



# AVIS DE CONVOCATION A L' ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

LE 05 JUIN 2012

Les actionnaires de la société SNEP, société anonyme au capital de 240.000.000,00 dirhams sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le 05 Juin 2012 à 10 heures, au siège social de la SNEP, sis à Casablanca, 233 Boulevard Mohamed V, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2011 ;
2. Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31.12. 2011;
3. Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées ;
4. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;
5. Affectation des résultats et du report à nouveau ;
6. Quitus au Conseil d'Administration ;
7. Fixation du montant des jetons de présence ;
8. Pouvoirs pour dépôt et publicité ;
9. Questions diverses.

L'Assemblée générale se compose des actionnaires possédant au moins dix actions.

Les propriétaires d'actions au porteur devront produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé.

Les titulaires d'actions nominatives, préalablement inscrits en compte au moins cinq jours avant la réunion, seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17/95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de dix (10) jours à compter de la publication du présent avis de convocation pour demander, par lettre recommandée avec accusé de réception, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée.

**Le Conseil d'Administration**

## PROJET DE RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

### Première Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2011 tels qu'ils sont présentés faisant ressortir un résultat bénéficiaire net de 25.315.379,24 dirhams.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

### Deuxième Résolution

En conséquence de l'adoption de la résolution ci-dessus, l'Assemblée Générale donne aux administrateurs quitus entier et définitif de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2011.

### Troisième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95, les actionnaires ayant droit de vote approuvent les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

### Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale approuve l'affectation du résultat net de 25.315.379,24 en report à nouveau :

<b>Bénéfice Net de l'exercice 2011</b>	<b>25.315.379,24</b>
(+) Report à nouveau antérieur	127.952.641,24
<b>Résultat distribuable</b>	<b>153.268.020,48</b>
<b>Report à nouveau au 31/12/2011</b>	<b>153.268.020,48</b>

### Cinquième Résolution

L'Assemblée générale décide de fixer les jetons de présence au titre de l'exercice comptable 2011 pour un montant net global de 250.000,00 DH aux membres du Conseil d'Administration.

### Sixième Résolution

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir les formalités légales.

COMPTES SOCIAUX AU 31.12.2010

BILAN ACTIF		Exercice clos le 31.12.2011			
ACTIF	Brut	Exercice		Exercice précédent	
		Amoriss & provision	Net	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>19 775 459,00</b>	<b>14 455 091,80</b>	<b>5 320 367,20</b>	<b>2 625 000,00</b>	
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	19 775 459,00	14 455 091,80	5 320 367,20	2 625 000,00	
• Primes de remboursement des obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>52 187 729,68</b>	<b>27 938 066,04</b>	<b>24 249 663,64</b>	<b>24 096 963,84</b>	
• Immobilisation en recherche et développement					
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	30 178 215,74	27 938 066,04	2 240 149,70	24 096 963,84	
• Fonds commercial					
• Autres immobilisations incorporelles	22 009 513,94		22 009 513,94		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>1 324 258 012,08</b>	<b>1 027 792 059,90</b>	<b>296 465 952,18</b>	<b>314 342 842,64</b>	
• Terrains	4 937 808,20	4 937 808,20	4 937 808,20		
• Constructions	61 269 448,97	46 914 665,64	14 354 783,33	15 935 856,06	
• Installations techniques, matériel et outillage	1 176 862 909,87	952 706 173,63	224 156 736,24	243 557 750,99	
• Matériel transport	17 954 695,39	17 066 170,32	888 525,07	1 345 186,72	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	12 241 643,81	10 966 677,09	1 274 966,72	1 637 696,21	
• Autres immobilisations corporelles	153 395,21	138 373,22	15 021,99	36 626,23	
• Immobilisations corporelles en cours	50 838 110,63		50 838 110,63	46 891 918,23	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>406 012 396,50</b>	<b>43 363 539,46</b>	<b>362 648 857,04</b>	<b>319 325 117,41</b>	
• Prêts immobilisés	1 698 287,48	447 000,00	1 251 287,48	1 194 634,41	
• Autres créances financières	149 423 301,87	19 968 342,66	129 454 959,21	86 187 872,65	
• Titres de participation	254 890 807,15	22 948 196,80	231 942 610,35	231 942 610,35	
• Autres titres immobilisés					
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>	<b>42 735,77</b>		<b>42 735,77</b>	<b>49 358,23</b>	
• Diminution des créances immobilisées	42 735,77		42 735,77	49 358,23	
• Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 802 276 333,03</b>	<b>1 113 548 757,20</b>	<b>688 727 575,83</b>	<b>660 439 282,12</b>	
<b>STOCKS (F)</b>	<b>194 595 920,03</b>	<b>22 567 380,19</b>	<b>172 028 539,84</b>	<b>179 706 976,61</b>	
• Marchandises	315 491,20	315 491,20	315 491,20	90 373,20	
• Matières et fournitures, consommables	97 459 626,53	17 886 380,19	79 573 246,34	87 324 546,18	
• Produits en cours	394 070,87		394 070,87	393 335,81	
• Produits intermédiaires et produits résiduels	22 821 033,51	1 553 000,00	21 268 033,51	8 948 335,13	
• Produits finis	73 605 697,92	3 128 000,00	70 477 697,92	82 950 386,29	
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>417 414 473,28</b>	<b>10 905 681,79</b>	<b>406 508 791,49</b>	<b>410 179 472,18</b>	
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	419 500,10		419 500,10	447 012,30	
• Clients et comptes rattachés	274 183 795,93	10 905 681,79	263 278 114,14	265 195 459,80	
• Personnel	490 630,16		490 630,16	1 967 886,67	
• Etat	56 438 858,20		56 438 858,20	49 912 664,12	
• Comptes d'associés					
• Autres débiteurs	83 705 800,00		83 705 800,00	89 626 117,26	
• Comptes de régularisation-Actif	2 175 888,89		2 175 888,89	3 030 332,03	
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>95 999 844,61</b>	<b>60 527 181,40</b>	<b>35 472 663,21</b>	<b>36 310 364,93</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>132 507,31</b>		<b>132 507,31</b>	<b>192 409,85</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>708 142 745,23</b>	<b>94 000 243,38</b>	<b>614 142 501,85</b>	<b>626 389 223,57</b>	
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>					
• Chèques et valeurs à encaisser	4 475 606,82		4 475 606,82	2 070 434,97	
• Banques, TG et CCP	1 675 218,18		1 675 218,18	639 124,30	
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	70 000,00		70 000,00	70 000,00	
<b>TOTAL III</b>	<b>6 220 825,00</b>		<b>6 220 825,00</b>	<b>2 779 559,27</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>2 516 639 903,26</b>	<b>1 207 549 000,58</b>	<b>1 309 090 902,68</b>	<b>1 289 608 064,96</b>	

BILAN PASSIF		Exercice clos le 31.12.2011			
PASSIF	Exercice	Exercice Précédent			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
• Capital social ou personnel	240 000 000,00		240 000 000,00		
• Prime d'émission, de fusion, d'apport					
• Ecart de réévaluation					
• Réserve légale	24 000 000,00		24 000 000,00		
• Autres réserves	71 075 142,18		71 075 142,18		
• Report à nouveau	127 952 641,24		93 369 485,30		
• Résultat nets en instance d'affectation					
• Résultat net de l'exercice	25 315 379,24		64 346 421,94		
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>488 343 162,66</b>		<b>492 791 049,42</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>84 265 976,91</b>		<b>98 624 269,51</b>		
• Subvention d'investissement					
• Provisions réglementées	84 265 976,91		98 624 269,51		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>52 164 946,47</b>		<b>37 869 061,96</b>		
• Autres dettes de financement	52 164 946,47		37 869 061,96		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR PERTES ET CHARGES (D)</b>	<b>1 852 925,47</b>		<b>1 942 240,93</b>		
• Provisions pour risques	1 852 925,47		1 942 240,93		
• Provisions pour charges (impôts)					
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	<b>2 436 098,60</b>		<b>2 432 122,00</b>		
• Augmentation des créances immobilisées	2 436 098,60		2 432 122,00		
• Diminution des dettes de financement					
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>629 063 110,11</b>		<b>633 658 743,82</b>		
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>224 975 088,70</b>		<b>205 505 521,76</b>		
• Fournisseurs et comptes rattachés	145 404 254,01		145 277 040,24		
• Clients créditeurs, avances et acomptes	131 343,96		63 221,30		
• Personnel	5 039 278,55		639 408,53		
• Organismes sociaux	4 228 584,12		4 277 587,76		
• Etat	58 231 361,84		49 301 203,40		
• Comptes d'associés créditeurs	4 748,50		3 534,50		
• Autres créanciers	11 790 239,02		5 512 170,62		
• Comptes de régularisation passif	145 278,70		431 355,41		
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>132 507,31</b>		<b>192 409,85</b>		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>565 920,00</b>		<b>665 350,78</b>		
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>225 673 516,01</b>		<b>206 363 282,39</b>		
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>					
• Crédits d'escompte	66 159 820,25		109 812 795,70		
• Crédits de trésorerie	92 493 832,00		268 394 133,83		
• Banques de régularisation	295 700 624,31		71 379 109,22		
<b>Total III</b>	<b>454 354 276,56</b>		<b>449 586 038,75</b>		
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 309 090 902,68</b>		<b>1 289 608 064,96</b>		

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)		31 Décembre 2011			
I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)		Exercice	Exercice Précédent		
1 +	Ventes de marchandises (en l'état)	1 266 275,00	678 987,50		
2 -	Achats revendus(2) de marchandises	1 120 078,97	635 441,16		
I	MARGES BRUTES VENTES EN L'ETAT	146 196,03	43 546,34		
II	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	894 931 034,37	868 162 243,14		
3 +	Ventes de biens et services produits	890 402 289,30	847 670 041,09		
4 +	Variation de stocks de produits (1)	4 528 745,07	20 492 202,05		
5 -	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
III	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	718 753 417,72	659 466 855,82		
6 +	Achats consommés(2) de matières	675 615 567,12	616 465 314,95		
7 +	Autres charges externes	43 137 850,60	43 001 540,87		
IV	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	176 323 812,68	208 738 933,66		
8 +	Subventions d'exploitation				
9 -	Impôts et taxes	6 677 511,86	6 453 081,18		
10 -	Charges de personnel	73 550 740,37	76 042 577,17		
V	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	96 095 560,45	126 243 275,31		
11 +	Autres produits d'exploitation	1 509 768,17	1 589 322,67		
12 -	Autres charges d'exploitation	5 375 577,80	5 425 573,71		
13 +	Reprises d'exploitation:	20 896 415,09	17 232 638,97		
14 -	Dotations d'exploitation	67 812 428,94	59 587 886,08		
VI	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	45 313 736,97	80 051 777,16		
VII	RESULTAT FINANCIER	-27 897 969,71	-10 953 047,89		
VIII	RESULTAT COURANT	17 415 767,26	69 098 729,27		
IX	RESULTAT NON COURANT(+ou-)	14 306 441,98	14 567 499,67		
15 -	Impôts sur les sociétés	6 406 830,00	19 319 807,00		
X	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	25 315 379,24	64 346 421,94		

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)		31 Décembre 2011			
II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT		Exercice	Exercice précédent		
1	Résultat net de l'exercice				
	Bénéfice +	25 315 379,24	64 346 421,94		
	Perte -				
2 +	Dotations d'exploitation	45 229 409,62	43 521 006,37		
3 +	Dotations financières I	42 735,77	49 358,23		
4 +	Dotations non courantes I	151,70	1 130 322,00		
5 -	Reprises d'exploitation	82 693,00	0,00		
6 -	Reprises financières	49 358,23	53 046,28		
7 -	Reprises non courantes	14 358 444,30	15 184 626,42		
8 -	Produits des cessions d'immobilisations	30 360 787,83	0,00		
9 +	Valeurs nettes d'amortissements	30 184 787,83	0,00		
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT(C.A.F.)	55 921 180,80	93 809 435,84		
10	Distributions de bénéfices	29 763 266,00	37 427 184,00		
II	AUTOFINANCEMENT	26 157 914,80	56 382 251,84		

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HT)		Exercice du 01.01.2011 au 31.12.2011			
NATURE	Propres à l'exercice (1)	Opérations		Totaux de l'exercice (3=2+1)	Totaux de l'exercice précédent (4)
		Concernant les exercices précédents (2)			
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
• Ventes de marchandises (en l'état)	1 266 275,00		1 266 275,00	678 987,50	
• Ventes de biens et services produits	890 402 289,30		890 402 289,30	847 670 041,09	
• Variation de stocks de produits (1)	4 528 745,07		4 528 745,07	20 492 202,05	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	1 509 768,17		1 509 768,17	1 589 322,67	
• Reprises d'exploitation: transferts de charges	20 896 415,09		20 896 415,09	17 232 638,97	
<b>Total I</b>	<b>918 603 492,63</b>		<b>918 603 492,63</b>	<b>887 663 192,28</b>	
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
• Achats revendus(2) de marchandises	1 120 078,97		1 120 078,97	635 441,16	
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	675 613 893,20	1 673,92	675 615 567,12	616 465 314,95	
• Autres charges externes	43 029 873,98	107 976,62	43 137 850,60	43 001 540,87	
• Impôts et taxes	6 677 511,86		6 677 511,86	6 453 081,18	
• Charges de personnel	73 550 740,37		73 550 740,37	76 042 577,17	
• Autres charges d'exploitation	5 375 577,80		5 375 577,80	5 425 573,71	
• Dotations d'exploitation	67 812 428,94		67 812 428,94	59 587 886,08	
<b>Total II</b>	<b>873 180 105,12</b>	<b>109 650,54</b>	<b>873 289 755,66</b>	<b>807 611 415,12</b>	
<b>III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>45 313 736,97</b>	<b>80 051 777,16</b>	
<b>IV. PRODUITS FINANCIERS</b>					
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	10 139 400,00		10 139 400,00	5 924 549,00	
• Gains de change	1 753 691,46		1 753 691,46	1 328 556,87	
• Intérêts et autres produits financiers	5 692 558,18		5 692 558,18	17 012 416,88	
• Reprises financières : transfert charges	241 768,08		241 768,08	287 209,88	
<b>Total IV</b>	<b>17 827 417,72</b>		<b>17 827 417,72</b>	<b>24 552 732,63</b>	
<b>V. CHARGES FINANCIERES</b>					
• Charges d'intérêts	30 759 848,09		30 759 848,09	27 836 590,14	
• Pertes de change	3 109 843,36		3 109 843,36	3 959 974,02	
• Autres charges financières	859 034,12		859 034,12	806 974,	

**TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE**  
MODÈLE NORMAL

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		PÉRIODE DU		01.01.2011	AU	31.11.2011
Masses	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b		Emplois C	Ressources D
1 Financement Permanent	629 063 110,11	633 658 743,82	4 595 633,71			
2 Actif immobilisé	688 727 575,83	660 439 282,12	28 288 293,71			
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	-59 664 465,72	-26 780 538,30	32 883 927,42			
4 Actif circulant	614 142 501,85	626 389 223,57			12 246 721,72	
5 Passif circulant	225 673 516,01	206 363 282,39			19 310 233,62	
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	388 468 985,84	420 025 941,18			31 556 955,34	
7 TRÉSorerIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-448 133 451,56	-446 806 479,48			1 326 972,08	

**I. EMPLOIS ET RESSOURCES**

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)		26 157 914,80		56 382 251,84
+ Capacité d'autofinancement		55 921 180,80		93 809 435,84
- Distribution de bénéfices	29 763 266,00		37 427 184,00	
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		30 371 386,89		191 705 967,97
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		30 360 787,83		
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Réductions d'immobilisations financières		10 599,06		
+ récupérations sur créances immobilisées				191 705 967,97
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		20 192 901,60		
(nettes de primes de remboursement)		20 192 901,60		
TOTAL I : RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		76 722 203,29		248 088 219,81
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	97 058 654,62		207 124 021,72	
+ Acquisition d'immobilisations incorporelles	2 361 490,00		20 101 434,22	
+ Acquisition d'immobilisations corporelles	50 926 424,99		2 142 479,40	
+ Acquisition d'immobilisations financières	43 770 739,63		183 755 290,35	
+ Augmentation d'immobilisations financières			1 124 817,75	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	5 897 017,09		11 331 114,56	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	6 650 459,00			
TOTAL II : EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	109 606 130,71		218 455 136,28	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		31 556 955,34	26 565 082,99	
IV VARIATION DE LA TRÉSorerIE		1 326 972,08	3 068 000,54	
TOTAL GÉNÉRAL	109 606 130,71	109 606 130,71	248 088 219,81	248 088 219,81

**TABLEAU DE PROVISIONS** ETAT B5

NATURE	Montant début exercice	EXERCICE DU 01.01.2011			AU 31.12.2011			Montant fin exercice
		d'exploit*	financières	Non courantes	d'exploit*	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	42 916 539,46	447 000,00					43 363 539,46	
2. Provisions réglementées	98 624 269,51			151,70		14 358 444,30	84 265 976,91	
3. Provisions durables pour risques et charges	1 942 240,93		42 735,77		82 683,00	49 358,23	1 852 935,47	
SOUS TOTAL (A)	143 483 049,90	447 000,00	42 735,77	151,70	82 683,00	49 358,23	143 972 918,60	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	76 662 684,99	22 583 019,32	10 821 418,78		16 066 879,71	192 409,85	94 000 243,38	
5. Autres Provisions pour risques et charges	192 409,85		132 507,31				132 507,31	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	76 855 094,84	22 583 019,32	10 953 926,09		16 066 879,71	192 409,85	94 132 750,69	
TOTAL (A+B)	220 338 144,74	472 000,00	53 689 665,86	151,70	98 749 882,71	241 768,08	238 105 669,29	

**ETAT DES DÉROGATIONS** ETAT A2

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
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		NEANT

**ETAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODE** ETAT A3

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES** ETAT B2

NATURE	Montant brut début exercice	EXERCICE DU 01.01.2011			AU 31.12.2011			Montant brut fin exercice
		Acquisition	Produit par l'entreprise elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	13 125 000,00	6 650 459,00					19 775 459,00	
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	13 125 000	6 650 459					19 775 459	
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	49 826 239,68	2 361 490,00		19 868 023,94		19 868 023,94	52 187 729,68	
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	49 826 239,68	220 000		19 868 023,94		19 868 023,94	30 178 215,74	
* Fonds commercial		2 141 490,00					22 009 513,94	
* Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 304 577 508,94	50 926 424,99		7 779 964,02	31 245 921,85	7 779 964,02	1 324 258 012,08	
* Terrains	4 937 808,20						4 937 808,20	
* Constructions	60 787 837,76	481 611,21					61 269 448,97	
* Installat. techniques, matériel et outillage	1 160 719 848,10	8 388 411,68		7 779 964,02	25 313,93		1 176 862 909,87	
* Matériel de transport	18 977 652,88	12 862,60			1 035 820,09		17 954 695,39	
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	12 109 048,56	132 595,25					12 241 643,81	
* Autres immobilisations corporelles	153 395,21						153 395,21	
* Immobilisations corporelles en cours	46 891 918,23	41 910 944,25		30 184 787,83	7 779 964,02		50 838 110,63	

**TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION** ETAT B4

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Au 31.12.2011		Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	
YNNA AIR		100 000,00	99,00%	99 000,00	99 000,00			en sommeil
HOUDA PLAST	INDUSTRIEL	22 948 196,80	100,00%	22 948 196,80	231 843 610,35	31/12/11	231 303 965,63	23 489 741,59
DIMATIT	INDUSTRIEL	104 029 500,00	34,00%	231 843 610,35	231 843 610,35			en sommeil
TOTAL		127 077 696,80		254 890 807,15	231 942 610,35		231 303 965,63	23 489 741,59

**TABLEAU DES CRÉANCES** ETAT B6

CRÉANCES	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 Org. Publics	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	151 121 589,35						
* Prêts immobilisés	1 698 287,48		1 698 287,48				
* Autres créances financières	149 423 301,87	149 423 301,87			22 361 705,49	6 126 511,64	119 493 255,59
DE L'ACTIF CIRCULANT	417 414 473,28						
* Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	419 500,10		419 500,10				
* Clients et comptes rattachés	274 183 795,93		262 306 801,39	11 876 994,54	420 951,19	11 557 262,85	127 451 738,45
* Personnel	490 630,16		490 630,16				91 410 614,41
* Etat	56 438 858,20		56 438 858,20			56 438 858,20	
* Compte d'associés	83 705 800,00		83 705 800,00				83 688 500,00
* Autres débiteurs	83 705 800,00		83 705 800,00				
* Comptes de régulation-actif	2 175 888,89		2 175 888,89				

**TABLEAU DES DETTES** ETAT B7

CRÉANCES	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 Org. Publics	Montants sur les entreprises liées
DE FINANCEMENT	52 164 946,47	33 308 566,51	18 856 379,96				
* Emprunts obligataires							
* Autres dettes financières	52 164 946,47	33 308 566,51	18 856 379,96				
DU PASSIF CIRCULANT	224 975 088,70		224 975 088,70		64 697 000,00	81 272 958,67	8 761 247,55
* Fournisseurs et comptes rattachés	145 404 254,01		145 404 254,01		64 697 000,00	23 041 596,83	8 069 532,40
* Clients créditeurs, avances et acomptes	131 343,96		131 343,96				
* Personnel	5 039 278,55		5 039 278,55				
* Organismes sociaux	4 228 584,12		4 228 584,12				
* Etat	58 231 361,84		58 231 361,84			58 231 361,84	
* Compte d'associés	4 748,50		4 748,50				
* Autres créanciers	11 790 239,02		11 790 239,02				691 715,15
* Comptes de régulation-passif	145 278,70		145 278,70				

**ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL** ETAT B9

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENTS
* AVALS ET CAUTIONS		
ADMISSION TEMPORAIRE	4 232 342,94	4 234 382,94
CAUTION DIVERSE	6 911 526,00	2 952 476,45
CREDIT D'ENLEVEMENT	14 000 000,00	14 000 000,00
EXPORTATION TEMPORAIRE	585 514,00	585 514,00
LETTRE DE GARANTIE	920 844,00	824 193,00
Retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés		
TOTAL (1)	26 650 226,94	22 596 566,39

**CNC** ETAT B9 BIS

ENGAGEMENTS REÇUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENTS
* AVALS ET CAUTIONS		
* AUTRES ENGAGEMENTS REÇUS		
TOTAL		

**TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES** ETAT B8

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
SÛRETÉS DONNÉES		NEANT			

(1) - Gage : 1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)  
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)  
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)