

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Mesdames et Messieurs les actionnaires de SOCIÉTÉ DE RÉALISATIONS MÉCANIQUES « SRM », au capital de 32 000 000,00 DIRHAMS, sise à CASABLANCA - 5, RUE EMIR ABDELKADER et immatriculée au Registre de Commerce de Casablanca sous le numéro 13603, sont convoqués en Assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 24 Juin 2009 à 9 heures, audit siège, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Présentation du rapport de gestion du conseil d'administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2008.
- Présentation du rapport des commissaires aux comptes et résultats de cet exercice et rapport spécial sur les opérations prévues par l'article 56 de la loi N° 17-95 sur les sociétés anonymes.
- Approbation des états de synthèse de l'exercice clos au 31 Décembre 2008
- Affectation des résultats
- Quitus éventuel à conférer au Conseil d'Administration.
- Approbation s'il y a lieu des conventions autorisées par le conseil d'administration en vertu de l'article 95 de la loi N° 17-95 sur les sociétés anonyme.
- Proposition d'allocation des jetons de présence
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales
- Questions diverses.

est à rappeler que pour avoir le droit d'assister à cette Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé ;

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes 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 l'assemblée. Leurs demandes doivent parvenir au siège social en recommandé avec accusé de réception.

Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social.

Le projet des résolutions qui seront soumises à cette assemblée tel qu'il est arrêté par le conseil d'administration se présente comme suit :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2008, approuve expressément les états de synthèse tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, se soldant par un bénéfice net comptable de 23.117.220,47 DH.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le résultat ci-dessus approuvé, soit le bénéfice net comptable de 23.117.220,47 DH, comme suit :

Le bénéfice net comptable de l'exercice 2008 :	23.117.220,47
Réserve légale 5%	427.671,77
Report à nouveau créditeur antérieur	16.991.067,05
Bénéfice distribuable	39.680.615,75
Dividende aux actionnaires	9.600.000,00
Solde au compte report à nouveau	30.080.615,75

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 9.600.000,00 DH, soit un dividende unitaire de 30 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit 30.080.615,75 DH.

TROISIEME RESOLUTION

Par suite de l'adoption des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale confère aux administrateurs quitus définitif, et sans réserve, de leur gestion pendant l'exercice dont les comptes ont été ci-dessus approuvés et aux commissaires aux comptes pour leur mandat durant ledit exercice.

QUATRIEME RESOLUTION

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 30 Août 1996, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale fixe le montant des jetons de présence au titre de l'exercice 2008, à 2.312.000,00 DH et laisse au conseil d'administration le soin de les répartir entre ses membres.

SIXIEME RESOLUTION

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

Pour le conseil d'administration

COMMUNICATION FINANCIERE



RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Abdelaziz ALMECHATT

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Bd Hassan II
20000 Casablanca

Mohamed TOUHLALI

FIDUMAC
89, Rue Chaouia
20000 Casablanca

Aux Actionnaires de
Société de Réalisations Mécaniques S.A (SRM)
5, rue Emir Abdelkader
20 300 Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société SOCIÉTÉ DE RÉALISATIONS MÉCANIQUES (SRM) S.A au 31 décembre 2008, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse, qui font ressortir un montant de capitaux propres de DH 95 180 615,75.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SOCIÉTÉ DE RÉALISATIONS MÉCANIQUES (SRM) au 31 décembre 2008 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société SOCIÉTÉ DE RÉALISATIONS MÉCANIQUES (SRM).

Fait à Casablanca, le 23 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

Abdelaziz ALMECHATT



ÉTATS DE SYNTHÈSE ANNUELS

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 936 581,85	1 256 196,95	680 384,90	1 073 263,60
* Frais préliminaires	1 936 581,85	1 256 196,95	680 384,90	1 073 263,60
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	5 894 924,15	4 021 000,62	1 873 923,53	1 604 890,76
* Terrains				
* Constructions	1 199 181,39	662 715,50	536 465,89	596 215,44
* Installations techniques, matériel et outillage	2 639 043,02	2 339 570,58	299 472,44	32 806,25
* Matériel transport	61 121,71	36 097,93	25 023,78	39 678,47
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 995 578,03	982 616,61	1 012 961,42	936 190,60
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	40 666 100,47		40 666 100,47	20 666 100,47
* Prêts immobilisés	40 666 100,47		40 666 100,47	20 666 100,47
* Autres créances financières				
* Titres de participation				
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	48 497 606,47	5 277 197,57	43 220 408,90	23 344 254,83
STOCKS (F)	145 954 629,58	5 615 950,69	140 338 678,89	81 213 472,50
* Marchandises	139 607 894,00	4 257 735,68	135 350 158,32	77 084 849,77
* Matières et fournitures, consommables				
* Produits en cours	6 346 735,58	1 358 215,01	4 988 520,57	4 128 622,73
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	186 867 693,03	5 995 521,74	180 872 171,29	174 062 091,62
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	8 993 950,40	820 983,60	8 172 966,80	7 915 357,93
* Clients et comptes rattachés	140 359 005,90	5 174 538,14	135 184 467,76	146 941 240,29
* Personnel	613 891,23		613 891,23	382 682,82
* Etat	33 110 787,36		33 110 787,36	18 290 309,56
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	3 061 209,82		3 061 209,82	502 133,43
* Comptes de régularisation-Actif	728 848,32		728 848,32	30 367,59
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	1 329 558,81		1 329 558,81	1 806,18
. (Éléments circulants)	1 329 558,81		1 329 558,81	1 806,18
TOTAL II (F+G+H+I)	334 151 881,42	11 611 472,43	322 540 408,99	255 277 370,30
TRESORERIE-ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	0,00		0,00	0,00
* Banques, TG et CCP	469 991,63		469 991,63	21 982 452,88
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	61 694,63		61 694,63	27 942,93
TOTAL	531 686,26		531 686,26	22 010 395,81
TOTAL GENERAL I+II+III	383 181 174,15	16 888 670,00	366 292 504,15	300 632 020,94

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

PASSIF	EXERCICE	
	Exercice	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES		
* Capital social ou personnel (1)	32 000 000,00	32 000 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	20 300 000,00	20 300 000,00
* Ecarts de réévaluation		
* Réserve légale	2 772 328,23	1 822 134,20
* Autres réserves		
* Report à nouveau (2)	16 991 067,05	8 537 380,45
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	23 117 220,47	19 003 880,63
Total des capitaux propres (A)	95 180 615,75	81 663 395,28
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	930 250,00	930 250,00
* Réserve d'investissement	930 250,00	930 250,00
* Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
* Provisions pour risques		
* Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
* Augmentation des créances immobilisées		
* Diminution des dettes de financement		
Total I (A+B+C+D+E)	95 768 386,35	82 593 645,28
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	154 918 786,87	97 773 805,18
* Fournisseurs et comptes rattachés	148 194 103,14	89 787 702,27
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 215 725,97	4 528 451,68
* Personnel	672 599,01	485 557,15
* Organisme sociaux	836 734,06	822 440,19
* Etat	1 206 123,54	962 747,23
* Comptes d'associés	0,00	0,00
* Autres créanciers	0,00	572 867,92
* Comptes de régularisation passif	2 793 501,15	614 038,74
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 352 997,00	3 514 437,20
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants)	4 316 251,72	137 680,55
Total II (F+G+H)	162 588 035,59	101 425 922,93
TRESORERIE-PASSIF		
* Crédits d'escompte	8 154 901,82	68 431 474,35
* Crédits de trésorerie	2 000 000,00	12 930 587,35
* Banques	97 438 701,00	35 250 391,03
Total III	107 593 602,82	116 612 452,73
TOTAL GENERAL I+II+III	366 292 504,15	300 632 020,94

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)	511 644 561,86		511 644 561,86	408 755 003,24
* Ventes de biens et services produits	10 768 663,55		10 768 663,55	8 039 560,51
chiffre d'affaires	522 413 225,41		522 413 225,41	416 794 563,75
* Variation de stocks de produits (1)	2 218 112,85		2 218 112,85	1 828 479,37
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation			0,00	9 623,00
* Autres produits d'exploitation		0,00	0,00	4 618 829,32
* Reprises non courantes ; transferts	7 598 995,23		7 598 995,23	
Total I	532 230 333,49	0,00	532 230 333,49	423 251 495,44
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises	445 516 802,89	0,00	445 516 802,89	358 736 650,32
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	3 114 524,03		3 114 524,03	957 056,02
* Autres charges externes	19 763 164,52		19 763 164,52	14 392 042,10
* Impôts et taxes	804 223,54		804 223,54	669 061,51
* Charges de personnel	16 361 290,90		16 361 290,90	12 994 184,95
* Autres charges d'exploitation	1 954 482,70	0,00	1 954 482,70	1 319 517,82
* Dotations d'exploitation	12 332 527,34		12 332 527,34	8 080 520,42
Total II	499 847 015,92	0,00	499 847 015,92	397 149 033,14
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			32 383 317,57	26 102 462,30
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des cessions de participations et autres titres immobilisés				
* Gains de change	2 459 033,08		2 459 033,08	905 094,84
* Intérêts et autres produits financiers	1 836 346,80		1 836 346,80	693 000,00
* Reprises financier : transfert charges				
Total IV	4 295 379,88		4 295 379,88	1 598 094,84
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	5 336 151,59		5 336 151,59	3 383 514,18
* Pertes de change	2 985 054,11		2 985 054,11	968 517,09
* Autres charges financières			0,00	0,00
* Dotations financières			0,00	0,00
Total V	8 321 205,70		8 321 205,70	4 352 031,27
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-4 025 825,82	-2 753 936,43
VI RESULTAT COURANT (III+VI)			28 357 491,75	23 348 525,87

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) (suite) (modèle normal)

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 3=2+1
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2		
VII RESULTAT COURANT (reports)			28 357 491,75	23 348 525,87
VI PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations	60 000,00		60 000,00	0,00
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	67 272,40		67 272,40	171 156,09
* Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	0,00
Total VIII	127 272,40		127 272,40	171 156,09
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 977,99		1 977,99	
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	466 572,70		466 572,70	443 404,33
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	468 550,69		468 550,69	443 404,33
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-341 278,29	-272 248,24
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			28 016 213,46	23 076 277,63
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES			4 898 993,00	4 072 397,00
XII RESULTAT NET (XI-XII)			23 117 220,47	19 003 880,63
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			536 652 985,77	425 020 746,37
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			513 535 765,31	406 016 865,74
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			23 117 220,47	19 003 880,63

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R.)		1/01/2008 au 31/12/2008	
		Exercice	Exercice Précédent
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	511 644 561,86	408 755 003,24
2	- Achats revendus de marchandises	445 516 802,89	358 736 650,32
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	66 127 758,97	50 018 352,92
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	12 986 776,40	9 868 039,88
3	+ Ventes de biens et services produits	10 768 663,55	8 039 560,51
4	+ Variation stocks produits	2 218 112,85	1 828 479,37
5	+ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	22 877 688,55	15 349 098,12
6	- Achats consommés de matières et fournitures	3 114 524,03	957 056,02
7	- Autres charges externes	19 763 164,52	14 392 042,10
= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)		56 236 846,82	44 537 294,68
8	+ Subventions d'exploitation		
9	+ Impôts et taxes	804 223,54	669 061,51
10	+ Charges de personnel	16 361 290,90	12 994 184,95
V	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	39 071 332,38	30 874 048,22
11	+ Autres produits d'exploitation	0,00	9 623,00
12	- Autres charges d'exploitation	1 954 482,70	1 319 517,82
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	7 598 995,23	4 618 829,32
14	+ Dotations d'exploitation	12 332 527,34	8 080 520,42
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	32 383 317,57	26 102 462,30
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-4 025 825,82	-2 753 936,43
VIII	= RESULTAT COURANT	28 357 491,75	23 348 525,87
IX	+/- RESULTAT NON COURANT(+ou-)	-341 278,29	-272 248,24
15	- Impôts sur les résultats	4 898 993,00	4 072 397,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	23 117 220,47	19 003 880,63

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
1	Résultat net de l'exercice		
	Bénéfice +	23 117 220,47	19 003 880,63
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	1 157 512,86	2 787 437,20
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes(1)		
5	- Reprises d'exploitation(2)		1 015 481,80
6	- Reprises financières(2)		
7	- Reprises non courantes(2)		
8	- Produits des cessions d'immobilisation	60 000,00	
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	1 977,99	
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	24 216 711,32	20 775 836,03
	Distributions de bénéfices	9 600 000,00	3 840 000,00
II	AUTOFINANCEMENT	14 616 711,32	16 935 836,03

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

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérrogations aux principes comptables fondamentaux	NE ANT	NE ANT
II. Dérrogations aux méthodes d'évaluation	NE ANT	NE ANT
III. Dérrogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NE ANT	NE ANT

ÉTAT DE CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux	NE ANT	NE ANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NE ANT	NE ANT

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008			
MASSES	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b		
			Emplois c	Ressources d	
1 Financement Permanent	96 110 866	82 593 645		13 517 220	
2 Moins actif immobilisé	43 220 409	23 344 255	19 876 154		
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	52 890 457	59 249 390	6 358 934		
4 Actif circulant	322 540 409	255 277 370	67 263 039		
5 Moins passif circulant	162 588 036	101 425 923		61 162 113	
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	159 952 373	153 851 447	6 100 926		
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-107 061 917	-94 602 057		12 459 860	

II EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	EMPLOI	RESSOURCES
	EMPLOIS	RESSOURCES			
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* AUTOFINANCEMENT	(A)	14 616 711	16 913 872		
+ Capacité d'autofinancement		24 216 711	20 753 872		
- Distributions de bénéfices				3 840 000	
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)				
+ Cessions d'immobilisations incorporelles					
+ Cessions d'immobilisations corporelles		60 000			
+ Cessions d'immobilisations financières					
+ récupérations sur créances immobilisées					
* 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 RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		14 616 711	16 913 872		
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		20 975 645	11 949 561		
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	20 975 645	10 876 297		
+ Acquisitions d'immobilisations incorp.					
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles		975 645	270 517		
+ Acquisitions d'immobilisation financières		20 000 000			
+ Augmentation des créances immob.			10 605 780		
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	(F)				
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)				
* EMPLOIS EN NON VALEURS	(H)			1 073 264	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		20 975 645	11 949 561		
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		6 100 926	124 049 141		
IV VARIATION DE LA TRESORERIE				12 459 860	0 119 084 830
TOTAL GENERAL		27 076 571	27 076 571	135 998 702	135 998 702

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION				DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Production par l'entreprise				Cession	Retrait	
		Acquisition	pour elle-même	Viement				
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 936 581,85	0,00						1 936 581,85
*Frais préliminaires	1 936 581,85							1 936 581,85
*Charges à répartir sur plusieurs exercices								
*Primes de remboursement obligations								
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
* Fonds commercial								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 263 017,74	634 145,64	0,00	0,00	2 239,23	0,00	0,00	5 894 924,15
* Terrains								
*Constructions	1 199 181,39							1 199 181,39
*Installat. techniques,matériel et outillage	2 164 897,38	474 145,64						2 639 043,02
* Matériel de transport	63 360,94							61 121,71
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	1 835 578,03	160 000,00			2 239,23			1 995 578,03
*Autres immobilisations corporelles								
*Immobilisations corporelles en cours								



TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	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 clôt.
Sûretés données					
Sûretés reçues					

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)

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

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	
TOTAL									

NEANT

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	7 874 012,98	7 822 017,48			4 084 558,03			11 611 472,43
5. Autres Provisions pour risques et charge	3 514 437,20	3 352 997,00			3 514 437,20			3 352 997,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	11 388 450,18	11 175 014,48	0,00	0,00	7 598 995,23	0,00	0,00	14 964 469,43
TOTAL (A+B)	11 388 450,18	11 175 014,48	0,00	0,00	7 598 995,23	0,00	0,00	14 964 469,43

TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

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 Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	40 666 100,47	18 060 320,47	22 605 780,00					40 666 100,47
* Prêts immobilisés	40 666 100,47	18 060 320,47	22 605 780,00					40 666 100,47
* Autres créances financières								
DE L'ACTIF CIRCULANT	186 867 693,03	14 591 625,07	172 276 067,96	22 399 570,76	20 025 673,56	33 110 787,36	3 000 000,00	
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	8 993 950,40	1 916 916,19	6 934 538,27		5 296 227,02			
* Clients et comptes rattachés	140 359 005,90	12 258 206,88	128 117 935,02	22 399 570,76	14 729 446,54			
* Personnel	613 891,23		613 891,23					
* Etat	33 110 787,36	416 502,00	32 687 085,56			33 110 787,36		
* Autres débiteurs	3 061 209,82		3 061 209,82				3 000 000,00	
* Comptes de régularisation-Actif	728 848,32		728 848,32					

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	mortissement cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus Value	Moins value
31/12/08	234	2 239,23	261,24	1 977,99	60 000,00	58 022,01	
TOTAL		2 239,23	261,24	1 977,99	60 000,00	58 022,01	0,00

TABLEAU DES DETTES

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			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 org.Pub	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
* Emprunts obligataires								
* Autres dettes de financières								
DU PASSIF CIRCULANT	154 918 786,87	579 914,00	154 338 872,87	0,00	118 242 701,65	2 042 857,60	1 030 344,64	0,00
* Fournisseurs et comptes rattachés	148 194 103,14	0,00	148 194 103,14		118 242 701,65		1 030 344,64	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 215 725,97	579 914,00	635 811,97					
* Personnel	672 599,01		672 599,01					
* Organisme sociaux	836 734,06		836 734,06			836 734,06		
* Etat	1 206 123,54		1 206 123,54			1 206 123,54		
* Comptes de régularisation passif	2 793 501,15		2 793 501,15					

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions		44 000 000,00
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Lettre de crédit	66 000 000,00	
* autres engagements donnés nantissement sur fonds de commerce (au profit du crédit du maroc)		
ASM	2 000 000,00	2 000 000,00
*		
*		
TOTAL (1)	68 000 000,00	46 000 000,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	NEANT	NEANT
* Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
*		
*		
TOTAL		

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 1/01/2008 au 31/12/2008

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
	1	2	3	4 = 1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	863 318,25	392 878,70	0,00	1 256 196,95
* Frais préliminaires	863 318,25	392 878,70		1 256 196,95
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 008 585,16	363 134,88	261,24	4 021 000,62
* Terrains				
* Constructions	602 965,95	59 749,55		662 715,50
* Installations techniques; matériel et outillage	2 132 091,13	207 479,45		2 339 570,58
* Matériel de transport	23 682,47	12 676,70	261,24	36 097,93
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	899 387,43	83 229,18		982 616,61
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				