

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE - AVIS DE RÉUNION AU 27 MAI 2016

AVIS DE RÉUNION

Messieurs les actionnaires de la SOCIÉTÉ MÉTALLURGIQUE D'IMITER, société anonyme au capital de 164.509.000 dirhams, dont le siège social est à Casablanca, Twin Center, Tour A, angle Boulevard Zerktouni et Boulevard Al Massira Al Khadra, BP 16016, Maarif, sont convoqués en Assemblée générale ordinaire au **siège social : Twin Center, Tour A, angle Bd. Zerktouni et Bd. Al Massira Al Khadra, Maârif, Casablanca, le :**

VENDREDI 27 MAI 2016 À 11 HEURES

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015, approbation desdits comptes ;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux comptes ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95, relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la Loi n° 20-05 promulguée par le Dahir n° 1-08-18 du 23 mai 2008, approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
- Affectation des résultats ;
- Démission d'un Administrateur ;
- Ratification de cooptation d'un Administrateur ;
- Pouvoirs à conférer.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, cinq jours avant la réunion, ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la Loi 17-95, relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la Loi n° 20-05 promulguée par le Dahir n° 1-08-18 du 23 mai 2008, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, 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.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

EXERCICE 2015 - PROJET DE RÉSOLUTIONS

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes, approuve le bilan et les comptes de l'exercice 2015 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de **234 138 244,20 DH.**

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

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale donne aux Administrateurs et aux Commissaires aux comptes quitus de l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2015.

TROISIÈME RÉSOLUTION

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 par les lois en vigueur, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter comme suit les résultats de l'exercice :

- Bénéfice net comptable	234 138 244,20 DH
- Report à nouveau sur exercices antérieurs	666 782 629,87 DH
- Solde	900 920 874,07 DH
- Dividendes	361 919 800,00 DH
- Report à nouveau	539 001 074,07 DH

Elle décide, en conséquence, de distribuer au titre de l'exercice 2015 un dividende global de 361 919 800,00 dirhams, soit un dividende unitaire de 220 dirhams par action. Elle décide, en outre, d'affecter au compte « report à nouveau » le solde non distribué, soit 539 001 074,07 dirhams. Ce dividende sera payé, sous déduction de la taxe retenue à la source, à partir du 01 juillet 2016, selon les modalités prévues par la législation en vigueur.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de la démission de M. Abdellaziz ABARRO de son mandat de Président Directeur Général et d'administrateur et lui donne quitus plein, entier et définitif de sa gestion.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la cooptation en qualité d'Administrateur de M. Imad TOUMI et ce, pour la durée restante du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2017.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir les formalités prescrites par la loi.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE - AVIS DE RÉUNION AU 27 MAI 2016

BILAN - ACTIF		Exercice clos le 31/12/2015			
ACTIF	Brut	Exercice		Exercice préc.	
		Amort. et prov.	Net		
ACTIF IMMOBILISÉ					
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3 549 040,04	3 549 040,04	-	-	
• Frais préliminaires	1 639 876,34	1 639 876,34	-	-	
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 909 163,70	1 909 163,70	-	-	
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	1 120 639 597,89	1 060 709 249,59	59 930 348,30	42 866 925,88	
• Immobilisation en recherche et développement	1 092 431 522,93	1 060 608 948,33	31 822 574,60	42 816 925,88	
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	150 301,26	100 301,26	50 000,00	50 000,00	
• Fonds commercial	-	-	-	-	
• Autres immobilisations incorporelles	28 057 773,70	-	28 057 773,70	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 783 331 198,95	1 171 983 066,27	611 348 132,68	542 478 399,27	
• Terrains	13 458 198,00	-	13 458 198,00	13 458 198,00	
• Constructions	898 453 438,03	566 585 454,05	331 867 983,98	287 207 338,71	
• Installations techniques, matériel et outillage	565 598 736,53	441 928 919,63	123 669 816,90	129 403 084,49	
• Matériel de transport	186 393 560,01	136 560 580,13	49 832 979,88	39 335 104,50	
• Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	29 163 349,45	26 908 112,46	2 255 236,99	858 168,55	
• Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	
• Immobilisations corporelles en cours	90 263 916,93	-	90 263 916,93	72 216 505,02	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	100 212 874,42	-	100 212 874,42	100 201 746,67	
• Prêts immobilisés	538 473,17	-	538 473,17	538 473,17	
• Autres créances financières	99 674 401,25	-	99 674 401,25	99 663 273,50	
• Titres de participation	-	-	-	-	
• Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-	
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
• Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 007 732 711,30	2 236 241 355,90	771 491 355,40	685 547 071,82	
ACTIF CIRCULANT					
STOCKS (F)	74 423 278,76	1 109 856,89	73 313 421,87	65 198 644,93	
• Marchandises	-	-	-	-	
• Matières et fournitures consommables	62 173 058,62	1 109 856,89	61 063 201,73	51 700 763,45	
• Produits en cours	-	-	-	-	
• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-	
• Produits finis	12 250 220,14	-	12 250 220,14	13 497 881,48	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	841 191 824,39	-	841 191 824,39	1 052 810 574,51	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 470 963,07	-	1 470 963,07	860 735,84	
• Clients et comptes rattachés	35 134 062,76	-	35 134 062,76	105 038 989,55	
• Personnel - Débiteur	4 589 727,49	-	4 589 727,49	4 174 125,17	
• Etat - Débiteur	213 548 258,80	-	213 548 258,80	158 978 027,58	
• Comptes d'associés	573 120 126,74	-	573 120 126,74	770 260 126,74	
• Autres débiteurs	-	-	-	-	
• Comptes de régularisation-Actif	13 328 685,53	-	13 328 685,53	13 498 569,63	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-	
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Éléments circulants)	410 691,46	-	410 691,46	240 226,25	
TOTAL II (F+G+H+I)	916 025 794,61	1 109 856,89	914 915 937,72	1 118 249 445,69	
TOTAL GENERAL I+II+III	3 991 755 543,94	2 237 351 212,79	1 754 404 331,15	1 806 901 424,25	

Arrêté l'Actif du bilan 2015 à la somme de :

BILAN - PASSIF		Exercice clos le 31/12/2015	
PASSIF	Exercice	Exercice préc.	
		Exercice	Exercice préc.
FINANCEMENT PERMANENT			
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel (1)	164 509 000,00	164 509 000,00	-
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé.	164 509 000,00	164 509 000,00	-
• Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-
• Écarts de réévaluation	-	-	-
• Réserve légale	16 450 900,00	16 450 900,00	-
• Autres réserves	413 073 444,98	413 073 444,98	-
• Report à nouveau (2)	666 782 629,87	750 317 293,72	-
• Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-
• Résultat net de l'exercice (2)	234 138 244,20	245 483 336,15	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 494 954 219,05	1 589 833 974,85	-
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	-	-
• Subventions d'investissement	-	-	-
• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires	-	-	-
• Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition	-	-	-
• Provisions réglementées pour investissements	-	-	-
• Provisions réglementées pour reconstitution des gisements	-	-	-
• Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements	-	-	-
• Autres provisions réglementées	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)			
• Emprunts Obligataires	-	-	-
• Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	-
• Avances de l'Etat	-	-	-
• Dettes rattachées à des participations et billets de fonds	-	-	-
• Avances reçues et comptes courants bloqués	-	-	-
• Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement	-	-	-
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	30 889 871,00	33 206 838,00	-
• Provisions pour risques	30 889 871,00	33 206 838,00	-
• Provisions pour charges	-	-	-
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-	-
• Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
• Diminution des dettes de financement	-	-	-
Total I(A+B+C+D+E+F)	1 525 844 090,05	1 623 040 812,85	-
PASSIF CIRCULANT			
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	204 705 325,28	170 198 999,78	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	160 300 987,83	127 074 127,54	-
• Clients créditeurs, avances et acomptes	-	-	-
• Personnel - Créancier	21 085 785,96	19 126 338,25	-
• Organismes Sociaux	15 340 386,06	14 650 065,60	-
• Etat - Créancier	7 682 266,56	8 798 819,58	-
• Comptes d'associés - Créanciers	162,50	162,50	-
• Autres Créanciers	-	163 713,16	-
• Comptes de régularisation - Passif	295 736,37	385 773,15	-
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	410 691,46	240 226,25	-
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)	113 088,20	416 354,59	-
Total II (F+G+H)	205 229 104,94	170 855 580,62	-
TOTAL GENERAL I+II+III	1 754 404 331,15	1 806 901 424,25	-

(1) capital personnel débiteur (-)

(2) bénéficiaire (+), déficitaire (-)

Arrêté le Passif du bilan 2015 à la somme de :

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015			
NATURE	Opérations	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 4
EXPLOITATION					
PRODUITS D'EXPLOITATION					
• Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-	-
• Ventes de biens et services produits	1 038 901 831,79	-	1 038 901 831,79	972 377 276,11	
• Variation de stocks de produits(±) (1)	-1 247 661,34	-	-1 247 661,34	2 869 514,87	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	197 921 836,90	-	197 921 836,90	209 475 093,25	
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-	
• Autres produits d'exploitation	-	-	-	-	
• Reprises d'exploitation; transferts de charges.	1 119 412,33	-	1 119 412,33	1 077 511,15	
TOTAL I	1 236 695 419,68	-	1 236 695 419,68	1 185 799 395,38	
CHARGES D'EXPLOITATION					
• Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-	
• Achats consommés (2) de mat. et fourm.	405 182 108,17	-5 186 920,12	399 995 188,05	407 824 459,86	
• Autres charges externes	163 011 103,94	3 475 727,68	166 486 831,62	149 975 153,21	
• Impôts et taxes	3 366 663,03	-351 648,43	3 015 014,60	3 492 532,90	
• Charges de personnel	184 320 115,25	-117 100,88	184 203 014,37	172 048 910,89	
• Autres charges d'exploitation	480 000,00	-	480 000,00	400 000,00	
• Dotations d'exploitation	194 592 224,70	-	194 592 224,70	203 257 544,27	
Total II	950 952 215,09	-2 179 941,75	948 772 273,34	936 988 601,13	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			287 923 146,34	248 800 794,25	
FINANCIER					
PRODUITS FINANCIERS					
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés.	-	-	-	100,00	
• Gains de change	9 096 112,04	20 105,60	9 116 217,64	14 694 184,68	
• Intérêts et autres produits financiers	33 252 057,13	-	33 252 057,13	44 804 086,82	
• Reprises financières; transferts de charges	240 226,25	-	240 226,25	86 745,92	
Total IV	42 588 395,42	20 105,60	42 608 501,02	59 585 117,42	
CHARGES FINANCIÈRES					
• Charges d'intérêts	2 430 005,63	-	2 430 005,63	1 074 463,65	
• Pertes de change	33 136 155,41	1 185,42	33 137 340,83	1 759 484,22	
• Autres charges financières	-	-	-	-	
• Dotations financières	410 691,46	-	410 691,46	240 226,25	
Total V	35 976 852,50	1 185,42	35 978 037,92	3 074 174,12	
RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			6 630 463,10	56 510 943,30	
RÉSULTAT COURANT (III+VI)			294 553 609,44	305 311 737,55	

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

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015			
NATURE	Opérations	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Totaux de l'exercice 3=1+2	Totaux de l'exercice précédent 4
NON COURANT					
VII RÉSULTAT COURANT (reports)				294 553 609,44	305 311 737,55
VIII PRODUITS NON COURANTS					
• Produits des cessions d'immobilisations	1 300 994,40	-	1 300 994,40	-	
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-	
• Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-	
• Autres produits non courants	-	-	-	2 604 361,75	
• Reprises non courantes, transferts de charges	33 206 838,00	-	33 206 838,00	34 134 107,00	
Total VIII	34 507 832,40	-	34 507 832,40	36 738 468,75	
IX CHARGES NON COURANTES					
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.	1 116 993,64	-	1 116 993,64	-	
• Subventions accordées	-	-	-	-	
• Autres charges non courantes	8 460 716,00	-	8 460 716,00	5 443 579,15	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	30 889 871,00	-	30 889 871,00	33 206 838,00	
Total IX	40 467 580,64	-	40 467 580,64	38 650 417,15	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)				-5 959 748,24	-1 911 948,40
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)				288 593 861,20	303 399 789,15
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	54 455 617,00	-	54 455 617,00	57 916 453,00	
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)				234 138 244,20	245 483 336,15
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)				1 313 811 753,10	1 282 122 981,55
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				1 079 673 508,90	1 036 639 645,40
XVI RÉSULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)				234 138 244,20	245 483 336,15



RSM Morocco
65, Bd de la corniche, Résidence le Yacht, Imm A
20100 Casablanca

Aux Actionnaires
Société Métallurgique
d'Imiter (SMI)
Casablanca



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA - Maroc

RÉSUMÉ DU RAPPORT D'OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2015

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

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Société Métallurgique d'Imiter (SMI), comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1 494 954 219 dont un bénéfice net de MAD 234 138 244.

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.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE - AVIS DE RÉUNION AU 27 MAI 2016

ÉTATS DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)

		Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015	
		Exercice	Exercice précédent
1	• Ventes de biens et services produits		
2	• Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
3	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	1 235 576 007,35	1 184 721 884,23
	• Ventes de biens et services produits	1 038 901 831,79	972 377 276,11
II	4 • Variation stocks de produits	-1 247 661,34	2 869 514,87
	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	197 921 836,90	209 475 093,25
III	6 CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	566 482 019,67	557 799 613,07
	• Achats consommés de matières et fournitures	399 995 188,05	407 824 459,86
	• Autres charges externes	166 486 831,62	149 975 153,21
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I + II - III)	669 093 987,68	626 922 271,16
	• Subventions d'exploitation		
V	9 • Impôts et taxes	3 015 014,60	3 492 532,90
	• Charges de personnel	184 203 014,37	172 048 910,89
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	481 875 958,71	451 380 827,37
	= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+ • Autres produits d'exploitation		
12	- • Autres charges d'exploitation	480 000,00	400 000,00
13	+ • Reprises d'exploitation ; transferts de charges	1 119 412,33	1 077 511,15
14	- • Dotations d'exploitation	194 592 224,70	203 257 544,27
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	287 923 146,34	248 800 794,25
VII	± RESULTAT FINANCIER	6 630 463,10	56 510 943,30
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	294 553 609,44	305 311 737,55
IX	± RESULTAT NON COURANT	-5 959 748,24	-1 911 948,40
	15 Impôts sur les résultats	54 455 617,00	57 916 453,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	234 138 244,20	245 483 336,15

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

(par méthode dite additive)

1	• Bénéfice +	234 138 244,20	245 483 336,15
	• Perte -		
2	+ Dotation d'exploitation (1)	193 482 367,81	202 138 131,94
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	30 889 871,00	33 206 838,00
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	33 206 838,00	34 134 107,00
8	- Produits des cessions d'immobilisations	1 300 994,40	
9	+ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.	1 116 993,64	
I	= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	425 119 644,25	446 694 199,09
10	- Distributions de bénéfices	329 018 000,00	279 665 300,00
II	= AUTOFINANCEMENT	96 101 644,25	167 028 899,09

(1) À l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) À l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

II Bis. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

(par méthode dite soustractive)

1	• EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) +	481 875 958,71	451 380 827,37
	• INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) -		
2	+ Autres produits d'exploitation		
3	- Autres charges d'exploitation	480 000,00	400 000,00
4	+ Reprises d'exploitation ; transferts de charges	1 119 412,33	1 077 511,15
5	- Dotations d'exploitation	1 109 856,89	1 119 412,33
6	+ Produits financiers	42 608 501,02	59 585 117,42
7	- Charges financières	35 978 037,92	3 074 174,12
8	+ Produits non courants	2 604 361,75	
9	- Charges non courantes	8 460 716,00	5 443 579,15
10	- Impôts sur les résultats	54 455 617,00	57 916 453,00
I	= CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	425 119 644,25	446 694 199,09
11	- Distributions de bénéfices	329 018 000,00	279 665 300,00
II	= AUTOFINANCEMENT	96 101 644,25	167 028 899,09

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (modèle normal)

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

		Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015			
		Exercice a	Exercice préc. b	Variation a-b	
MASSE				Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	1 525 844 090,05	1 623 040 812,85	97 196 722,80	
2	Moins actif immobilisé	771 491 355,40	685 547 071,82	85 944 283,58	
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	754 352 734,65	937 493 741,03	183 141 006,38	
4	Actif circulant	914 915 937,72	1 118 249 445,69		203 333 507,97
5	Moins Passif circulant	205 229 104,94	170 855 580,62		34 373 524,32
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	709 686 832,78	947 393 865,07		237 707 032,29
7	TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	44 665 901,87	-9 900 124,04	54 566 025,91	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

Au : 31/12/2015

		Exercice		Exercice précédent	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
•	AUTOFINANCEMENT (A)		96 101 644,25		167 028 899,09
	• Capacité d'autofinancement		425 119 644,25		446 694 199,09
	• Distributions de bénéfices		329 018 000,00		279 665 300,00
•	CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		1 300 994,40		1 000 000,00
	• Cession d'immobilisations incorporelles				
	• Cession d'immobilisations corporelles		1 300 994,40		
	• Cession d'immobilisations financières				
	• Récupération sur créances immobilisées				1 000 000,00
•	AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES et assimilés (C)				
	• Augmentations de capital, apports				
	• Subventions d'investissement				
•	AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
	(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			97 402 638,65		168 028 899,09
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
•	ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (E)	280 543 645,03		292 179 375,88	
	• Acquisitions d'immobilisations incorporelles	92 105 237,79		58 504 136,00	
	• Acquisitions d'immobilisations corporelles	188 427 279,49		233 675 239,88	
	• Acquisitions d'immobilisations financières				
	• Augmentations des créances immobilisées	11 127,75			
•	REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
•	REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	12 250 220,14			
•	EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		280 543 645,03		292 179 375,88	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)			237 707 032,29		121 602 790,49
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		54 566 025,91			2 547 686,30
TOTAL GÉNÉRAL		335 109 670,94	335 109 670,94	292 179 375,88	292 179 375,88

+ Augmentations
- Diminutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE - AVIS DE RÉUNION AU 27 MAI 2016

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Au : 31/12/2015

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	Néant	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	Néant	
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	Néant	

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Au : 31/12/2015

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	Néant	
II. Changements affectant les règles de présentation	Néant	

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

Exercice du : 01/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Ressources	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	3 549 040,04							3 549 040,04
• Frais préliminaires	1 639 876,34							1 639 876,34
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 909 163,70							1 909 163,70
• Primes de remboursement d'obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 023 469 760,10		92 105 237,79	5 064 600,00				1 120 639 597,89
• Immobilisation en recherche et développement	1 023 319 458,84		69 112 064,09					1 092 431 522,93
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	150 301,26							150 301,26
• Fonds commercial								
• Autres immobilisations incorporelles			22 993 173,70	5 064 600,00				28 057 773,70
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 601 085 513,10	82 610 680,38	105 816 599,11	49 113 032,25	1 116 993,64		54 177 632,25	1 783 331 198,95
• Terrains	13 458 198,00							13 458 198,00
• Constructions	781 375 954,63	1 986 773,15	105 816 599,11	9 274 111,14				898 453 438,03
• Installations techniques, matériel et outillage	547 517 195,52	269 550,00		17 811 991,01				565 598 736,53
• Matériel de transport	159 377 922,40	6 279 949,43		20 735 688,18				186 393 560,01
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	27 139 737,53	732 370,00		1 291 241,92				29 163 349,45
• Autres immobilisations corporelles								
• Immobilisations corporelles en cours	72 216 505,02	73 342 037,80			1 116 993,64		54 177 632,25	90 263 916,93

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du : 01/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	Cumul d'amortissement début exercice (1)	Dotation de l'exercice (2)	Amortissements /Immobilisations sorties (3)	Cumul d'amortissement fin exercice (4) =1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	3 549 040,04			3 549 040,04
• Frais préliminaires	1 639 876,34			1 639 876,34
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 909 163,70			1 909 163,70
• Primes de remboursement d'obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	980 602 834,22	80 106 415,37		1 060 709 249,59
• Immobilisation en recherche et développement	980 502 532,96	80 106 415,37		1 060 709 249,59
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	100 301,26			100 301,26
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 058 607 113,83	113 375 952,44		1 171 983 066,27
• Terrains				
• Constructions	494 168 615,92	72 416 838,13		566 585 454,05
• Installations techniques, matériel et outillage	418 114 111,03	23 814 808,60		441 928 919,63
• Matériel de transport	120 042 817,90	16 517 762,23		136 560 580,13
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	26 281 568,98	626 543,48		26 908 112,46
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours				

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Au : 31/12/2015

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de			Produits inscrits au C.p.c. de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
					Néant				
TOTAL									

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE - AVIS DE RÉUNION AU 27 MAI 2016

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du : 01/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	33 206 838,00			30 889 871,00			33 206 838,00	30 889 871,00
SOUS TOTAL (A)	33 206 838,00			30 889 871,00			33 206 838,00	30 889 871,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 119 412,33	1 109 856,89			1 119 412,33			1 109 856,89
5. Autres provisions pour risques et charges	240 226,25		410 691,46			240 226,25		410 691,46
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	1 359 638,58	1 109 856,89	410 691,46		1 119 412,33	240 226,25		1 520 548,35
TOTAL (A+B)	34 566 476,58	1 109 856,89	410 691,46	30 889 871,00	1 119 412,33	240 226,25	33 206 838,00	32 410 419,35

TABLEAU DES CRÉANCES

Au : 31/12/2015

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			Montants représentés par effets
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devise	Montants sur l'Etat et Organismes publics	Montants sur les entreprises liées	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	100 212 874,42	3 512 874,42	96 700 000,00					
• Prêts immobilisés	538 473,17	538 473,17						
• Autres créances financières	99 674 401,25	2 974 401,25	96 700 000,00					
DE L'ACTIF CIRCULANT	936 030 592,94		936 030 592,94		25 685 411,87	4 589 727,49	580 901 184,71	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 470 963,07		1 470 963,07					
• Clients et comptes rattachés	35 134 062,76		35 134 062,76		25 685 411,87		7 781 057,97	
• Personnel	4 589 727,49		4 589 727,49			4 589 727,49		
• État	308 387 027,35		308 387 027,35					
• Comptes d'associés	573 120 126,74		573 120 126,74				573 120 126,74	
• Autres débiteurs								
• Comptes de régularisation-Actif	13 328 685,53		13 328 685,53					

TABLEAU DES DETTES

Au : 31/12/2015

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			Montants représentés par effets
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en devise	Montants vis-à-vis de l'Etat et Organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	
DE FINANCEMENT								
• Emprunts obligataires								
• Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	299 544 093,83	162,50	299 543 931,33		3 083 000,85	117 861 421,17	47 503 187,64	
• Fournisseurs et comptes rattachés	160 300 987,83		160 300 987,83		3 083 000,85		47 503 187,64	
• Clients créditeurs, avances et acomptes								
• Personnel	21 085 785,96		21 085 785,96					
• Organismes sociaux	15 340 386,06		15 340 386,06			15 340 386,06		
• État	102 521 035,11		102 521 035,11			102 521 035,11		
• Comptes d'associés	162,50	162,50						
• Autres créanciers								
• Comptes de régularisation - Passif	295 736,37		295 736,37					

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
• Sûretés données	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
• Sûretés reçues	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

(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)

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS - HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

Au : 31/12/2015

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
• Avals et cautions	6 882 372,18	2 351 977,21
• Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires*	33 737 000,00	31 132 000,00
• Autres engagements donnés		
– Couvertures métaux: Gains latents	8 538 997,51 Gain latent	26 724 913,00 Gain latent
TOTAL (1)	49 158 369,69	60 208 890,21
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		

ENGAGEMENTS REÇUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
• Avals et cautions	4 263 000,00	4 792 121,03
• Autres engagements reçus	Néant	Néant
TOTAL (1)	4 263 000	4 792 121,03
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		