



الشركة الشريفة للأسمدة والمواد الكيماوية
SOCIETE CHERIFIENNE D'ENGRAIS ET DE PRODUITS CHIMIQUES

ETATS DE SYNTHESE
EXERCICE 2006

INFORMATIONS DISPONIBLES

COMPTES SOCIAUX

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2006

| | Exercice | | | Exercice Précédent | |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net | |
| Actif immobilisé | IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 512 965,70 | 342 154,96 | 170 810,74 | 283 441,16 |
| | * Frais préliminaires | | | | |
| | * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 512 965,70 | 342 154,96 | 170 810,74 | 283 441,16 |
| | * Primes de remboursement des obligations | | | | |
| | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 14 404 510,24 | 1 327 249,31 | 13 077 260,93 | 13 002 958,40 |
| | * Immobilisation en recherche et développement | | | | |
| | * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 1 404 510,24 | 1 327 249,31 | 77 260,93 | 2 958,40 |
| | * Fonds commercial | 13 000 000,00 | | 13 000 000,00 | 13 000 000,00 |
| | * Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 159 590 292,65 | 92 249 776,77 | 67 340 515,88 | 74 618 267,56 |
| | * Terrains | 7 368 995,08 | 1 365 817,74 | 6 003 177,34 | 6 241 917,46 |
| | * Constructions | 32 563 324,44 | 12 922 958,27 | 19 640 366,17 | 20 628 657,56 |
| | * Installations techniques, matériel et outillage | 104 665 360,87 | 65 616 833,41 | 39 048 527,46 | 45 416 288,61 |
| | * Matériel transport | 3 931 226,35 | 2 809 685,68 | 1 121 540,67 | 238 369,40 |
| | * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 8 050 801,44 | 6 580 897,20 | 1 469 904,24 | 2 036 034,53 |
| | * Autres immobilisations corporelles | 2 953 584,47 | 2 953 584,47 | 0,00 | 0,00 |
| | * Immobilisations corporelles en cours | 57 000,00 | | 57 000,00 | 57 000,00 |
| | IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 83 103 517,09 | 768 528,60 | 82 334 988,49 | 82 256 639,30 |
| | * Prêts immobilisés | 1 639 782,32 | | 1 639 782,32 | 1 561 433,13 |
| | * Autres créances financières | 751 738,11 | 218 831,60 | 532 906,51 | 532 906,51 |
| | * Titres de participation | 80 711 996,66 | 549 697,00 | 80 162 299,66 | 80 162 299,66 |
| | * Autres titres immobilisés | | | | |
| | ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E) | | | | |
| * Diminution des créances immobilisées | | | | | |
| * Augmentation des dettes financières | | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 257 611 285,68 | 94 687 709,64 | 162 923 576,04 | 170 161 306,42 | |
| Actif circulant (hors trésorerie) | STOCKS (F) | 20 480 325,06 | 438 733,44 | 20 041 591,62 | 21 509 412,33 |
| | * Marchandises | 2 488 288,20 | | 2 488 288,20 | 5 291 892,79 |
| | * Matières et fournitures, consommables | 7 038 903,16 | 381 289,64 | 6 657 613,52 | 7 021 620,03 |
| | * Produits en cours | | | | |
| | * produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| | * Produits finis | 10 953 133,70 | 57 443,80 | 10 895 689,90 | 9 195 899,51 |
| | CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 102 031 132,05 | 8 353 804,73 | 93 677 327,32 | 100 772 214,66 |
| | * Fournis. débiteurs, avances et acomptes | 110 061,68 | | 110 061,68 | 1 363 275,52 |
| | * Clients et comptes rattachés | 54 851 003,28 | 8 353 804,73 | 46 497 198,55 | 52 123 236,46 |
| | * Personnel | 329 958,86 | | 329 958,86 | 320 608,86 |
| | * Etat | 7 605 417,19 | | 7 605 417,19 | 7 805 473,49 |
| | * Comptes d'associés | | | 0,00 | 0,00 |
| | * Autres débiteurs | 35 351 958,80 | | 35 351 958,80 | 35 736 024,77 |
| | * Comptes de régularisation-Actif | 3 782 732,24 | | 3 782 732,24 | 3 423 595,56 |
| | TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H) | 3 351 133,40 | | 3 351 133,40 | 805 480,00 |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants) | 31 411,16 | | 31 411,16 | 14 313,65 | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 125 894 001,67 | 8 792 538,17 | 117 101 463,50 | 123 101 420,64 | |
| Trésorerie | TRESORERIE-ACTIF | 18 428 793,64 | | 18 428 793,64 | 5 113 619,34 |
| | * Chèques et valeurs à encaisser | 14 423 428,38 | | 14 423 428,38 | 3 562 150,46 |
| | * Banques, TG et CCP | 3 885 747,39 | | 3 885 747,39 | 1 494 747,75 |
| | * Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 119 617,87 | | 119 617,87 | 56 721,13 |
| | TOTAL III | 18 428 793,64 | | 18 428 793,64 | 5 113 619,34 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 401 934 080,99 | 103 480 247,81 | 298 453 833,18 | 298 376 346,40 | |

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2006

| | | Exercice | Exercice Précédent |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Financement permanent | CAPITAUX PROPRES | 201 125 772,31 | 201 910 282,41 |
| | * Capital social ou personnel (1) | 61 644 800,00 | 61 644 800,00 |
| | * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé..... | | |
| | * Prime d'émission, de fusion, d'apport | 849 226,11 | 849 226,11 |
| | * Ecart de réévaluation | 50 000,00 | 50 000,00 |
| | * Réserve légale | 6 164 480,00 | 6 164 480,00 |
| | * Autres réserves | 95 133 102,74 | 94 389 068,50 |
| | * Report à nouveau (2) | 25 123 265,56 | 23 672 461,95 |
| | * Résultat nets en instance d'affectation (2) | | |
| | * Résultat net de l'exercice (2) | 12 160 897,90 | 15 140 245,85 |
| | Total des capitaux propres (A) | 201 125 772,31 | 201 910 282,41 |
| | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 5 507 417,73 | 3 009 733,76 |
| | * Subvention d'investissement | 3 140,00 | 3 768,00 |
| | * Provisions réglementées | 5 504 277,73 | 3 005 965,76 |
| | | | |
| | DETTES DE FINANCEMENT (C) | | |
| | * Emprunts obligataires | | |
| | * Autres dettes de financement | | |
| | | | |
| | | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 27 300 830,00 | 26 792 884,01 | |
| * Provisions pour risques | 26 402 187,14 | 25 744 467,35 | |
| * Provisions pour charges | 898 642,86 | 1 048 416,66 | |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E) | | | |
| * Augmentation des créances immobilisées | | | |
| * Diminution des dettes de financement | | | |
| | | | |
| Total I(A+B+C+D+E) | 233 934 020,04 | 231 712 900,18 | |
| Passif circulant | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 63 623 142,84 | 64 343 426,13 |
| | * Fournisseurs et comptes rattachés | 41 686 635,19 | 42 451 088,68 |
| | * Clients créditeurs, avances et acomptes | 990 364,55 | 1 017 861,62 |
| | * Personnel | 1 014 621,39 | 1 032 621,39 |
| | * Organisme sociaux | 969 460,74 | 1 616 958,51 |
| | * Etat | 15 514 409,20 | 15 215 665,34 |
| | * Comptes d'associés | 668 975,50 | 647 284,53 |
| | * Autres créanciers | 2 745 919,21 | 2 332 773,96 |
| | * Comptes de régularisation passif | 32 757,06 | 29 172,10 |
| | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 31 411,16 | 14 313,65 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) | 10 469,73 | 16 740,36 | |
| | | | |
| Total II (F+G+H) | 63 665 023,73 | 64 374 480,14 | |
| Trésorerie | TRESORERIE-PASSIF | 854 789,41 | 2 288 966,08 |
| | * Crédits d'escompte | | |
| | * Crédits de trésorerie | | |
| | * Banques de régularisation | 854 789,41 | 2 288 966,08 |
| Total III | 854 789,41 | 2 288 966,08 | |
| | | | |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 298 453 833,18 | 298 376 346,40 | |

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice du 01/01/2006 au 31/12/2006

| | NATURE | OPERATIONS | | TOTAUX | |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | | Propres à l'exercice | concernant les exercices précédent | de l'exercice | de l'exercice précédent |
| | | 1 | 2 | 3=2+1 | 4 |
| Exploitation | I PRODUITS D'EXPLOITATION | 222 631 595,67 | 0,00 | 222 631 595,67 | 201 634 781,09 |
| | * Ventes de marchandises (en l'état) | 26 693 656,87 | | 26 693 656,87 | 23 553 935,82 |
| | * Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires | 191 909 246,02 | | 191 909 246,02 | 178 855 150,67 |
| | * Variation de stocks de produits (1) | 1 665 076,71 | | 1 665 076,71 | -2 046 265,17 |
| | * Immobilisations produites par l'entre- prise pour elle-même | | | | |
| | * Subventions d'exploitation | | | | |
| | * Autres produits d'exploitation | 278 040,00 | | 278 040,00 | 278 040,00 |
| | * Reprises d'exploitation: transferts de charges | 2 085 576,07 | | 2 085 576,07 | 993 919,77 |
| | Total I | 222 631 595,67 | 0,00 | 222 631 595,67 | 201 634 781,09 |
| | II CHARGES D'EXPLOITATION | 208 881 632,33 | -5 140,36 | 208 876 491,97 | 186 208 814,12 |
| | * Achats revendus(2) de marchandises | 16 945 002,99 | | 16 945 002,99 | 15 087 910,65 |
| | * Achats consommés(2) de matières et fournitures | 146 560 921,22 | | 146 560 921,22 | 127 320 672,21 |
| | * Autres charges externes | 16 857 381,20 | -4 830,00 | 16 852 551,20 | 14 440 333,18 |
| | * Impôts et taxes | 1 868 840,50 | -310,36 | 1 868 530,14 | 2 124 199,05 |
| * Charges de personnel | 14 185 383,36 | | 14 185 383,36 | 13 381 925,94 | |
| * Autres charges d'exploitation | 168 000,00 | | 168 000,00 | 144 000,00 | |
| * Dotations d'exploitation | 12 296 103,06 | | 12 296 103,06 | 13 709 773,09 | |
| Total II | 208 881 632,33 | -5 140,36 | 208 876 491,97 | 186 208 814,12 | |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 13 755 103,70 | 15 425 966,97 | |
| Financier | IV PRODUITS FINANCIERS | 2 431 348,80 | 0,00 | 2 431 348,80 | 3 690 825,85 |
| | * Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés | | | 0,00 | 0,00 |
| | * Gains de change | 10 868,52 | | 10 868,52 | 1 878,00 |
| | * Intérêts et autres produits financiers | 2 406 166,63 | | 2 406 166,63 | 1 196 138,53 |
| | * Reprises financier : transfert charges | 14 313,65 | | 14 313,65 | 2 492 809,32 |
| | Total IV | 2 431 348,80 | 0,00 | 2 431 348,80 | 3 690 825,85 |
| | V CHARGES FINANCIERES | 166 926,35 | 0,00 | 166 926,35 | 517 838,11 |
| | * Charges d'intérêts | 130 942,64 | | 130 942,64 | 499 761,29 |
| | * Pertes de change | 4 572,55 | | 4 572,55 | 3 763,17 |
| | * Autres charges financières | | | 0,00 | 0,00 |
| * Dotations financières | 31 411,16 | | 31 411,16 | 14 313,65 | |
| Total V | 166 926,35 | 0,00 | 166 926,35 | 517 838,11 | |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | 2 264 422,45 | 3 172 987,74 | |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | | | 16 019 526,15 | 18 598 954,71 | |

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

2) Achats revendu ou consommés : achats - variation de stocks

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2006 au 31/12/2006

| | OPERATIONS | | TOTAUX | |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| | Propres à l'exercice | concernant les exercices précédent | de l'exercice | de l'exercice précédent |
| | 1 | 2 | 3=2+1 | 4 |
| VII RESULTAT COURANT (reports) | | | 16 019 526,15 | 18 598 954,71 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | 8 267 278,72 | 0,00 | 8 267 278,72 | 8 318 965,24 |
| * Produits des cessions d'immobilisations | 85 000,00 | | 85 000,00 | 2 500 000,00 |
| * Subventions d'équilibre | | | | |
| * Reprises sur subventions d'investissement | 628,00 | | 628,00 | 628,00 |
| * Autres produits non courants | 6 796 988,89 | | 6 796 988,89 | 702 985,99 |
| * Reprises non courantes ; transferts de charges | 1 384 661,83 | | 1 384 661,83 | 5 115 351,25 |
| Total VIII | 8 267 278,72 | 0,00 | 8 267 278,72 | 8 318 965,24 |
| IX CHARGES NON COURANTES | 5 426 034,97 | 0,00 | 5 426 034,97 | 5 282 160,10 |
| * Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 374 040,84 | | 374 040,84 | 2 841 000,00 |
| * Subventions accordées | | | | |
| * Autres charges non courantes | 661 074,34 | | 661 074,34 | 826 680,76 |
| * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 4 390 919,79 | | 4 390 919,79 | 1 614 479,34 |
| Total IX | 5 426 034,97 | 0,00 | 5 426 034,97 | 5 282 160,10 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | | | 2 841 243,75 | 3 036 805,14 |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) | | | 18 860 769,90 | 21 635 759,85 |
| XII IMPOTS SUR LES BENEFICES | | | 6 699 872,00 | 6 495 514,00 |
| XIII RESULTAT NET (XI-XII) | | | 12 160 897,90 | 15 140 245,85 |

Non courant

| | | | | |
|----------------------------------------------------------------|--|--|-----------------------|-----------------------|
| XIV TOTAL DES PRODUITS.(I+IV+VIII) | | | 233 330 223,19 | 213 644 572,18 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII) | | | 221 169 325,29 | 198 504 326,33 |
| XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges) | | | 12 160 897,90 | 15 140 245,85 |

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

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

Exercice du 01/01/2006 au 31/12/2006

| | | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|----|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 | Ventes de marchandises (en l'état) | 26 693 656,87 | 23 553 935,82 |
| 2 | - Achats revendus de marchandises | 16 945 002,99 | 15 087 910,65 |
| | = MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT | 9 748 653,88 | 8 466 025,17 |
| | + PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5) | 193 574 322,73 | 176 808 885,50 |
| 3 | * Ventes de biens et services produits | 191 909 246,02 | 178 855 150,67 |
| 4 | * Variation stocks de produits | 1 665 076,71 | -2 046 265,17 |
| 5 | * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | |
| | - CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7) | 163 413 472,42 | 141 761 005,39 |
| 6 | * Achats consommés de matières et fournitures | 146 560 921,22 | 127 320 672,21 |
| 7 | * Autres charges externes | 16 852 551,20 | 14 440 333,18 |
| | = VALEUR AJOUTEE | 39 909 504,19 | 43 513 905,28 |
| 8 | + Subventions d'exploitations | | |
| 9 | - Impôts et taxes | 1 868 530,14 | 2 124 199,05 |
| 10 | - Charges de personnel | 14 185 383,36 | 13 381 925,94 |
| | = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) | 23 855 590,69 | 28 007 780,29 |
| | OU | | |
| | = INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) | | |
| 11 | + Autres produits d'exploitation | 278 040,00 | 278 040,00 |
| 12 | - Autres charges d'exploitation | 168 000,00 | 144 000,00 |
| 13 | + Reprises d'exploitation ; transfert de charges | 2 085 576,07 | 993 919,77 |
| 14 | - Dotations d'exploitation | 12 296 103,06 | 13 709 773,09 |
| | = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 13 755 103,70 | 15 425 966,97 |
| | + RESULTAT FINANCIER | 2 264 422,45 | 3 172 987,74 |
| | = RESULTAT COURANT (+ ou -) | 16 019 526,15 | 18 598 954,71 |
| | + RESULTAT NON COURANT | 2 841 243,75 | 3 036 805,14 |
| 15 | - Impôts sur les résultats | 6 699 872,00 | 6 495 514,00 |
| | = RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 12 160 897,90 | 15 140 245,85 |

II . CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT - AUTOFINANCEMENT

| | | | |
|----|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1 | Résultat net de l'exercice : | 12 160 897,90 | 15 140 245,85 |
| | * Bénéfice + | 12 160 897,90 | 15 140 245,85 |
| | * Perte - | | |
| 2 | + Dotations d'exploitation (1) | 11 704 909,60 | 13 199 190,29 |
| 3 | + Dotations financières (1) | | |
| 4 | + Dotations non courantes (1) | 4 390 919,79 | 1 614 479,34 |
| 5 | - Reprises d'exploitation (2) | | |
| 6 | - Reprises financières (2) | | 2 448 999,00 |
| 7 | - Reprises non courantes (2) (3) | 1 385 289,83 | 5 115 979,25 |
| 8 | - Produits des cessions d'immobilisations | 85 000,00 | 2 500 000,00 |
| 9 | + Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 374 040,84 | 2 841 000,00 |
| | = CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 27 160 478,30 | 22 729 937,23 |
| 10 | - Distribution de bénéfices | 12 945 408,00 | 8 630 272,00 |
| | = AUTOFINANCEMENT (A.F.) | 14 215 070,30 | 14 099 665,23 |

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulant

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2006 au 31/12/2006

| MASSES | | Exercice | | Exercice précédent | | Variations a-b | |
|--------|----------------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|--|----------------------|--------------|
| | | a | | b | | Emplois | Ressources |
| | | | | | | c | d |
| 1 | Financement Permanent | 233 934 020,04 | 231 712 900,18 | | | | 2 221 119,86 |
| 2 | Moins actif immobilisé | 162 923 576,04 | 170 161 306,42 | | | | 7 237 730,38 |
| 3 | = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A) | 71 010 444,00 | 61 551 593,76 | | | | 9 458 850,24 |
| 4 | Actif circulant | 117 101 463,50 | 123 101 420,64 | | | | 5 999 957,14 |
| 5 | Moins passif circulant | 63 665 023,73 | 64 374 480,14 | | | 709 456,41 | |
| 6 | = Besoin de Financement global (4-5) (B) | 53 436 439,77 | 58 726 940,50 | | | | 5 290 500,73 |
| 7 | TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B | 17 574 004,23 | 2 824 653,26 | | | 14 749 350,97 | |

II EMPLOIS ET RESSOURCES

| I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOI | RESSOURCES |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | | 14 215 070,30 | | 14 099 665,23 |
| + Capacité d'autofinancement | | 27 160 478,30 | | 22 729 937,23 |
| - Distributions de bénéfices | 12 945 408,00 | | 8 630 272,00 | |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | 587 841,68 | | 3 085 440,75 |
| + Cessions d'immobilisations incorporelles | | | | |
| + Cessions d'immobilisations corporelles | | 85 000,00 | | |
| + Cessions d'immobilisations financières | | | | 2 722 950,00 |
| + récupérations sur créances immobilisées | | 502 841,68 | | 362 490,75 |
| * AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C) | | | | |
| + Augmentation du capital , apports | | | | |
| + Subventions d'investissement | | | | |
| * AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement) | | | | |
| TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | | 14 802 911,98 | | 17 185 105,98 |
| II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| * ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS | 5 212 340,54 | | 35 655 114,14 | |
| + Acquisitions d'immobilisations incorpor. | | | | |
| + Acquisitions d'immobilisation corporelles | 4 631 149,67 | | 2 480 114,14 | |
| + Acquisitions d'immobilisation financières | | | 33 000 000,00 | |
| + Augmentation des créances immob. | 581 190,87 | | 175 000,00 | |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | |
| * REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | | | | |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 131 721,20 | | 324 979,36 | |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 5 344 061,74 | | 35 980 093,50 | |
| III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | | 5 290 500,73 | | 23 861 301,02 |
| IV VARIATION DE LA TRESORERIE | 14 749 350,97 | | 5 066 313,50 | |
| TOTAL GENERAL | 20 093 412,71 | 20 093 412,71 | 41 046 407,00 | 41 046 407,00 |