

## COMPTES SOCIAUX AU 31.12.2012

### BILAN ACTIF

Exercice clos le 31.12.2012

ACTIF	Exercice			Exercice précédent
	Brut	Amortiss & provision	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>100 600,00</b>	<b>75 450,00</b>	<b>25 150,00</b>	<b>50 300,00</b>
• Frais préliminaires	100 600,00	75 450,00	25 150,00	50 300,00
• Charges à répartir sur plusieurs exercices				
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>275 585,00</b>	<b>18 960,75</b>	<b>256 624,25</b>	
• Immobilisation en recherche et développement				
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	275 585,00	18 960,75	256 624,25	
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>57 247 131,97</b>	<b>31 458 977,26</b>	<b>25 788 154,71</b>	<b>24 472 754,57</b>
• Terrains				
• Constructions				
• Installations techniques, matériel et outillage	41 108 758,56	21 936 973,72	19 171 784,84	18 575 719,24
• Matériel transport	4 242 696,36	3 683 055,86	559 640,50	663 422,19
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11 895 677,05	5 838 947,68	6 056 729,37	5 233 613,14
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>				
• Prêts immobilisés				
• Autres créances financières				
• Titres de participation				
• Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>57 623 316,97</b>	<b>31 553 388,01</b>	<b>26 069 928,96</b>	<b>24 523 054,57</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>28 722 250,13</b>		<b>28 722 250,13</b>	<b>26 647 372,73</b>
• Marchandises				
• Matières et fournitures, consommables	11 176 623,82		11 176 623,82	13 179 384,06
• Produits en cours	17 545 626,31		17 545 626,31	13 467 988,67
• produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>254 714 583,71</b>		<b>254 714 583,71</b>	<b>246 486 928,24</b>
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	167 688,68		167 688,68	1 297 827,38
• Clients et comptes rattachés	224 710 573,08		224 710 573,08	222 716 454,89
• Personnel	192 333,08		192 333,08	169 824,89
• Etat	27 749 164,06		27 749 164,06	21 445 696,29
• Comptes d'associés				
• Autres débiteurs	143 700,00		143 700,00	
• Comptes de régularisation-Actif	1 751 124,81		1 751 124,81	857 124,79
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I) (Eléments circulants)</b>	<b>22 967,42</b>		<b>22 967,42</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>283 459 801,26</b>		<b>283 459 801,26</b>	<b>273 134 300,97</b>
<b>TRESORERIE -ACTIF</b>	<b>13 336 438,46</b>		<b>13 336 438,46</b>	<b>4 064 205,63</b>
• Chèques et valeurs à encaisser	1 378,48		1 378,48	1 378,48
• Banques, TG et CCP	13 304 634,02		13 304 634,02	3 929 450,50
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	30 425,96		30 425,96	133 376,65
<b>TOTAL III</b>	<b>13 336 438,46</b>		<b>13 336 438,46</b>	<b>4 064 205,63</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>354 419 556,69</b>	<b>31 553 388,01</b>	<b>322 866 168,68</b>	<b>301 721 561,17</b>

### BILAN PASSIF

Exercice clos le 31.12.2012

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
• Capital social ou personnel (1)	48 000 000,00	30 000 000,00
• moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé dont versé.....		
• Prime d'émission, de fusion, d'apport		
• Ecart de réévaluation		
• Réserves légales	684 078,15	1 565 610,98
• Autres réserves		2 004 445,00
• Report à nouveau		9 526 582,43
• Résultats nets en instance d'affectation		
• Résultat net de l'exercice	8 187 995,19	5 587 439,74
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>56 872 073,34</b>	<b>48 684 078,15</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
• Subvention d'investissement		
• Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
• Emprunts obligataires		
• Autres dettes de financement		
<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>56 872 073,34</b>	<b>48 684 078,15</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>206 324 305,15</b>	<b>137 975 248,82</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	137 855 202,25	91 374 513,12
• Clients créditeurs, avances et acomptes	7 564 626,68	6 827 431,01
• Personnel	8 518 893,76	2 529 396,82
• Organismes sociaux	2 447 166,62	2 134 361,34
• Etat	48 296 981,24	32 626 728,03
• Comptes d'associés créditeurs		
• Autres créanciers	563 403,03	768 652,98
• Comptes de régularisation passif	1 078 031,57	1 714 165,52
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>232 967,42</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>		
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>206 557 272,57</b>	<b>137 975 248,82</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>59 436 822,77</b>	<b>115 062 234,20</b>
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	52 108 014,42	98 747 647,62
• Banques (Solde créditeur)	7 328 808,35	16 314 586,58
<b>Total III</b>	<b>59 436 822,77</b>	<b>115 062 234,20</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>322 866 168,68</b>	<b>301 721 561,17</b>

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire (+), Déficitaire (-).

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

Exercice clos le 31.12.2012

NATURE	Opérations		Total de l'exercice (3 = 2+1)	Total de l'exercice précédent (4)
	Propriétés à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises				

TOTAL II (F+G+H+I)		283 459 801,26	283 459 801,26	273 134 300,97
Trésorerie	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>13 336 438,46</b>	<b>13 336 438,46</b>	<b>4 064 205,63</b>
	• Chèques et valeurs à encaisser	1 378,48	1 378,48	1 378,48
	• Banques, TG et CCP	13 304 634,02	13 304 634,02	3 929 450,50
	• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	30 425,96	30 425,96	133 376,65
TOTAL III		13 336 438,46	13 336 438,46	4 064 205,63
TOTAL GENERAL I+II+III		354 419 556,69	31 553 388,01	322 866 168,68

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

MODÈLE NORMAL

### I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

Exercice clos le 31.12.2012

Masses	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 <b>Financement Permanent</b>	56 872 073,34	48 684 078,15		8 187 995,19
2 - Actif immobilisé	26 069 928,96	24 523 054,57	1 546 874,39	
3 = <b>Fonds de Roulement Fonctionnel</b>				6 641 120,80
4 (1-2) (A)	<b>30 802 144,38</b>	<b>24 161 023,58</b>		
5 Actif circulant	283 459 801,26	273 134 300,97	10 325 500,29	
6 Moins Passif circulant	206 324 305,15	137 975 248,82		68 349 056,33
7 <b>Besoin de Financement global</b>				<b>58 023 556,04</b>
(4-5) (B)	<b>77 135 496,11</b>	<b>135 159 052,15</b>		
<b>TRESORERIE NETTE (Actif-Passif)</b>			<b>64 664 676,84</b>	
= (A-B)	<b>-46 333 351,73</b>	<b>-110 998 028,57</b>		

### II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* <b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>9 061 848,92</b>		<b>9 877 144,46</b>
+ Capacité d'autofinancement		9 061 848,92		9 877 144,46
- Distribution de bénéfices				
<b>CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>4 720 704,00</b>		<b>383 500,00</b>
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		4 720 704,00		383 500,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ récupérations sur créances immobilisées				
* <b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
* <b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
(nettes de primes de remboursement)				
<b>TOTAL I : RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>13 782 552,92</b>		<b>10 260 644,46</b>
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
* <b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>7 141 432,12</b>		<b>7 089 921,09</b>	
+ Acquisition d'immobilisations incorporelles	275 585,00			
+ Acquisition d'immobilisations corporelles	6 865 847,12		7 089 921,09	
+ Acquisition d'immobilisations financières				
+ Augmentation des créances immobilisées				
* <b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>	0,00		0,00	
* <b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	0,00		83 862,30	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	0,00		0,00	
<b>TOTAL II : EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>7 141 432,12</b>		<b>7 173 783,39</b>	
<b>III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.O)</b>	0,00	58 023 556,04	6 971 941,15	
<b>IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	64 664 676,84	0,00		3 885 080,08
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>71 806 108,96</b>	<b>71 806 108,96</b>	<b>14 145 724,54</b>	<b>14 145 724,54</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

Exercice clos le 31.12.2012

NATURE	Opérations		Total de l'exercice (3 + 2+1)	Total de l'exercice précédent (4)
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits	413 328 440,59		413 328 440,59	377 454 559,24
• <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>413 328 440,59</b>		<b>413 328 440,59</b>	<b>377 454 559,24</b>
• Variation de stocks de produits (+ ou -)(1)	4 077 637,64		4 077 637,64	-221 205,82
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation; transferts de charges				
<b>Total I</b>	<b>417 406 078,23</b>		<b>417 406 078,23</b>	<b>377 233 353,42</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>11 750,00</b>	<b>398 376 646,88</b>	<b>359 972 839,34</b>
• Achats revendus(2) de marchandises				
• Achats consommés(2) de matières et fournitures	251 711 777,77		251 711 777,77	233 921 190,39
• Autres charges externes	62 794 543,07	11 750,00	62 806 293,07	49 942 878,64
• Impôts et taxes	542 323,22		542 323,22	380 123,07
• Charges de personnel	78 209 225,71		78 209 225,71	71 231 157,66
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	5 107 027,11		5 107 027,11	4 497 489,58
<b>Total II</b>	<b>398 364 896,88</b>	<b>11 750,00</b>	<b>398 376 646,88</b>	<b>359 972 839,34</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>19 029 431,35</b>	<b>17 260 514,08</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits des titres de participat° et autres titres immobilisés				
• Gains de change				
• Intérêts et autres produits financiers				
• Reprises financières : transfert charges				
<b>Total IV</b>				
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>5 957 372,72</b>		<b>5 957 372,72</b>	<b>6 818 394,71</b>
• Charges d'intérêts	5 920 595,89		5 920 595,89	6 787 094,46
• Pertes de change	13 809,41		13 809,41	31 300,25
• Autres charges financières				
• Dotations financières	22 967,42		22 967,42	
<b>Total V</b>	<b>5 957 372,72</b>		<b>5 957 372,72</b>	<b>6 818 394,71</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-5 957 372,72</b>	<b>-6 818 394,71</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>13 072 058,63</b>	<b>10 442 119,37</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>6 800 202,59</b>		<b>6 800 202,59</b>	<b>860 455,19</b>
• Produits des cessions d'immobilisations	4 720 704,00		4 720 704,00	383 500,00
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	79 498,59		79 498,59	476 955,19
• Reprises non courantes ; transferts de charges	2 000 000,00		2 000 000,00	
<b>Total VIII</b>	<b>6 800 202,59</b>		<b>6 800 202,59</b>	<b>860 455,19</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>6 340 156,03</b>		<b>6 340 156,03</b>	<b>2 317 204,82</b>
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	487 530,62		487 530,62	197 300,34
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	5 742 625,41		5 742 625,41	19 904,48
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	110 000,00		110 000,00	2 100 000,00
<b>Total IX</b>	<b>6 340 156,03</b>		<b>6 340 156,03</b>	<b>2 317 204,82</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>460 046,56</b>	<b>-1 456 749,63</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			<b>13 532 105,19</b>	<b>8 985 369,74</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	5 344 110,00		5 344 110,00	3 397 930,00
<b>XIII RESULTAT NET (X-XII)</b>			<b>8 187 995,19</b>	<b>5 587 439,74</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>424 206 280,82</b>	<b>378 093 808,61</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>			<b>416 018 285,63</b>	<b>372 506 368,87</b>
<b>XVI RESULTAT NET (Total des produits - total des charges)</b>			<b>8 187 995,19</b>	<b>5 587 439,74</b>

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

## COMPTES SOCIAUX AU 31.12.2012

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

#### I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

		Exercice	Exercice Précédent
1	+ Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus(2) de marchandises		
I	= MARGES BRUTES VENTES EN L'ETAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	417 404 078,23	377 233 353,42
3	Ventes de biens et services produits	413 328 440,59	377 454 559,24
4	Variation de stocks de produits (+ ou -)	4 077 637,64	-221 205,82
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE	314 518 070,84	283 864 069,03
6	Achats consommés(2) de matières et fournitures	251 711 777,77	233 921 190,39
7	Autres charges externes	62 806 293,07	49 942 878,64
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	102 886 007,39	93 369 284,39
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	542 323,22	380 123,07
10	- Charges de personnel	78 209 225,71	71 231 157,66
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E8E)	24 136 458,46	21 756 003,66
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I8E)		
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation		
13	+ Reprises d'exploitation: transfert de charges		
14	- Dotations d'exploitation	5 107 027,11	4 497 489,58
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	19 029 431,35	17 240 514,08
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-5 957 372,72	-6 818 394,71
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	13 072 058,63	10 442 119,37
IX	+/- RESULTAT NON COURANT	460 046,56	-1 456 749,63
15	- IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	5 344 110,00	3 397 930,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8 187 995,19	5 587 429,74

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

		Exercice	Exercice précédent
1	Résultat net de l'exercice		
	Bénéfice +	8 187 995,19	5 587 439,74
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation	5 107 027,11	4 475 904,38
3	+ Dotations financières		
4	+ Dotations non courantes		
5	- Reprises d'exploitation		
6	- Reprises financières		
7	- Reprises non courantes		
8	- Produits des cessions d'immobilisations	4 720 704,00	383 500,00
9	+ Valeurs nettes d'amortissements des Immo. cédées	487 530,62	197 300,34
I	= CAPACITE AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	9 061 848,92	9 877 144,46
10	- Distributions de bénéfices		
II	= AUTOFINANCEMENT	9 061 848,92	9 877 144,46

### TABLEAU DES PROVISIONS

#### ETAT B5

NATURE	Montant début d'exercice	DOTATIONS		REPRISES		Montant fin d'exercice
		d'exploitation	Financières	d'exploitation	Financières	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé						
2. Provisions						

### TABLEAU DES CRÉANCES

#### ETAT B6

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues 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 IMMOBILISÉ</b>								
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières								
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>254 714 583,71</b>	<b>355 255,82</b>	<b>249 115 016,89</b>	<b>5 244 311,00</b>	<b>0,00</b>	<b>27 749 164,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	167 688,68		167 688,68					
- Clients et comptes rattachés	224 710 573,08		219 466 262,08	5 244 311,00				
- Personnel	192 333,08		192 333,08					
- Etat	27 749 164,06		27 749 164,06			27 749 164,06		
- Compte d'associés								
- Autres débiteurs	143 700,00		143 700,00					
- Comptes de régularisation <sup>actif</sup>	1 751 124,81	355 255,82	1 395 868,99					

### TABLEAU DES DETTES

#### ETAT B7

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org. Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
<b>DE FINANCEMENT</b>								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement								
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>206 324 305,15</b>	<b>0,00</b>	<b>204 108 870,33</b>	<b>2 215 434,82</b>	<b>0,00</b>	<b>48 296 981,24</b>	<b>0,00</b>	<b>65 097 487,17</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	137 855 202,25		135 639 767,43	2 215 434,82				65 097 487,17
- Clients créditeurs, avances et acomptes	7 564 626,68		7 564 626,68					
- Personnel	8 518 893,76		8 518 893,76					
- Organismes sociaux	2 447 166,62		2 447 166,62					
- Etat	48 296 981,24		48 296 981,24			48 296 981,24		
- Compte d'associés								
- Autres créanciers	563 403,03		563 403,03					
- Comptes de régularisation-passif	1 078 031,57		1 078 031,57					

### PASSIFS ÉVENTUELS

#### ETAT B15

**TABLEAU DES PROVISIONS**

**ETAT B5**

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploit.	financières	Non courantes	d'exploit.	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)				22 967,42				22 967,42
5. Autres Provisions pour risques et charges	2 100 000,00			110 000,00			2 000 000,00	210 000,00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>2 100 000,00</b>			<b>132 967,42</b>			<b>2 000 000,00</b>	<b>232 967,42</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>2 100 000,00</b>			<b>132 967,42</b>			<b>2 000 000,00</b>	<b>232 967,42</b>

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

NATURE	Montant brut début exercice	AUGMENTATION			DIMINUTION			Montant brut fin exercice
		Acquisition	Produit par l'entreprise elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>100 600,00</b>							<b>100 600,00</b>
- Frais préliminaires	100 600,00							100 600,00
- Charges à répartir sur plusieurs exercices								
- Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>275 585,00</b>						<b>275 585,00</b>
- Immobilisation en recherche et développement								
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires		275 585,00						275 585,00
- Fonds commercial								
- Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>51 432 926,04</b>	<b>6 865 847,12</b>			<b>1 051 641,19</b>			<b>57 247 131,97</b>
- Terrains								
- Constructions								
- Installat. techniques, matériel et outillage	37 538 694,83	4 568 263,73			998 200,00			41 108 758,56
- Matériel de transport	4 156 646,36	91 920,19			5 870,19			4 242 696,36
- Mobilier, matériel bureau et aménagements divers	9 737 584,85	2 205 663,20			47 571,00			11 895 677,05
- Autres immobilisations corporelles								
- Immobilisations corporelles en cours								

**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
<b>SÛRETÉS DONNÉES</b>					
AWB	2 000 000,00	NANTISSEMENT FC	RENOUVELLE LE 16/07/2008	EN COUVERTURE DES CREDITS ACCORDES	
AWB	8 000 000,00	NANTISSEMENT FC	LE 10/09/2007		
BMCE	1 000 000,00	NANTISSEMENT FC	RENOUVELLE LE 06/05/2011		
SGMB	6 800 000,00	NANTISSEMENT FC	LE 16/05/2007		
SGMB	4 000 000,00	NANTISSEMENT FC	LE 31/03/2008		
<b>SÛRETÉS REÇUES</b>					

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)  
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que la débiteur (sûretés reçues)

d'associés				
- Autres créanciers	563 403,03		563 403,03	
- Comptes de régularisation-passif	1 078 031,57		1 078 031,57	

**PASSIFS ÉVENTUELS ETAT B15**

(a) Les déclarations fiscales au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS) et de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA), ainsi que les déclarations de l'impôt sur le Revenu (IR) des exercices 2012, 2011, 2010 et 2009, ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'un contrôle fiscal et d'éventuels redressements.

(b) les déclarations sociales au titre de la CNSS des exercices 2010, 2011 et 2012 ne sont pas prescrites et pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.

**ETATS PORTANT LA MENTION NÉANT**

Etat des dérogations	(A2)
Etat des changement de méthodes	(A3)
Tableau des titres de participation	(B4)
Tableau des engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit bail	(B9)

**AUBART ABERGEL & ASSOCIES**  
**AUDIT ET CONSEIL**  
 EXPERTISE COMPTABLE  
 COMMISSARIAT AUX COMPTES

**Cabinet Brahim CHAOUI**  
 EXPERT COMPTABLE  
 COMMISSAIRE AUX COMPTES

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société C.A.P.E.P.S.A., 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 2012. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 56.872.073,34 dont un bénéfice net de MAD 8.187.995,19.

**Responsabilité de la Direction**  
 La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité de l'Auditeur**  
 Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

**Opinion sur les états de synthèse**  
 1. La société CAPEP S.A. a fait l'objet d'un contrôle CNSS au titre des exercices 2006 à 2009. Le 7 juin 2012, la société a été notifiée du résultat d'inspection des déclarations de salaires pour un montant de KMAD 724 au titre des redressements et des pénalités. Le 14 juin 2012 la CAPEP a déposé une demande de réexamen du dossier et a demandé au percepteur de la CNSS de surseoir au recouvrement de l'avis d'imposition contre la constitution de garanties suffisantes. Le total des provisions constituées au 31 décembre 2012 s'élève à un montant de KMAD 210. A ce stade nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue de ce contrôle et sur son impact sur les comptes de la Société au 31 décembre 2012.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe 1, 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 C.A.P.E.P.S.A. au 31 décembre 2012 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Vérifications et informations spécifiques**  
 Nous avons procédé également 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.

**AUBART ABERGEL & ASSOCIES**

Laurent ABERGEL  
 Associé Gérant  
 Expert comptable  
 Commissaire aux comptes

Cabinet Brahim CHAOUI  
 Brahim CHAOUI  
 Expert comptable  
 Commissaire aux comptes

Casablanca, le 22 mars 2013