

Société Nationale d'Investissement

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2012

BILAN (ACTIF)		Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012			
ACTIF		EXERCICE		Exercice Précédent	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	561 058 271,26	340 003 065,46	221 055 205,80	332 620 981,04	
• Frais préliminaires	521 951 681,42	313 016 670,76	208 935 010,68	313 325 246,94	
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	39 106 589,84	26 986 394,70	12 120 195,14	19 295 734,10	
• Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	4 895 790,23	4 379 140,26	516 649,97	1 043 484,06	
• Immobilisation en recherche et développement					
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 895 790,23	4 379 140,26	516 649,97	1 043 484,06	
• Fonds communaux					
• Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	890 374 694,04	104 970 133,18	785 404 571,76	826 314 832,07	
• Terrains	107 195 354,43		107 195 354,43	107 195 354,43	
• Constructions	757 545 397,79	90 770 684,07	666 774 713,72	705 495 222,22	
• Installations techniques, matériel et outillage	5 193 718,31	1 245 027,69	3 948 690,62	4 674 506,26	
• Matériel transport	8 619 919,51	4 070 890,54	4 549 028,97	5 474 695,26	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	16 593 570,60	12 483 521,88	4 110 048,72	5 573 609,68	
• Autres immobilisations corporelles	2 495 044,00		2 495 044,00	2 495 044,00	
• Immobilisations corporelles en cours	481 400,00		481 400,00	305 800,00	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	67 022 895 594,23	237 493 298,19	66 785 402 296,04	67 648 598 353,84	
• Prêts immobilisés					
• Autres créances financières	392 105,26		392 105,26	478 424,23	
• Titres de participation	67 014 033 623,41	232 709 347,30	66 781 264 276,11	67 641 918 035,98	
• Autres titres immobilisés	8 259 965,26	4 773 950,89	3 486 014,27	6 192 213,63	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	68 479 014 230,60	686 845 637,09	67 792 168 623,57	68 808 568 351,61	
STOCKS (F)	1 323 990 171,97		1 323 990 171,97	1 239 639 396,20	
• Marchandises					
• Matières et fournitures, consommables					
• Produits en cours	1 323 990 171,97		1 323 990 171,97	1 239 639 396,20	
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis					
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1 712 727 371,38	6 839 655,94	1 705 887 715,43	1 824 183 785,22	
• Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	2 413 224,08		2 413 224,08		
• Clients et comptes rattachés	90 063 318,61	2 480 773,54	92 544 092,15	151 663 008,44	
• Personnel	179 943,04		179 943,04	196 839,60	
• Etat	161 742 201,63		161 742 201,63	122 961 726,56	
• Comptes d'associés	1 246 298 134,23		1 246 298 134,23	1 319 722 685,80	
• Autres débiteurs	201 460 829,91	4 298 882,39	197 161 947,52	168 638 318,69	
• Comptes de régularisation-Actif	3 914 019,69		3 914 019,69	701 206,53	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	17 951 730,46		17 951 730,46	6 387 505,46	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Éléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)	3 054 714 273,81	6 839 655,94	3 047 874 617,89	3 070 130 687,88	
TRESORERIE-ACTIF					
• Chèques et valeurs à encaisser					
• Banques, Ts et CCP	15 506 825,27		15 506 825,27	7 735 464,04	
• Caisse, Régie d'avances et accédités	11 283,11		11 283,11	17 854,05	
TOTAL III	15 518 108,38		15 518 108,38	7 803 318,09	
TOTAL GENERAL I+II+III	71 549 246 642,85	693 685 293,04	70 855 561 349,81	71 888 502 357,78	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012			
NATURE	Progres à l'exercice 1	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3 à 1 + 2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Concernant les exercices précédents 2			
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
• Ventes de marchandises (en l'état)	7 031 070,87		7 031 070,87	5 803 941,29	
• Ventes de biens et services produits	292 105 787,05		292 105 787,05	318 685 106,27	
Chiffre d'affaires	299 136 857,92		299 136 857,92	324 489 047,56	
• Variation de stocks de produits (+) (-)					
• Immobilisation produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	2 598 006,08		2 598 006,08	3 300 534,73	
• Reprises d'excédents, transferts de charges	8 650 361,31		8 650 361,31	7 381 720,73	
TOTAL I	310 385 225,31		310 385 225,31	336 381 273,42	
II CHARGES D'EXPLOITATION					
• Achats reventés (2) de marchandises	2 019 926,26		2 019 926,26	2 331 056,12	
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	148 426 047,21		148 426 047,21	124 229 507,06	
• Impôts et taxes	6 882 336,29	2 689 040,35	9 571 376,64	9 372 240,66	
• Charges de personnel	53 976 327,34		53 976 327,34	66 373 238,20	
• Autres charges d'exploitation	12 220 343,20		12 220 343,20	11 231 147,34	
• Dotations d'exploitation	49 903 023,64		49 903 023,64	52 419 899,11	
TOTAL II	273 227 574,14	2 689 040,35	275 916 614,49	266 329 127,48	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			34 468 606,82	69 053 145,84	
IV PRODUITS FINANCIERS					
• Produits sur titres de participation et autres titres immobilisés	2 634 471 572,72		2 634 471 572,72	2 512 277 958,50	
• Gains de change	165 334,92		165 334,92	92 005,04	
• Intérêts et autres produits financiers	133 278 016,18		133 278 016,18	82 739 624,21	
• Reprises financières, transferts de charges	10 141 742,06		10 141 742,06	14 730 255,49	
TOTAL IV	2 933 225 665,88		2 933 225 665,88	2 699 839 842,24	
V CHARGES FINANCIERES					
• Charges d'intérêts	1 432 697 380,38		1 432 697 380,38	1 420 888 264,78	
• Pertes de change	146 989,84		146 989,84	180 376,43	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	174 576 437,34		174 576 437,34	4 487 096,00	
TOTAL V	1 607 330 788,76		1 607 330 788,76	1 425 556 636,80	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			1 370 725 877,12	1 184 343 257,47	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			1 405 194 483,94	1 253 396 403,31	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012			
NATURE	Progres à l'exercice 1	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3 à 1 + 2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Concernant les exercices précédents 2			
VIII RESULTAT COURANT (report)				1 405 194 483,94	1 253 396 403,31
VIII PRODUITS NON COURANTS					
• Produits de cessions d'immobilisation	1 933 697 247,82		1 933 697 247,82	124 475 353,00	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	82 434,68		82 434,68	29 618,44	
• Reprises non courantes, transferts de charges	185 350 586,92		185 350 586,92	6 208 238,21	
TOTAL VIII	2 099 330 269,42		2 099 330 269,42	130 714 230,55	
IX CHARGES NON COURANTES					
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations déduites	1 600 388 217,84		1 600 388 217,84	46 364 423,67	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	70 319 630,80		70 319 630,80	16 218 234,54	
• Dotations non courantes aux amortissements et provisions	299 614 189,25		299 614 189,25	119 844 056,23	
TOTAL IX	1 970 322 037,89		1 970 322 037,89	182 426 744,52	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			128 748 211,74	-51 712 513,97	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			1 533 942 695,68	1 201 683 889,34	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	2 186 063,00		2 186 063,00	2 022 077,00	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			1 531 776 632,68	1 199 661 812,34	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			5 387 727 160,61	5 075 995 398,14	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			3 855 965 527,89	3 876 333 985,80	
XVI RESULTAT NET			1 531 776 632,68	1 199 661 812,34	

(1) Variation de stocks: stock initial - stock initial; augmentation (+); (-)

(2) Achats revenus ou consommés - achats - variation de stocks.

BILAN (PASSIF)		Exercice du 01/01/2012 au 31/12/2012	
PASSIF		Exercice	Exercice Précédent
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social (ou personnel) (1)		1 566 423 300,00	1 566 423 300,00
• Résultat net			
• Résultat net en instance d'affectation (2)			
• Capital appelé dont versé		1 566 423 300,00	
• Primes d'émission, de fusion et d'apport		31 471 033 103,58	31 471 033 103,58
• Ecarts de réévaluation			
• Réserves légales		156 612 230,00	143 191 382,70
• Autres réserves		7 716 877 534,98	6 755 877 534,65
• Report à nouveau (3)		213 583,44	354 579 869,48
• Résultat net en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)		1 531 776 632,68	1 199 661 812,34
Total des capitaux propres (A)		42 443 856 484,26	41 491 596 472,81
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		94 869 835,25	89 437 854,17
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées		84 667 835,25	69 407 654,17
DETTES DE FINANCEMENT (C)		20 762 388 704,33	22 479 729 568,00
• Emprunts obligataires		12 700 000 000,00	12 700 000 000,00
• Autres dettes de financement		8 062 388 704,33	9 779 729 568,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		1 877 546 623,95	1 815 588 588,50
• Provisions pour risques		211 867 150,16	16 443 297,10
• Provisions pour charges		1 665 679 473,79	1 799 065 291,73
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		18 817 825,00	27 350 558,00
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement		18 817 825,00	27 350 558,00
Total (A+B+C+D+E)		66 167 077 477,22	65 803 882 641,72
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		5 414 610 102,96	3 889 696 443,88
• Fournisseurs et comptes rattachés		125 001 836,61	124 562 342,92
• Clients, créanciers, avances et acomptes		11 286 520,88	262 837,73
• Personnel		19 019 827,07	21 279 785,81
• Organisme social		1 741 444,74	2 829 977,00
• Etat		67 060 234,41	75 888 101,93
• Comptes d'associés		4 658 170 954,58	2 995 013 616,64
• Autres créanciers		79 626 427,51	175 163 730,55
• Comptes de régularisation-passif		453 542 274,91	314 817 351,17
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		369 866,78	27 194 750,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)		5 414 979 969,44	3 886 801 193,88
TRESORERIE-PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie		250 000 000,00	2 050 000 000,00
• Banques (exclues créances)		3 583 807,53	235 838 322,17
TOTAL III		253 593 907,55	2 286 438 322,17
TOTAL GENERAL I+II+III		70 855 561 349,81	71 888 502 357,78

Société Nationale d'Investissement

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2012

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE				
SYNTHESES DES MASSES DU BILAN				
MASSES	Exercice a	Exercice précédent b	Exercice de 01/01/2012 au 31/12/2012	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	65 187 077 472,85	65 903 882 841,73	716 795 369,91	
2 Moins actif immobilisé	67 732 168 623,57	68 808 548 351,81		1 016 399 228,24
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	2 656 091 150,75	2 904 705 510,68		239 614 359,93
4 Actif circulant	3 047 674 617,88	3 070 130 687,88		22 559 070,02
5 = Moins passif circulant	5 414 979 989,44	3 896 401 193,89		1 718 778 775,58
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	-2 367 105 351,58	-626 670 506,00		1 740 434 845,58
7 TRESORERIE NETTE (Actif Passif) = A-B	-237 985 799,17	-2 278 635 004,08	2 040 049 204,91	

II EMPLOIS ET RESSOURCES				
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT	
			EMPLOIS	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT (A)		994 220 429,74		680 158 628,01
+ Capacité d'autofinancement	1 573 797 550,74	1 579 735 249,01		
+ Distributeurs de bénéfices	579 576 621,00	579 576 621,00		
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		1 933 984 646,49		1 221 676 090,39
+ Recouvrement Titres à court terme		9 414 903,23		
+ Recouvrement des titres à court terme		1 077 407 503,04		
+ Recouvrement Frais Fusion à Stock		10 167 246,28		
+ Cessions d'immobilisations corporelles	120 900,04	120 900,04		
+ Réduction capital filiales	1 833 700,04	1 290 300,00		
+ Cessions d'immobilisations financières	1 931 943 547,22	105 185 263,90		
+ rétrocessions sur ententes immobilières	87 398,61	111 466,83		
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
+ Augmentation de capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
AUGMENTATION AUTRES DETTES		483 270,00		120 125,00
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		2 928 698 346,23		1 901 954 833,36
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	902 337 320,23		1 416 532 826,21	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	190 413,16		1 349 420,16	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	633 646,72		2 846 015,43	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	901 512 254,35		1 412 637 381,69	
+ Augmentation des créances immob.	1 000,00			
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)			1 010 039 000,00	
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	1 728 716 666,67			
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	2 629 053 989,96		2 426 562 826,21	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		1 740 434 845,58		456 092 867,42
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	2 040 049 204,91			980 700 860,27
TOTAL GENERAL	4 669 103 191,81	4 669 103 191,81	2 882 655 893,63	2 882 655 893,63

ETAT DES DEROGATIONS			Au 31/12/2012
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	NEANT	NEANT
II. Derogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT	NEANT
III. Derogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES			Au 31/12/2012
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS	
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT	NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES								Au 31/12/2012
NATURE	MONTANT BRUT	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT EN EXERCICE
		DEBIT EYE RICE	Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement/Apport	Cession	Retrait	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR	561 058 271,26							561 058 271,26
+ Frais préliminaires	521 951 681,42							521 951 681,42
+ Charges à réputer sur plusieurs exercices	39 106 589,84							39 106 589,84
+ Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES	4 705 371,07	190 419,16						4 895 790,23
+ Immobilisation en recherche et développement								
+ Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 705 371,07	190 419,16						4 895 790,23
+ Fonds commercial								
+ Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	888 740 958,22	633 646,72		225 538,28		225 538,28		890 374 604,94
+ Terrains	107 195 554,45							107 195 554,45
+ Constructions	757 489 087,78	50 310,00						757 489 397,78
+ Installat. techniques, matériel et outillage	5 419 293,59					225 538,28		5 193 718,31
+ Matériel de transport	388 219,79	8 730,00						379 979,79
+ Mobilier, matériel bureau et aménagement	15 958 898,60	389 136,72				225 538,28		16 883 570,60
+ Autres immobilisations corporelles	2 495 941,00							2 495 941,00
+ Immobilisations corporelles en cours	205 900,00	175 530,00						381 430,00
TOTAUX	1 450 804 600,55	824 065,88		225 538,28		225 538,28		1 466 326 666,43

TITRES DE PARTICIPATION DE LA SNI AU 31/12/12					
Raison sociale de la société adhérente	Capital social		Nombre de titres détenus	Taux de participation	
	Valeur	Nombre d'actions			
Calsonic Maroc	443 726 200	4 437 292	2 218 613	50,00	25,01
Industries Sidérgiques Industrielles	2 415 000 000	24 150 000	6 538 723	6,39	69,00
WANA	5 857 302 000	58 573 025	40 415 390	69,00	32,89
SUMED	900 000 000	900 000	312 315	30,00	100,00
NAVEA	392 300 000	3 923 000	3 922 998	100,00	50,00
BIMC	10 000 000	1 000 000	500 300	50,00	64,53
Carthage Latérite	34 000 000	9 420 000	6 079 374	65,00	63,71
Comstar	419 105 700	4 191 057	2 859 913	68,23	23,17
Lesieur-Castor	276 315 100	27 631 510	6 401 993	23,17	46,74
Atlantia Bank	2 012 430 960	20 124 306	94 067 472	46,74	81,43
Managem	915 868 900	9 158 689	7 457 623	81,43	20,00
Realis	90 000 000	312 000	82 500	20,00	99,93
Longoport Albiou	13 600 000	136 000	134 667	99,00	0,00
Longoport Armatures	60 349 000	603 490	17 997	99,99	99,99
OHIO	9 000 000	18 000	11 997	99,99	20,27
Financière de prise de participations	10 000 000	10 000	9 999	99,99	3 300
AM Invest Morocco	383 000 000	3 830 000	780 300	20,27	100,00
Bureaux Immobiliaires	300 000	3 000	3 000	100,00	99,73
FEIS	500	50 000	49 300	100,00	33,49
Atlas Hospitality Morocco	305 958 500	3 059 585	1 191 916	33,49	98,73
MAROVA	358 000 000	3 580 000	3 307 298	92,50	30,00
SDI/IRMA	3 750 000	37 500	11 250	30,00	99,59
OHM	3 950 000	39 500	39 297	99,48	300,00
MEVAHME HOLDING	373 500 000	3 735 000	3 734 994	100,00	91,03
SOPRAM	38 440 000	384 400	349 914	91,03	31,00
ONA - COURTAGE	103 350 000	1 033 500	837 283	81,00	100,00
DMAPAR - CMO	1 322 200 000	13 222 000	13 221 973	100,00	20,27
SUREAD ZW	358 694 900	3 586 949	2 742 450	76,45	81,67
OHM - INTERNATIONAL	13 600 000	1 360 000	1 029 382	75,00	99,87
OHM	75 000	7 500	72 970	97,30	99,87
PRIST CONNECT SAT	300 000	3 000	2 999	99,97	100,00
Université OMA	2 389 000	23 890	23 989	100,00	

TABLEAU DES PROVISIONS								
NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	Non courantes	D'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	23 268 602,31	174 576 437,94			10 141 742,00	4 770 019,99	237 493 298,19	
2. Provisions réglementées	89 427 054,17						89 427 054,17	
3. Provisions établies pour risques	1 815 508 589,89		198 423 853,00				1 617 084 736,89	
SOUS TOTAL (A)	1 978 005 046,37	174 576 437,94	198 423 853,00		10 141 742,00	138 198 839,98	2 199 707 757,39	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	6 506 182,53	466 623,60		133 160,00			6 839 655,95	
5. Autres Provisions pour risques et charges	27 194 750,00					27 194 750,00	27 194 750,00	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	33 700 842,50	466 623,60		133 160,00			34 300 626,10	
TOTAL (A+B)	2 011 705 887,87	466 623,60	174 576 437,94	198 423 853,00	133 160,00	10 141 742,00	2 234 008 383,49	

TABLEAU DES CREANCES AU 31/12/2012							
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les entreprises liées
DE L'ACTIF IMMOBILISE	392 005,56	392 005,56					
+ Prêts immobilisés							
+ Autres créances immobilisées	392 005,56	392 005,56					
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 712 772 371,26	6 839 055,95	1 705 932 715,43		6 250 000,00	161 742 201,63	1 497 993 796,85
+ Clients, Débiteurs et acomptes	2 413 224,03	2 413 224,03					
+ Fournisseurs et comptes rattachés	36 763 318,80	2 480 773,26	94 262 516,24		6 250 000,00		93 524 414,54
+ Personnel	179 843,04		179 843,04				
+ Etat	161 742 201,63		161 742 201,63		161 742 201,63		
+ Comptes d'associés	1 246 293 134,29		1 246 293 134,29				1 246 293 134,29
+ Autres débiteurs	201 463 629,51	4 336 882,28	197 101 747,52				157 170 247,28
+ Comptes de régularisation-actif	3 914 019,68		3 914 019,68				

TABLEAU DES DETTES AU 31/12/12							
DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et Org.Pub.	Montants sur les entreprises liées
DETTES DE FINANCEMENT	20 782 388 704,33	14 739 588 045,69	6 022 820 658,67		2 688 461 978,00		
+ Emprunts obligataires	12 700 000 000,00	8 500 000 000,00	4 200 000 000,00				
+ Autres dettes financières	8 082 388 704,33	6 239 588 045,69	1 829 290 658,67		2 688 461 978,00		
DU PASSIF CIRCULANT	5 414 610 102,66	5 414 610 102,66			3 877 607,16	68 801 679,18	4 804 708 265,64
+ Clients et comptes rattachés	125 961 935,61	125 961 935,61					67 910 063,53
+ Personnel	19 919 827,07	19 919 827,07					
+ Copagistes sociaux	1 741 444,74	1 741 444,74			1 741 444,74		
+ Etat	67 060 234,44	67 060 234,44			67 060 234,44		
+ Compte d'associés	4 638 170 954,58	4 638 170 954,58					4 638 170 954,58
+ Autres cré							