

Société Anonyme à Conseil d'administration faisant appel public à l'épargne Au capital de 283 896 200 dirhams
Siège social : Rabat-Souissi, Km 3,5 Angle rues Rif et Zaërs
Registre du Commerce de Rabat sous le numéro 27 433

AVIS DE REUNION DES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE LABEL'VIE EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société LABEL'VIE, société Anonyme au capital social de 283 896 200 Dirhams, dont le siège social est situé à Rabat-Souissi, Km 3,5 Angle Rues Rif et Zaers, immatriculée au registre du commerce de Rabat sous le numéro 27 433, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra au siège administratif de la société sis à Skhirat, Commune rurale d'Assabah, préfecture de Skhirat Témara, Ouled Othmane, Route nationale n°1, le :

JEUDI 13 JUIN 2019 A (DIX) 10 HEURES

À l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2018, approbation desdits rapports ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95 telle que modifiée et complétée ;
- Approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Approbation des Etats de Synthèse annuels sociaux et consolidés ;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux comptes ;
- Affectation des résultats ;
- Lecture du rapport du Conseil d'administration ;
- Autorisation d'émission d'un emprunt obligataire d'un montant nominal maximum global de sept cent cinquante millions de dirhams (750 000 000 dhs), en une ou plusieurs fois, sur une période de cinq (5) années ;
- Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de subdéléguer, à l'effet (i) de procéder à l'émission de cet emprunt obligataire en une ou plusieurs fois et (ii) d'arrêter les termes et conditions de cet emprunt obligataire, fixer les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, élaborer et arrêter le contrat d'émission et le bulletin de souscription ;
- Autorisation de l'octroi de toute sûreté réelle par la Société le cas échéant, sur tout actif détenu par la Société, en garantie de l'emprunt obligataire susvisé - Délégation de pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de subdéléguer, à l'effet de déterminer les modalités de ces éventuelles sûretés réelles et d'arrêter les termes et conditions y afférent ;
- Autorisation du principe de l'opération de titrisation d'une partie des actifs immobiliers de la Société et détermination des modalités de l'opération ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

Il est à rappeler que les actionnaires peuvent assister à cette Assemblée Générale sur simple justification de leur identité.

A ce titre, les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, préalablement à l'Assemblée Générale, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité et les propriétaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur soit en nominatif administré, préalablement à l'Assemblée Générale.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par l'article 121 de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée (la « Loi ») et détenteurs de la participation requise par l'article 117 de ladite Loi, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de cette Assemblée Générale. Leurs demandes doivent parvenir, au siège social, par lettre recommandée avec accusé de réception.

Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social et à l'adresse de la tenue de l'assemblée.

Un actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant ainsi que par toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières.

Il est précisé que conformément aux dispositions de l'alinéa 3 de l'article 122 de la Loi, le présent avis de réunion vaudra avis de convocation dans le cas où aucune demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de cette Assemblée Générale n'aurait été reçue dans les conditions de l'article 121 de la Loi.

Le projet des résolutions qui seront soumises à cette Assemblée Générale, tel qu'il est arrêté par le Conseil d'administration, se présente comme suit :

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 13 JUIN 2019 PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve lesdits rapports dans leur intégralité, les états de synthèse et les comptes sociaux et consolidés arrêtés à la date du 31 Décembre 2018 tels qu'ils sont présentés et se soldent par un bénéfice net comptable, comptes sociaux, de 218 879 639,46 DH.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95 telle que modifiée et complétée, en prend acte et approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

TROISIEME RESOLUTION

En conséquence de l'adoption de la résolution ci-dessus, l'Assemblée Générale donne aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2018.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve, sur proposition du Conseil d'Administration, l'affectation suivante des résultats :

| | |
|---|-----------------------|
| Résultat net comptable | 218 879 639,46 DH |
| Report à nouveau sur exercices antérieurs | (+) 51 865 534,55 DH |
| Réserve légale | (-) 0,00 DH |
| | |
| Solde | 270 745 174,01 DH |
| Distribution de dividendes | (-) 150 000 000,00 DH |
| | |
| Total au compte report à nouveau | 120 745 174,01 DH |

Elle décide en conséquence de distribuer un dividende global de 150 000 000,00 DH, soit un dividende unitaire de 52,84 DH par action et d'affecter au compte report à nouveau le solde non distribué, soit de 120 745 174,01 DH.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et constatant, conformément aux dispositions de l'article 293 de la loi n°17-95 sur les sociétés anonymes, telle que complétée et modifiée (la « Loi »):

- que la Société a deux (2) années d'existence,
- qu'elle a clôturé deux (2) exercices successifs dont les états de synthèse ont été approuvés par les actionnaires, et
- que son capital social est intégralement libéré,

Autorise, en application des dispositions des articles 292 et suivants de la Loi, l'émission par la Société, en une ou plusieurs tranches, pendant une période de cinq (5) ans à compter de la présente Assemblée, d'un emprunt obligataire, garanti par toute sûreté réelle ou non garanti, d'un montant nominal maximum global de sept cent cinquante millions de dirhams (750 000 000 dhs) (ci-après désigné l'« **Emprunt Obligataire** »).

Décide que cet Emprunt Obligataire pourra se composer de plusieurs tranches et pourra selon les différentes tranches le cas échéant être amortissable et/ou remboursable in fine, étant entendu que (i) en cas de pluralité de tranches, le montant cumulé des obligations émises au titre de l'Emprunt Obligataire ne devra en aucun cas dépasser la somme de sept cent cinquante millions de dirhams (750 000 000 dhs) et (ii) le montant de l'Emprunt Obligataire pourra être limité au montant des obligations effectivement souscrites à l'expiration de la période de souscription et ce, conformément à l'article 298 de la Loi.

En cas de pluralité de tranches, les tranches de l'Emprunt Obligataire pourront, le cas échéant, être déclinées en sous-tranches à différencier entre autres selon la nature des taux d'intérêt (fixe ou variable) et/ou selon la cotation ou non des obligations à la Bourse de Casablanca.

Ces obligations seront régies par les dispositions des articles 292 à 315 de la Loi et pourront être cotées et/ou non cotées à la Bourse de Casablanca.

Délègue, en vertu de l'article 294 de la Loi, au Conseil d'administration, avec faculté de subdéléguer, les pouvoirs nécessaires à l'effet de :

I. Procéder, pendant une période de cinq (5) ans à compter de la présente Assemblée, sur ses seules décisions, aux époques, conditions et selon les modalités qu'il jugera convenables (dans le respect des termes et conditions fixés par la présente Assemblée) reprises dans un contrat d'émission, à l'émission en une ou plusieurs fois de cet Emprunt Obligataire ;

II. Arrêter la nature et l'ensemble des modalités et caractéristiques de chacune de ces émissions (dans le respect des termes et conditions fixés par la présente Assemblée) et, notamment décliner l'Emprunt Obligataire en plusieurs tranches et sous-tranches, arrêter les termes et conditions de chacune de ces tranches et sous-tranches, arrêter le montant du nominal des obligations, décider du caractère garanti ou non garanti de l'Emprunt Obligataire, fixer les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions et élaborer et arrêter le contrat d'émission et le bulletin de souscription ;

III. D'une manière générale, passer toutes conventions, prendre toutes dispositions et remplir toutes les formalités requises, et généralement, faire tout ce qui sera nécessaire à la réalisation de l'opération ci-dessus.

Décide que le Conseil d'administration disposera de tous les pouvoirs pour mettre en œuvre la présente délégation ainsi que, le cas échéant, pour y surseoir.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale,

Après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration,

Autorise en application des dispositions de l'article 293 de la Loi, l'octroi le cas échéant par la Société de toute sûreté réelle sur tout actif détenu par la Société, en garantie de l'Emprunt Obligataire faisant l'objet de la Cinquième Résolution.

Délègue les pouvoirs nécessaires au Conseil d'administration, avec faculté de subdéléguer, à l'effet de déterminer les modalités, le cas échéant, de toute sûreté réelle sur tout actif de la Société en garantie de l'Emprunt Obligataire faisant l'objet de la Cinquième Résolution (ii) d'arrêter les termes et conditions y afférent et (iii) d'une manière générale, passer toutes conventions, prendre toutes dispositions et remplir toutes les formalités requises, et généralement, faire tout ce qui sera nécessaire à la réalisation de l'opération ci-dessus.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif au programme de financement de la Société au moyen de la titrisation d'une partie des actifs immobiliers appartenant à la Société, en approuve le principe et les termes.

L'Assemblée Générale approuve le montant maximal du programme de titrisation, soit six cent millions de dirhams (600 000 000 dhs).

L'Assemblée Générale approuve également les modalités de l'opération de titrisation à réaliser à travers la création d'un ou plusieurs Fonds de Placements Collectifs en Titrisation.


HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous les pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les modalités et réaliser l'opération de titrisation d'une partie des actifs immobiliers de la Société dans la limite du montant maximum de six cent millions de dirhams (600 000 000 dhs).

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire original, d'une expédition ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes formalités légales.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Aux actionnaires de la
Société Label Vie S.A.
Angle Av Mehdi Ben Barka et Av Annakhil,
Espace Les Lauriers, Hay Riad
Rabat - Maroc

GROUPE LABEL VIE

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société Label Vie S.A. et ses filiales (Groupe Label Vie) comprenant le bilan au 31 décembre 2018 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 1 847 136 482,72 MAD dont un bénéfice net consolidé de 288 401 005,25 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 Label Vie constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2018, 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.

Fait à Rabat, le 20 Mars 2019

Les commissaires aux comptes

Horwath Maroc Audit **World Conseil & Audit**

Adib BENBRAHIM **Omar SEKKAT**
Associé Associé

Aux actionnaires de la
Société Label Vie S.A.
Angle Av Mehdi Ben Barka et Av Annakhil,
Espace Les Lauriers, Hay Riad
Rabat - Maroc

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 Juin 2015, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société Label Vie 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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 733 554 758,20 MAD dont un bénéfice net de 218 879 639,46 MAD.

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

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

A notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société Label Vie S.A. au 31 décembre 2018 ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

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

Fait à Rabat, le 20 Mars 2019

Les commissaires aux comptes

Horwath Maroc Audit **World Conseil & Audit**

Adib BENBRAHIM **Omar SEKKAT**
Associé Associé

| BILAN - ACTIF (MODÈLE NORMAL) | | | | |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE PRÉCÉD. |
| | BRUT | AMORT.-PROV. | NET | NET |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 646 697 626,40 | 273 689 223,65 | 373 008 402,75 | 305 130 812,50 |
| - FRAIS PRELIMINAIRES | 32 900,00 | 32 900,00 | | 6 580,00 |
| - CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES | 646 664 726,40 | 273 656 323,65 | 373 008 402,75 | 305 124 232,50 |
| - PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 200 568 128,61 | 25 540 162,34 | 175 027 966,27 | 177 072 998,16 |
| - IMMOBILISATIONS EN RECHERCHE ET DEVELOP. | | | | |
| - BREVETS, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES | 43 828 708,18 | 25 540 162,34 | 18 288 545,84 | 20 333 577,73 |
| - FONDS COMMERCIAL | 156 739 420,43 | | 156 739 420,43 | 156 739 420,43 |
| - AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 1 899 674 275,68 | 482 156 455,78 | 1 417 517 819,90 | 1 292 240 544,91 |
| - TERRAINS | 194 873 623,20 | | 194 873 623,20 | 178 368 123,20 |
| - CONSTRUCTIONS | 700 268 083,02 | 108 902 335,57 | 591 365 747,45 | 489 266 247,65 |
| - INSTAL. TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE | 431 227 660,08 | 211 792 357,98 | 219 435 302,08 | 196 355 369,55 |
| - MATERIEL DE TRANSPORT | 1 542 053,53 | 1 293 680,76 | 248 372,77 | 386 558,29 |
| - MOBILIER, MAT. DE BUREAU ET AMENAG. DIVERS | 483 288 705,81 | 160 168 081,47 | 323 120 624,34 | 225 108 589,97 |
| - AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| - IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS | 88 474 150,06 | | 88 474 150,06 | 203 773 679,25 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 1 644 725 881,62 | - | 1 644 725 881,62 | 1 642 967 375,16 |
| - PRETS IMMOBILISES | | | | |
| - AUTRES CREANCES FINANCIERES | 17 273 194,92 | | 17 273 194,92 | 16 714 688,46 |
| - TITRES DE PARTICIPATION | 1 627 452 686,70 | | 1 627 452 686,70 | 1 626 252 686,70 |
| - AUTRES TITRES IMMOBILISES | | | | |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (E) | | | | |
| - DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES | | | | |
| - AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT | | | | |
| TOTAL I (A + B + C + D + E) | 4 391 665 912,31 | 781 385 841,77 | 3 610 280 070,54 | 3 417 411 730,73 |
| STOCKS (F) | 691 723 493,50 | - | 691 723 493,50 | 596 236 245,49 |
| - MARCHANDISES | 681 829 716,99 | | 681 829 716,99 | 586 866 502,29 |
| - MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES | 9 893 776,51 | | 9 893 776,51 | 9 369 743,20 |
| - PRODUITS EN COURS | | | | |
| - PROD. INTERMEDIAIRES & PROD. RESIDUELS | | | | |
| - PRODUITS FINIS | | | | |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 1 607 948 263,07 | 194 663,41 | 1 607 753 599,66 | 1 437 745 079,03 |
| - FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES | 41 625 273,46 | | 41 625 273,46 | 34 097 388,36 |
| - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | 1 126 887 516,12 | 194 663,41 | 1 126 692 852,71 | 1 103 984 167,43 |
| - PERSONNEL | 12 695 301,02 | | 12 695 301,02 | 8 290 617,44 |
| - ETAT | 269 114 268,97 | | 269 114 268,97 | 239 890 384,44 |
| - COMPTES D'ASSOCIES | | | | |
| - AUTRES DEBITEURS | 133 004 907,62 | | 133 004 907,62 | 22 560 007,85 |
| - COMPTES DE REGULARISATION ACTIF | 24 620 995,88 | | 24 620 995,88 | 28 922 513,51 |
| TITRES & VALEURS DE PLACEMENT (H) | 7 048 081,12 | - | 7 048 081,12 | 10 887 895,87 |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) | 768 256,71 | - | 768 256,71 | 952 435,02 |
| (ELEMENTS CIRCULANTS) | | | | |
| TOTAL II (F + G + H + I) | 2 307 488 094,40 | 194 663,41 | 2 307 293 430,99 | 2 045 621 655,41 |
| TRESORERIE - ACTIF | | | | |
| - CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER | 43 682 878,40 | | 43 682 878,40 | 26 234 402,20 |
| - BANQUES, T.G.E.C.P. | 754 238 325,65 | | 754 238 325,65 | 537 624 089,85 |
| - CAISSES, REGIES ET ACCREDITIFS | 7 284 772,87 | | 7 284 772,87 | 7 046 427,87 |
| TOTAL III | 805 205 976,92 | - | 805 205 976,92 | 570 904 919,92 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | 7 504 359 983,63 | 781 580 505,18 | 6 722 779 478,45 | 6 034 138 306,06 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) | | | | |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| | OPERATIONS | | TOTAUX EXERCICE (1+2) | TOT. EXERC. PRECED. |
| | EXERCICE (1) | EXERC.ANT (2) | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| - VENTE DE MARCHANDISES EN LETAT | 3 755 437 686,45 | | 3 755 437 686,45 | 3 326 979 242,10 |
| - VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS | 513 910 286,95 | | 513 910 286,95 | 443 565 469,58 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 4 269 347 973,40 | | 4 269 347 973,40 | 3 770 544 711,68 |
| - VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS (+ -) | | | | |
| - IMMOB. PROD. PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE MEME | | | | |
| - SUBVENTION D'EXPLOITATION | | | | |
| - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| - REPRIS D'EXPLOIT. ; TRANSFERTS DE CHARGES | 87 538 800,61 | | 87 538 800,61 | 76 940 299,88 |
| TOTAL I | 4 356 886 774,01 | | 4 356 886 774,01 | 3 847 485 011,56 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| - ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISE | 3 213 559 041,24 | | 3 213 559 041,24 | 2 854 141 463,30 |
| - ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES | 108 092 016,54 | | 108 092 016,54 | 104 126 730,91 |
| - AUTRES CHARGES EXTERNES | 249 272 141,08 | 77 555,28 | 249 349 696,36 | 222 369 313,25 |
| - IMPOTS ET TAXES | 24 356 649,24 | | 24 356 649,24 | 21 650 569,43 |
| - CHARGES DE PERSONNEL | 255 539 321,26 | | 255 539 321,26 | 234 006 721,34 |
| - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| - DOTATION D'EXPLOITATION | 178 543 367,17 | | 178 543 367,17 | 143 128 569,27 |
| TOTAL II | 4 029 362 536,53 | 77 555,28 | 4 029 440 091,81 | 3 579 423 367,50 |
| RESULTATS D'EXPLOITATION III (I-II) | 327 446 682,20 | | 327 446 682,20 | 268 061 644,06 |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| - PROD. TITRES PARTICIP. & AUTRES PROD. IMM. | 67 166 221,00 | | 67 166 221,00 | 65 430 446,50 |
| - GAINS DE CHANGE | 2 326 386,97 | | 2 326 386,97 | 1 409 914,72 |
| - INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS | 37 999 887,93 | | 37 999 887,93 | 38 486 456,89 |
| - REPRISE FINANCIERES TRANSFERTS DE CHARGES | 11 936 593,76 | | 11 936 593,76 | 9 845 468,70 |
| TOTAL IV | 119 429 088,66 | | 119 429 088,66 | 115 172 285,61 |
| CHARGES FINANCIERES | | | | |
| - CHARGES D'INTERETS | 159 998 821,92 | | 159 998 821,92 | 149 517 763,52 |
| - PERTES DE CHANGE | 3 152 556,25 | | 3 152 556,25 | 3 509 933,07 |
| - AUTRES CHARGES FINANCIERES | 4 365 856,07 | | 4 365 856,07 | 1 441 006,92 |
| - DOTATIONS FINANCIERES | 768 256,71 | | 768 256,71 | 938 783,88 |
| TOTAL V | 168 285 490,95 | | 168 285 490,95 | 155 407 487,39 |
| RESULTAT FINANCIER VI (IV - V) | -48 856 401,29 | | -48 856 401,29 | -40 235 201,58 |
| RESULTAT COURANT (III+VI) | 278 590 280,91 | | 278 590 280,91 | 227 826 442,48 |
| PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| - PRODUITS DE CESSION D'IMMOBILISATION | 91 692 579,10 | | 91 692 579,10 | 5 129 020,67 |
| - SUBVENTION D'EQUILIBRE | | | | |
| - REPRISES SUR SUBVENTION D'INVESTISSEMENT | | | | |
| - AUTRES PRODUITS NON COURANTS | 698 470,17 | 998 639,43 | 1 697 109,60 | 4 104 443,88 |
| - REPRISES NON COURANTES TRANSFERTS CHARGES | 144 040,96 | | 144 040,96 | |
| TOTAL VIII | 92 535 090,23 | 998 639,43 | 93 533 729,66 | 9 233 464,55 |
| CHARGES NON COURANTES | | | | |
| - VALEURS NETTES D'AMORT. IMMOB. CEDEES | 55 625 981,25 | | 55 625 981,25 | 6 531 794,77 |
| - SUBVENTIONS ACCORDEES | | | | |
| - AUTRES CHARGES | 17 069 677,17 | 60,00 | 17 069 737,17 | 1 461 170,95 |
| - DOTATIONS NON COURANTES AUX AMORT. & PROV. | 5 831 139,69 | | 5 831 139,69 | 1 000 558,60 |
| TOTAL IX | 78 526 798,11 | 60,00 | 78 526 858,11 | 8 993 524,32 |
| RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | 15 006 871,55 | | 15 006 871,55 | 239 940,23 |
| RESULTAT AVANT IMPOT (VII+X) | 293 597 152,46 | | 293 597 152,46 | 228 066 382,71 |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS | 74 717 513,00 | | 74 717 513,00 | 51 477 249,00 |
| RESULTAT NET (XI - XII) | 218 879 639,46 | | 218 879 639,46 | 176 589 133,71 |
| TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | 4 589 649 593,33 | | 4 589 649 593,33 | 3 971 890 761,92 |
| TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII) | 4 350 969 953,87 | | 4 350 969 953,87 | 3 795 301 628,21 |
| RESULTAT NET (TOT. PROD. - TOT. CHARGES) | 238 679 639,46 | | 238 679 639,46 | 176 589 133,71 |

| BILAN - PASSIF (Modèle normal) | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|--|
| PASSIF | EXERCICE | EXERC.PRECED | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| - CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1) | 283 896 200,00 | 283 896 200,00 | |
| - MOINS : ACTIONNAIRES, CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE | | | |
| CAPITAL APPELE DONT VERSE : | | | |
| - PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT | 1 150 523 764,19 | 1 150 523 764,19 | |
| - ECARTS DE REEVALUATION | | | |
| - RESERVE LEGALE | 28 389 620,00 | 25 462 700,00 | |
| - AUTRES RESERVES | | | |
| - REPORT A NOUVEAU (2) | 51 865 534,55 | 28 213 250,84 | |
| - RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (2) | | | |
| - RESULTAT NET DE L'EXERCICE (2) | 218 879 639,46 | 176 589 133,71 | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A) | 1 733 554 758,20 | 1 664 675 118,74 | |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | | | |
| - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT | | | |
| - PROVISIONS REGLEMENTEES | | | |
| DETTE DE FINANCEMENT (C) | 2 169 529 147,05 | 1 941 119 685,79 | |
| - EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 1 500 000 000,00 | 1 500 000 000,00 | |
| - AUTRES DETTES DE FINANCEMENT | 669 529 147,05 | 441 119 685,79 | |
| PROV. DURABLES / RISQUES ET CHARGES (D) | 3 687 657,33 | 1 000 558,60 | |
| - PROVISIONS POUR RISQUES | 3 687 657,33 | 1 000 558,60 | |
| - PROVISIONS POUR CHARGES | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | | | |
| - AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES | | | |
| - DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT | | | |
| TOTAL I (A + B + C + D + E) | 3 906 771 562,58 | 3 606 795 343,13 | |
| DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F) | 2 491 968 621,11 | 2 306 076 665,78 | |
| - FOURNISSEURS EN COMPTES RATTACHES | 1 589 792 508,60 | 1 450 608 139,37 | |
| - CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTES | 1 918 207,45 | 1 624 124,11 | |
| - PERSONNEL | 998 841,08 | 797 340,43 | |
| - ORGANISMES SOCIAUX | 9 958 975,57 | 11 232 695,94 | |
| - ETAT | 178 176 805,69 | 180 619 308,69 | |
| - COMPTES D'ASSOCIES | 161 819,65 | 131 956,73 | |
| - AUTRES CREANCIERS | 695 097 822,10 | 645 415 533,70 | |
| - COMPTES DE REGULARISATION PASSIF | 15 863 646,97 | 15 647 566,81 | |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 3 768 256,71 | 952 435,02 | |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) | 271 032,05 | 313 862,13 | |
| TOTAL II (F + G + H) | 2 496 007 915,87 | 2 307 342 962,93 | |
| TRESORERIE - PASSIF | | | |
| - CREDITS D'ESCOMPTE | 320 000 000,00 | 120 000 000,00 | |
| - CREDITS DE TRESORERIE | | | |
| - BANQUES (SOLDES CREDITEURS) | | | |
| TOTAL III | 320 000 000,00 | 120 000 000,00 | |
| TOTAL GENERAL I + II + III | 6 722 779 478,45 | 6 034 138 306,06 | |

| ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G) | | | | |
|--|----------|--|-----------------------|-----------------------|
| TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R) | | | | |
| | | EXERCICE | EXERC.PRECED | |
| 1 | - | VENTES DE MARCHANDISE EN LETAT | 3 755 437 686,45 | 3 326 979 242,10 |
| 2 | - | ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES | 3 213 559 041,24 | 2 854 141 463,30 |
| I | = | MARGE BRUTE SUR VENTES EN LETAT | 541 878 645,21 | 472 837 778,80 |
| II | + | PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5) | 513 910 286,95 | 443 565 469,58 |
| 3 | - | VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS | 513 910 286,95 | 443 565 469,58 |
| 4 | - | VARIATIONS STOCKS DE PRODUITS | | |
| 5 | - | IMMOB. PRODUITES PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE MEME | | |
| III | - | CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7) | 357 441 712,90 | 326 496 044,16 |
| 6 | - | ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES | 108 092 016,54 | 104 126 730,91 |
| 7 | - | AUTRES CH | | |

TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

| I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN | MASSES | Exercices (a) | Exercice précédent (b) | Variation a-b | |
|--|--------|-------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|
| | | | | Emplois (c) | Ressources (d) |
| 1 Financement permanent | | 3 906 771 562,58 | 3 606 795 343,13 | | 299 976 219,45 |
| 2 Moins actif immobilisé | | 3 610 280 070,54 | 3 417 411 730,73 | 192 868 339,81 | |
| 3= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A) | | 296 491 492,04 | 189 383 612,40 | | 107 107 879,64 |
| 4 Actif circulant | | 2 307 293 430,09 | 2 045 821 655,41 | 261 471 775,58 | |
| 5 Moins passif circulant | | 2 496 007 915,87 | 2 307 342 952,93 | | 188 664 952,94 |
| 6= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B) | | (188 714 484,88) | (261 521 307,52) | | 72 806 822,64 |
| 7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B | | 485 205 976,92 | 450 904 919,92 | | 34 301 057,00 |

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

| | EXERCICE | | EXERCICES PRECEDENT | |
|--|----------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| I. AUTOFINANCEMENT (A) | | 214 043 507,51 | | 242 121 035,68 |
| - Capacité d'autofinancement | | 364 043 507,51 | | 322 121 035,68 |
| - Distribution de bénéfices | | (150 000 000,00) | | (80 000 000,00) |
| II. CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | 91 692 579,10 | | 5 129 020,67 |
| - Cessions d'immobilisations incorporelles | | | | |
| - Cessions d'immobilisations corporelles | | 91 692 579,10 | | 5 129 020,67 |
| - Cessions d'immobilisations financières | | | | |
| - Récupération sur créances immobilisées | | | | |
| III. AUGMENTATION CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES (C) | | | | 396 474 750,00 |
| - Augmentation de capital, apports | | | | 396 474 750,00 |
| - Dividende non distribués - 2009 | | | | |
| IV. AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | 307 874 089,64 | | 341 294 455,32 |
| (Nette de primes de remboursement) | | | | |
| TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | | 613 610 176,25 | | 985 019 261,67 |
| II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| III. ACQUISITION & AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E) | | 260 308 547,88 | | 365 244 223,89 |
| - Acquisition d'immobilisations incorporelles | | 5 643 117,79 | | 12 416 531,26 |
| - Acquisition d'immobilisations corporelles | | 252 908 923,43 | | 339 588 806,58 |
| - Acquisition d'immobilisations financières | | 1 758 506,66 | | 13 238 886,05 |
| - Augmentation des créances immobilisées | | | | |
| IV. REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | |
| V. REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | | 79 464 608,38 | | 183 016 353,81 |
| VI. EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | | 166 729 140,55 | | 140 557 881,85 |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | | 506 502 296,81 | | 688 818 459,55 |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG) | | 72 806 822,64 | | 104 981 546,16 |
| IV. VARIATION DE LA TRESORERIE | | 34 301 057,00 | | 191 219 255,96 |
| TOTAL GENERAL | | 613 610 176,25 | | 613 610 176,25 |

ETAT A2

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

ETAT A3

| ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES | | |
|--|-------------------------------|--|
| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
| Changements affectant les méthodes d'évaluation | NEANT | NEANT |
| Changements affectant les règles de présentation | NEANT | NEANT |

TABEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|--|-----------------------------|-----------------------|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| | | Acquisition | Produit de l'entreprise pour elle même | Virement | Cession | Retrait | |
| IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 495 355 140,35 | 166 729 140,55 | | 4 113 345,50 | | 19 500 000,00 | 646 697 626,40 |
| - Frais préliminaires | 32 900,00 | | | | | | 32 900,00 |
| - Charges à répartir sur plusieurs exercices | 495 322 240,35 | 166 729 140,55 | | 4 113 345,50 | | 19 500 000,00 | 646 664 726,40 |
| - Primes de remboursement obligatoires | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 194 925 010,82 | 5 643 117,79 | | | | | 200 568 128,61 |
| - Immobilisation en recherche et développement | | | | | | | |
| - Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 38 185 690,39 | 5 643 117,79 | | | | | 43 828 708,18 |
| - Fonds commercial | 156 739 420,43 | | | | | | 156 739 420,43 |
| - Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 1 688 376 841,54 | 252 908 923,43 | | 145 221 168,06 | 56 996 143,79 | 129 834 513,56 | 1 899 674 275,68 |
| - Terrains | 178 368 123,20 | | | 56 705 500,00 | 40 200 000,00 | | 194 873 623,20 |
| - Constructions | 573 977 398,09 | 102 365 139,99 | | 39 993 064,11 | 16 067 519,17 | | 700 268 083,02 |
| - Installat. techniques, matériel et outillage | 373 797 800,22 | 54 296 182,88 | | 3 652 257,22 | 518 580,26 | | 431 227 660,06 |
| - Matériel de transport | 1 517 485,34 | 41 800,30 | | | 17 232,11 | | 1 542 053,53 |
| - Mobilier, matériel bureau et aménagements | 356 942 355,44 | 81 506 644,44 | | 44 870 346,73 | 30 690,80 | | 483 288 705,81 |
| - Autres immobilisations corporelles | | | | | | | |
| - Immobilisations corporelles en cours | 203 773 679,25 | 14 697 105,82 | | | 162 121,45 | 129 834 513,56 | 88 474 150,06 |
| TOTAL | 2 378 656 992,71 | 425 279 181,77 | | 149 334 513,56 | 56 996 143,79 | 149 334 513,56 | 2 746 940 030,69 |

TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| Raison sociale de la Société émettrice | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital en % | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | | Produits inscrits au C.P.C.I.C.E. Exercice |
|--|---|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|--|-------------------------|-----------------------|--|
| | | | | | | Date de clôture | Situation nette | Résultat net | |
| Hypemarché LV SAS | Grande distribution | 120 000 000,00 | 95% | 114 000 000,00 | 114 000 000,00 | 31/12/2018 | 168 604 156,62 | 30 116 708,79 | |
| Aradeo capital | Holding | 811 273 800,00 | 58% | 1 241 000 000,00 | 1 241 000 000,00 | 31/12/2018 | 1 691 576 826,07 | 64 688 600,57 | 65 307 331,00 |
| Mulands | Fonds d'investissement | 680 405 100,00 | 5% | 56 520 000,00 | 56 520 000,00 | 31/12/2018 | 1 015 377 414,18 | 89 232 330,27 | 1 658 890,00 |
| Berkane plaza S.A.R.L. | Construction et gestion des locaux | 100 000,00 | 67% | 67 000,00 | 67 000,00 | 31/12/2018 | | | |
| Maxi LV | Grande distribution | 158 200 000,00 | 95% | 157 815 000,00 | 157 815 000,00 | 31/12/2018 | 203 196 176,82 | 33 215 795,10 | |
| Service LV | Exploitation de stations service | 300 000,00 | 100% | 300 000,00 | 300 000,00 | 31/12/2018 | 15 663 039,11 | 7 091 737,26 | |
| Amethis finance SCS SICAR | Fonds d'investissement | 300 000,00 | 100% | 53 679 938,92 | 53 679 938,92 | 31/12/2018 | | | |
| Mobimarket | Distribution mobile | 5 000 000,00 | 50% | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 31/12/2018 | 3 566 699,93 | (1 905 750,71) | |
| Slav | Promotion immobilière | 300 000,00 | 100% | 300 000,00 | 300 000,00 | 31/12/2018 | 300 000,00 | | |
| Retail holding africa | Grande distribution | 255 001 200,00 | 0% | 70 747,78 | 70 747,78 | 31/12/2018 | 246 558 940,33 | (456 120,40) | |
| Moulat et Kher SA | Gestion d'exploitation commerciales ou industrielles ou agricole de services civil ou militaire | 2 600 000,00 | 23% | 600 000,00 | 600 000,00 | 31/12/2018 | 2 220 717,50 | (379 262,50) | |
| Aradi sud | Construction ou acquisition immobilières en vue location | 300 000,00 | 100% | 300 000,00 | 300 000,00 | 31/12/2018 | 300 000,00 | | |
| Layourne LV | Supermarché pour achat et vente tous produits de consommation courante | 300 000,00 | 100% | 300 000,00 | 300 000,00 | 31/12/2018 | 300 000,00 | | |
| TOTAL | | 2 033 780 100 | | 1 627 452 686,70 | 1 627 452 686,70 | | 3 347 663 972,56 | 201 704 018,27 | 67 166 527,40 |

TABEAU DES PROVISIONS

| NATURE | Montant début exercice | DOTATIONS | | REPRISES | | Montant fin exercice |
|--|------------------------|-------------------|---------------------|----------------|-------------|----------------------|
| | | D'exploitation | Financières | D'exploitation | Financières | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | | | | | | |
| 2. Provisions réglementées | | | | | | |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | 1 000 558,60 | | | | | 144 040,96 |
| | | | | | | 3 687 657,33 |
| SOUS TOTAL (A) | 1 000 558,60 | | | | | 144 040,96 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 194 663,41 | | | | | 194 663,41 |
| 5. Autres provisions pour risques et charges | 952 435,02 | 788 256,71 | 3 000 000,00 | | | 3 788 256,71 |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 1 147 098,43 | 788 256,71 | 3 000 000,00 | | | 3 982 920,12 |
| TOTAL (A+B) | 2 147 657,03 | 788 256,71 | 5 811 138,69 | | | 7 650 527,40 |

TABEAU DES CREANCES

| CREANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | ECHUES ET NON RECOURVEES | MONTANT EN DEVOIS | AUTRES ANALYSES | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | | | MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS | MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES | MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | 17 273 194,92 | 16 714 688,46 | 558 506,46 | | | | | |
| - Prêts immobilisés | | | | | | | | |
| - Autres créances financières | 17 273 194,92 | 16 714 688,46 | 558 506,46 | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 1 607 948 263,07 | 1 607 948 263,07 | | | 269 114 268,97 | 667 140 116,99 | | |
| - Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 41 625 273,46 | | 41 625 273,46 | | | 49 095,00 | | |
| - Clients et comptes rattachés | 1 126 887 516,12 | | 1 126 887 516,12 | | | 646 584 317,37 | | |
| - Personnel | 12 695 301,02 | | 12 695 301,02 | | | | | |
| - Etat | 269 114 268,97 | | 269 114 268,97 | | 269 114 268,97 | | | |
| - Comptes d'associés | | | | | | | | |
| - Autres débiteurs | 133 004 907,62 | | 133 004 907,62 | | | 20 506 704,62 | | |
| - Comptes de régularisation-Actif | 24 620 995,88 | | 24 620 995,88 | | | | | |

TABEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | ECHUES ET NON PAYEES | MONTANT EN DEVOIS | AUTRES ANALYSES | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|
| | | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | | | MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS | MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES | MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS |
| DE FINANCEMENT | 2 169 529 147,05 | 1 040 923 748,41 | 1 128 605 398,64 | | | | | |
| - Emprunts obligataires | 1 500 000 000,00 | 469 800 000,00 | 1 030 200 000,00 | | | | | |
| - Autres dettes de financement | 669 529 147,05 | 571 123 748,41 | 98 405 398,64 | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 2 491 968 627,11 | 127 657,73 | 2 491 840 969,38 | | 106 605 657,63 | 188 930 544,87 | 731 170 016,96 | 832 716 939,79 |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | 1 589 792 508,69 | | 1 589 792 508,69 | | | | | |
| - Clients créditeurs, avances et acomptes | 1 918 207,45 | | 1 918 207,45 | | | | | |
| - Personnel | 998 841,08 | | 998 841,08 | | | | | |
| - Organismes sociaux | 9 958 975,57 | | 9 958 975,57 | | 9 958 975,57 | | | |
| - Etat | 178 176 805,69 | | 178 176 805,69 | | 178 176 805,69 | | | |
| - Comptes d'associés | 161 819,65 | | 127 657,73 | | 34 161,92 | | | |
| - Autres créances | 695 097 822,10 | | 695 097 822,10 | | | | 694 497 964,19 | |
| - Comptes de régularisation Passif | 15 863 646,97 | | 15 863 646,97 | | | | | |

TABEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

| TITRES CREDITEURS OU DEBITEURS | MONTANT COUVERT PAR LA SURETE | NATURE | DATE ET LIEU D'INSCRIPTION | OBJET (Z)(3) | VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE |
|--------------------------------|-------------------------------|---------|----------------------------|--------------|---|
| SURETES DONNEES | 276 989 726,60 | (2) (3) | | BANQUES | |
| SURETES RECUES | | | NEANT | | |