



# COMMUNICATION FINANCIÈRE COMPTES CONSOLIDÉS DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2012



## BILAN Consolidé (Actif) (Modèle Normal)

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

ACTIF		EXERCICE		EXERCICE	
		Dot	Amortissements et Provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS:</b>	(A)	12 968 525,78	5 159 870,23	7 788 655,55	8 538 040,88
* Frais Préliminaires		2 903 597,00	1 500 702,67	1 402 894,33	1 807 313,73
* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices		10 064 928,78	3 659 167,56	6 385 761,22	6 728 727,15
* Primes de Remboursement des Obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES:</b>	(B)	1 094 944,23	495 860,30	599 083,93	333 352,99
* Ecarts d'acquisition					
* Immobilisations en Recherche et Développement		1 094 944,23	495 860,30	599 083,93	333 352,99
* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires					
* Fonds Commercial					
* Autres Immobilisations Incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES:</b>	(C)	79 784 332,79	11 321 740,79	67 462 591,99	46 995 534,81
* Terrains		25 720 798,66		25 720 798,66	4 457 809,00
* Constructions		29 938 335,40	2 389 872,70	21 548 462,70	3 257 599,94
* Installations Techniques, Matériel & Outillage		14 760 496,24	7 060 765,33	7 699 730,92	5 243 619,99
* Matériel de Transport		874 962,44	603 456,65	271 525,79	267 837,70
* Mobilier de Bureau, Aménagement Divers		2 831 202,54	1 198 480,11	1 632 722,43	1 543 606,45
* Autres Immobilisations Corporelles		86 255,99	69 216,01	17 037,98	25 466,21
* Immobilisations Corporelles en Cours		10 572 263,51		10 572 263,51	32 199 595,52
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES:</b>	(D)	8 778 669,98		8 778 669,98	1 864 440,30
* Prêts Immobilisés					
* Autres Créances Financières		8 749 769,98		8 749 769,98	1 864 440,30
* Titres de Participation		28 900,00		28 900,00	
* Autres Titres Immobilisés					
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF:</b>	(E)				
* Diminution des Créances Immobilisées					
* Augmentation des Dettes Financières					
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E):</b>		101 648 472,78	17 017 471,32	84 629 001,45	57 729 386,98
<b>STOCKS:</b>	(F)	241 428 313,28	4 633 920,72	236 794 392,67	139 950 970,97
* Marchandises		8 419 759,99		8 419 759,99	
* Matériel et Fournitures Consommables		60 328 270,57	4 633 920,72	55 694 349,85	45 678 209,73
* Produits en Cours		165 973 300,43		165 973 300,43	91 549 872,01
* Produits Intermédiaires et Produits Résiduels		6 709 962,40		6 709 962,40	2 731 889,23
* Produits Fins					
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT:</b>	(G)	342 173 734,36	22 420 627,64	319 753 106,72	251 735 772,27
* Fournisseurs Débiteurs, Avances et Acomptes		12 728 386,45		12 728 386,45	1 882 905,71
* Clients et Comptes Rattachés		262 772 102,37	22 420 627,64	200 351 474,72	198 103 442,91
* Personnel					2 794,00
* Etat		48 879 442,62		48 879 442,62	37 514 852,18
* Comptes d'associés débiteurs					
* Autres Débiteurs		3 371 297,87		3 371 297,87	1 153 300,30
* Compte de Régularisation Actif		24 422 505,06		24 422 505,06	13 018 477,17
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>	(H)	1 000 000,00		1 000 000,00	41 021 055,52
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF</b>	(I)				
(Éléments circulants)					
<b>TOTAL II (F + G + H + I):</b>		584 602 047,75	27 054 548,36	557 547 499,39	432 707 798,76
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>		16 361 683,94		16 361 683,94	97 484 133,02
* Chèques et Valeurs à Encaisser		187 500,00		187 500,00	
* Banque, I.G et C.C.P		16 065 187,20		16 065 187,20	48 647 284,65
* Caisses, Régies d'Avances et Accrédités		108 996,74		108 996,74	94 801,86
<b>TOTAL III:</b>		16 361 683,94		16 361 683,94	48 742 066,51
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III):</b>		702 610 204,47	44 072 019,69	658 538 184,78	539 179 234,25

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES Consolidé (Hors Taxes) (Modèle Normal)

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

NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les Exercices Précédents		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION:</b>	1	2	3 = 1 + 2	
* Ventres de Marchandises (en Rélat)	4 234 018,29	-	4 234 018,29	9 903 909,97
* Ventres de Biens et Services Produits	370 723 641,45	- 57 652,80	370 665 988,65	385 329 421,24
* Chiffres d'Affaires	374 958 259,74	- 57 652,80	374 900 606,94	395 233 340,91
* Variation de Stocks de Produits (+ ou -) (1)	77 057 521,58		77 057 521,58	20 734 008,25
* Immobilisations Produites par l'Entreprise pour elle-même				
* Subventions d'Exploitation				
* Autres Produits d'Exploitation				
* Reprises d'Exploitation: Transferts de Charges	16 545 540,18		16 545 540,18	10 477 458,97
<b>TOTAL I:</b>	468 561 321,50	- 57 652,80	468 503 668,70	426 444 808,13
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION:</b>				
* Achats Revenus de Marchandises (2)	3 056 459,23		3 056 459,23	7 618 392,05
* Achats Consommés de Matières et Fournitures (2)	248 902 444,08	18 079,76	248 920 523,84	269 220 480,03
* Autres Charges Externes	33 401 911,20	1 202 491,82	34 604 403,02	31 600 903,46
* Impôts et Taxes	1 118 320,32	12 000,00	1 130 320,32	569 261,73
* Charges de Personnel	41 819 415,19	2 794,00	41 822 209,19	33 603 538,33
* Autres Charges d'Exploitation				
* Dotations d'Exploitation	40 531 590,42	378,00	40 531 968,42	18 912 825,97
<b>TOTAL II:</b>	368 890 130,45	1 235 743,58	370 125 874,03	361 525 401,57
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION III (I - II):</b>			98 377 794,67	64 919 406,56
<b>IV PRODUITS FINANCIERS:</b>				
* Produits des Titres de Participation et Autres				
* Titres Immobilisés	208,97	1 351,63	1 560,60	1 690,65
* Gains de Change	315 501,06	16 554,50	332 055,56	139 072,08
* Intérêts et Autres Produits Financiers	528 929,02		528 929,02	347 241,41
* Reprises Financières: Transferts de Charges	498 059,11		498 059,11	854 706,31
<b>TOTAL IV:</b>	1 342 698,16	17 906,13	1 360 604,29	1 342 710,45
<b>V CHARGES FINANCIÈRES:</b>				
* Charges d'intérêts	2 202 092,04		2 202 092,04	3 226 587,48
* Pertes de Change	503 892,92		503 892,92	465 570,54
* Autres Charges Financières	47 266,95		47 266,95	135 897,71
* Dotations Financières	47 266,95		47 266,95	
<b>TOTAL V:</b>	2 800 518,86		2 800 518,86	3 871 557,73
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V):</b>			- 1 439 914,57	- 2 474 845,28
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI):</b>			96 937 880,10	62 444 561,28

## BILAN Passif (Modèle Normal)

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

PASSIF		EXERCICE		EXERCICE	
		EXERCICE	PRÉCÉDENT	EXERCICE	PRÉCÉDENT
<b>FONDS PROPRES:</b>					
* Capital Social ou Personnel (1)		120 000 000,00		120 000 000,00	
* Moins: Actionnaires, Capital Souscrit Non Appelé					
Capital Appelé dont Versé ...					
* Primes d'Emission, de Fusion, d'Apport		95 200 000,00		95 200 000,00	
* Ecarts d'évaluation		8 572 845,02		8 572 845,02	3 245 840,21
* Réserve Légale		5 352 734,22		5 352 734,22	2 790 895,39
* Autres Réserves		3 000 000,00		3 000 000,00	22 527 591,76
* Report à Nouveau (2)		31 460 691,69		31 460 691,69	
* Résultats Nets en Instance d'Affectation (2)					
* Résultat net de l'exercice (2)		75 193 529,34		75 193 529,34	44 027 142,47
* Intérêt hors groupe hors résultat 2012		2 085 299,30		2 085 299,30	44 850,34
* Intérêt hors groupe / résultat 2012		2 341 753,72		2 341 753,72	1 875 694,94
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A):</b>		343 246 913,29		289 712 015,10	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS:</b>	(B)				
* Subventions d'Investissement					
* Provisions Réglementées					
<b>DETTES DE FINANCEMENT:</b>	(C)	10 000 000,00		10 000 000,00	12 101 313,71
* Emprunts Obligataires					
* Autres Dettes de Financement		10 000 000,00		10 000 000,00	12 101 313,71
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES:</b>	(D)				
* Provisions pour Risques					
* Provisions pour Charges					
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF:</b>	(E)				
* Augmentation de Créances Immobilisées					
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E):</b>		353 246 913,29		301 813 328,81	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT:</b>	(F)	257 451 040,46		215 891 805,74	
* Fournisseurs et Comptes Rattachés		100 165 397,65		107 727 887,48	
* Clients Crédeurs, Avances et Acomptes		95 645 662,69		57 259 918,91	
* Personnel		3 408 390,02		1 194 733,86	
* Organismes Sociaux		1 134 107,03		1 088 168,80	
* Etat		43 778 129,45		45 941 710,74	
* Comptes d'Associés		2 600 000,00		1 000 000,00	
* Autres Créanciers		9 958 244,51		1 070 058,70	
* Comptes de Régularisation - Passif		761 109,11		609 327,25	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	(G)	8 169 444,01		3 421 972,80	
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Éléments Circulants)</b>	(H)				
<b>TOTAL II (F + G + H):</b>		265 620 484,47		219 313 778,54	
<b>TRESORERIE PASSIF:</b>		39 670 787,02		18 052 126,90	
* Crédits d'Escompte		2 652 707,00		867 531,00	
* Crédits de Trésorerie		27 026 000,00		17 125 544,38	
* Banques solde créditeur		9 992 080,02		59 051,52	
<b>TOTAL III:</b>		39 670 787,02		18 052 126,90	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III):</b>		658 538 184,78		539 179 234,25	

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES Consolidé (Hors Taxes) SUITE (Modèle Normal)

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

NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les Exercices Précédents		
<b>VII RESULTAT COURANT (Reports)</b>	1	2	3 = 1 + 2	
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS:</b>				
* Produits de Cessions d'Immobilisations	8 070 394,68		8 070 394,68	5 335 290,74
* Subvention d'Equilibre				
* Reprises sur Subventions d'Investissement				
* Autres Produits Non-Courants	387 126,23		387 126,23	5 673 218,27
* Reprises Non-Courantes: Transferts de Charges	280 101,24		280 101,24	239 749,60
<b>TOTAL VIII:</b>	8 717 622,15		8 717 622,15	11 248 258,61
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs Nettes d'Amortissement des Immobilisations Cédées	7 629 425,42		7 629 425,42	4 751 071,23
* Subventions Accordées				
* Autres Charges Non Courantes	219 600,12		219 600,12	283 999,07
* Dotations Non Courantes aux Amortissements et aux Provisions				135 897,71
<b>TOTAL IX:</b>	8 049 025,54		8 049 025,54	5 170 968,01
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			668 596,61	6 077 290,60
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)</b>			97 606 476,71	68 521 851,88
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	20 071 193,65		20 071 193,65	22 619 014,48
<b>XIII RESULTAT NET Total (XI - XII)</b>			77 535 283,06	45 902 837,40
Résultat Part des Intérêts Minoritaires			2 341 753,72	1 875 694,94
Résultat Part du Groupe			75 193 529,34	44 027 142,47
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			478 581 895,14	439 035 777,19
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			401 046 612,08	393 132 939,79
<b>XVI RESULTAT NET (Total Produits - Total Charges)</b>			77 535 283,06	45 902 837,40



# COMMUNICATION FINANCIÈRE COMPTES CONSOLIDÉS DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2012



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

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

Tableau des flux de trésorerie Consolidé au 31/12/2012

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

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

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
I	1	* Ventes de Marchandises (en l'état)	4 234 618,29	9 903 909,67
	2	=	3 056 459,23	7 618 392,05
II	3	=	1 178 159,06	2 285 517,62
	4	+	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>447 723 510,23</b>
III	5	* Ventes de Biens et Services Produits	370 665 988,65	385 329 431,24
	6	=	77 057 521,58	20 734 008,25
IV	7	* Immobilisations Produites par l'Entreprise pour elle	283 584 926,86	300 821 383,49
	8	=	248 980 523,84	269 220 480,03
V	9	* Achats Consommés de Matières et Fournitures	34 604 403,02	31 600 903,46
	10	=	<b>VALEUR AJOUTÉE : ( I + II + III )</b>	<b>107 527 573,62</b>
VI	11	* Subventions d'Exploitation		569 261,73
	12	=	1 130 320,32	33 603 538,33
VII	13	* Charges du Personnel	41 822 209,19	33 603 538,33
	14	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E )</b>	<b>122 364 212,91</b>
VIII	15	+	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION ( I.B.E )</b>	<b>73 354 773,56</b>
	16	=	* Autres Produits d'Exploitation	
IX	17	=	* Autres Charges d'Exploitation	
	18	+	* Reprises d'Exploitation: Transferts de Charges	16 545 540,18
X	19	=	40 531 958,42	18 912 825,97
	20	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )</b>	<b>64 919 406,56</b>
XI	21	+	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 1 439 914,57</b>
	22	=	<b>RESULTAT COURANT ( + ou - )</b>	<b>96 937 890,10</b>
XII	23	+	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>6 077 290,60</b>
	24	=	* Impôts sur les résultats	- 20 071 193,65
XIII	25	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>77 535 283,06</b>
	26	=	45 902 837,40	

	2012	2011
<b>Tableau des flux liés à l'activité</b>		
Résultat Net des sociétés intégrées	77 535 283,06	45 902 837,40
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
* Dotations	5 264 384,63	3 584 643,72
* Reprises		
* Variation des impôts différés		
* Plus-values " moins values " des cessions, nettes d'impôt	- 240 969,26	- 584 219,51
* Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	<b>82 558 698,43</b>	<b>48 903 261,61</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 83 394 866,16	- 71 239 102,63
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>- 836 167,72</b>	<b>- 22 335 841,02</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition des immobilisations	- 28 672 331,80	- 22 904 322,86
Cessions d'immobilisation, nettes d'impôt	8 070 394,68	6 235 290,74
Variation des créances immobilisées	- 6 830 767,68	- 6 569 639,43
Incidence de variation de périmètre		
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>- 27 432 704,80</b>	<b>- 23 238 671,55</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 25 926 000,00	- 17 502 560,00
Dividendes versés aux actionnaires de la société étrangère		
Augmentation de capital en numéraire	2 187 500,00	115 200 000,00
Emissions d'emprunts	526 000,00	3 764 000,00
Remboursement d'emprunts	- 2 627 313,71	- 2 983 984,05
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>- 54 108 686,24</b>	<b>52 902 946,38</b>
Trésorerie d'ouverture	30 799 583,16	- 22 213 006,77
Trésorerie de clôture	- 23 309 103,08	30 689 939,61
Différence	- 54 108 686,24	52 902 946,38

(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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES Consolidé (B2) EXERCICE DU 01/01/12 AU 31/12/12

Nature	MONTANT BRUT		ACQUISITION		CÉSSION		DÉPRÉCIATION		MONTANT NET	
	DEBUT	EXERCICE	Acquisition	Produite par l'Exercice pour elle-même	Venant	Cession	Fin	EXERCICE	Fin	EXERCICE
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>11 507 483,44</b>	<b>1 940 993,84</b>		<b>12 602,28</b>			<b>215 893,38</b>		<b>11 292 590,06</b>	<b>13 543 573,79</b>
* Frais Préliminaires	2 751 771,00	169 074,00		12 602,28			30 799,58		2 920 845,58	3 010 449,86
* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices	8 555 762,44	1 771 919,84					184 893,80		8 737 682,24	10 521 999,79
* Primes de Remboursement des Obligations										
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORABLES</b>	<b>680 368,10</b>	<b>434 979,13</b>							<b>1 115 347,23</b>	<b>1 094 944,23</b>
* Immobilisations en Recherche et Développement										
* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires	680 368,10	434 979,13								
* Fonds Commercial										
* Autres Immobilisations Incorporables										
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>96 285 129,43</b>	<b>16 274 898,83</b>	<b>16 274 898,83</b>		<b>47 375 999,81</b>		<b>8 995 624,49</b>		<b>32 749 636,87</b>	<b>79 794 332,79</b>
* Terrains	4 407 840,00				21 260 999,80				25 668 840,00	27 100 760,00
* Constructions	4 682 768,53	247 288,00			18 838 269,38				23 968 325,91	25 988 135,41
* Installations Techniques, Matériel et Outillage	11 180 000,00	9 141 622,87			2 154 462,27		7 687 376,16		14 760 706,24	16 760 000,00
* Matériel de Transport	1 138 154,41	214 979,51			455 801,46				878 352,46	878 352,46
* Matériel et Mobilier de Bureau et Aménagements Divers	2 416 945,08	771 917,45			12 588,23		373 244,75		3 180 202,24	3 180 202,24
* Autres Immobilisations Corporelles	88 202,48								88 202,48	88 202,48
* Immobilisations Corporelles en Cours	32 188 565,52	6 803 706,50							38 992 272,02	46 572 263,51

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS Consolidé (B2 Bis)

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

Nature	Cumul		Dotations de l'exercice	Amortissements sur	Cumul d'Amortissement en Fin d'Exercice
	Debut d'exercice	de l'exercice			
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS</b>	<b>2 811 442,56</b>	<b>2 604 031,17</b>	<b>215 603,50</b>		<b>5 199 870,23</b>
* Frais Préliminaires	944 407,27	587 045,40	30 750,00		1 500 702,67
* Charges à Répartir sur Plusieurs Exercices	1 867 035,29	2 016 985,77	184 853,50		3 699 167,56
* Primes de Remboursement des Obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORABLES</b>	<b>327 012,11</b>	<b>168 848,19</b>	<b>495 860,30</b>		<b>991 720,60</b>
* Immobilisations en Recherche et Développement					
* Brevets, Marques, Droits et Valeurs Similaires	327 012,11	168 848,19	495 860,30		991 720,60
* Fonds Commercial					
* Autres Immobilisations Incorporables					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>9 289 594,62</b>	<b>2 782 171,57</b>	<b>750 025,40</b>		<b>11 321 740,79</b>
* Terrains	1 595 166,59	794 706,11			2 389 872,70
* Constructions	5 925 539,90	1 449 420,78	314 195,35		7 060 755,33
* Installations Techniques, Matériel et Outillage	832 266,71	192 623,21	421 433,27		1 446 323,19
* Matériel de Transport	975 833,64	338 993,25	14 398,76		1 309 225,65
* Matériel, Mobilier de Bureau et Aménagements Divers	60 787,78	8 428,23			69 216,01
* Autres Immobilisations Corporelles					
* Immobilisations Corporelles en Cours					

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (B4)

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

Raison Sociale	Secteur de l'Activité	Capital Social	Participation au Capital (en %)	Prix d'Acquisition Global	Valeur Comptable	Extraits des Derniers États de Synthèse de la Société Emittente		Produits Incrités au C.P.C.
						Date de Clôture	Situation Nette	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
BP	Banque	1 731 419 000,00	0%	28 900,00	28 900,00	31/12/2012	1 708 362 000,00	1 586,80
<b>TOTAL:</b>		<b>1 731 419 000,00</b>		<b>28 900,00</b>	<b>28 900,00</b>		<b>1 708 362 000,00</b>	<b>1 586,80</b>

## 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 331 6189 - TP : 25827785

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

jetalu@jetalu.com - www.jetalu.com



# COMMUNICATION FINANCIÈRE COMPTES CONSOLIDÉS DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2012



B 5 : TABLEAU DES PROVISIONS Consolidé (B5)

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

NATURE	Montant de l'exercice	DOTATIONS		REPRISES		Montant de l'exercice
		d'Exploitation	Financières	Financières	Non Courantes	
1. Provisions pour Dépréciation de l'Actif Immobilisé						
2. Provisions Réservées						
3. Provisions Durables pour Retenue et Charges						
<b>SOUS-TOTAL (A)</b>	11 316 556,41	27 054 548,36		11 316 556,41		27 054 548,36
4. Provisions pour Dépréciation de l'Actif Circulant (Plus Trésorerie)						
5. Autres Provisions pour Retenue et Charges	3 421 972,80	8 169 444,01		3 421 972,80		8 169 444,01
6. Provisions pour Dépréciation des Comptes de Trésorerie						
<b>SOUS-TOTAL (B)</b>	14 738 529,21	35 223 992,37		14 738 529,21		35 223 992,37
<b>TOTAL (A + B)</b>	14 738 529,21	35 223 992,37		14 738 529,21		35 223 992,37

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES Consolidés

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

	EXERCICE DU 01/01/12 AU 31/12/12				Autres Titres de participation	Total autres	Total
	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice			
Mouvements							
Réserves			9 543 656,16				9 543 656,16
Provision pour investissement							
Prime d'émission							
Réserves minoritaires			47 487,53				47 487,53
<b>Situation à la clôture 2010</b>	<b>32 116 000,00</b>	<b>69 434 000,00</b>	<b>12 995 611,79</b>	<b>39 604 263,19</b>			<b>145 149 874,98</b>
Mouvements							
Augmentation de capital	87 584 000,00						87 584 000,00
Réserves			15 616 203,19				15 616 203,19
Prime d'émission		34 766 000,00					34 766 000,00
Réserves minoritaires			- 2 637,19				- 2 637,19
<b>Situation à la clôture 2011</b>	<b>120 000 000,00</b>	<b>95 200 000,00</b>	<b>29 699 177,79</b>	<b>44 027 142,47</b>			<b>287 926 320,26</b>
Mouvements							
Augmentation de capital							
Réserves			11 289 158,55				11 289 158,55
Prime d'émission							
Réserves minoritaires			2 040 448,96				2 040 448,96
<b>Situation à la clôture 2012</b>	<b>120 000 000,00</b>	<b>95 200 000,00</b>	<b>41 938 785,21</b>	<b>75 193 529,34</b>	<b>8 872 845,62</b>		<b>349 905 190,57</b>

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIES  
GROUPE CONSTANTIN  
AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL



Avenue Hassan II, Résidence Al Mamounia - entrée A, Apt.35 - Rabat

Aux actionnaires de la société JET ALU MAROC  
78, Quartier Industriel Takadoudoum - Rabat

Résumé du rapport des commissaires aux comptes relatif aux comptes annuels consolidés de  
JET ALU MAROC SA  
Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2012

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de JET ALU MAROC SA, comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 343 246 913 MAD dont un bénéfice net consolidé de 77 535 283 MAD.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble JET ALU MAROC SA constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2012, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Rabat, le 18 mars 2013

Les commissaires aux comptes

Cabinet El Ghazouli & Associés

IFAC MAROC

CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIES

IFAC MAROC

GROUPE CONSTANTIN

IFAC MAROC

AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL

44, Av. de France, Agdal, Rabat

Rabat - Avenue Hassan II, Résidence Al Mamounia Entrée A,

Tel : 31 22 52 75 86 - Tél-Fax : 31 22 20 53 57

Tel : 31 22 52 75 86 - Tél-Fax : 31 22 20 53 57

Abdelkrim Aazibou

Salah El Ghazouli

TABLEAU DES CREANCES Consolidé (B6)

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

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non reconnues	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et les Organismes Publics	Montants vis-à-vis des Entreprises liées
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE :</b>	<b>8 749 799,38</b>	<b>1 864 440,30</b>	<b>6 885 359,08</b>				
* Titres immobilisés	8 749 799,38	1 864 440,30	6 885 359,08				
* Autres créances financières							
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT :</b>	<b>342 873 734,36</b>	<b>49 791 246,91</b>	<b>293 082 487,45</b>	<b>210 000 694,74</b>	<b>20 111 086,29</b>	<b>1 228 414,08</b>	
* Fournisseurs débiteurs	12 729 306,45	12 729 306,45			3 892 786,00		
* Clients et comptes rattachés	252 772 102,37	40 751 240,51	212 020 861,86	161 121 252,12	21 300 882,24		
* Personnel							
* Etat	48 879 442,62		48 879 442,62	48 879 442,62			
* Comptes d'associés							
* Autres débiteurs	3 371 297,87		3 371 297,87				
* Comptes de régular. Actif	24 422 305,08		24 422 305,08				

TABLEAU DES DETTES Consolidé (B7)

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

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE		AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants vis-à-vis des Entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DE FINANCEMENT :</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>7 500 000,00</b>	<b>2 500 000,00</b>				
* Emprunts obligataires	10 000 000,00	7 500 000,00	2 500 000,00				
* Autres dettes de financement							
<b>DU PASSIF CIRCULANT :</b>	<b>327 451 046,46</b>	<b>6 274 974,38</b>	<b>261 176 072,08</b>	<b>26 709 926,31</b>	<b>44 109 636,67</b>	<b>30 211 537,74</b>	<b>18 271 455,68</b>
* Fournisseurs	100 165 397,65		100 165 397,65				
* Clients Crédoires	25 545 605,00		25 545 605,00	20 709 926,31			
* Personnel	3 438 360,02		3 438 360,02				
* Organismes Sociaux	1 134 103,00		1 134 103,00				
* Etat	43 778 129,45	6 274 974,38	37 503 155,07				
* Comptes d'Associés	2 600 000,00		2 600 000,00				
* Autres Crédoires	9 958 244,51		9 958 244,51				
* Comptes de Régularisation Passif	761 100,11		761 100,11				

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES Consolidé (B8)

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

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	KONTANT 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
* <b>Sûretés données</b>					
BANK MAROCAINE DE COMMERCE EXTERIEUR	9 000 000,00	NANTISSEMENT/FOND DE COMMERCE	23/08/2006		
SOCIETE GENERALE	7 300 000,00	NANTISSEMENT/FOND DE COMMERCE	16/08/2011		
ATTIJARI WAFABANK	4 900 000,00	NANTISSEMENT/FOND DE COMMERCE	09/09/2010		
BANK MAROCAINE DE COMMERCE EXTERIEUR	9 000 000,00	NANTISSEMENT/FOND DE COMMERCE RENOUVELLEMENT	28/07/2011		

\* Sûretés reçues

- (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 le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL Consolidé (B9)

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

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et Cautions		
- Cautions provisoires	5 202 000,00	3 059 100,00
- Cautions définitives	40 053 323,37	39 998 701,79
- Cautions de retenue de garantie	34 958 520,90	33 462 252,51
- Cautions admission temporaire		19 310,00
* Engagements en matière de Pensions de Retraites et Obligations Similaires		
* Autres Engagements Donnés	52 776 194,80	30 611 131,73
<b>Total (1)</b>	<b>132 990 039,07</b>	<b>107 150 496,03</b>
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées .....		
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et Cautions		
* Autres Engagements Recus		
<b>Total:</b>		

### 1. REFERENTIEL COMPTABLE :

Les comptes consolidés de la société JET ALU MAROC SA ont été établis conformément aux normes Marocaines telles que prescrites par le conseil National de la Comptabilité en se référant à l'Avis N°5.

### 2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le périmètre de consolidation englobe les sociétés suivantes :

SOCIETES	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
JET PRIM	100%
BE ARCH	80%
AR FACTORY	70%
JET ENERGY	70%
MEA WOOD	65%

### 3. METHODE DE CONSOLIDATION :

Les filiales de la société JET ALU MAROC, citées ci-dessus, sont contrôlées de manière exclusive. Par conséquent, la consolidation s'est faite pour l'ensemble de ces entreprises selon la méthode de l'intégration globale.

### 4. PRINCIPAUX RETRAITEMENT :

- Les retraitements portent sur :
- Les dettes et les créances réciproques ;
- Les marges sur amortissements des immobilisations acquises en intragroupe ;
- La marge sur facturation des filiales figurant dans les encours ;
- l'impôt différé ;
- Les produits et les charges intra-groupe ;
- Les résultats internes (dividendes distribués...);
- Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation ;
- L'écart d'évaluation ;
- l'écart de conversion.

## 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 Takadoudoum - Rabat - Usine & Bureaux : Km3, Zone Industrielle de AIN ATIQ - Témara

jetalu@jetalu.com - www.jetalu.com