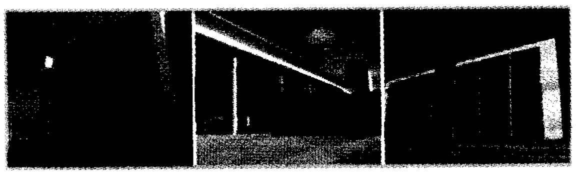

COMMUNICATION FINANCIÈRE COMPTES CONSOLIDÉS DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011

Jetalu Maroc

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

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		* Ventes de Marchandises (en l'état)	9 903 909,67	
	2	-	* Achats de Marchandises	7 618 392,05	
I		=	**MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT**	**2 285 517,62**	
II		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE: (3 + 4 + 5)**	**406 063 439,49**	**322 835 864,08**
	3		* Ventes de Biens et Services Produits	385 329 431,24	288 104 385,11
	4		* Variation de Stocks de Produits	20 734 008,25	34 731 478,97
	5		* Immobilisations Produites par l'Entreprise pour elle-même		
III		-	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)**	**300 821 383,49**	**234 400 650,16**
	6		* Achats Consommés de Matières et Fournitures	269 220 480,03	206 568 316,31
	7		* Autres Charges Externes	31 600 903,46	27 832 333,85
IV		=	**VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)**	**107 527 573,62**	**88 435 213,92**
	8	+	* Subventions d'Exploitation		
V	9	-	* Impôts et Taxes	569 261,73	414 011,80
	10	-	* Charges du Personnel	33 603 538,33	23 538 893,72
		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)**	**73 354 773,56**	**64 482 508,40**
		=	**OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)**	-	-
	11	+	* Autres Produits d'Exploitation		
	12	-	* Autres Charges d'Exploitation		
	13	+	* Reprises d'Exploitation: Transferts de Charges	10 477 458,97	6 834 019,18
	14	-	* Dotations d'Exploitation	18 912 825,97	10 989 283,70
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**64 919 406,56**	**60 327 243,88**
VII		+ ou -	**RESULTAT FINANCIER**	- **2 474 845,28**	**162 269,83**
VIII		=	**RESULTAT COURANT (+ ou -)**	**62 444 561,28**	**60 489 513,71**
IX		+ ou -	**RESULTAT NON COURANT**	**6 077 290,60**	- **1 121 233,57**
	15	-	* **Impôts sur les résultats**	- 22 619 014,48	- 18 802 154,15
X		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**	**45 902 837,40**	**40 566 125,99**

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

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		* Résultat de l'Exercice	45 902 837,40	40 566 125,99
			* Bénéfice		40 566 125,99
			* Perte	-	-
	2	+	* Dotations d'Exploitation (1)	3 584 643,72	2 423 713,13
	3	+	* Dotations financières (1)		-
	4	+	* Dotations non courantes (1)		
	5	-	* Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	* Reprises financières (2)		2 481 679,00
	7	-	* Reprises non courantes (2) (3)		3 000 000,00
	8	-	* Produits de cession d'immobilisations	5 336 290,74	13 531 728,95
	9	+	* Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	4 751 071,23	11 509 582,46
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)**	**48 903 261,61**	**35 486 013,63**
	10	-	* Distributions de bénéfices	17 502 560,00	16 978 000,00
II			**AUTOFINANCEMENT**	**31 400 701,61**	**18 508 013,63**

(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 circulants et à la trésorerie
(3) y compris les reprises sur les subventions d'investissement

ETAT DES DEROGATIONS (A2)

EXERCICE DU 01/01/11 AU 31/12/11

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	UTILISATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
1 - Dérogations aux pricipes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
1 - Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
1 - Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse,	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES Consolidé (A3)

EXERCICE DU 01/01/11 AU 31/12/11

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d' évaluation Adoption de la méthode de comptabilisation des contrats à long terme, dite « méthode de l'avancement des travaux »	II- La quasi-totalité des projets de la société JETALU s'étale sur plusieurs exercices . L'adoption de cette méthode permet un meilleur rattachement des produits et des charges à chaque exercice social.	Ce changement de méthode n'aura pas un impact significatif sur le résultat de l'exercice, par rapport à l'ancienne méthode. Le produit net partiel est comptabilisé aux compte « travaux au CPC, contrepartie d'un compte de régularisation actif .
II. Chargements affectant les règles de présentation - - - - - -	NEANT	NEANT

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE Consolidé 2011

Exercice du 01/01/11 au 31/12/11

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN:

	MASSES		EXERCICE a	EXERCICE PRECEDENT b	Variation (a-b) Emplois c	Variation (a-b) Ressources d
1	Financement Permanent		301 813 328,81	157 433 035,46	-	144 380 293,35
2	Moins Actif Immobilisé		57 729 368,98	37 491 124,64	20 238 244,34	
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2)	(A)	244 083 959,83	119 941 910,82	-	124 142 848,01
4	Actif Circulant		432 707 798,76	347 815 855,01	84 891 943,75	-
5	Moins Passif Circulant		219 313 778,54	205 660 937,42		13 652 841,12
6	= Besoins de Financement Global (4-5)	(B)	213 394 029,22	142 164 917,80	71 230 102,63	-
7	= Trésorerie Nette (Actif - Passif)	(A - B)	30 689 930,61	22 213 006,77		82 902 946,38

II. EMPLOIS ET RESSOURCES:

RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT:	(A)		31 400 701,61	-	18 508 013,63
* Capacité d'Autofinancement			48 903 261,61		35 486 013,63
* Distribution de Bénéfices			17 502 560,00		16 978 000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS:	(B)		28 182 291,84	-	17 881 378,80
* Cession d'Immobilisations Incorporelles					
* Cession d'Immobilisations Corporelles			5 736 290,74		8 781 728,95
* Cession d'Immobilisation Financières			500 000,00		4 750 000,00
* Récupérations sur Créances Immobilisées			21 947 001,10		4 449 649,05
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES:	(C)		115 200 000,00	-	
* Augmentations de Capital, Apports			115 200 000,00		
* Subventions d'Investissement			-		
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT:	(D)		3 764 000,00		8 910 000,00
(Nette de primes de remboursement)			3 764 000,00		8 910 000,00
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES:	(A+B+C+D)	-	178 546 983,46	-	46 389 391,63
EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX):					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS:	(E)	40 274 176,46		17 474 188,66	
* Acquisition d'Immobilisations Incorporelles		171 932,67		148 046,21	
* Acquisition d'Immobilisations Corporelles		22 232 390,19		17 326 142,45	
* Acquisition d'Immobilisations Financières		500 000,00			
* Augmentation des Créances Immobilisées		18 369 853,59			
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES	(F)				
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)	2 983 984,86		443 106,77	
EMPLOIS EN NON-VALEURS	(H)	10 246 783,94			
II. TOTAL DES EMPLOIS STABLES	(E+F+G+H)	54 404 944,44	-	17 917 294,43	-
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		71 230 102,63	-	35 891 983,25	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		82 982 946,38	-		5 109 806,04
TOTAL GENERAL		178 546 983,46	178 546 983,46	53 809 267,68	53 809 267,68

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES Consolidé (B2)

EXERCICE DU 01/01/11 AU 31/12/11

Nature	MONTANT BRUT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATION Acquisition	AUGMENTATION Production par l'Entreprise pour elle-même	AUGMENTATION Virement	DIMINUTION Cession	DIMINUTION Retrait	DIMINUTION Virement	MONTANT BRUT FIN D'EXERCICE
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	[illegible]	10 246 783,94	-	-	-	-	-	[illegible]
* Frais Préliminaires	[illegible]	[illegible]						[illegible]
* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices	[illegible]	[illegible]	-		-	-	-	[illegible]
* Primes de Remboursement des Obligations	-	-						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	[illegible]	171 932,67	-	-	-	-	-	[illegible]
* Immobilisations en Recherche et Développement	-	-						-
* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires	[illegible]	171 932,67						[illegible]
* Fonds Commercial		-	-					-
* Autres Immobilisations Incorporelles		-	-	-			-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	[illegible]	22 232 390,19	-	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
* Terrains	[illegible]	-	-	[illegible]		-	-	[illegible]
* Constructions	[illegible]	134 132,01	-			-	[illegible]	[illegible]
* Installations Techniques, Matériel & Outillage	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	-		[illegible]
* Matériel de Transport	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]	-	[illegible]
* Matériel & Mobilier de Bureau et Aménagements Divers	[illegible]	[illegible]	-	-		[illegible]	-	[illegible]
* Autres Immobilisations Corporelles	86 253,99		-	-		-	-	[illegible]
* Immobilisations Corporelles en Cours	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	[illegible]

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS Consolidé (B2 Bis)

EXERCICE DU 01/01/11 AU 31/12/11

Nature	Cumul Début d'Exercice 1	Dotation de l'Exercice 2	Amortissements sur Immobilisations Sorties 3	Cumul d'Amortissement en Fin d'Exercice 4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS:	**584 825,82**	**2 226 616,74**	-	**2 811 442,56**
* Frais Préliminaires	400 213,07	544 194,20	-	944 407,27
* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices	184 612,75	1 682 422,54	-	1 867 035,29
* Primes de Remboursement des Obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES:	**225 354,18**	**101 657,93**	-	**327 012,11**
* Immobilisations en Recherche et Développement	-	-	-	-
* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires	225 354,18	101 657,93		327 012,11
* Fonds Commercial	-	-	-	-
* Autres Immobilisations Incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**9 591 836,64**	**1 912 744,58**	**2 214 986,60**	**9 289 594,62**
* Terrains	-	-	-	-
* Constructions	2 013 379,71	238 162,41	656 375,53	1 595 166,59
* Installations Techniques, Matériel & Outillage	5 715 610,93	1 207 907,84	997 978,87	5 925 539,90
* Matériel de Transport	926 898,90	182 243,25	276 875,44	832 266,71
* Matériel, Mobilier de Bureau et Aménagements Divers	883 587,55	276 002,85	283 756,76	875 833,64
* Autres Immobilisations Corporelles	52 359,55	8 428,23		60 787,78
* Immobilisations Corporelles en Cours		- -	-	-

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (B4)

EXERCICE DU 01/01/11 AU 31/12/11

Raison Sociale de la Société Emettrice	Secteur d'Activité	Capital Social	Participation au Capital (en %)	Prix d'Acquisition Global	Valeur Comptable Nette	Extrait des Derniers Etats de Synthèse de la Société Emettrice: Date de Clôture	Situation Nette	Résultat Net	Produits Inscrits au C.P.C de l'Exercice
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
				NEANT					
TOTAL:									

les Echos Ø conso 25/4/2012

COMMUNICATION FINANCIÈRE
COMPTES CONSOLIDÉS
DU 1er JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011

Jetalu Maroc

BILAN Consolidé (Actif)

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/11 au 31/12/11

ACTIF		Brut	EXERCICE Amortissements et Provisions	Net	EXERCICE PRECEDENT Net
ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS:	(A)	**11 347 483,44**	**2 811 442,56**	**8 536 040,88**	**515 873,68**
* Frais Préliminaires		2 751 721,00	944 407,27	1 807 313,73	515 632,93
* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices		8 595 762,44	1 867 035,29	6 728 727,15	240,75
* Primes de Remboursement des Obligations				-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES:	(B)	**660 365,10**	**327 012,11**	**333 352,99**	**263 078,25**
*Immobilisations en Recherche et Développement		-	-	-	-
* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires		660 365,10	327 012,11	333 352,99	263 078,25
* Fonds Commercial		-	-	-	-
* Autres Immobilisations Incorporelles		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES:	(C)	**56 285 129,43**	**9 289 594,62**	**46 995 534,81**	**31 170 584,90**
* Terrains		4 457 809,00	-	4 457 809,00	3 951 290,00
* Constructions		4 852 766,53	1 595 166,59	3 257 599,94	4 131 373,81
* Installations Techniques, Matériel & Outillage		11 169 159,89	5 925 539,90	5 243 619,99	8 065 332,24
* Matériel de Transport		1 100 104,41	832 266,71	267 837,70	465 755,80
* Mobilier de Bureau, Aménagements Divers		2 419 440,09	875 833,64	1 543 606,45	1 337 482,38
* Autres Immobilisations Corporelles		86 253,99	60 787,78	25 466,21	33 894,44
* Immobilisations Corporelles en Cours		32 199 595,52	-	32 199 595,52	13 185 456,23
IMMOBILISATIONS FINANCIERES:	(D)	**1 864 440,30**	-	**1 864 440,30**	**5 841 587,81**
* Prêts Immobilisés		-	-	-	7 777,79
* Autres Créances Financières		1 864 440,30	-	1 864 440,30	5 533 810,02
* Titres de Participation		-	-	-	-
* Autres Titres Immobisés		-	-	-	-
ECART DE CONVERSION - ACTIF:	(E)	-	-	-	-
* Diminution des Créances Immobilisées		-	-	-	-
* Augmentation Des dettes Financières		-	-	-	-
TOTAL I (A + B + C + D + E):		**70 157 418,27**	**12 428 049,29**	**57 729 368,98**	**37 491 124,54**
ACTIF CIRCULANT					
STOCKS:	(F)	**140 984 535,26**	**1 003 564,29**	**139 980 970,97**	**118 412 889,34**
* Marchandises		-	-	-	-
* Matériel et Fournitures Consommables		46 681 774,02	1 003 564,29	45 678 209,73	44 874 136,25
* Produits en Cours		91 540 872,01	-	91 540 872,01	72 945 105,24
* Produits Intermédiaires et Produits Résiduels		2 731 889,23	-	2 731 889,23	593 647,75
* Produits Finis		-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT:	(G)	**262 048 764,39**	**10 312 992,12**	**251 735 772,27**	**216 671 909,52**
* Fournisseurs Débiteurs, Avances et Acomptes		1 882 905,71		1 882 905,71	4 083 037,53
* Clients et Comptes Rattachés		208 476 435,03	10 312 992,12	198 163 442,91	161 749 636,23
* Personnel		2 794,00	-	2 794,00	1 000,00
* Etat		37 514 852,18	-	37 514 852,18	40 442 715,89
* Comptes d'associés débiteurs		-	-	-	-
* Autres Débiteurs		1 153 300,30	-	1 153 300,30	10 030 951,80
* Compte de Régularisation Actif		13 018 477,17	-	13 018 477,17	364 568,07
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	(H)	**41 021 055,52**	-	**41 021 055,52**	**12 731 056,25**
ECARTS DE CONVERSION ACTIF	(I)	-		-	-
(Eléments circulants)		-		-	-
TOTAL II (F + G + H + I):		**444 024 355,17**	**11 316 556,41**	**432 707 798,76**	**347 815 855,01**
TRESORERIE - ACTIF		**97 484 133,02**	-	**97 484 133,02**	
* Chèques et Valeurs à Encaisser		-	-	-	-
* Banque , T.G et C.C.P		48 647 264,65	-	48 647 264,65	2 375 050,51
* Caisse, Régies d'Avances et Accréditifs		94 801,86		94 801,86	148 480,70
		-		-	
TOTAL III :		**48 742 066,51**	-	**48 742 066,51**	**2 523 531,21**
TOTAL GENERAL (I + II + III):		**562 923 839,95**	**23 744 606,70**	**539 179 234,25**	**387 830 510,86**

BILAN Passif

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/11 au 31/12/11

PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PERMANENTS			
FONDS PROPRES:			
* Capital Social ou Personnel (1)		120 000 000,00	32 116 000,00
* Moins: Actionnaires, Capital Souscrit Non Appelé		-	-
Capital Appelé		-	-
dont Versé . . .		-	-
* Primes d'Emission, de Fusion, d'Apport		95 200 000,00	60 434 000,00
* Ecarts de Réevaluation			-
* Réserve Légale		3 245 840,21	3 245 840,21
* Autres Réserves		2 790 895,39	4 029 275,37
* Report à Nouveau (2)		22 527 591,76	5 673 008,59
* Résultats Nets en Instance d'Affectation (2)			-
* Résultat net de l'exercice (2)		44 027 142,47	39 604 263,19
* Interet hors groupe hors resultat 2011		44 850,34	47 487,53
* Interet hors groupe / resultat 2011		1 875 694,93	961 862,81
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A):		**289 712 015,09**	**146 111 737,70**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES:	(B)	-	-
* Subventions d'Investissement			
* Provisions Réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT:	(C)	**12 101 313,71**	**11 321 297,76**
* Emprunts Obligataires			-
* Autres Dettes de Financement		12 101 313,71	11 321 297,76
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES:	(D)	-	-
* Provisions pour Risques			-
* Provisions pour Charges			-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF:	(E)	-	-
* Augmentation de Créances Immobilisées			-
TOTAL I (A + B + C + D + E):		**301 813 328,80**	**157 433 035,46**
PASSIF CIRCULANT			
DETTES DU PASSIF CIRCULANT:	(F)	**215 891 805,74**	**205 419 945,82**
* Fournisseurs et Comptes Rattachés		107 727 887,48	118 396 378,99
* Clients Créditeurs, Avances et Acomptes		57 259 918,91	34 054 307,96
* Personnel		1 194 733,86	709 720,40
* Organismes Sociaux		1 088 168,80	734 550,30
* Etat		45 941 710,74	43 560 054,33
* Comptes d'Associés		1 000 000,00	6 284 400,00
* Autres Créanciers		1 070 058,70	1 122 945,14
* Comptes de Régularisation - Passif		609 327,25	557 588,70
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	**3 421 972,80**	**240 991,60**
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments Circulants)	(H)	-	-
TOTAL II (F + G + H):		**219 313 778,54**	**205 660 937,42**
TRESORERIE PASSIF:		**18 052 126,90**	**24 736 537,98**
* Crédits d'Escompte		867 531,00	1 012 318,00
* Crédits de Trésorerie		17 125 544,38	1 086 000,00
* Banques de Régularisation		59 051,52	22 638 219,98
TOTAL III:		**18 052 126,90**	**24 736 537,98**
TOTAL GENRAL (I + II + III):		**539 179 234,25**	**387 830 510,86**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES Consolidé (Hors Taxes)

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/11 au 31/12/11

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'Exercice 1	OPERATIONS Concernant les Exercices Précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
EXPLOITATION					
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION:**				
	* Ventes de Marchandises (en l'état)	9 903 909,67	-	9 903 909,67	
	* Ventes de Biens et Services Produits	388 707 413,85	- 3 377 982,61	385 329 431,24	288 104 385,11
	* Chiffres d'Affaires	**398 611 323,52**	- **3 377 982,61**	**395 233 340,91**	**288 104 385,11**
	* Variation de Stocks de Produits (+ ou -) (1)	20 734 008,25	-	20 734 008,25	34 731 478,97
	* Immobilisations Produites par l'Entreprise pour elle-même	-	-	-	-
	* Subventions d'Exploitation		-	-	
	* Autres Produits d'Exploitation	-	-	-	-
	* Reprises d'Exploitation: Transferts de Charges	10 477 458,97	-	10 477 458,97	6 834 019,18
	TOTAL I:	**429 822 790,74**	- **3 377 982,61**	**426 444 808,13**	**329 669 883,26**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION:**				
	* Achats Revendus de Marchandises (2)	7 618 392,05	-	7 618 392,05	
	* Achats Consommés de Matières et Fournitures (2)	269 220 480,03	-	269 220 480,03	206 568 316,31
	* Autres Charges Externes	30 621 919,72	978 983,74	31 600 903,46	27 832 333,85
	* Impôts et Taxes	569 261,73	-	569 261,73	414 011,80
	* Charges de Personnel	33 603 538,33	-	33 603 538,33	23 538 693,72
	* Autres Charges d'Exploitation	-	-	-	-
	* Dotations d'Exploitation	18 912 825,97	-	18 912 825,97	10 989 283,70
	Total II:	**360 546 417,83**	**978 983,74**	**361 525 401,57**	**269 342 639,38**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II):**			**64 919 406,56**	**60 327 243,88**
FINANCIER					
IV	**PRODUITS FINANCIERS:**				
	* Produits des Titres de Participation et Autres Titres Immobilisés	1 690,65	-	1 690,65	
	* Gains de Change	139 072,08		139 072,08	333 904,44
	* Intérêts et Autres Produits Financiers	347 241,41	-	347 241,41	333 437,80
	* Reprises Financières: Transferts de Charges	854 706,31		854 706,31	2 491 095,42
	TOTAL IV:	**1 342 710,45**	-	**1 342 710,45**	**3 158 437,66**
V	**CHARGES FINANCIERES:**				
	* Charges d'Intérêts	3 113 871,69	112 415,79	3 226 287,48	2 680 233,29
	* Pertes de Change	454 638,88	731,66	455 370,54	315 934,54
	* Autres Charges Financières	135 897,71		135 897,71	
	* Dotations Financières			-	
	TOTAL V:	**3 704 408,28**	**113 147,45**	**3 817 585,73**	**2 996 167,83**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V):**			- **2 474 875,28**	**162 269,83**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES Consolidé (Hors Taxes) SUITE

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/11 au 31/12/11

	NATURE	OPERATIONS Propres à l'Exercice 1	OPERATIONS Concernant les Exercices Précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI):**			**62 444 561,28**	**60 489 513,71**
NON COURANT					
VIII	**PRODUITS NON COURANTS:**				
	* Produits de Cessions d'Immobilisations	5 335 290,74	-	5 335 290,74	13 531 728,95
	* Subvention d'Equilibre	-	-	-	
	* Reprises sur Subventions d'Investissement	-	-	-	
	* Autres Produits Non-Courants	5 673 218,27	-	5 673 218,27	37 146,73
	* Reprises Non-Courantes: Transferts de Charges	239 749,60	-	239 749,60	3 111 309,49
	TOTAL VIII	**11 248 258,61**	-	**11 248 258,61**	**16 680 187,17**
IX	**CHARGES NON COURANTES**				
	* Valeurs Nettes d'Amortissement des Immobilisations Cédées	4 751 071,23	-	4 751 071,23	11 509 582,46
	* Subventions Accordées	-	-	-	
	* Autres Charges Non Courantes	301 047,48	118 849,30	419 896,78	6 050 846,68
	* Dotations Non Courantes aux Amortissements et aux Provisions		-	-	240 991,60
	Total IX	**5 052 118,71**	**118 849,30**	**5 170 968,01**	**17 801 420,74**
X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			**6 077 290,60**	- **1 121 233,57**
XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)**			**68 521 851,88**	**59 368 280,14**
XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**		-	22 619 014,48	18 802 154,15
XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**45 902 837,40**	**40 566 125,99**
XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**439 035 777,19**	**349 606 506,09**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**393 132 939,79**	**306 942 382,10**
XVI	**RESULTAT NET (Total Produits - Total Charges)**			**45 902 837,40**	**40 566 125,99**

(1) Variation de Stocks: Stock Final - Stock Initial (Augmentation (+), Diminution (-))

(2) Achats Revendus ou Consommés: Achats - Variation de Stocks

FAÇADES LÉGÈRES - SEMI LÉGÈRES, TRAVAUX SPÉCIAUX

S.A au capital de 120.000.000 Dh - Entreprise certifiée ISO 9001 V2008 & OHSAS 18001 V2007 / R.C 53431 Rabat - C.N.S.S 2327064 - T.V.A 3316189 - TP : 25827785

Siège : 78, Quartier Industriel de Takaddoum - Rabat - **Usine & Bureaux** : Km3, Zone Industrielle de AIN ATIQ - Témara

jetalu@jetalu.com - **www.jetalu.com**

Les Echos 25/4/2012

COMMUNICATION FINANCIÈRE
COMPTES CONSOLIDÉS
DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011

Jetalu Maroc

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

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		* Ventes de Marchandises (en l'état)	9 903 909,67	
	2	-	* Achats de Marchandises	7 618 392,05	
I		=	**MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT**	**2 285 517,62**	
II		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE: (3 + 4 + 5)**	**406 063 439,49**	**322 835 864,08**
	3		* Ventes de Biens et Services Produits	385 329 431,24	288 104 385,11
	4		* Variation de Stocks de Produits	20 734 008,25	34 731 478,97
	5		* Immobilisations Produites par l'Entreprise pour elle-même		
III		-	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)**	**300 821 383,49**	**234 400 650,16**
	6		* Achats Consommés de Matières et Fournitures	269 220 480,03	206 568 316,31
	7		* Autres Charges Externes	31 600 903,46	27 832 333,85
IV		=	**VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)**	**107 527 573,62**	**88 435 213,92**
	8	+	* Subventions d'Exploitation		
V	9	-	* Impôts et Taxes	569 261,73	414 011,80
	10	-	* Charges du Personnel	33 603 538,33	23 538 693,72
		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)**	**73 354 773,56**	**64 482 508,40**
		=	**OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)**	-	-
	11	+	* Autres Produits d'Exploitation		
	12	-	* Autres Charges d'Exploitation		
	13	+	* Reprises d'Exploitation: Transferts de Charges	10 477 458,97	6 834 019,18
	14	-	* Dotations d'Exploitation	18 912 825,97	10 989 283,70
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**64 919 406,56**	**60 327 243,88**
VII		+ ou -	**RESULTAT FINANCIER**	**- 2 474 845,28**	**162 269,83**
VIII		=	**RESULTAT COURANT (+ ou -)**	**62 444 561,28**	**60 489 513,71**
IX		+ ou -	**RESULTAT NON COURANT**	**6 077 290,60**	**- 1 121 233,57**
	15	-	* **Impôts sur les résultats**	- 22 619 014,48	- 18 802 154,15
X		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**	**45 902 837,40**	**40 566 125,99**

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

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		* Résultat de l'Exercice	45 902 837,40	40 566 125,99
			* Bénéfice		40 566 125,99
			* Perte	-	-
	2	+	* Dotations d'Exploitation (1)	3 584 643,72	2 423 713,13
	3	+	* Dotations financières (1)		-
	4	+	* Dotations non courantes (1)		
	5	-	* Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	* Reprises financières (2)		2 481 679,00
	7	-	* Reprises non courantes (2) (3)		3 000 000,00
	8	-	* Produits de cession d'immobilisations	5 335 290,74	13 531 728,95
	9	+	* Valeurs nettes d'amortissement des imm. cédées	4 751 071,23	11 509 582,46
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)**	**48 903 261,61**	**35 486 013,63**
	10	-	* Distributions de bénéfices	17 502 560,00	16 978 000,00
II			**AUTOFINANCEMENT**	**31 400 701,61**	**18 508 013,63**

(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 circulants et à la trésorerie
(3) y compris les reprises sur les subventions d'investissement

ETAT DES DEROGATIONS (A2)

EXERCICE DU 01/01/11 AU 31/12/11

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	UTILISATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
1 - Dérogations aux pricipes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
1 - Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
1 - Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse,	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES Consolidé (A3)

EXERCICE DU 01/01/11 AU 31/12/11

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d' évaluation Adoption de la méthode de comptabilisation des contrats à long terme, dite « méthode de l'avancement des travaux »	II- La quasi-totalité des projets de la société JETALU s'étale sur plusieurs exercices . L'adoption de cette méthode permet un meilleur rattachement des produits et des charges à chaque exercice social.	Ce changement de méthode n'aura pas un impact significatif sur le résultat de l'exercice, par rapport à l'ancienne méthode. Le produit net partiel est comptabilisé aux compte « travaux au CPC, contrepartie d'un compte de régularisation actif
II. Chargements affectant les règles de présentation - - - - - -	NEANT	NEANT

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE Consolidé 2011

Exercice du 01/01/11 au 31/12/11

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN:

	MASSES		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	Variation (a-b) Emplois	Variation (a-b) Ressources
			a	b	c	d
1	Financement Permanent		301 813 329,81	157 433 095,46	-	144 380 295,35
2	Moins Actif immobilisé		57 729 368,98	37 491 124,64	20 238 244,34	
3	**= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2)**	(A)	**244 083 960,83**	**119 941 970,82**	-	**124 142 040,01**
4	Actif Circulant		432 707 798,76	347 815 855,01	84 891 943,75	-
5	Moins Passif Circulant		219 313 778,54	205 660 937,42		13 652 841,12
6	**= Besoins de Financement Global (4-5)**	(B)	**213 394 020,22**	**142 154 917,59**	**71 239 102,63**	-
7	**= Trésorerie Nette (Actif - Passif)**	(A - B)	**30 689 930,61**	**22 213 066,77**		**52 902 946,38**

II. EMPLOIS ET RESSOURCES:

RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)		EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT:	(A)		**31 400 701,61**	-	**18 508 013,63**
* Capacité d'Autofinancement			48 903 261,61		35 486 013,63
* Distribution de Bénéfices			17 502 560,00		16 978 000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS:	(B)		**28 182 291,84**	-	**17 981 378,00**
* Cession d'Immobilisations Incorporelles					
* Cession d'Immobilisations Corporelles			5 735 290,74		8 781 728,95
* Cession d'Immobilisation Financières			500 000,00		4 750 000,00
* Récupérations sur Créances Immobilisées			21 947 001,10		4 449 649,05
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES:	(C)		**115 200 000,00**	-	
* Augmentations de Capital, Apports			115 200 000,00		
* Subventions d'Investissement			-		
AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT:	(D)		**3 764 000,00**		**8 910 000,00**
(Nette de primes de remboursement)			3 764 000,00		8 910 000,00
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES:	(A+B+C+D)	-	**178 546 993,45**	-	**45 399 391,63**
EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX):					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS:	(E)	**40 274 176,45**		**17 474 188,66**	
* Acquisition d'Immobilisations Incorporelles		171 932,67		148 046,21	
* Acquisition d'Immobilisations Corporelles		22 232 390,19		17 326 142,45	
* Acquisition d'Immobilisations Financières		500 000,00			
* Augmentation des Créances Immobilisées		18 269 853,59			
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES	(F)				
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)	**2 983 984,06**		**443 105,77**	
EMPLOIS EN NON-VALEURS	(H)	**10 246 783,94**			
II. TOTAL DES EMPLOIS STABLES	(E+F+G+H)	**54 404 944,44**	-	**17 917 294,43**	-
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		**71 239 102,63**	-	**35 881 903,25**	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		**52 902 946,38**	-		**8 100 866,04**
TOTAL GENERAL		**178 546 993,45**	**178 546 993,45**	**53 899 257,68**	**53 899 257,68**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES Consolidé (B2)

EXERCICE DU 01/01/11 AU 31/12/11

Nature	MONTANT BRUT DEBUT D'EXERCICE	AUGMENTATION Acquisition	AUGMENTATION Production par l'Entreprise pour elle même	AUGMENTATION Virement	DIMINUTION Cession	DIMINUTION Retrait	DIMINUTION Virement	MONTANT BRUT FIN D'EXERCICE
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	**1 100 [illegible]**	**10 246 783,94**	-	-	-	-	-	**11 347 483,44**
* Frais Préliminaires	[illegible]	[illegible]						2 751 721,[illegible]
* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices	[illegible]	[illegible]	-	-		-	-	[illegible]
* Primes de Remboursement des Obligations	-				-			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**488 432,43**	**171 932,67**	-	-	-	-	-	**[illegible]**
* Immobilisations en Recherche et Développement		-	-	-	-	-	-	-
* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires	[illegible]	171 932,67		-		-		[illegible]
* Fonds Commercial		-			-			
* Autres Immobilisations Incorporelles		-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**40 782 421,84**	**22 232 390,19**	-	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
* Terrains	[illegible]	-	-	[illegible]		-	-	[illegible]
* Constructions	[illegible]	[illegible]	-	-		-	[illegible]	[illegible]
* Installations Techniques, Matériel & Outillage	[illegible]	[illegible]			[illegible]	-		[illegible]
* Matériel de Transport	[illegible]	[illegible]	-	-	[illegible]	[illegible]	-	[illegible]
* Matériel & Mobilier de Bureau et Aménagements Divs	[illegible]	[illegible]	-	-		[illegible]	-	[illegible]
* Autres Immobilisations Corporelles	[illegible]			-		-	-	[illegible]
* Immobilisations Corporelles en Cours	[illegible]	[illegible]	-	-	-	-	-	[illegible]

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS Consolidé (B2 Bis)

EXERCICE DU 01/01/11 AU 31/12/11

Nature	Cumul Début d'Exercice	Dotation de l'Exercice	Amortissements sur Immobilisations Sorties	Cumul d'Amortissement en Fin d'Exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS:	**584 825,82**	**2 226 616,74**	-	**2 811 442,56**
* Frais Préliminaires	400 213,07	544 194,20	-	944 407,27
* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices	184 612,75	1 682 422,54	-	1 867 035,29
* Primes de Remboursement des Obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES:	**225 354,18**	**101 657,93**	-	**327 012,11**
* Immobilisations en Recherche et Développement		-	-	-
* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires	225 354,18	101 657,93		327 012,11
* Fonds Commercial	-	-	-	-
* Autres Immobilisations Incorporelles	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**9 591 836,64**	**1 912 744,58**	**2 214 986,60**	**9 289 594,62**
* Terrains	-	-	-	-
* Constructions	2 013 379,71	238 162,41	656 375,53	1 595 166,59
* Installations Techniques, Matériel & Outillage	5 715 610,93	1 207 907,84	997 978,87	5 925 539,90
* Matériel de Transport	926 898,90	182 243,25	276 875,44	832 266,71
* Matériel, Mobilier de Bureau et Aménagements Divers	883 587,55	276 002,85	283 756,76	875 833,64
* Autres Immobilisations Corporelles	52 359,55	8 428,23		60 787,78
* Immobilisations Corporelles en Cours		-	-	-

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (B4)

EXERCICE DU 01/01/11 AU 31/12/11

Raison Sociale de la Société Emettrice	Secteur d'Activité	Capital Social	Participation au Capital (en %)	Prix d'Acquisition Global	Valeur Comptable Nette	Extraits des Derniers Etats de Synthèse de la Société Emettrice: Date de Clôture	Situation Nette	Résultat Net	Produits Inscrits au C.P.C de l'Exercice
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
				NEANT					
TOTAL:									

les Echos x conso 25/4/2012