

Tableau n° 1

ACTIF	BILAN ACTIF (modèle normal)		Exercice clos le... 31/12/2007	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Exercice Précédent
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>1 026 072,98</b>	<b>780 493,43</b>	<b>245 579,55</b>	<b>450 793,94</b>
* Frais préliminaires	1 026 072,98	780 493,43	245 579,55	450 793,94
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>1 053 818 702,82</b>	<b>357 182 385,15</b>	<b>696 636 317,67</b>	<b>435 821 190,72</b>
* Terrains	6 953 604,27		6 953 604,27	6 953 604,27
* Constructions	250 258 436,31	142 937 871,83	107 320 564,48	118 083 282,04
* Installations techniques, matériel et outillage	459 799 454,60	187 066 075,37	272 733 379,23	293 126 664,64
* Matériel transport	3 012 256,29	2 282 986,37	729 269,92	938 283,65
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	5 094 507,14	4 115 746,51	978 760,63	1 223 620,25
* Autres immobilisations corporelles mat inf	21 781 204,49	20 779 705,07	1 001 499,42	1 486 676,60
* Immobilisations corporelles en cours	306 919 239,72	0,00	306 919 239,72	14 009 059,27
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>339 128,31</b>		<b>339 128,31</b>	<b>355 726,52</b>
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	239 128,31		239 128,31	255 726,52
* Titres de participation	100 000,00		100 000,00	100 000,00
* Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 055 183 904,11</b>	<b>357 962 876,58</b>	<b>697 221 025,53</b>	<b>436 627 711,18</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>196 341 772,00</b>	<b>0,00</b>	<b>196 341 772,00</b>	<b>202 697 014,00</b>
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables	33 393 958,00		33 393 958,00	34 974 793,00
* Produits en cours	64 812 837,00	0,00	64 812 837,00	64 331 534,00
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	98 134 977,00	0,00	98 134 977,00	103 390 687,00
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>205 541 968,38</b>	<b>36 405 381,58</b>	<b>169 136 586,80</b>	<b>174 700 244,10</b>
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
* Clients et comptes rattachés	133 304 421,20	36 405 381,58	96 899 039,62	108 969 415,95
* Personnel	460 408,00		460 408,00	579 275,44
* Etat	57 108 101,61		57 108 101,61	50 448 393,23
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	12 882 183,92		12 882 183,92	13 138 444,19
* Comptes de régularisation-Actif	1 786 853,65		1 786 853,65	1 564 775,29
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
(Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>401 883 740,38</b>	<b>36 405 381,58</b>	<b>365 478 358,80</b>	<b>377 397 258,10</b>
<b>TRESORERIE -ACTIF</b>				
* Chèques et valeurs à encaisser	22 770 680,71		22 770 680,71	11 819 909,63
* Banques, TG et CCP	0,00		0,00	377 905,76
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	30 000,00		30 000,00	30 000,00
<b>TOTAL III</b>	<b>22 800 680,71</b>		<b>22 800 680,71</b>	<b>12 227 815,39</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 479 868 325,20</b>	<b>394 368 260,16</b>	<b>1 085 500 065,04</b>	<b>826 252 784,67</b>

Tableau n° 1

PASSIF	BILAN (PASSIF) (modèle normal)		Exercice clos le : 31/12/2007	
	Exercice	Exercice Précédent		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
* Capital social ou personnel (1)	300 000 000,00	300 000 000,00		
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....				
* Prime d'émission, de fusion, d'apport				
* Ecart de réévaluation				
* Réserve légale	25 933 810,75	25 933 810,75		
* Autres réserves	91 743 442,37	91 743 442,37		
* Report à nouveau (2)	-54 931 327,60			
* Résultat nets en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	-9 930 660,34	-54 931 327,60		
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>352 815 265,18</b>	<b>362 745 925,52</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>9 794 778,16</b>	<b>10 553 083,60</b>		
* Subvention d'investissement	9 794 778,16	10 553 083,60		
* Provisions réglées				
<b>DETTE DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>440 714 285,72</b>	<b>267 857 142,86</b>		
* Emprunts obligataires	220 714 285,72	267 857 142,86		
* Autres dettes				
* Autres dettes de financement CMT	220 000 000,00	0,00		
* Autres dettes de financement CFI	0,00	0,00		
* Autres dettes de financement COFIDES	0,00	0,00		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
* Provisions pour risques				
* Provisions pour charges				
<b>ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)</b>				
* Augmentation des créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement				
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>803 324 329,06</b>	<b>641 156 151,98</b>		
<b>DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>128 594 619,09</b>	<b>104 170 303,72</b>		
* Fournisseurs et comptes rattachés	110 543 604,50	90 771 043,77		
* Clients créanciers, avances et acomptes	1 071 867,66	910 303,00		
* Personnel	1 585 609,23	2 030 018,30		
* Organisme sociaux	2 306 243,76	1 438 624,01		
* Etat	5 271 366,13	1 191 980,28		
* Comptes d'associés	0,00	0,00		
* Autres créanciers	6 588 801,13	7 115 639,67		
* Comptes de régularisation passif	1 227 126,68	712 694,69		
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>86 618,78</b>	<b>114 875,26</b>		
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>128 681 237,87</b>	<b>104 285 178,98</b>		
<b>TRESORERIE -PASSIF</b>				
* Crédits d'escompte	153 494 498,11	80 811 453,71		
* Crédits de trésorerie	75 000 000,00	69 000 000,00		
* Banques solde créditeurs	78 494 498,11	11 811 453,71		
<b>Total III</b>				
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 085 500 065,04</b>	<b>826 252 784,67</b>		

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

Tableau n° 4

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Prod par l'entreprise		Cession	Retrait	Virement	
			pour elle-même	Virement				
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>1 026 072,98</b>	<b>0,00</b>				<b>0,00</b>	<b>1 026 072,98</b>	
*Frais préliminaires	1 026 072,98						1 026 072,98	
*Charges à répartir sur plusieurs exercices								
*Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>								
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
* Fonds commercial								
*Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>753 843 738,08</b>	<b>314 542 292,32</b>		<b>0,00</b>	<b>803 962,77</b>	<b>2 879 946,84</b>	<b>10 883 417,97</b>	<b>1 053 818 702,82</b>
* Terrains	6 953 604,27	0,00						6 953 604,27
* Constructions	250 258 436,31	0,00						250 258 436,31
* Installat. techniques, matériel et outillage	449 926 513,58	10 586 793,37			713 852,35			459 799 454,60
* Matériel de transport	3 068 851,18	33 515,53			90 110,42			3 012 256,29
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	5 044 107,14	50 400,00						5 094 507,14
* Autres immobilisations corporelles mat inf	24 583 166,33	77 985,00			2 879 946,84			21 781 204,49
* Immobilisations corporelles en cours	14 009 059,27	303 793 598,42					10 883 417,97	306 919 239,72

Tableau 5

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

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)		Exercice du 01/01/07 au 31/12/07		Exercice Précédent	
		Exercice		Exercice Précédent	
1	+	Ventes de Marchandises ( en l'état)	0,00		0,00
2	-	Achats revendus de marchandises	0,00		0,00
<b>I</b>	=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>II</b>	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>499 799 877,98</b>		<b>523 924 922,67</b>
3		Ventes de biens et services produits	530 784 543,98		545 238 727,67
4		Variation stocks produits	-30 984 666,00		-21 313 805,00
5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même			
<b>III</b>	-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>424 147 800,29</b>		<b>441 424 571,42</b>
6		Achats consommés de matières et fournitures	387 009 029,70		401 600 515,59
7		Autres charges externes	37 138 770,59		39 824 055,83
<b>IV</b>	=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>75 652 077,69</b>		<b>82 500 351,25</b>
8	+	Subventions d'exploitation			
9	-	Impôts et taxes	2 665 190,87		2 687 596,51
10	-	Charges de personnel	39 047 842,79		39 550 986,13
<b>V</b>	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>33 939 044,03</b>		<b>40 261 768,61</b>
11	+	Autres produits d'exploitation			
12	-	Autres charges d'exploitation	247 314,00		240 000,00
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	26 699 923,11		262 137,78
14	-	Dotations d'exploitation	46 723 916,57		68 572 238,53
<b>VI</b>	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>13 667 736,57</b>		<b>-28 288 332,14</b>
<b>VII</b>	+/-	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-23 488 389,17</b>		<b>-23 384 971,23</b>
<b>VIII</b>	=	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-9 820 652,60</b>		<b>-51 673 303,37</b>
<b>IX</b>	+/-	<b>RESULTAT NON COURANT(+ou-)</b>	<b>1 299 755,89</b>		<b>-1 848 184,95</b>
15	-	Impôts sur les résultats	1 409 763,63		1 409 839,28
<b>X</b>	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-9 930 660,34</b>		<b>-54 931 327,60</b>

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

		Exercice	Exercice Précédent
1		Résultat net de l'exercice	
		Bénéfice +	
		Perte -	
2	+	Dotations d'exploitation (1)	
3	+	Dotations financières (1)	
4	+	Dotations non courantes(1)	
5	-	Reprises d'exploitation(2)	
6	-	Reprises financières(2)	
7	-	Reprises non courantes(3)	
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	
9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	
<b>I</b>		<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	
10		Distributions de bénéfices	
<b>II</b>		<b>AUTOFINANCEMENT</b>	

(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) Y compris reprises sur subventions d'investissement

TABLEAU DE FINANCEMENT

TABLEAU DE FINANCEMENT

31/12/2007

Tableau n° 2

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Exercice du 01/01/07 au 31/12/07

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
		1	2	3=2+1	4
EXPLOITATION	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	* Ventas de marchandises (en l'état)				
	* Ventas de biens et services produits				
	chiffre d'affaires	530 784 543,98		530 784 543,98	545 238 727,67
	* Variation de stocks de produits (1)	-30 984 666,00		-30 984 666,00	-21 313 805,00
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation				
	* Reprises d'exploitation :				
	transferts de charges	26 699 923,11		26 699 923,11	262 137,78
<b>Total I</b>	<b>526 499 801,09</b>		<b>526 499 801,09</b>	<b>524 187 060,45</b>	
FINANCIER	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	* Achats revendus(2) de marchandises				
	* Achats consommés(2) de matières et fournitures	387 009 029,70		387 009 029,70	401 600 515,59
	* Autres charges externes	37 138 770,59		37 138 770,59	39 824 055,83
	* Impôts et taxes	2 665 190,87		2 665 190,87	2 687 596,51
	* Charges de personnel	39 047 842,79		39 047 842,79	39 550 986,13
	* Autres charges d'exploitation	247 314,00		247 314,00	240 000,00
* Dotations d'exploitation	46 723 916,57		46 723 916,57	68 572 238,53	
<b>Total II</b>	<b>512 832 064,52</b>		<b>512 832 064,52</b>	<b>552 475 392,59</b>	
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>13 667 736,57</b>	<b>-28 288 332,14</b>
FINANCIER	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
	* Gains de change	783 404,16		783 404,16	1 055 993,98
	* Intérêts et autres produits financiers	174 219,84		174 219,84	191 740,09
* Reprises financier : transferts charges					
<b>Total IV</b>	<b>957 624,00</b>		<b>957 624,00</b>	<b>1 247 734,07</b>	
FINANCIER	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
	* Charges d'intérêts	22 380 864,69		22 380 864,69	21 026 198,97
	* Pertes de change	640 993,10		640 993,10	600 790,57
	* Autres charges financières	1 424 155,38		1 424 155,38	3 005 715,76
* Dotations financières	0,00		0,00	0,00	
<b>Total V</b>	<b>24 446 013,17</b>		<b>24 446 013,17</b>	<b>24 632 705,30</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-23 488 389,17</b>	<b>-23 384 971,23</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>-9 820 652,60</b>	<b>-51 673 303,37</b>	

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)

Exercice du 01/01/07 au 31/12/07

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	exercices précédents		
		1	2	3=2+1	4
NON COURANT	<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>-9 820 652,60</b>	<b>-51 673 303,37</b>
	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	* Produits des cessions d'immobilisations	438 905,00		438 905,00	
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement	758 305,44		758 305,44	821 497,51
	* Autres produits non courants	832 429,15		832 429,15	407 767,63
	* Reprises non courantes : transferts de charges				
	<b>Total VIII</b>	<b>2 029 639,59</b>		<b>2 029 639,59</b>	<b>1 229 265,14</b>
	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	337 792,03		337 792,03	
* Subventions accordées					
* Autres charges non courantes	392 091,67		392 091,67	3 077 450,09	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
<b>Total IX</b>	<b>729 883,70</b>		<b>729 883,70</b>	<b>3 077 450,09</b>	
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>1 299 755,89</b>	<b>-1 848 184,95</b>	
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			<b>-8 520 896,71</b>	<b>-53 521 488,32</b>	
<b>XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>			<b>1 409 763,63</b>	<b>1 409 839,28</b>	
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>-9 930 660,34</b>	<b>-54 931 327,60</b>	

<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>529 487 064,68</b>	<b>526 664 059,66</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>			<b>539 417 725,02</b>	<b>581 595 387,26</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV-XV)</b>			<b>-9 930 660,34</b>	<b>-54 931 327,60</b>

M A S S E S	EXERCICE 2007	EXERCICE 2006	VARIATIONS A-B	
			EMPLOIS C	RESSOURCES D
financement permanent	803 324 329,06	641 156 151,98		162 168 177,08
Moins actif immobilisé	697 221 025,53	436 627 711,18	260 593 314,35	
fonds de roulement fonctionnel (1-2) A	<b>106 103 303,53</b>	<b>204 528 440,80</b>	<b>98 425 137,27</b>	<b>0,00</b>
actif circulant	365 478 358,80	377 397 258,10		11 918 899,30
moins passif circulant	128 681 237,87	104 285 178,98		24 396 058,89
besoin de financement global (4-5) B	<b>236 797 120,93</b>	<b>273 112 079,12</b>	<b>0,00</b>	<b>36 314 958,19</b>
trésorerie nette (actif - passif) A-B	<b>(130 693 817,40)</b>	<b>(68 583 638,32)</b>	<b>0,00</b>	<b>62 110 179,08</b>

EMPLOIS ET RESSOURCES

		EXERCICE07	EXERCICE06
ressources stables de l'exercice (flux)			
autofinancement A		31 921 143,71	(62 751 860,30)
capacité d'autofinancement		31 921 143,71	(12 610 888,26)
distributions de bénéfices		0,00	(50 140 972,04)
cessions et réductions immobilisations B		455 503,21	14 455,82
cessions d'immob incorp			
cessions d'immob corporel		438 905,00	0,00
recuperations créances immobilisées		16 598,21	14 455,82
augment capitaux propres & assimilés C		0,00	10 553 083,60
augmentations de capital apports			
subventions d'investissement		0,00	10 553 083,60
augment dettes de financement D		220 000 000,00	
nettes de primes de remboursement			
total ressources stables (A+B+C+D)		252 376 646,92	(52 184 320,88)
emplois stables de l'exercice (flux)			
acquisitions et augm d'immobilisation E	303 658 927,05		20 472 305,36
acquisit° d'imm incorp			
acquisit° d'imm corp	303 658 927,05		20 472 305,36
acquisit° d'imm financ			
augment des créances immob			
rembours des capitaux propres F	0,00		0,00
rembours des dettes de financement G	47 142 857,14		64 942 854,18
emplois en non valeurs H	0,00		0,00
total II emplois stables (E+F+G+H)	350 801 784,19		85 415 159,54
variat° du besoin de finan global	0,00	36 314 958,19	0,00
variat° de la trésorerie		62 110 179,08	71 351 935,84
total général	350 801 784,19	350 801 784,19	85 415 159,54

Tableau n° 9

## TABLEAU DES PROVISIONS

EXERCICE DU 01/01/07 AU 31/12/07

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								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	59 092 610,58	4 012 694,11			26 699 923,11			36 405 381,58
5. Autres Provisions pour risques et charge								0,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								0,00
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	59 092 610,58	4 012 694,11	0,00		26 699 923,11	0,00	0,00	36 405 381,58
<b>TOTAL (A+B)</b>	59 092 610,58	4 012 694,11	0,00	0,00	26 699 923,11	0,00	0,00	36 405 381,58

Tableau n° 11

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/07 au 31/12/07

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
AMITH RESIDENCE	IMMOBILIER	5 000 000,00	2%	100 000,00	100 000,00	03-déc	5 000 000,00		
<b>TOTAL</b>		5 000 000,00		100 000,00	100 000,00		5 000 000,00		

## SETTAVEX A2

### ÉTAT DES DEROGATIONS

Au 31/12/07

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

## SETTAVEX B7

### TABLEAU DES DETTES

AU 31/12/07

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
<b>DE FINANCEMENT</b>	440 714 285,72	393 571 428,58	47 142 857,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Emprunts obligataires	220 714 285,72	173 571 428,58	47 142 857,14					
* Autres dettes de financières	220 000 000,00	220 000 000,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	128 594 619,09	0,00	128 594 619,09	0,00	79 819 032,44	7 577 609,89	49 688 733,45	42 406 074,28
* Fournisseurs et comptes rattachés	110 543 604,50	0,00	110 543 604,50	0,00	78 273 014,89	0,00	48 802 532,67	42 406 074,28
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 071 867,66	0,00	1 071 867,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Personnel	1 585 609,23	0,00	1 585 609,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Organismes sociaux	2 306 243,76	0,00	2 306 243,76	0,00	0,00	2 306 243,76	0,00	0,00
* Etat	5 271 366,13	0,00	5 271 366,13	0,00	0,00	5 271 366,13	0,00	0,00
* Compte d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créanciers	6 588 801,13	0,00	6 588 801,13	0,00	1 546 017,55	0,00	886 200,78	0,00
* Comptes de régularisation - Passif	1 227 126,68	0,00	1 227 126,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## SETTAVEX B8

ES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Au 31/12/2007

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôt.
Sûretés données	Néant				
Sûretés reçues					
SANTANA	2 000 000	caution conjointe et solidaire	10/04/1996	personne tierce	
SANTANA	2 000 000	caution conjointe et solidaire	10/04/1996	personne tierce	
ELOUAZ	2 000 000	caution conjointe et solidaire	13/09/1995	personne tierce	
FIRST CONFECTION	1 000 000	caution conjointe et solidaire	10/09/1996	personne tierce	
DOUNIA JEANS	800 000	caution conjointe et solidaire	14/01/1997	personne tierce	
IVORY JEANS	2 000 000	caution conjointe et solidaire	13/10/1997	personne tierce	
COSATEX	3 000 000	caution conjointe et solidaire	23/10/1992	personne tierce	
CANON	2 000 000	caution conjointe et solidaire	26/08/1992	personne tierce	
CANON	1 000 000	caution conjointe et solidaire	13/07/1992	personne tierce	
PRIMA	1 000 000	caution conjointe et solidaire	24/08/1992	personne tierce	
SOPHI JEANS	200 000	caution conjointe et solidaire	16/10/1998	personne tierce	
SITED	1 000 000	caution conjointe et solidaire	12/01/1998	personne tierce	
ANATEX	1 000 000	caution conjointe et solidaire	03/07/1997	personne tierce	
MARJO	2 000 000	caution conjointe et solidaire	16/09/1996	personne tierce	
NAAMANTEX	1 000 000	caution hypothécaire	04/09/1996	personne tierce	
IVORY JEANS	1 000 000	caution hypothécaire	14/07/1997	personne tierce	
CACI	1 000 000	caution hypothécaire	05/03/1998	personne tierce	
DINATEX	1 400 000	caution conjointe et solidaire	05/07/2002	personne tierce	
DINATEX	800 000	caution hypothécaire	21/10/1992	personne tierce	
DINATEX	800 000	nantissement FC	24/10/2002	personne tierce	
KURODA	1 000 000	caution conjointe et solidaire	03/10/2003	personne tierce	
CEPCOF	1 000 000	caution conjointe et solidaire	05/01/1999	personne tierce	
	29 000 000,00				

(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)

**SETTAVEX A3**

**ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

Au ..... 31/12/2007

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux		
-		
-		
-		
II. Chargements affectant les règles de présentation	<b>NEANT</b>	
-		
-		
-		

**SETTAVEX B6**

**TABEAU DES CREANCES**

**ETAT B6**

AU 31/12/07

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
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	239 128,31	239 128,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Prêts immobilisés								
* Autres créances financières	239 128,31	239 128,31						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	205 541 968,38	0,00	172 411 878,38	33 130 090,00	10 285 789,93	69 990 285,53	8 858 047,63	16 928 036,42
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Clients et comptes rattachés + effets à encaiss	133 304 421,20	0,00	100 174 331,20	33 130 090,00	10 285 789,93	0,00	8 858 047,63	16 928 036,42
* Personnel	460 408,00	0,00	460 408,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Etat	57 108 101,61	0,00	57 108 101,61	0,00	0,00	57 108 101,61	0,00	0,00
* Compte d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	12 882 183,92	0,00	12 882 183,92	0,00	0,00	12 882 183,92	0,00	0,00
* Comptes de régularisation-actif	1 786 853,65	0,00	1 786 853,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**SETTAVEX B9**

**ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL**

Au ..31/12/07

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Caution sur admission temporaire		
* Cautions sur exportation temporaire		
* Cautions sur importation temporaire		
* Acceptation de crédit documentaire	2 743 784	0
* Crédit d'enlèvement	1 000 000	1 000 000
* Cautions diverses	712 757	593 798
* Caution solidaire accordée par maison mère		
* Cautions d'assurance "incendie&explosion"	220 000 000	32 799 997
<b>TOTAL (1)</b>	<b>224 456 541</b>	<b>34 393 795</b>
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Cautions hypothécaire		
* Caution solidaire accordée par maison mère	511 660 000	511 660 000
<u>Autres engagements reçus :</u>		
* Caution conjointe et solidaire		
* Protocole d'accord		
<b>TOTAL</b>	<b>511 660 000,00</b>	<b>511 660 000,00</b>

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni  
5<sup>ème</sup> étage Casablanca  
Maroc



**AUDIT CONCEPT**  
15, Av. Houssine El Fekouki  
Bordj Bouakoul  
Casablanca  
Maroc

**SETTAVEX S.A.**  
Zone industrielle de Settat  
Settat

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de SETTAVEX S.A au 31 décembre 2007, 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).

Nous avons effectué notre mission, selon les normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Il ressort de l'analyse du compte crédit de TVA dont le solde s'élève à 44,8 MDH au 31 décembre 2007, un montant de 16,3 millions de dirhams qui pourrait impacter négativement le résultat et donc la situation nette de SETTAVEX S.A. à cette date.

A notre avis, à l'exception de la situation décrite ci-dessus, les états de synthèse cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2007 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Casablanca, le 28 Mars 2008

Les commissaires aux comptes

Deloitte Audit

Sakina Bensouda-Korachi  
Associé

**Deloitte Audit**  
288 Boulevard Zerktouni  
- CASABLANCA  
Tél : 022 22 47 3426/36  
Fax : 022 22 40 78

Audit Concept

Rachid Boubakry  
Associé Gérant

**AUDIT CONCEPT**  
15, Av. Houssine El Fekouki  
Bordj Bouakoul  
Casablanca