

ACTIF	EXERCICE			Exercice
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	12 070 599,88	5 363 563,65	6 707 036,23	6 268 756,44
* Frais préliminaires	729 611,00	528 704,00	200 907,00	252 304,32
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 340 988,88	4 834 859,65	6 506 129,23	6 016 452,12
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	171 220,00	111 020,81	60 199,19	71 064,17
* Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	171 220,00	111 020,81	60 199,19	71 064,17
* Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	197 841 251,71	89 645 995,28	107 995 256,43	125 283 104,58
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
* Constructions	8 460 237,93	3 545 204,22	4 915 033,71	5 202 980,97
* Installation techniques, matériel et outillage	115 211 134,74	35 544 801,54	79 666 333,20	90 372 929,73
* Matériel transport	60 646 735,23	44 763 136,88	15 883 598,35	22 880 796,90
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 257 633,94	2 861 267,62	1 396 366,32	1 590 487,13
* Autres immobilisations corporelles	3 723 427,45	2 911 587,02	811 840,43	1 147 691,58
* Immobilisations corporelles en cours	5 342 082,42	0,00	5 342 082,42	4 088 238,18
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	489 326,21	0,00	489 326,21	494 240,81
* Prêts immobilisés	181 520,12	0,00	181 520,12	186 434,72
* Autres créances financières	307 806,09	0,00	307 806,09	307 806,09
* Titres de participation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION (E)	166 203,93	0,00	166 203,93	220 282,82
* Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Augmentation des dettes financières	166 203,93	0,00	166 203,93	220 282,82
TOTAL I (A+B+C+D+E)	210 536 801,73	95 120 563,74	115 416 017,99	132 337 448,82
STOCKS (F)	2 603 989,39	0,00	2 603 989,39	4 872 977,15
* Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Matières et fournitures, consommables	2 603 989,39	0,00	2 603 989,39	4 872 977,15
* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	314 973 378,17	8 699 102,22	306 274 275,95	314 013 242,42
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 710 412,15	0,00	3 710 412,15	3 620 584,30
* Clients et comptes rattachés	235 781 834,52	8 474 162,22	227 307 672,30	225 633 530,59
* Personnel	2 453 795,28	0,00	2 453 795,28	2 511 710,76
* Etat	27 580 309,28	0,00	27 580 309,28	30 617 527,11
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	42 569 301,23	225 000,00	42 344 301,23	49 107 501,26
* Comptes de régularisation-Actif	2 877 725,71	0,00	2 877 725,71	2 322 386,41
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	3 476,00	0,00	3 476,00	281 191,41
* Eléments circulants	3 476,00	0,00	3 476,00	281 191,41
TOTAL II (F+G+H+I)	317 580 843,96	8 699 102,22	308 881 741,34	319 167 410,98
TRESORERIE-ACTIF	1 185 914,46	0,00	1 185 914,46	1 218 951,81
* Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	9 757,89
* Banques, TCI et CCP	180 923,77	0,00	180 923,77	482 902,10
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	1 004 990,69	0,00	1 004 990,69	727 292,02
TOTAL III	1 185 914,46	0,00	1 185 914,46	1 218 951,81
TOTAL GENERAL I+II+III	529 305 359,75	103 819 665,96	425 485 673,79	452 723 811,61

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATION		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
I PRODUITS D'EXPLOITATION	64 524 500,39	0,00	64 524 500,39	94 881 099,32
Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00	0,00
Ventes de biens et services produits	64 524 500,39	0,00	64 524 500,39	94 747 099,32
Chiffres d'affaires	64 524 500,39	0,00	64 524 500,39	94 747 099,32
Variation de stocks de produits (± 1)	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	114 000,00
Reprises d'exploitation : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I	64 524 500,39	0,00	64 524 500,39	94 881 099,32
II CHARGES D'EXPLOITATION	77 100 665,28	387 847,60	77 488 512,88	94 878 066,07
Achats revendus(2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
Achats consommés(2) de matières et fournitures	24 412 936,10	0,00	24 412 936,10	25 518 908,08
Autres charges externes	23 552 170,23	269 770,60	23 821 940,83	34 275 826,45
Impôts et taxes	662 540,55	0,00	662 540,55	665 811,63
Charges de personnel	14 268 253,23	117 877,00	14 386 130,23	19 726 028,58
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations d'exploitation	14 204 765,17	0,00	14 204 765,17	14 691 691,33
TOTAL II	77 100 665,28	387 847,60	77 488 512,88	94 878 066,07
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-12 963 812,49	-16 966,75
IV PRODUITS FINANCIERS	501 474,23	0,00	501 474,23	470 040,58
Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains de changes	0,00	0,00	0,00	10 635,56
Intérêts et autres produits financiers	0,00	0,00	0,00	0,00
Reprises financières : transfert de charges	501 474,23	0,00	501 474,23	459 405,02
TOTAL IV	501 474,23	0,00	501 474,23	470 040,58
V CHARGES FINANCIERES	8 485 467,87	0,00	8 485 467,87	11 587 566,67
Charges d'intérêts	8 315 787,94	0,00	8 315 787,94	10 828 977,43
Perfex de changes	0,00	0,00	0,00	8 185,86
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations financières	169 679,93	0,00	169 679,93	750 403,38
TOTAL V	8 485 467,87	0,00	8 485 467,87	11 587 566,67
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-7 983 993,64	-11 117 526,09
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			-20 947 806,13	-11 134 492,84

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

ATTESTATION



Attestation des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Sociaux de la période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2010

Attestation des Commissaires aux Comptes sur les Comptes Sociaux de la période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2010

En application des dispositions du Décret portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié, nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions de commissaires aux comptes. Ces normes exigent que l'examen soit réalisé en vertu d'un mandat d'examen délivré par le Tribunal de Commerce de la ville de Casablanca. L'objet de l'examen est de vérifier si les comptes sociaux de la société sont conformes aux données de l'exercice et de donner une opinion sur leur sincérité. L'examen a été effectué conformément aux dispositions de l'article 10 de la loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié. Nous n'avons constaté aucune anomalie susceptible d'affecter la sincérité des comptes sociaux de la société. Nous n'avons constaté aucune anomalie susceptible d'affecter la sincérité des comptes sociaux de la société. Nous n'avons constaté aucune anomalie susceptible d'affecter la sincérité des comptes sociaux de la société.

L'examen des comptes sociaux au 30 juin 2010 révèle l'existence de créances hors groupe anciennes à concurrence de 22 millions de Dirhams. Ces créances sont constituées de créances de clients et de fournisseurs pour un montant hors taxe sur la valeur ajoutée de 22 millions de Dirhams. Ces créances sont constituées de créances de clients et de fournisseurs pour un montant hors taxe sur la valeur ajoutée de 22 millions de Dirhams.

Sous réserve de l'absence de situations de litiges et de contestations, et sur la base de notre examen, nous n'avons constaté aucune anomalie susceptible d'affecter la sincérité des comptes sociaux de la société. Nous n'avons constaté aucune anomalie susceptible d'affecter la sincérité des comptes sociaux de la société. Nous n'avons constaté aucune anomalie susceptible d'affecter la sincérité des comptes sociaux de la société.

Casablanca, le 24 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes
FIDUMA
FFM
Expert comptable Associé

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
CAPITAUX PROPRES	27 112 130,01	41 569 391,97	41 569 391,97
Capital social ou personnel (1)	42 875 000,00	42 875 000,00	42 875 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00	0,00
* Moins : actionnaires, capital appelé dont versé	0,00	0,00	0,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	700 000,00	700 000,00	700 000,00
* Ecart de réévaluation	0,00	0,00	0,00
* Réserve légale	1 185 823,96	1 185 823,96	1 185 823,96
* Autres réserves	2 335 473,14	2 335 473,14	2 335 473,14
* Report à nouveau (2)	-5 526 904,53	-4 280 914,01	-4 280 914,01
* Résultat net en instance d'affectation (2)	0,00	0,00	0,00
* Résultat net de l'exercice (2)	-14 457 261,96	-9 787 818,54	-9 787 818,54
Total des capitaux propres (A)	27 112 130,01	41 569 391,97	41 569 391,97
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00	0,00
* Subvention d'investissement	0,00	0,00	0,00
* Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00
* Provisions pour amortissements dérogatoires	0,00	0,00	0,00
* Provisions pour investissement	0,00	0,00	0,00
* Provisions pour acquisition et construction logement	0,00	0,00	0,00
* Autres provisions réglementées	0,00	0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT (C)	154 465 391,26	172 381 271,33	172 381 271,33
* Emprunts obligataires	50 000 000,00	50 000 000,00	50 000 000,00
* Autres dettes de financement	104 465 391,26	122 381 271,33	122 381 271,33
TOTAL I (A+B+C+D+E)	181 733 725,20	214 170 946,12	214 170 946,12
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	112 820 009,19	95 173 011,07	95 173 011,07
* Fournisseurs et comptes rattachés	59 276 915,29	43 654 760,73	43 654 760,73
* Clients créditeurs, avances et acomptes	4 422 491,17	1 022 491,17	1 022 491,17
* Personnel	2 236 314,06	306 730,34	306 730,34
* Organisme sociaux	4 526 062,28	2 267 252,96	2 267 252,96
* Etat	28 020 093,64	29 854 016,79	29 854 016,79
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00
* Autres créanciers	9 925 407,84	15 634 675,86	15 634 675,86
* Comptes de régularisation passif	4 459 695,91	2 433 083,23	2 433 083,23
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	842 532,21	1 120 247,62	1 120 247,62
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H)	0,00	88 480,00	88 480,00
TOTAL II (F+G+H)	113 662 541,40	96 381 738,69	96 381 738,69
TRESORERIE-PASSIF	130 089 407,19	142 171 126,80	142 171 126,80
* Crédits d'acompte	22 517 376,30	23 604 368,91	23 604 368,91
* Crédits de trésorerie	0,00	10 265 215,76	10 265 215,76
* Banques (soldes créditeurs)	107 572 030,89	108 211 522,13	108 211 522,13
TOTAL III	130 089 407,19	142 171 126,80	142 171 126,80
TOTAL GENERAL I+II+III	425 485 673,79	452 723 811,61	452 723 811,61

(1) Total personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propre à l'exercice	concernant les exercices précédents		
VII RESULTAT COURANT (reports)			-20 947 806,13	-11 134 492,84
VIII PRODUITS NON COURANTS		41,14	12 710 041,14	9 433 908,52
Produits des cessions d'immobilisations	12 710 000,00	0,00	12 710 000,00	8 870 000,00
Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits non courants	0,00	41,14	41,14	233 577,97
Reprises non courantes : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	330 330,55
TOTAL VIII	12 710 000,00	41,1		