

BILAN ACTIF

A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Immobilisations en non valeurs [A]	16 408 275,97	13 101 322,62	3 506 953,35	5 020 088,72
Frais préliminaires	5 847 348,83	5 215 519,05	631 829,78	1 191 789,68
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 760 927,14	7 885 803,57	2 875 123,57	3 828 299,04
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles [B]	163 279 144,13	158 363 155,68	4 915 988,45	5 241 720,86
Immobilisations en Recherche et Dev.	152 902 906,24	152 902 906,24		
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 970 737,89	5 460 249,44	4 510 488,45	4 554 620,86
Fonds commercial	60 000,00		60 000,00	60 000,00
Autres immobilisations incorporelles	345 500,00		345 500,00	627 100,00
Immobilisations corporelles [C]	569 563 079,97	414 517 442,44	155 045 637,53	159 481 892,01
Terrains	67 929,00	59 721,44	8 207,56	9 905,80
Constructions	257 045 184,97	170 442 158,82	86 603 026,15	89 087 299,16
Installations techniques, matériel et outillage	212 095 388,99	155 345 330,60	56 750 058,39	61 307 826,09
Matériel de transport	93 584 312,83	85 556 186,82	8 028 126,01	8 441 065,00
Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	3 685 432,71	3 114 044,76	571 387,95	635 795,96
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 084 831,47		3 084 831,47	
Immobilisations financières [D]	316 039 703,40	33 911 216,16	282 128 487,24	281 732 930,51
Prêts immobilisés	260 023 910,12		260 023 910,12	260 039 285,11
Autres créances financières	11 832 655,36	9 644 222,16	2 188 433,20	2 188 433,20
Titres de participation	24 566 994,00	24 266 994,00	300 000,00	300 000,00
Autres titres immobilisés	19 616 143,92		19 616 143,92	19 205 212,20
Ecart de conversion actif [E]	6 530 000,00		6 530 000,00	
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes financières	6 530 000,00		6 530 000,00	
TOTAL (A+B+C+D+E)	1 072 020 203,47	619 893 136,90	452 127 064,57	451 476 632,10
Stocks [F]	74 457 664,95	19 304 740,87	55 152 924,08	48 860 170,02
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	52 234 581,92	19 304 740,87	32 929 841,05	35 958 358,24
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels	1 018 019,12		1 018 019,12	2 093 367,62
Produits finis	21 205 063,91		21 205 063,91	10 808 444,16
Créances de l'actif circulant [G]	338 795 891,08	1 412 531,26	337 383 359,82	324 574 280,63
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	4 215 365,53		4 215 365,53	2 023 463,00
Clients et comptes rattachés	64 508 080,68	781 214,26	63 726 866,42	88 739 796,84
Personnel	463 413,35		463 413,35	707 698,93
Etat	120 536 652,08		120 536 652,08	96 524 797,25
Comptes d'associés	28 325 444,44		28 325 444,44	27 544 860,00
Autres débiteurs	111 434 697,96	631 317,00	110 803 380,96	107 370 774,57
Comptes de régularisation- Actif	9 312 237,04		9 312 237,04	1 662 890,04
Titres valeurs de placement [H]	214 979 300,87		214 979 300,87	20 135 041,95
Ecart de conversion actif [I]	245 242,47		245 242,47	2 472 157,76
TOTAL II (F+G+H+I)	628 478 099,37	20 717 272,13	607 760 827,24	396 041 650,36
TOTAL III	10 686 396,87		10 686 396,87	16 482 009,89
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G et C.C.P	10 627 294,41		10 627 294,41	16 427 254,22
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	59 102,46		59 102,46	54 755,67
TOTAL III	10 686 396,87		10 686 396,87	16 482 009,89
TOTAL GENERAL I+II+III	1 711 184 699,71	640 610 409,03	1 070 574 290,68	864 000 292,35

BILAN PASSIF

P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	CAPITAUX PROPRES	586 332 020,82
Capital social ou personnel (1)	168 123 300,00	168 123 300,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	168 123 300,00	168 123 300,00
Dont versé	168 123 300,00	168 123 300,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	225 666 999,00	225 666 999,00
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	16 812 330,00	16 812 330,00
Autres réserves	12 140 000,00	12 140 000,00
Report à nouveau (2)	104 011 002,15	22 519 625,58
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	59 578 389,67	162 190 560,57
Total des capitaux propres (A)	586 332 020,82	607 452 815,15
Capitaux propres assimilés (B)		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	220 320 000,00	
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	220 320 000,00	
Provisions durables pour risques et charges (D)	86 214 438,76	78 645 139,73
Provisions pour risques	43 769 054,15	37 019 928,10
Provisions pour charges	42 445 384,61	41 625 211,63
Ecart de conversion-passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	892 866 459,58	686 097 954,88
Dettes du passif circulant (F)	65 572 897,47	61 292 441,16
Fournisseurs et comptes rattachés	15 237 659,82	20 752 813,24
Clients créanciers, avances et acomptes	120 829,52	4 375 100,09
Personnel	14 540 205,83	17 025 860,16
Organismes sociaux	3 065 055,24	2 881 270,96
Etat	29 355 572,73	12 361 981,13
Comptes d'associés	2 632,22	2 632,22
Autres créanciers	1 808 383,11	3 258 883,11
Comptes de régularisation passif	1 442 559,00	633 900,25
Autres provisions pour risques et charges (G)	2 895 736,79	5 122 652,07
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	947 044,60	542 454,81
TOTAL II (F+G+H)	69 415 678,86	66 957 548,04
TRESORERIE PASSIF	108 292 152,24	110 944 789,43
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	96 464 000,00	101 260 000,00
Banques de régularisation	11 828 152,24	9 684 789,43
TOTAL III	108 292 152,24	110 944 789,43
TOTAL GENERAL I+II+III	1 070 574 290,68	864 000 292,35

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3 = 2 + 1	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	190 565 351,20	6 918 088,42	197 483 439,62	187 413 711,61
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	177 412 429,66	6 918 088,42	184 330 518,08	166 092 574,81
Chiffres d'affaires	177 412 429,66	6 918 088,42	184 330 518,08	166 092 574,81
Variation de stocks de produits (1)	9 321 271,25		9 321 271,25	15 000 228,39
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	3 831 650,29		3 831 650,29	6 320 908,31
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges				
Total I	190 565 351,20	6 918 088,42	197 483 439,62	187 413 711,61
II CHARGES D'EXPLOITATION	126 375 104,67	326 321,71	126 701 426,38	121 129 296,11
Achats revendus(2) de marchandises				
Achats consommés(2) de matières et fournitures	55 167 405,49	14 319,54	55 181 725,03	52 602 939,17
Autres charges externes	20 366 535,47	40 643,25	20 407 178,72	20 322 404,90
Impôts et taxes	849 486,00		849 486,00	743 635,20
Charges de personnel	28 091 519,35		28 091 519,35	26 611 855,64
Autres charges d'exploitation	1 750 002,00	299 998,00	2 050 000,00	1 800 000,00
Dotations d'exploitation	20 150 156,36		20 150 156,36	19 048 461,20
Total II	126 375 104,67	326 321,71	126 701 426,38	121 129 296,11
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	64 190 246,53	6 591 766,71	70 782 013,24	66 284 415,40
IV PRODUITS FINANCIERS	13 721 691,52	1 748 795,56	15 470 487,08	13 452 640,42
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	190 559,00		190 559,00	267 810,00
Gains de change	3 353 945,03		3 353 245,03	952 808,08
Intérêts et autres produits financiers	10 177 290,70	722 765,41	10 900 056,11	10 164 713,87
Reprises financières : transfert charges	596,79	2 471 560,97	2 472 157,76	2 067 308,47
Total IV	13 721 691,52	1 748 795,56	15 470 487,08	13 452 640,42
V CHARGES FINANCIÈRES	10 086 224,26		10 086 224,26	3 362 030,11
Charges d'intérêts	1 930 726,64		1 930 726,64	738 745,55
Pertes de change	1 380 255,14		1 380 255,14	1 370 200,72
Autres charges financières				
Dotations financières	6 775 242,48		6 775 242,48	1 253 083,84
Total V	10 086 224,26		10 086 224,26	3 362 030,11
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	3 635 467,26	1 748 795,56	5 384 262,82	10 090 610,31
RESULTAT COURANT (III+V)	67 825 713,79	8 340 562,27	76 166 276,06	76 375 025,71

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3 = 2 + 1	4
VII RESULTAT COURANT (III+V)	67 825 713,79	8 340 562,27	76 166 276,06	76 375 025,71
VIII PRODUITS NON COURANTS	19 043 040,22		19 043 040,22	21 016 386,08
Produits des cessions d'immobilisations	19 000 000,00		19 000 000,00	19 400 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	33 921,22		33 921,22	1 212 500,03
Reprises non courantes : transferts de charges	9 119,00		9 119,00	203 886,05
Total VIII	19 043 040,22		19 043 040,22	21 016 386,08
IX CHARGES NON COURANTES	20 277 985,41		20 277 985,41	20 720 343,45
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	19 196 912,20		19 196 912,20	20 005 406,40
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	524 803,40		524 803,40	214 937,07
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	556 270,01		556 270,01	499 999,98
Total IX	20 277 985,41		20 277 985,41	20 720 343,45
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	- 1 234 945,19		- 1 234 945,19	296 042,63
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	66 590 768,40	8 340 562,27	74 931 330,67	76 671 068,34
XII IMPOTS SUR LES BENEFICES	16 352 941,00		16 352 941,00	15 404 351,00
RESULTAT NET (XI-XII)	50 237 827,40	8 340 562,27	58 578 389,67	61 266 717,34
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	223 330 082,94	8 466 883,98	231 796 966,92	221 882 736,01
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	172 092 255,54	326 321,71	172 418 577,25	160 616 020,47
XVI RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)	51 237 827,40	8 340 562,27	59 578 389,67	61 266 717,34

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, place Maréchal
20 070 Casablanca
Maroc

Deloitte
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca

Aux Actionnaires de la société
Compagnie