

## Etats de synthèse des Comptes sociaux au 31 décembre 2012

### BILAN SOCIAL (ACTIF)

En dirhams

ACTIF	Exercice			Ex. précédent
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2012	Net 31/12/2011
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)</b>	<b>27 707 492</b>	<b>11 718 725</b>	<b>15 988 767</b>	<b>17 248 465</b>
Frais préliminaires	23 513 692	11 527 965	11 985 727	17 248 465
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 193 800	190 760	4 003 040	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)</b>	<b>6 289 136</b>	<b>564 092</b>	<b>5 725 044</b>	<b>1 194 123</b>
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 489 136	564 092	1 925 044	994 123
Fonds commercial	3 800 000		3 800 000	200 000
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)</b>	<b>14 753 970</b>	<b>3 534 458</b>	<b>11 219 512</b>	<b>8 029 005</b>
Constructions	8 651 995	1 625 603	7 026 392	4 930 007
Installations techniques, matériel et outillage	617 258	124 821	492 436	321 509
Matériel de transport	153 656	130 562	23 093	32 550
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	5 331 062	1 653 471	3 677 591	2 260 339
Immobilisations corporelles en cours				484 600
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)</b>	<b>11 081 694</b>		<b>11 081 694</b>	<b>623 710</b>
Autres créances financières	1 131 694		1 131 694	573 710
Titres de participation	9 950 000		9 950 000	50 000
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)</b>				
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>59 832 292</b>	<b>15 817 274</b>	<b>44 015 018</b>	<b>27 095 303</b>
<b>STOCKS (f)</b>	<b>3 839 073 405</b>		<b>3 839 073 405</b>	<b>2 913 635 081</b>
Matières et fournitures consommables	512 967 937		512 967 937	1 340 436 243
Produits en cours	2 765 946 225		2 765 946 225	1 060 294 505
Produits finis	560 159 243		560 159 243	512 904 333
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)</b>	<b>1 144 382 970</b>		<b>1 144 382 970</b>	<b>917 632 263</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	11 035 784		11 035 784	10 750 801
Clients et comptes rattachés	194 029 691		194 029 691	249 271 810
Personnel	163 308		163 308	244 884
Etat	461 870 780		461 870 780	409 158 359
Autres débiteurs	471 509 520		471 509 520	237 491 597
Compte de régularisation actif	5 773 888		5 773 888	10 714 812
<b>TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)</b>	<b>311 158 914</b>		<b>311 158 914</b>	
<b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)</b> (Eléments circulants)				
<b>TOTAL II (f+g+h+i)</b>	<b>5 294 615 289</b>		<b>5 294 615 289</b>	<b>3 831 267 344</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	62 322 029		62 322 029	39 334 145
Banques, T.G & CP	226 206 093		226 206 093	43 443 610
Caisseries, régies d'avances et accreditifs	73 494		73 494	9 893
<b>TOTAL III</b>	<b>288 601 616</b>		<b>288 601 616</b>	<b>82 787 648</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>5 643 049 196</b>	<b>15 817 274</b>	<b>5 627 231 922</b>	<b>3 941 150 295</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES SOCIAL

En dirhams

	OPERATIONS		Total de l'exercice 31/12/2012 3 = 1 + 2	Total de l'exercice Précédent 31/12/2011
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	705 501 776		705 501 776	342 968 419
Variation de stock de produits	363 583 564		363 583 564	383 269 081
Immobilisations produites pour l'Esp/elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	4 607 800		4 607 800	20 701 726
<b>TOTAL I</b>	<b>1 073 693 140</b>		<b>1 073 693 140</b>	<b>746 939 227</b>
<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises				
Achat consommés de matières et de fournitures	737 712 765	33 226	737 745 990	497 747 504
Autres charges externes	73 481 182	20 877	73 502 059	63 126 318
Impôts et taxes	43 291 303	1 271 293	44 562 596	51 865 414
Charges de personnel	34 916 331	280 732	35 197 062	11 938 399
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	7 382 063		7 382 063	5 669 184
<b>TOTAL II</b>	<b>896 783 643</b>	<b>1 606 127</b>	<b>898 389 770</b>	<b>630 346 819</b>
<b>III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>175 303 370</b>	<b>116 592 407</b>
<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	34 179	1 000	35 179	22 875
Intérêts et autres produits financiers	28 473 089		28 473 089	57 518 741
Reprises financières; transfert de charges	66 858 386		66 858 386	29 524 291
<b>TOTAL IV</b>	<b>95 365 654</b>	<b>1 000</b>	<b>95 366 654</b>	<b>87 065 907</b>
<b>V - CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Charges d'intérêts	110 552 794	282	110 553 076	73 530 846
Pertes de changes	22 976	192	23 167	47 711
Autres charges financières	900		900	
Dotations financières				
<b>TOTAL V</b>	<b>110 576 669</b>	<b>474</b>	<b>110 577 144</b>	<b>73 578 557</b>
<b>VI - RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-15 210 489</b>	<b>13 487 350</b>
<b>VII - RESULTAT COURANT (III - VI)</b>			<b>160 092 881</b>	<b>130 079 757</b>
<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	6 451 102	4 540	6 455 643	12 968 586
Reprises non courantes; transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	<b>6 451 102</b>	<b>4 540</b>	<b>6 455 643</b>	<b>12 968 586</b>
<b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	28 870		28 870	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	2 855 302	43 712	2 899 014	162 848
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
<b>TOTAL IX</b>	<b>2 884 173</b>	<b>43 712</b>	<b>2 927 884</b>	<b>162 848</b>
<b>X - RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>3 527 758</b>	<b>12 805 738</b>
<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>163 620 639</b>	<b>142 885 495</b>
<b>XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>12 973 681</b>		<b>12 973 681</b>	<b>36 659 672</b>
<b>XIII - RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>150 646 958</b>	<b>106 225 823</b>
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>1 175 515 437</b>	<b>846 973 720</b>
<b>XV - TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>1 024 868 479</b>	<b>740 747 897</b>
<b>XVI - RESULTAT NET (XIV - XV)</b>			<b>150 646 958</b>	<b>106 225 823</b>

### BILAN SOCIAL (PASSIF)

En dirhams

PASSIF	Exercice	Exercice
	31/12/2012	Précédent 31/12/2011
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou personnel (1)	582 418 900	582 418 900
Prime d'émission, de fusion, d'apport	740 456 915	740 456 915
Ecarts de reévaluation		
Reserve legale	18 823 233	13 511 942
Report à nouveau (2)	336 823 645	235 909 113
Resultat net de l'exercice (2)	150 646 958	106 225 823
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)</b>	<b>1 829 169 652</b>	<b>1 678 522 694</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)</b>		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (c)</b>	<b>1 930 791 371</b>	<b>817 972 789</b>
Emprunts obligataires	749 995 875	
Autres dettes de financement	1 180 795 496	817 972 789
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)</b>		
Provisions pour charges		
Provisions pour risques		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (a+b+c+d+e)</b>	<b>3 759 961 022</b>	<b>2 496 495 483</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)</b>	<b>1 772 381 408</b>	<b>1 286 085 428</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	531 921 006	400 687 248
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 156 077 948	714 358 873
Personnel	920 003	611 080
Organismes sociaux	2 045 158	918 418
Etat	44 769 998	150 134 610
Autres créances	1 757 171	7 989 794
Comptes de régularisation - passif	34 890 124	11 385 405
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)</b>	<b>125 940</b>	<b>67 500</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)</b>	<b>977</b>	<b>977</b>
<b>TOTAL II (f+g+h)</b>	<b>1 772 507 348</b>	<b>1 286 153 905</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>		
Credits d'escompte		
Credit de trésorerie	75 000 000	75 000 000
Banques (soldes créditeurs)	19 763 552	83 500 907
<b>TOTAL III</b>	<b>94 763 552</b>	<b>158 500 907</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>5 627 231 922</b>	<b>3 941 150 295</b>

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

En dirhams

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1 Ventes de marchandises ( en l'état )		
2 Achats revendus de marchandises		
<b>I = MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ÉTAT</b>		
<b>II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>1 069 085 340</b>	<b>726 237 500</b>
3 Ventes de biens et services produits	705 501 776	342 968 419
4 Variation de stocks de produits	363 583 564	383 269 081
5 Immobilisations produites par l'Esp pour elle-même		
<b>III - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>811 248 049</b>	<b>560 873 822</b>
6 Achats consommés de matières et fournitures	737 745 990	497 747 504
7 Autres charges externes	73 502 059	63 126 318
<b>IV = VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)</b>	<b>257 837 291</b>	<b>165 363 678</b>
8 + Subventions d'exploitation		
V 9 - Impôts et taxes	44 562 596	51 865 414
10 - Charges de personnel	35 197 062	11 938 399
<b>= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)</b>	<b>178 077 632</b>	<b>101 559 865</b>
<b>11 + OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)</b>		
12 - Autres produits d'exploitation		
13 + Autres charges d'exploitation		
14 - Reprises d'exploitation: transfert de charges	4 607 800	20 701 726
<b>VI = Dotations d'exploitation</b>	<b>7 382 063</b>	<b>5 669 184</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>175 303 370</b>	<b>116 592 407</b>
<b>VII RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-15 210 489</b>	<b>13 487 350</b>
<b>VIII = RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>160 092 881</b>	<b>130 079 757</b>
<b>IX RESULTAT NON COURANT (+ ou -)</b>	<b>3 527 758</b>	<b>12 805 738</b>
<b>- Impôts sur les résultats</b>	<b>12 973 681</b>	<b>36 659 672</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>		
1 * Bénéfice +	150 646 958	106 225 823
* Perte -		
Dotations d'exploitation	7 323 623	5 601 684
2 + Dotations financières		
3 + Dotations non courantes		
4 + Reprises d'exploitation		
5 - Reprises financières		
6 - Reprises non courantes		
7 - Produits des cession des immobilisations		
8 - Valeurs nettes des immobilisations cédées	28 870	
<b>9 + CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)</b>	<b>157 999 451</b>	<b>111 827 507</b>
I 10 - Distributions de bénéfices		
<b>II AUTOFINANCEMENT</b>	<b>157 999 451</b>	<b>111 827 507</b>

## Etats de synthèse des Comptes sociaux au 31 décembre 2012

### TABLEAU DE FINANCEMENT

#### I. Synthèse des masses du bilan

MASSES	Exercice A	Exercice précédent B	Variation A - B	
			En dirhams	
			Emplois C	Ressources D
1 Financement Permanent	3 759 961 022	2 496 495 483	1 263 465 539	
2 Moins actif immobilisé	44 015 018	27 095 303	16 919 715	
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	3 715 946 005	2 469 400 180	1 246 545 825	
4 Actif Circulant	5 294 615 289	3 831 267 344	1 463 347 945	
5 Moins passif circulant	1 772 507 348	1 286 153 905	486 353 443	
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	3 522 107 941	2 545 113 439	976 994 502	
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) (A - B)	193 838 064	-75 713 259	269 551 323	

#### II. Emplois et ressources

I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
* AUTOFINANCEMENT (A)		157 999 451		111 827 508
* Capacité d'autofinancement		157 999 451		111 827 508
- Distribution de bénéfices				
* CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
* Cessions d'immob. incorpor.				
* Cessions d'immob. corporel.				
* Cessions d'immob. financ.				
* Récupérations sur créances immobilisées.				
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				900 000 202
* Augmentation de capital, apports				900 000 202
* Subventions d'investissements				
* AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		1 583 611 434		38 205 460
(nettes de primes de remboursements.)				
<b>TOTAL (I) = RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>1 741 610 885</b>		<b>1 050 033 169</b>
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)				
* Acquisitions d'imm. incorp.	20 078 408		5 422 140	
* Acquisitions d'imm. corp.	4 393 551		1 016 185	
* Acquisitions d'imm. corp.	4 680 873		3 850 955	
* Acquisitions d'immobilisation financières	10 457 984		555 000	
* Augment. des créances immob.				
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		470 792 853		467 068 514
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		4 193 800		20 047 472
<b>TOTAL (II) = EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>		<b>495 065 060</b>		<b>492 538 126</b>
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		976 994 502		509 833 696
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		269 551 323		47 661 347
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>1 741 610 885</b>		<b>1 050 033 169</b>

### ETAT DES DÉROGATIONS

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RESULTATS
----------------------------	-------------------------------	---

- Dérogation aux principes comptables fondamentaux
- Dérogation aux méthodes d'évaluation
- Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse

NEANT

### ETAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

INDICATION DES DÉROGATION	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RESULTATS
---------------------------	-------------------------------	---

- Changements affectant les méthodes d'évaluation
- Changements affectant les règles de présentation

NEANT

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT		AUGMENTATION				DIMINUTION		MONTANT FIN EXERCICE
	BRUT DEBUT EX		Acquisition	Prod par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>23 513 692</b>	<b>4 193 800</b>							<b>27 707 492</b>
* Frais préliminaires	23 513 692	4 193 800							23 513 692
* Charges à répartir sur plusieurs exercices									4 193 800
* Primes de remboursement obligations									
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORÉES</b>	<b>1 349 585</b>	<b>4 939 551</b>							<b>6 289 136</b>
* Immobilisation en recherche et développement									
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 349 585	1 339 551							1 339 551
* Fonds commercial	200 000	3 600 000							3 800 000
* Autres immobilisations incorporelles									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>10 110 757</b>	<b>4 680 873</b>		484 600			37 660	484 600	<b>14 753 970</b>
* Terrains									
* Constructions	5 987 182	2 380 213		484 600					8 651 995
* Installations techniques, matériel et outillage	395 273	221 985							617 258
* Matériel de transport	153 656								153 656
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	3 290 047	2 078 675					37 660		5 331 062
* Autres immobilisations corporelles Informatique									
* Immobilisations corporelles en cours		484 600							484 600
* Matériel informatique									
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>34 974 034</b>	<b>13 814 233</b>		<b>484 600</b>			<b>37 660</b>	<b>484 600</b>	<b>48 750 597</b>

### TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice		Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
	1	2			
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>6 265 226</b>	<b>5 453 498</b>			<b>11 718 725</b>
* Frais préliminaires	6 265 226	5 262 738			11 527 965
* Charges à répartir sur plusieurs exercices		190 760			190 760
* Primes de remboursement obligations					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORÉES</b>	<b>155 463</b>	<b>408 629</b>			<b>564 092</b>
* Immobilisation en recherche et développement					
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	155 463	408 629			564 092
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 081 752</b>	<b>1 461 495</b>		8 790	<b>3 534 458</b>
* Terrains					
* Constructions	857 175	768 428			1 625 603
* Installations techniques, matériel et outillage	73 764	51 058			124 821
* Matériel de transport	121 106	9 456			130 562
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	1 029 707	632 553		8 790	1 651 471
* Autres immobilisations corporelles Informatique					
* Immobilisations corporelles en cours					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 502 441</b>	<b>7 323 623</b>		<b>8 790</b>	<b>15 817 274</b>

### TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale	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	Résultat net au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette
						6	7
Banque Populaire	Finance	50 000		50 000	50 000	31/12/2012	2 684
Sociétés Dar Saada - V	Promotion immobilière	10 000 000	99,00%	9 900 000	9 900 000	31/12/2012	9 971 380
<b>TOTAL</b>		<b>10 000 000</b>		<b>9 950 000</b>	<b>9 950 000</b>		<b>-2 684</b>

### TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
Tableau des Immobilisations autres que financières								
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
4. Provisions pour risques et charges	67 500	125 940			67 500	125 940		
5. Autres Provisions pour risques et charges								
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>67 500</b>	<b>125 940</b>			<b>67 500</b>	<b>125 940</b>		
<b>TOTAL (A + B)</b>	<b>67 500</b>	<b>125 940</b>			<b>67 500</b>	<b>125 940</b>		

### TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et les organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>1 131 694</b>	<b>597 270</b>	<b>534 424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>534 424</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
* Prêts immobilisés	1 131 694	597 270	534 424	0	0	534 424	0	0
* Autres créances financières								
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 144 882 890</b>	<b>374 882 389</b>	<b>770 000 500</b>	<b>7 500 775</b>	<b>0</b>	<b>461 878 780</b>	<b>325 381 699</b>	<b>0</b>
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	11 035 784		11 035 784					
* Clients et comptes rattachés	194 029 693		194 029 693					
* Personnel	165 508		165 508					
* Etat	461 870 780	99 647 730	362 228 201			461 870 780		
* Comptes d'associés								
* Autres débiteurs	471 509 720	207 118 138	264 391 582	7 500 775			325 381 699	
* Comptes de régularisation - Actif	5 273 888	9 431 324	357 564					

### TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et les organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>1 930 791 371</b>	<b>1 548 529 456</b>	<b>382 261 914</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
* Emprunts obligataires	749 995 875	749 995 875						
* Autres dettes de financement	1 180 795 496	798 533 581	382 261 914					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>1 772 381 408</b>	<b>974 994 355</b>	<b>797 387 053</b>	<b>0</b>	<b>2 577 447</b>	<b>45 771 843</b>	<b>7 542 165</b>	<b>278 880 474</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	533 921 006	494 781 273	37 139 734		50 000		7 025 697	278 474 974
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 156 077 948	480 213 082	675 864 866		2 527 447		486 000	405 500
* Personnel	520 003		520 003					
* Organismes sociaux	2 045 136		2 045 136					1 001 545
* Etat	44 759 998		44 759 998					44 759 998
* Comptes d'associés								
* Autres créanciers	1 757 171		1 757 171					30 468
* Comptes de régularisation - Passif	34 830 124		34 830 124					

### TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES ET REÇUES

TIERS CRÉDITEURS ET TIERS DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE A LA DATE DE CLÔTURE
<b>Sûretés données</b>					
- Crédits à la promotion immobilière	10 000 000	1	27/12/2006	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
	185 000 000	1	01/01/2008	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
	539 000 000	1	14/12/2009	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
	312 000 000	1	09/02/2012	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
	132 000 000	1	02/02/2012	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
	180 000 000	1	27/02/2012	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
	250 000 000	1	17/05/2012	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
	139 000 000	1	23/04/2012	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
	460 000 000	1	14/06/2012	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
	150 000 000	1	09/01/2012	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
<b>Crédit Spot</b>	10 000 000	1	05/07/2010	Sûreté donnée au profit d'entreprise	
<b>Sûretés reçues</b>					

- (1) Gage: 1- Hypothèque- 2- Nantissement; 3- Warrant; 4- Autres; 5- (à préciser)  
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprise ou de personnes tierces (sûretés données)  
 (Entreprise liée, associé, membres du personnel)  
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)