644 062,50	7 984 898,77
TOTAL GENERAL I + II + III	556 025 325,31	61 693 703,35	494 331 621,96	416 129 156,82

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE 2008	EXERCICE 2007
CAPITAUX PROPRES		
F Capital social ou personnel	42 875 000,00	30 625 000,00
I Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
N Capital appelé	-	-
A dont versé	-	-
N Prime d'émission, de fusion, d'apport	700 000,00	700 000,00
C Ecarts de réévaluation	-	-
E Réserve légale	1 075 332,93	635 504,91
E Autres réserves	2 335 473,14	194 250,00
N Rapport à nouveau (2)	2 161 595,81	8 196 086,54
T Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	2 209 808,63	8 795 560,43
Total des capitaux propres (A)	51 357 210,51	49 147 401,88
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	-
R Subventions d'investissement	-	-
M Provisions réglementées	-	-
A	-	-
N	-	-
DETTE DE FINANCEMENT (C)	185 978 061,70	101 243 250,51
T Emprunts obligataires	60 000 000,00	70 000 000,00
Autres dettes de financement	125 978 061,70	31 243 250,51
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	209 071,34	4 275 494,88
Provisions pour risques	209 071,34	4 275 494,88
Provision pour charges	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	237 544 343,55	154 666 147,27
DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)	107 646 157,78	152 137 928,53
P Fournisseurs et comptes rattachés	47 827 571,09	77 330 258,50
A Clients créditeurs, avances et acomptes	2 910 604,20	4 752 930,00
S Personnel	386 595,79	2 070 255,37
S Organismes sociaux	1 843 813,27	2 944 103,37
I Etat	30 556 479,12	25 667 518,17
F Comptes d'associés	-	-
Autres créanciers	21 882 373,94	35 577 485,64
C Comptes de régularisation-passif	2 238 720,37	3 795 377,48
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 625 144,61	7 348 670,39
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	140 334,74	-
TOTAL II (F+G+H)	109 411 637,13	159 486 598,92
TRESORERIE - PASSIF	147 375 641,28	101 976 410,63
R Crédits d'escompte	31 994 479,11	23 936 118,19
E Crédits de trésorerie	10 265 215,76	40 000 000,00
S Banques (Soldes Créiteurs) CCP	105 115 946,41	38 040 292,44
TOTAL III	147 375 641,28	101 976 410,63
TOTAL GENERAL I + II + III	494 331 621,96	416 129 156,82

(2) Bénéficiaire(+), Déficitaire(-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 2008	TOTALS DE L'EXERCICE 2007
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
			3 = 1 + 2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION	224 781 134,68	0,00	224 781 134,68	228 331 963,83
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	224 781 134,68		224 781 134,68	228 331 963,83
Variation de stocks de produits (+/-) (1)				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitations: transfert de charges				
TOTAL I	224 781 134,68	0,00	224 781 134,68	228 331 963,83
CHARGES D'EXPLOITATION	222 823 388,35	477 383,12	223 300 771,47	228 740 304,24
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matière et de fournitures	58 173 451,78		58 173 451,78	71 928 954,96
Autres charges externes	89 975 006,41		89 975 006,41	106 688 849,61
Impôts et taxes	2 041 295,07		2 041 295,07	2 012 144,97
Charges de personnel	41 722 297,78	477 383,12	42 199 680,90	32 889 472,22
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	30 911 337,31		30 911 337,31	13 220 882,48
TOTAL II	222 823 388,35	477 383,12	223 300 771,47	228 740 304,24
RESULTAT D'EXPLOITATIONS (III)			1 480 363,21	1 591 659,59
PRODUITS FINANCIERS	960 016,79	0,00	960 016,79	763 944,36
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	228 733,01		228 733,01	12 008,32
Intérêts et autres produits financiers				1 362,93
Reprise financière: transferts de charges	731 283,78		731 283,78	750 573,11
TOTAL IV	960 016,79	0,00	960 016,79	763 944,36
CHARGES FINANCIÈRES	15 892 145,41	0,00	15 892 145,41	8 813 691,91
Charges d'intérêts	14 968 116,61		14 968 116,61	7 550 978,01
Pertes de changes	464 623,78		464 623,78	112 114,50
Autres charges financières				54 874,59
Dotations financières	459 405,02		459 405,02	1 095 724,81
TOTAL V	15 892 145,41	0,00	15 892 145,41	8 813 691,91
RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-14 932 128,62	-8 049 747,55
RESULTAT COURANT (III + V)			-13 451 765,41	-6 458 087,96

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

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

MASSES	2008		2007	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
1-SYNTHESE DES MASSES DU BILAN				
Financement permanent	237 544 343,55	154 668 147,27		
Moins actif immobilisé	158 355 468,88	121 941 048,43	36 414 420,45	82 878 194,28
FONDS DE ROULEMENT (A)	79 188 874,67	32 727 098,84		46 463 775,83
FONCTIONNEL (1-2)				
Actif circulant	328 332 090,58	286 203 209,62	42 128 890,96	
Passif exigible	109 411 637,13	159 486 598,92	50 074 961,79	
BESOINS DE FINANCEMENT (B) GLOBAL (4-5)	218 920 453,45	128 716 810,70	92 203 842,75	
TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) A-B	139 731 578,78	93 991 511,86		45 740 066,92
2-EMPLOIS ET RESSOURCES				
1. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
*AUTOFINANCEMENT (A)		12 621 731,63		13 548 431,06
Capacité d'autofinancement		12 621 731,63		13 548 431,06
Dividendes distribués				
*CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		15 432 488,11		16 026 402,89
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		15 079 733,20		15 691 885,93
Récupérations sur créances immobilisées		15 000,00		99 317,50
*AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)		337 764,91		235 196,46
Augmentations de capital: apports				
Subvention d'investissement				
*AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		96 095 217,00		91 362 152,80
(Nettes de primes de remboursement)				
TOTAL 1. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		124 149 446,74		120 936 966,75
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
*ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		71 891 688,64		98 126 825,53
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		6 898 789,88		870 848,50
Acquisitions d'immobilisations corporelles		64 828 196,96		96 962 025,11
Acquisitions d'immobilisations financières		25 700,00		18 000,00
Augmentations des créances immobilisées		139 001,80		275 151,92
*REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
*REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENTS (G)		5 793 982,27		1 428 571,44
*EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		77 685 670,91		99 554 596,97
III. VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT (BFG)		92 203 842,75		
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		45 740 066,92		48 970 137,01
TOTAL GENERAL	169 889 513,06	169 889 513,06	169 907 123,78	169 907 123,78
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)-AUTOFINANCEMENT		2 008		2 007
Résultat net de l'exercice		2 209 808,63		8 796 560,43
• Bénéfice net de l'exercice		2 209 808,63		8 796 560,43
• Perte de l'exercice				
+ Dotations d'exploitation		27 911 337,31		13 220 882,48
+ Dotations financières		459 405,02		514 663,14
+ Dotations non courantes		3 084 795,90		
- Reprises d'exploitation				
- Reprises financières		731 283,78		467 025,23
- Reprises non courantes		9 958 141,49		2 141 223,14
- Produits des cessions d'immobilisations		15 079 733,20		7 369 585,93
+ Valeurs nettes d'amortissements des immos cédées		4 725 543,24		994 159,31
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.E)		12 621 731,63		13 548 431,06
Distributions de bénéfices				
AUTOFINANCEMENT		12 621 731,63		13 548 431,06

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		
	NEANT	
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		III. Dérogations aux règles d'établissement
	NEANT	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION		DIMINUTION		MONTANT NET
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	Produit par l'entreprise pour elle-même	Vente	Cession	Net	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 585 426,00	6 862 429,88					8 447 855,88
Frais préliminaires	518 051,00	0,00					518 051,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 047 375,00	6 862 429,88					7 909 804,88
Primes de remboursement obligations							0,00
IMMOBILISATION INCORPORELLES	84 300,00	36 360,00					120 660,00
Immobilisation en recherche et développement							
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	84 300,00	36 360,00					120 660,00
Fonds commercial							0,00
Autres immobilisations incorporelles							0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	137 829 924,05	64 828 196,96					202 658 121,01
Terreins	8 208 400,00	0,00					8 208 400,00
Constructions	10 807 588,62	0,00			2 141 223,14		8 666 365,48
Installations techniques, matériel et outillage	61 389 339,80	56 296 670,16			1 894 624,81		115 791 385,15
Matériel de transport	56 861 075,76	6 485 546,27			1 926 978,81		62 419 643,22
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	2 707 852,42	1 435 366,87					4 143 219,29
Autres immobilisations corporelles	3 723 427,45	0,00					3 723 427,45
Immobilisations corporelles en cours	2 780 660,00	607 581,66					3 388 241,66

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	-	0,00
2	- Achats revendus de marchandises	-	0,00
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-	0,00
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE: (3+4+5)	224 781 134,68	228 331 963,83
3	+ Ventes de biens et services produits	224 781 134,68	228 331 963,83
4	+ Variation stocks de produits	-	0,00
5	+ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	0,00
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE: (6+7)	148 148 458,19	178 617 804,57
6	- Achats consommés de matières et fournitures	58 173 451,78	71 928 954,96
7	- Autres charges externes	89 975 006,41	106 688 849,61
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	76 632 676,49	49 714 159,26
8	+ Subvention d'exploitation	-	0,00
V	- Impôts et taxes	2 041 295,07	2 012 144,97
9	- Charges de personnel	42 199 680,90	32 889 472,22
	= EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	32 391 700,52	14 812 542,07
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	0,00	0,00
11	+ Autres produits d'exploitation	-	0,00
12	- Autres charges d'exploitation	-	0,00
13	+ Reprises d'exploitation: transferts de charges	-	0,00
14	- Dotations d'exploitation	30 911 337,31	13 220 882,48
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	1 480 363,21	1 591 659,59
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-14 932 128,62	-8 049 747,55
VIII	= RESULTAT COURANT	-13 451 765,41	-6 458 087,96
IX	+/- RESULTAT NON COURANT	16 997 012,37	16 880 198,39
15	- Impôt sur les résultats	1 335 438,33	1 625 550,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	2 209 808,63	8 796 560,43

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

	Résultat net de l'exercice	2 008	2 007
1	• Bénéfice +	2 209 808,63	8 796 560,43
	• Perte -		
2	+ Dotations d'exploitations (1)	27 911 337,31	13 220 882,48
3	+ Dotations financières (1)	459 405,02	514 663,14
4	+ Dotations non courantes (1)	3 084 795,90	
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)	731 283,78	467 025,23
7	- Reprises non courantes (2) (3)	9 958 141,49	2 141 223,14
8	- Produits des cessions d'immobilisations	15 079 733,20	7 369 585,93
9	+ Valeurs nettes d'amort.des imm.cédées	4 725 543,24	994 159,31
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	12 621 731,63	13 548 431,06
10	Distribution de bénéfices		
II	AUTOFINANCEMENT	12 621 731,63	13 548 431,06

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

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 états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
NEANT									
TOTAL		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

TABLEAU DES DETTES

(en Dirhams Marocains)

DETTES	TOTAL AU 31.12.2008	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires	60 000 000,00	60 000 000,00						
- Autres dettes de financement	125 978 061,70	125 978 061,70						
DU PASSIF CIRCULANT	107 646 157,78	9 395 650,41	96 250 507,37	23 436 402,03	17 391 943,24			11 965 921,38
- Fournisseurs et comptes rattachés	47 827 571,09	9 395 650,41	38 431 920,68	23 436 402,03	17 391 943,24		21 629 983,12	11 965 921,38
- Clients créditeurs, avances et acomptes	2 910 604,20		2 910 604,20					
- Personnel	386 595,79		386 595,79					
- Organismes sociaux	1 843 813,27		1 843 813,27					
- Etat	30 556 478,12		30 556 478,12					
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	21 882 373,94		21 882 373,94					
- Comptes de régularisation - Passif	2 238 726,37		2 238 726,37					

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant débet 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
2. Provisions réglementées								0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	4 275 494,88		298 871,34		4 275 494,88			298 871,34
SOUS TOTAL (A)	4 275 494,88	0,00	298 871,34	0,00	4 275 494,88	0,00		298 871,34
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	5 899 102,22	3 000 000,00						8 899 102,22
5. Autres provisions pour risques et charges	7 348 670,39		250 333,08	1 122 680,93	2 719 788,90	4 308 751,40		1 625 164,61
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								0,00
SOUS TOTAL (B)	13 947 772,61	3 000 000,00	250 333,08	1 122 680,93	2 719 788,90	4 308 751,40		19 524 246,63
TOTAL (A+B)	17 323 267,49	3 000 000,00	459 405,02	1 122 680,93	6 995 283,78	4 308 751,40		19 531 318,17

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Débit et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée au 31.12.2008
Sûretés données					
NEANT					
Sûretés reçues					
NEANT					

(1) Page 1 - Hypothèque 2 - Nantissement 3 - Warrant 4 - Autres 5 - (à préciser)
 (2) Preneur et la société est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (Sûretés données) / entreprises liées, associés, membres du personnel
 (3) Preneur et la société reçue par l'entreprise (premier de personnes tierces autres que le débiteur (Sûretés reçues))

TABLEAU DES CREANCES

(en Dirhams Marocains)

CREANCES	TOTAL AU 31.12.2008	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	606 296,79	458 597,51	147 701,28					
- Prêts immobilisés	294 492,70	180 491,42	134 001,28					
- Autres créances financières	311 806,09	298 106,09	13 700,00					
DE L'ACTIF CIRCULANT	330 907 065,97	133 923 125,00	196 983 940,97	13 219 718,31	42 624 961,51	39 983 533,75	54 864 966,53	32 264 478,11
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	654 541,51		654 541,51					
- Clients et comptes rattachés	243 024 066,36	133 923 125,00	109 100 941,36	13 219 718,31	42 624 961,51			
- Personnel	2 776 025,54		2 776 025,54					
- Etat	39 083 633,75		39 083 633,75			39 083 533,75		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	42 774 034,03		42 774 034,03				31 363 981,72	
- Comptes de régularisation - Actif	2 594 704,78		2 594 704,78					

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Cautions provisoires pour soumission aux marchés	11 094 226,26	10 826 882,26
TOTAL	11 094 226,26	10 826 882,26
ENGAGEMENTS RECUS		
TOTAL		
TOTAL	11 094 226,26	10 826 882,26

CES ÉTATS SONT EN COURS DE CERTIFICATION PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES



NUMÉRO ① DU LEVAGE & DE LA MANUTENTION

Grues telescopiques automotrices Grues sur chenilles Transport Engins de terrassement