



Etats de synthèse au 31 décembre 2011

BILAN ACTIF

	BRUT	Amortissements et provisions	NET	NET
Immo. EN NON VALEUR (A)	64 565 457.26	39 357 228.13	25 208 229.13	33 728 301.62
- Frais préliminaires	19 818 540.96	13 634 340.63	6 184 200.33	10 147 908.49
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	44 746 916.30	25 722 887.50	19 024 028.80	23 580 393.13
- Primes de remboursement des obligations				
Immo. INCORPORELLES (B)	4 479 168.29	2 392 778.55	2 086 389.74	2 396 296.92
- Immobilisations en recherche et développement				
- Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	4 376 568.29	2 392 778.55	1 983 789.74	722 861.22
- Fonds commercial				
- Autres immobilisations incorporelles	102 600.00		102 600.00	1 673 435.70
Immo. CORPORELLES (C)	5 154 518 063.81	408 939 453.28	4 745 578 610.53	4 235 361 242.13
- Terrain				
- Constructions	194 454 090.04	38 603 996.43	155 850 093.61	188 095 382.30
- Installations techniques, matériel et outillage	1 932 825 088.58	352 962 142.10	1 579 872 946.48	1 795 031 770.03
- Matériel transport	11 987 115.84	7 779 921.12	4 207 194.72	3 516 197.45
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	17 632 722.53	9 603 393.63	8 029 328.90	7 512 362.80
- Autres immobilisations corporelles				
- Immobilisations corporelles en cours	2 997 619 046.82		2 997 619 046.82	2 261 205 529.55
Immo. FINANCIÈRES (D)	32 879 705.60	512 072.10	32 367 633.50	13 421 826.07
- Prêts immobilisés	34 000.00		34 000.00	2 531.72
- Autres créances financières	26 504 033.50		26 504 033.50	7 077 622.25
- Titres de participation	6 341 672.10	512 072.10	5 829 600.00	6 341 672.10
- Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	3 048 891.88	-	3 048 891.88	2 266 676.47
- Diminution des créances immobilisées				
- Augmentation des dettes financières	3 048 891.88		3 048 891.88	2 266 676.47
TOTAL I (A+B+C+D+E)	5 259 491 286.84	451 201 532.06	4 808 289 754.78	4 287 174 343.21
STOCKS (F)	1 917 949 242.08	-	1 917 949 242.08	1 215 485 460.54
- Marchandises				
- Matières et fournitures consommables	787 878 402.41		787 878 402.41	801 602 704.44
- Produits en cours				
- Produits intermédiaires et produits résiduels	743 054 911.88		743 054 911.88	222 619 206.32
- Produits finis	387 015 927.79		387 015 927.79	191 263 549.78
CREANCES (G)	1 073 522 370.51	6 759 514.05	1 066 762 856.46	982 081 446.76
- Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 341 886.57		1 341 886.57	5 634 047.30
- Clients et comptes rattachés	572 703 090.78	6 759 514.05	565 943 576.73	504 596 819.69
- Personnel	76 061.65		76 061.65	103 016.30
- Etat	496 215 813.27		496 215 813.27	468 103 527.89
- Comptes d'associés				
- Autres débiteurs	2 080 702.99		2 080 702.99	2 543 614.97
- Comptes de régularisation Actif	1 104 815.25		1 104 815.25	1 100 420.61
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 104 815.25	-	1 104 815.25	1 100 420.61
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	14 610 756.11	-	14 610 756.11	351 169.79
- (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	3 006 082 368.70	6 759 514.05	2 999 322 854.65	2 197 918 077.09
TRESORERIE - ACTIE	103 100 116.14	-	103 100 116.14	99 277 962.66
- Chèques et valeurs à encaisser	99 240 812.04		99 240 812.04	84 615 407.73
- Banque, T.G. et C.C.P.	3 713 775.95		3 713 775.95	14 513 366.15
- Caisse, Régies avances et accreditifs	145 528.15		145 528.15	149 188.78
TOTAL III	103 100 116.14	-	103 100 116.14	99 277 962.66
TOTAL GENERAL (II+III)	8 368 673 771.68	457 961 046.11	7 910 712 725.57	6 584 370 382.96

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	1 800 000 000.00	1 800 000 000.00
Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	17 166 374.16	17 166 374.16
Autres réserves	165 128 952.35	165 128 952.35
Report à nouveau (2)	(217 707 611.18)	(222 835 875.51)
Résultats nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	120 919 938.14	5 128 264.33
Total des capitaux propres (A)	1 885 507 653.47	1 764 587 715.33
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	4 898 610.62	8 092 196.30
Subventions d'investissement	2 288 395.30	3 916 412.98
Provisions réglementées	2 610 215.32	4 175 783.32
DETTES DE FINANCEMENT (C)	2 395 444 483.80	2 248 591 975.05
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	2 395 444 483.80	2 248 591 975.05
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	3 048 891.88	2 266 676.47
Provisions pour risques	3 048 891.88	2 266 676.47
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	753 636.92	2 450 681.99
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	753 636.92	2 450 681.99
TOTAL I (A+B+C+D+E)	4 289 653 276.69	4 025 989 245.14
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	827 343 157.24	741 142 340.26
Fournisseurs et comptes rattachés	641 867 197.91	577 018 882.15
Clients créditeurs, avances et acomptes	11 914 022.57	16 260 077.87
Personnel	638 826.72	407 117.32
Organismes sociaux	9 761 610.46	9 140 030.64
Etat	108 621 767.15	101 859 222.06
Comptes d'associés		
Autres créanciers	11 782 872.58	4 890 004.21
Comptes de régularisation - Passif	42 756 859.85	31 567 006.01
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	14 639 335.96	351 169.79
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	209 652.09	525 600.33
TOTAL II (F+G+H)	842 192 145.29	742 019 110.38
TRESORERIE - PASSIF	2 778 867 303.59	1 816 362 027.44
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	1 781 914 032.57	880 836 200.33
Banques de régularisation	996 953 271.02	935 525 827.11
TOTAL III	2 778 867 303.59	1 816 362 027.44
TOTAL GENERAL (II+III)	7 910 712 725.57	6 584 370 382.96

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire(+), Déflicitaire(-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	EXERCICE 31/12/2011			EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice 1	les exercices précédents 2	2011	2010
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en l'état)	1 789 161.18		1 789 161.18	57 628 468.14
- Ventes de biens et services produits	2 593 626 531.05		2 593 626 531.05	1 876 468 780.83
Chiffres d'affaires	2 595 415 692.23		2 595 415 692.23	1 934 097 248.97
- Variation de stocks de produits(+) (1)	717 105 932.32		717 105 932.32	202 717 488.89
- Immo.pd. par l'ent. pour elle-même	260 180 414.96		260 180 414.96	380 519 488.00
- Subventions d'exploitation	625 768.32		625 768.32	636 005.22
- Autres produits d'exploitation				1 308 202.86
- Reprises d'exploitations:transferts de charges	36 600 344.73		36 600 344.73	16 200 646.77
TOTAL I	3 609 928 152.56		3 609 928 152.56	2 535 479 080.71
II				
- Achats revendus(2)de marchandises	1 652 591.76		1 652 591.76	52 162 393.00
- Achats consommés (2) de mat. et fournitures	3 144 959 519.78	129 746.92	3 145 089 266.70	1 945 227 193.18
- Autres charges externes	114 228 519.60	205 633.16	114 434 152.76	93 566 276.27
- Impôts et taxes	1 396 927.39	746 152.00	2 143 079.39	1 601 747.23
- Charges de personnel	228 738 973.63	129 394.00	228 868 367.63	206 196 704.59
- Autres charges d'exploitation				
- Dotations d'exploitation	186 911 323.87		186 911 323.87	159 949 912.91
TOTAL II	3 677 887 856.03	1 210 926.08	3 679 098 782.11	2 458 704 227.18
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			(69 170 629.55)	76 774 853.53
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Prod. titres de part. et titres immo.	5 000 000.00		5 000 000.00	3 000 000.00
- Gains de change	31 270 903.52		31 270 903.52	29 559 856.36
- Intérêts et autres produits financiers	708 949.84		708 949.84	61 700.00
- Reprises financières:transferts de charges	155 678 540.50		155 678 540.50	105 038 802.97
TOTAL IV	192 658 393.66		192 658 393.66	137 660 359.33
V CHARGES FINANCIÈRES				
- Charges d'intérêts	227 132 865.81		227 132 865.81	140 154 788.14
- Pertes de change	31 375 775.37		31 375 775.37	59 188 008.22
- Autres charges financières	1 082 600.64		1 082 600.64	
- Dotations financières	18 171 720.09		18 171 720.09	2 617 846.26
TOTAL V	277 762 961.91		277 762 961.91	201 960 642.62
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(85 104 568.25)	(64 300 283.29)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			(154 275 197.80)	12 474 570.24
VIII PRODUITS NON COURANTS				
- Produits des cessions d'immobilisation	400 000 000.00		400 000 000.00	220 000.00
- Subvention d'équilibre				
- Reprises sur subventions d'invest.	1 628 017.68		1 628 017.68	1 628 126.14
- Autres produits non courants	954 193.51	1 483 435.15	2 437 628.66	768 679.94
- Reprises non courantes: transferts de charges	1 565 568.00		1 565 568.00	1 669 808.13
TOTAL VIII	404 147 779.19	1 483 435.15	405 631 214.34	4 286 614.21
IX CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs nettes d'amort. immo. cédées	112 732 463.65		112 732 463.65	169 694.48
- Subventions accordées				
- Autres charges non courantes	4 525 211.82	5 102.93	4 530 314.75	1 611 769.64
- Dotations non courantes amort. et prov				
TOTAL IX	117 257 675.47	5 102.93	117 262 778.40	1 781 464.12
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			288 368 435.94	2 505 150.09
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ou-X)			134 093 238.14	14 979 720.33
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	13 173 300.00		13 173 300.00	9 851 456.00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			120 919 938.14	5 128 264.33
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	4 208 217 760.56		4 208 217 760.56	2 677 426 054.25
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	4 087 297 822.42		4 087 297 822.42	2 672 297 789.92
RESULTAT NET(total des produits-total des charges)	120 919 938.14		120 919 938.14	5 128 264.33

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

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS(T.F.R.)			
	LIBELLE	31/12/2011	31/12/2010
1	Ventes de marchandises (en l'état)	1 789 161.18	57 628 468.14
2	- Achats revendus de marchandises	1 652 591.76	52 162 393.00
	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN ETAT	136 569.42	5 466 075.14
3	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE:(3+4+5)	3 570 912 878.33	2 459 705 757.72
4	- Ventes de biens et services produits	2 593 626 531.05	1 876 468 780.83
5	- Variation stocks de produits	717 105 932.32	202 717 488.89
6	- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	260 180 414.96	380 519 488.00
	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	3 259 523 419.46	2 038 793 469.45
7	- Achats consommés de matières et fournitures	3 145 089 266.70	1 945 227 193.18
8	- Variation stocks de produits		</

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION	
			EMPLOIS	RESSOURCES
FINANCEMENT PERMANENT	4 289 653 276.69	4 025 989 245.14		263 664 031.55
(-) ACTIF IMMOBILISE	4 808 289 754.78	4 287 174 343.21	521 115 411.57	
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	(518 636 478.09)	(261 185 098.07)	257 451 380.02	
ACTIF CIRCULANT	2 999 322 854.65	2 197 918 077.09	801 404 777.56	
(-) PASSIF CIRCULANT	842 192 145.29	742 019 110.38		100 173 034.91
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	2 157 130 709.36	1 455 898 966.71	701 231 742.65	
TRESORERIE NETTE	(2 675 767 187.45)	(1 717 084 064.78)		958 683 122.67

EMPLOIS & RESSOURCES	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
CAF		11 876 333.59		163 300 432.49
DISTRIBUTION DE BENEFICE				
AUTOFINANCEMENT		11 876 333.59		163 300 432.49
CESSION D'IMMO. INCORP.				
CESSION D'IMMO. CORP.		400 000 000.00		220 000.00
CESSION D'IMMO. FIN.				150 000.00
RECUPERATIONS SUR CREANCES IMMO.		70 353.72		221 284.10
CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS		400 070 353.72		591 284.10

AUGMENTATION DE CAPITAL, APPORTS SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES				787 500 000.00

AUGMENTATION DES DETTES FINANCIERES (NETTE DE PRIME DE REMBOURSEMENT)	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
		395 444 483.80		1 366 219 395.27

RESSOURCES STABLES	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
		807 391 171.11		2 317 611 111.86

ACQUISITION D'IMMO. INCORP.	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
ACQUISITION D'IMMO. CORP.		641 135.90		806 500.00
ACQUISITION D'IMMO. FIN.		789 305 581.30		1 915 613 532.13
AUGMENTATION DES CREANCES IMMO.		19 526 811.74		1 760 923.43
ACQUISITION & AUGMENTATION D'IMMO.		809 473 528.94		1 918 180 955.56

REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES

REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
		251 072 657.04		

EMPLOIS EN NON VALEUR	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
		4 296 365.15		29 350 271.50

EMPLOIS STABLES	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
		1 064 842 551.13		1 947 531 227.06

VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
		701 231 742.65		110 317 123.71

VARIATION DE LA TRESORERIE	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
		958 683 122.67		259 762 761.09

TOTAL GENERAL	EXERCICE N	EXERCICE N-1	EXERCICE N	EXERCICE N-1
	1 766 074 293.78	1 766 074 293.78	2 317 611 111.86	2 317 611 111.86

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION				DIMINUTION		MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	60 269 092.11	4 296 365.15						64 565 457.26
.Frais préliminaires	19 818 540.96							19 818 540.96
.Charges à répartir sur plusieurs exercices	40 450 551.15	4 296 365.15						44 746 916.30
.Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 964 782.33	641 135.90		1 862 435.70	126 749.94	1 862 435.70	4 479 168.29	
.Immobilisations en recherche et développement								
.Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 291 346.63	349 535.90		1 862 435.70	126 749.94		4 376 568.29	
.Fonds commercial						1 862 435.70	102 600.00	
.Autres immobilisations incorporelles	1 673 435.70	291 600.00						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 003 625 382.54	789 305 581.30		2 143 855.61	616 179 594.92	22 233 305.11	2 143 855.61	5 154 518 063.81
.Terrains								
.Constructions	256 050 517.29	149 900.00		112 945.54	61 858 272.79	11 134 830.13	194 454 090.04	
.Installations techniques, matériel et outillage	2 451 086 630.43	45 161 700.34		2 030 910.07	554 321 322.13	287 715.00	1 932 825 088.58	
.Matériel de transport	9 866 582.95	2 408 247.89				10 810 759.98	11 987 115.84	
.Mobilier, matériel de bureau et aménagement	25 414 122.32	3 029 360.19					17 832 722.53	
.Autres immobilisations corporelles							0.00	
.Immobilisations corporelles en cours	2 261 205 529.55	738 557 372.88				2 143 855.61	2 997 619 046.82	

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EXERCICE N	EXERCICE N-1	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Avals et cautions				
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires				
Autres engagements donnés				
Soumission cautionnée des droits et taxes déclarés pour consommation ou l'exportation	40 000 000.00	40 000 000.00		
Billet à ordre lié au crédit à long terme	2 000 000 000.00	2 000 000 000.00		
Délégation d'assurance pour crédit à long terme	2 000 000 000.00	2 000 000 000.00		
Crédit documentaires	1 536 631 557.00	802 475 715.00		
Total (dont engagements à l'égard d'entreprises liées)	5 576 631 557.00	4 842 475 715.00		

ENGAGEMENTS RECUS	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EXERCICE N	EXERCICE N-1	EXERCICE N	EXERCICE N-1
Avals et cautions				
Autres engagements reçus				
Cautions bancaires des clients	4 000 000.00	2 000 000.00		
Total	4 000 000.00	2 000 000.00		

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT 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
SURETES DONNEES	900 000 000.00				900 000 000.00
Nantissement de matériel d'équipement	500 000 000.00	Nantissement	03/12/2010 Casablanca	AWB-BMCE-BCP-CDM	500 000 000.00
Nantissement de fond de commerce	400 000 000.00	Nantissement	03/12/2010 Casablanca	AWB-BMCE-BCP-CDM	400 000 000.00
SURETES RECUES					

(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) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU 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			512 072.10			512 072.10
2. Provisions réglementées	4 175 785.32					2 610 215.32
3. Provisions durables pour risques et charges	2 266 676.47		3 048 891.86	2 266 676.47	1 565 568.00	3 048 891.88
SOUS TOTAL (A)	6 442 461.79		3 560 963.96	2 266 676.47	1 565 568.00	6 171 179.30
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)		6 759 514.05				6 759 514.05
5. Autres provisions pour risques et charges	351 169.79	28 579.85	14 610 756.11		351 169.79	14 639 335.96
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie						
SOUS TOTAL (B)	351 169.79	6 788 093.90	14 610 756.11		351 169.79	21 398 850.01
TOTAL (A+B)	6 793 631.58	6 788 093.90	18 171 720.09		2 617 846.26	27 570 029.31

TABLEAU DES DETTES

DETTE	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non recouvrés	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées
DE FINANCEMENT	2 395 444 483.80	2 357 824 018.89	37 620 464.91				
Emprunts obligataires							
Autres dettes de financement	2 395 444 483.80	2 357 824 018.89	37 620 464.91				
DU PASSIF CIRCULANT	827 343 157.24	1 975 738.10	825 367 419.14		450 544 592.67	106 621 767.15	6 084 408.85
Fournisseurs et comptes rattachés	641 867 197.91	1 975 738.10	639 891 459.81		448 571 384.73	6 084 408.85	45 589 067.94
Clients créditeurs, avances et acomptes	11 914 022.57		11 914 022.57		1 973 207.94		
Personnel	638 826.72		638 826.72				
Organismes sociaux	9 761 610.46		9 761 610.46				
Etat	108 621 767.15		108 621 767.15			108 621 767.15	
Comptes d'associés							
Autres créanciers	11 782 872.58		11 782 872.58				
Comptes de régularisation - Passif	42 756 859.85		42 756 859.85				

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non recouvrés	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE	26 538 033.50	26 538 033.50					
Prêts immobilisés	34 000.00	34 000.00					
Autres créances financières	26 504 033.50	26 504 033.50					
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 073 522 370.51		1 066 762 856.45	6 769 514.06	226 423 010.41	496 215 813.27	21 701 011.55
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 341 866.57		1 341 866.57		707 545.49		
Clients et comptes rattachés	572 703 090.78		565 943 576.72	6 759 514.06	225 715 464.92		21 701 011.55
Personnel	76 061.65		76 061.65				
Etat	496 215 813.27		496 215 813.27			496 215 813.27	
Comptes d'associés							
Autres débiteurs	2 080 702.99		2 080 702.99				
Comptes de régularisation - Actif	1 104 815.25		1 104 815.25				

ETAT DE PARTICIPATION DU CAPITAL SOCIAL

Nom, prénom ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		Exercice N-1	Exercice N		Souscrit	Appré	Libéré
ABDELOUAHAB SERKAT	Lot Lakraker Rte de Mekka Casablanca Casa	4 045 500	4 045 500	100,00	404 500 000,00	404 500 000,00	404 500 000,00
El Fadil SERKAT	Rue Châli 101 Longchamps Casa	1 856 250	1 856 250	100,00	185 625 000,00	185 625 000,00	185 625 000,00
Fouad SERKAT	141, Rue l'Abenbiou Plus Casa	1 856 250	1 856 250	100,00	185 625 000,00	185 625 000,00	185 625 000,00
Rachid SERKAT	8, Rue des Sages Anfa Casa	1 856 2					