

Avis de convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires

Les actionnaires de la société dite « AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC » par abréviation « AFRILUB » S.A, au capital de 127.832.400 dirhams, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire dans les locaux de AKWA GROUP, sis à Immeuble Tafraouti, Km 7,5 Route de Rabat (Aïn Sebâa) Casablanca, le 25 mai 2011 à 10 heures, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration.
- Lecture du rapport général des commissaires aux comptes.
- Approbation de ces rapports.
- Approbation du bilan et des comptes de l'exercice 2010.
- Affectation du résultat de l'exercice.
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes.
- Approbation des conventions autorisées par le Conseil d'Administration en vertu des dispositions de l'article 56 de la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes.
- Pouvoirs à conférer pour les formalités.

Le Conseil d'Administration

Projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire

« Première résolution (Projet) »

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture respective du rapport de gestion présenté par le conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes, approuve tels qu'ils lui sont présentés, le bilan et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

En conséquence, elle donne au conseil d'administration quitus entier définitif et sans réserve de sa gestion pour l'exercice concerné. Elle donne également décharge aux commissaires aux comptes.

Deuxième résolution (Projet)

L'Assemblée Générale décide d'affecter comme suit, le résultat de l'exercice 2010 :

+ Résultat net	34.400.734,38
- Réserve légale (dotation de l'exercice)	1.720.036,72
+ Report à nouveau antérieur	714.653,70
= Résultat distribuable	33.395.351,36
- Dividende à distribuer	15.339.888,00
- Réserve facultative (dotation de l'exercice)	18.000.000,00
= Reporter à nouveau	55.463,36

Il sera donc distribué un dividende de 12 dirhams / action.

L'assemblée générale donne par ailleurs tous pouvoirs au Président du conseil d'administration pour fixer la date et le lieu de paiement du dividende à distribuer dont le montant est ci-dessus fixé.

Troisième résolution (Projet)

Après avoir entendu le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée par la loi 20.05, l'assemblée générale déclare approuver lesdites conventions et donner à cet égard quitus aux administrateurs.

Quatrième résolution (Projet)

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et formalités nécessaires requis en pareille matière ou prévus par la loi »



37, bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca. MAROC



FIDECO
124, Boulevard Rahal El Meskini
20 000 Casablanca Maroc

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2010

Mesdames, Messieurs,

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 2010.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société dite AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC – AFRILUB - S.A – (EX S.T.L.) au 31 décembre 2010, comprenant 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) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 203.003.371,94 dont un bénéfice net de MAD 34.400.734,38.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

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 AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC – AFRILUB - S.A – (EX S.T.L.) au 31 décembre 2010 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérfications et informations spécifiques :

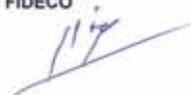
Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 15 mars 2011

Les Commissaires aux Comptes



Bachir TAZI
Associé



Abdellah RHALLAM
Associé



ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA
Tél : (020 2) 2 85 79 00 - Fax : (020 2) 2 26 02 26



FIDECO

EXERCICE CLOTURÉ AU 31/12/2010

EXERCICE CLOTURÉ AU 31/12/2010

BILAN ACTIF	Exercice			Exercice
	Brut	Amortissement & Provision	Net	Précédent
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	5 901 137,36	5 901 137,36		387 434,96
Frais Préliminaires	1 761 645,38	1 761 645,38		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 139 491,98	4 139 491,98		387 434,96
Primes de Remboursement des Obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	117 610 800,00		117 610 800,00	117 610 800,00
Immobilisations en recherche & développement				
Brevets, Marques, Droits & Valeurs assimilées				
Fonds Commercial	117 610 800,00		117 610 800,00	117 610 800,00
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	91 712 230,73	57 554 149,26	34 158 081,47	36 866 808,71
Terrains				
Constructions	35 703 995,74	16 822 229,42	18 881 766,32	19 992 987,94
Installations techniques, matériel et outillage	50 996 649,30	37 781 143,56	13 215 505,74	14 525 614,74
Matériel de Transport	1 213 600,67	922 923,87	290 676,80	389 219,62
Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	3 797 985,02	2 027 852,41	1 770 132,61	1 958 986,41
Autres Immobilisations corporelles				
Immobilisations Corporelles en Cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)				
Prêts immobilisés				
Autres Créances Financières				
Titres de Participation				
Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution de créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	215 224 168,09	63 455 286,62	151 768 881,47	154 865 043,67
STOCKS (F)	50 148 533,31	874 674,98	49 273 858,33	37 554 467,00
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	27 779 118,93	357 795,11	27 421 323,82	18 587 652,22
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits Finis	22 369 414,38	516 879,87	21 852 534,51	18 966 814,78
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	107 281 620,49	3 803 847,50	103 477 772,99	109 091 877,77
Fournis. débiteurs, avances et acomptes				
Clients et comptes rattachés	96 253 362,90	3 803 847,50	92 449 515,40	100 011 119,02
Personnel	214 500,00		214 500,00	248 366,67
Etat	10 664 527,71		10 664 527,71	8 732 570,76
Comptes d'associés				
Autres Débiteurs				
Comptes de régularisation Actif	149 229,88		149 229,88	99 821,32
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECART DE CONVERSION - PASSIF (I)				
Eléments circulants				
TOTAL II (F+G+H+I)	157 430 153,80	4 678 522,48	152 751 631,32	146 646 344,77
TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser				
Banque, T.G et C.C.P	8 492 600,99		8 492 600,99	4 240 127,85
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	14 628,96		14 628,96	21 342,93
TOTAL III	8 507 229,95		8 507 229,95	4 261 470,78
TOTAL GENERAL I + II + III	381 161 551,84	68 133 809,10	313 027 742,74	305 772 859,22

BILAN PASSIF	Exercice		Exercice
	Exercice	Exercice Précédent	Précédent
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)	127 832 400,00		127 832 400,00
moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
capital appelé dont versé			
Primes d'émission, de fusion, d'apport	11 083 800,00		11 083 800,00
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	2 971 783,86		1 010 250,18
Autres Réserves	26 000 000,00		
Report à nouveau (2)	714 653,70		4 785 401,78
Résultats nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	34 400 734,38		39 230 673,60
Total des capitaux propres (A)	203 003 371,94		183 942 525,56
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Provisions d'Investissements			
DETTES DE FINANCEMENTS (C)	7 142 857,16		14 285 714,30
Emprunts obligataires	7 142 857,16		14 285 714,30
Autres Dettes de Financement			
Consignations			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	210 146 229,10		198 228 239,86
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	59 231 375,14		95 576 597,83
Fournisseurs et comptes rattachés	37 766 122,72		32 242 755,31
Clients créditeurs, avances et acomptes			
Personnel	465 619,99		479 479,14
Organismes sociaux	842 970,58		845 345,46
Etat	19 976 153,08		31 661 213,79
Comptes d'associés			
Autres Créanciers	20 234,68		30 027 256,09
Comptes de régularisation - Passif	160 274,09		320 548,04
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)			
ECART DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)			
TOTAL II (F+G+H)	59 231 375,14		95 576 597,83
TRESORERIE PASSIF			
Crédits d'escompte			
Crédit de Trésorerie			
Banques de régularisation	43 650 138,50		11 968 021,53
TOTAL III	43 650 138,50		11 968 021,53
TOTAL GENERAL I + II + III	313 027 742,74		305 772 859,22

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES					
	NATURES	OPERATIONS		Exercice	Exercice précédent
		Propres à l'exercice	Concernant l'exercice précédent		
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	Ventes de marchandises (en l'état)	10 565 129,79		10 565 129,79	9 726 585,18
	Ventes de biens et services produits	313 483 008,65		313 483 008,65	299 313 287,61
	Chiffre d'affaires	324 048 138,44		324 048 138,44	309 039 872,79
	Variation des Stocks de produits (±) (1)	868 990,11		868 990,11	- 7 368 890,65
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres Produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation & transfert de charges	4 432 900,50		4 432 900,50	3 764 322,63
	TOTAL I	329 350 029,05		329 350 029,05	305 435 304,77
EXPLOITATION	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus (2) de marchandises	8 873 218,93		8 873 218,93	8 563 729,50
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	217 955 012,25		217 955 012,25	182 470 777,86
	Autres charges externes	26 694 820,24	4 335,34	26 699 155,58	27 143 721,73
	Impôts & Taxes	199 006,00		199 006,00	220 554,00
	Charges de personnel	15 069 294,16		15 069 294,16	14 368 550,46
	Autres Charges d'exploitation	545 628,28		545 628,28	1 440 669,24
	Dotations d'exploitation	8 520 000,61		8 520 000,61	14 628 098,23
	TOTAL II	277 856 980,47	4 335,34	277 861 315,81	248 836 101,02
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			51 488 713,24	56 599 203,75
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres assimilés				
	Gains de change	60 917,78		60 917,78	96 925,92
	Intérêts et autres produits financiers				217 777,14
	Reprises financières et transferts de Charges	21 992,66		21 992,66	66 585,94
	TOTAL IV	82 910,44		82 910,44	381 289,00
	V CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	2 969 682,51		2 969 682,51	4 681 444,05
	Perte de Change	44 233,71		44 233,71	366 382,37
	Autres Charges financières				
Dotations financières	21 992,66		21 992,66		
TOTAL V	3 035 908,88		3 035 908,88	5 047 826,42	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			- 2 952 998,44	- 4 666 537,42	
VII RESULTAT COURANT (VI + III)			48 535 714,80	51 932 666,33	
NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS				
	Produits des cessions d'immobilisations				
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants		313 023,67	313 023,67	3 354 536,28
	Reprises non courantes & transferts de charges				
	TOTAL VIII		313 023,67	313 023,67	3 354 536,28
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	95 382,00	2 372,09	97 754,09	742 891,01	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX	95 382,00	2 372,09	97 754,09	742 891,01	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			215 269,58	2 611 645,27	
XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII + X)			48 750 984,38	54 544 311,60	
XII IMPOTS SUR LE RESULTAT			14 350 250,00	15 313 638,00	
XIII RESULTAT NET			34 400 734,38	39 230 673,60	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			329 745 963,16	309 171 130,05	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			295 345 228,78	269 940 456,45	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV) (total des produits - total des charges)			34 400 734,38	39 230 673,60	

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)			
I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)		Exercice	Exercice Précédent
1	Ventes de marchandises (en l'état)	10 565 129,79	9 726 585,18
2	- Achats revendus de marchandises	8 873 218,93	8 563 729,50
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	1 691 910,86	1 162 855,68
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	314 351 998,76	291 944 396,96
3	Ventes de biens et services produits	313 483 008,65	299 313 287,61
4	Variation de stocks de produits	868 990,11	- 7 368 890,65
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	= CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	244 654 167,83	209 614 499,59
6	Achats consommés de matières et fournitures	217 955 012,25	182 470 777,86
7	Autres charges externes	26 699 155,58	27 143 721,73
IV	= VALEUR AJOUTEE (I-II+III)	71 389 741,79	83 492 753,05
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	199 006,00	220 554,00
10	- Charges de personnel	15 069 294,16	14 368 550,46
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	56 121 441,63	68 903 648,59
	= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation	545 628,28	1 440 669,24
13	+ Reprises d'exploitation	4 432 900,50	3 764 322,63
14	- Dotations d'exploitation	8 520 000,61	14 628 098,23
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	51 488 713,24	56 599 203,75
VII	= RESULTAT FINANCIER	- 2 952 998,44	- 4 666 537,42
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	48 535 714,80	51 932 666,33
IX	= RESULTAT NON COURANT	215 269,58	2 611 645,27
	- Impôt sur les résultats	14 350 250,00	15 313 638,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	34 400 734,38	39 230 673,60
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT			
1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		
	* Benefice +	34 400 734,38	39 230 673,60
	* Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation	7 692 427,40	7 328 118,50
3	+ Dotations financières		
4	+ Dotations non courantes		
5	- Reprises d'exploitation		
6	- Reprises financières		

AFRIQUIA LUBRIFIANTS MAROC

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2010

TABLEAU DE FINANCEMENT

	31 déc. 10	31 déc. 09	VARIATION A-B	
	A	B	Emplois C	Ressources D
1 Financement permanent	210 146 229,10	198 228 239,86		11 917 989,24
2 Moins Actif immobilisé	151 768 881,47	154 865 043,67		3 096 162,20
3 = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	58 377 347,63	43 363 196,19		15 014 151,44
4 Actif circulant	152 751 631,32	146 646 344,77	6 105 286,55	
5 Moins Passif circulant	59 231 375,14	95 576 597,83	36 345 222,69	
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	93 520 256,18	51 069 746,94	42 450 509,24	
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A-B	-35 142 908,55	-7 706 550,75		27 436 357,80
II- EMPLOIS ET RESSOURCES				
	31 déc. 10		31 déc. 09	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)		26 753 273,78		46 558 792,10
* Capacité d'autofinancement		42 093 161,78		46 558 792,10
- Distribution de bénéfices		-15 339 888,00		
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMO (B)				
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles				
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupération sur créances immobilisées				
* AUGM. DES CAPITAUX PROPRES & ASSI (C)				
* Augmentation de capital, apports				
* Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DE DETTES DE FINAN (D)				
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		26 753 273,78		46 558 792,10
II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* ACQUISITIONS & AUGMENTATIONS D'IMMO(E)	4 596 265,20		3 220 665,36	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 596 265,20		3 220 665,36	
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentations des créances immobilisées				
* REMBOURSEMENT DE CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOUR DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	7 142 857,14		7 142 857,14	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	11 739 122,34		10 363 522,50	
III- VARIATION DU BESOIN DE FINAN. GLOBAL (B.F.G)	42 450 509,24		40 914 864,19	
IV- VARIATION DE LA TRESORERIE		27 436 357,80		4 719 594,59
TOTAL GENERAL	54 189 631,58	54 189 631,58	51 278 386,69	51 278 386,69

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION		DIMINUTIONS			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
	DEBUT EXERCICE		Acquisitions	Production par l'entreprise pour elle-même	Virements	Cessions	Retraits	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)	5 901 137,36							5 901 137,36
- Frais préliminaires	1 761 645,38							1 761 645,38
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 139 491,98							4 139 491,98
- Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	117 610 800,00							117 610 800,00
- Immobilisations en recherche et développement								
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
- Fonds commercial	117 610 800,00							117 610 800,00
- Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	87 115 965,53	4 596 265,20						91 712 230,73
- Terrains								
- Constructions	34 874 767,74	829 228,00						35 703 995,74
- Installations techniques, matériels et outillages	47 438 655,10	3 557 994,20						50 996 649,30
- Matériels de transport	1 210 700,67	2 900,00						1 213 600,67
- Mobilier, Matériel de Bureau et aménagements	3 591 842,02	206 143,00						3 797 985,02
- Autres immobilisations corporelles								
- Immobilisations corporelles en cours								

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	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	
TOTAL									NEANT

TABLEAU DES PROVISIONS

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)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	8 283 849,77	827 573,21			4 432 900,50			4 678 522,48
5. Autres Provisions pour risques et charges								
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	8 283 849,77	827 573,21			4 432 900,50			4 678 522,48
TOTAL (A + B)	8 283 849,77	827 573,21			4 432 900,50			4 678 522,48

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	moins d'un an	echus, non recouv	mont devises	mont sur etat, org. pub	mont sur ent liés	mont rep par eff
de l'actif immobilisé								
Prêts immobilisés								
Autres créances financières								
de l'actif circulant	107 281 620,49	102 717 003,49	4 564 617,00		10 664 527,71	3 867 478,38	19 946 871,94	
Fourn. débit. avan. et ac.								
Clients et comptes rattachés	96 253 362,90	91 688 745,90	4 564 617,00			3 867 478,38	19 946 871,94	
Personnel	214 500,00	214 500,00						
Etat	10 664 527,71	10 664 527,71			10 664 527,71			
Comptes d'associés								
Autres débiteurs								
Comptes régu. actif	149 229,88	149 229,88						

TABLEAU DES DETTES

DETTE	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	moins d'un an	echus non recouvres	mont devises	mont vis-à-vis l'état, org. pub	mont vis-à-vis entr. liées	mont rep par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de fin.								
DU PASSIF CIRCULANT	59 231 375,14		59 231 375,14		4 616 802,81	20 819 123,66	10 063 972,35	3 505 820,38
Fourn. et comptes ratt.	37 766 122,72		37 766 122,72		4 616 802,81		10 063 972,35	3 505 820,38
Clients cred. av. et aco.								
Personnel	465 619,99		465 619,99					
Org. sociaux	842 970,58		842 970,58			842 970,58		
Etat	19 976 153,08		19 976 153,08			19 976 153,08		
Comptes associés								
Autres créanciers	20 234,68		20 234,68					
Comptes régu passif	160 274,09		160 274,09					

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- DEROGATION AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	NEANT	NEANT
II- DEROGATION AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT
III- DEROGATION AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT
CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION	NEANT	NEANT

TABLEAU DES SURETES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
SURETES DONNEES				NEANT	
SURETES RECUES				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)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions	5 129 172,00	
. Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
. Autres engagements donnés		
TOTAL (1)	5 129 172,00	

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées,

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions	12 500 000,00	
. Autres engagements reçus	NEANT	
TOTAL (1)	12 500 000,00	



Filiale de



Contact Communication Financière : Omar BELAMQADDAM
Tél. : 05 22 35 22 90 - E-mail : o.belamqaddam@akwagroup.com