

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2018

BILAN (ACTIF)		EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018			
ACTIF	BRUT	EXERCICE		NET AU 31/12/2017	
		AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET AU 31/12/2018		
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)					
• Frais préliminaires					
• Charges à répartir sur plusieurs exercices					
• Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	8 628 538,12	5 834 036,01	2 794 502,11	937 287,07	
• Immobilisations en recherche et développement					
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 628 538,12	5 834 036,01	2 794 502,11	937 287,07	
• Fonds commercial					
• Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	945 029 607,36	352 335 954,16	592 693 653,20	626 817 940,32	
• Terrains	82 187 591,83		82 187 591,83	82 187 591,83	
• Constructions	815 616 494,79	331 893 488,30	483 723 006,49	527 072 458,15	
• Installations techniques, matériel et outillage	15 764 660,14	7 293 138,09	8 471 522,05	9 627 951,75	
• Matériel transport	46 333,34	46 333,34		1 059,98	
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	20 116 248,84	13 102 994,43	7 013 254,41	5 433 834,61	
• Autres immobilisations corporelles	2 495 044,00		2 495 044,00	2 495 044,00	
• Immobilisations corporelles en cours	8 803 234,42		8 803 234,42		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	64 101 194 134,09	1 743 159 402,78	62 358 034 731,31	61 906 691 969,11	
• Prêts immobilisés					
• Autres créances financières	164 989,56		164 989,56	164 989,56	
• Titres de participation	64 101 022 609,53	1 743 159 402,78	62 357 863 206,75	61 904 528 485,67	
• Autres titres immobilisés	6 535,00		6 535,00	1 398 493,88	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)					
• Diminution des créances immobilisées					
• Augmentation des dettes financières					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	65 054 852 279,57	2 101 329 392,95	62 953 522 886,62	62 533 847 176,50	
STOCKS (F)	207 823 973,86		207 823 973,86	207 823 973,86	
• Marchandises					
• Matières et fournitures, consommables					
• Produits en cours	207 823 973,86		207 823 973,86	207 823 973,86	
• Produits intermédiaires et produits résiduels					
• Produits finis					
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	3 031 112 658,59	1 831 241,33	3 029 281 417,26	1 386 043 185,02	
• Fournis, débiteurs, avances et acomptes	94 174,44		94 174,44	203 958,96	
• Clients et comptes rattachés	92 089 968,24	1 831 241,33	90 258 726,91	110 639 895,30	
• Personnel	92 682,88		92 682,88	110 351,83	
• Etat	314 574 600,58		314 574 600,58	319 623 364,27	
• Comptes d'associés	2 599 306 341,62		2 599 306 341,62	913 244 972,78	
• Autres débiteurs	23 957 543,21		23 957 543,21	21 724 582,70	
• Comptes de régularisation Actif	988 347,62		988 347,62	496 059,18	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	422 817 112,41		422 817 112,41	1 972 617 645,06	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)					
(Éléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)	3 661 753 744,86	1 831 241,33	3 659 922 503,53	3 546 484 803,94	
TRESORERIE-ACTIF					
• Chèques et valeurs à encaisser					
• Banques, TG et CCP	1 462 693,54		1 462 693,54	1 832 040,41	
• Caisse, Régie d'avances et accreditifs	134 102,04		134 102,04	38 223,16	
TOTAL III	1 596 795,58		1 596 795,58	1 870 283,57	
TOTAL GENERAL I+II+III	68 718 202 820,01	2 103 160 634,28	66 615 042 185,73	66 082 202 244,01	

BILAN (PASSIF)		EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018	
PASSIF	EXERCICE AU 31/12/2018	EXERCICE AU 31/12/2017	
		EXERCICE AU 31/12/2018	EXERCICE AU 31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
• Capital social ou personnel (1)	1 566 423 300,00		1 566 423 300,00
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé Dont versé :			
• Primes d'émission, de fusion et d'apport	31 471 923 103,55		31 471 923 103,55
• Ecarts de réévaluation			
• Réserve légale	156 642 330,00		156 642 330,00
• Autres réserves	15 659 271 534,62		14 169 271 534,62
• Report à nouveau (2)	4 546 495,50		50 822,15
• Résultat net en instance d'affectation (3)			
• Résultat net de l'exercice (2)	2 383 195 921,66		2 669 313 148,35
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	51 242 002 685,33		50 633 624 238,67
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	56 047 721,73		60 817 740,65
• Subvention d'investissement			
• Provisions réglementées	56 047 721,73		60 817 740,65
DETTES DE FINANCEMENT (C)	13 944 768 825,82		12 866 047 397,26
• Emprunts obligataires	7 800 000 000,00		5 800 000 000,00
• Autres dettes de financement	5 544 768 825,82		7 066 047 397,26
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	31 584 743,32		30 484 743,32
• Provisions pour risques	3 000 000,00		1 900 000,00
• Provisions pour charges	28 584 743,32		28 584 743,32
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	64 674 403 976,20		62 990 974 119,90
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 832 197 436,19		3 687 499 776,42
• Fournisseurs et comptes rattachés	39 602 761,50		55 331 841,29
• Clients créditeurs, avances et acomptes			
• Personnel	29 783 332,82		31 846 604,69
• Organisme sociaux	2 752 612,39		2 328 488,45
• Etat	42 644 246,57		54 006 964,31
• Comptes d'associés	1 407 259 696,02		2 599 032 533,47
• Autres créanciers	75 354 365,43		79 482 947,49
• Comptes de régularisation passif	334 800 421,46		265 470 398,72
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 500 079,00		3 715 579,00
DETTES DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)			
TOTAL II (F+G+H)	1 834 697 515,19		3 691 215 357,42
TRESORERIE-PASSIF			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie			
• Banques (soldes créditeurs)	5 940 694,34		12 766,69
TOTAL III	5 940 694,34		12 766,69
TOTAL GENERAL I+II+III	66 615 042 185,73		66 082 202 244,01

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018			
NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE AU 31/12/2018 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE AU 31/12/2017 4	
	PROPRÉS À L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2			
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
• Ventes de marchandises (en l'état)	5 066 749,45		5 066 749,45	4 657 731,65	
• Ventes biens et services produits	299 129 868,95		299 129 868,95	299 215 643,64	
Chiffre d'affaires	304 196 618,40		304 196 618,40	303 873 375,29	
• Variation de stocks de produits (1)					
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même					
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation	3 838 296,64		3 838 296,64	3 585 456,88	
• Reprises d'exploitation : transferts de charges	5 823 669,92		5 823 669,92	6 638 805,44	
TOTAL I	313 858 584,96		313 858 584,96	314 097 637,61	
II CHARGES D'EXPLOITATION					
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 936 400,45		1 936 400,45	1 617 854,61	
• Autres charges externes	97 595 017,24		97 595 017,24	96 898 180,96	
• Impôts et taxes	7 367 645,60		7 367 645,60	7 994 673,60	
• Charges de personnel	77 014 054,37		77 014 054,37	74 057 691,49	
• Autres charges d'exploitation	53 054 291,22		53 054 291,22	43 476 412,18	
• Dotations d'exploitation	50 304 409,49		50 304 409,49	43 724 071,70	
TOTAL II	287 271 818,37		287 271 818,37	267 768 884,54	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			26 586 766,59	46 328 753,07	
IV PRODUITS FINANCIERS					
• Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	3 016 241 339,63		3 016 241 339,63	3 314 777 327,38	
• Gains de change	37 459,67		37 459,67	16 939,26	
• Intérêts et autres produits financiers	113 719 633,59		113 719 633,59	103 365 045,20	
• Reprises financières : transferts de charges	219 900 980,06		219 900 980,06	5 802 327,91	
TOTAL IV	3 349 899 412,95		3 349 899 412,95	3 423 961 639,75	
V CHARGES FINANCIÈRES					
• Charges d'intérêts	714 842 002,75		714 842 002,75	702 147 149,42	
• Pertes de change	123 413,60		123 413,60	54 034,25	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	146 523 217,86		146 523 217,86	142 397 876,48	
TOTAL V	861 488 634,21		861 488 634,21	844 599 060,15	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			2 488 410 778,74	2 579 362 579,60	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			2 514 997 545,33	2 625 691 332,67	
VIII PRODUITS NON COURANTS					
• Produits des cessions d'immobilisations	78 649 309,17		78 649 309,17	26 000 125,00	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	571 355,60		571 355,60	6 841 291,80	
• Reprises non courantes & transferts de charges	5 985 518,92		5 985 518,92	63 470 018,92	
TOTAL VIII	85 206 183,69		85 206 183,69	96 311 435,72	
IX CHARGES NON COURANTES					
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	198 343 834,72		198 343 834,72	25 217 346,05	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	373 805,64		373 805,64	8 789 487,99	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1 100 000,00		1 100 000,00	39 000,00	
TOTAL IX	199 817 640,36		199 817 640,36	34 045 634,04	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-114 611 456,67	62 265 601,68	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			2 400 386 088,66	2 687 956 934,35	
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	17 190 167,00		17 190 167,00	18 643 786,00	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			2 383 195 921,66	2 669 313 148,35	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII+XIII)			3 749 964 181,60	3 834 370 713,08	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			1 365 768 259,94	1 165 057 563,73	
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			2 383 195 921,66	2 669 313 148,35	

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)		EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018	
I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		2018	2017
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)	5 066 749,45	4 657 731,65
2	- Achats revendus de marchandises		
3	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	5 066 749,45	4 657 731,65
4	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	299 129 868,95	299 215 643,64
5	- Ventes de biens et services produits	299 129 868,95	299 215 643,64
6	+ Variation stocks produits		
7	- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
8	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	99 531 417,69	98 516 035,57
9	+ Achats consommés de matières et fournitures	1 936 400,45	1 617 854,61
10	- Autres charges externes	97 595 017,24	96 898 180,96
11	+ Valeur ajoutée (8+9+10)	204 665 200,71	205 357 339,72
12	+ Subventions d'exploitation		
13	- Impôts et taxes	7 367 645,60	7 994 673,60
14	- Charges de personnel	77 014 054,37	74 057 691,49
15	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	120 283 500,74	123 304 974,63
16	- DU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
17	+ Autres produits d'exploitation	3 838 296,64	3 585 456,88
18	- Autres charges d'exploitation	53 054 291,22	43 476 412,18
19	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	5 823 669,92	6 638 805,44
20	- Dotations d'exploitation	50 304 409,49	43 724 071,70
21	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	26 586 766,59	46 328 753,07
22	+/- RESULTAT FINANCIER	2 488 410 778,74	2 579 362 579,60
23	= RESULTAT COURANT	2 514 997 545,33	2 625 691 332,67
24	+/- RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-114 611 456,67	62 265 601,68
25			

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2018

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE		EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018			
I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN					
MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PRÉCÉDENT B	VARIATIONS A-B		1 683 429 856,30
			EMPLOIS C	RESSOURCES D	
1 Financement Permanent	64 674 403 976,20	62 990 974 119,90			
2 Moins actif immobilisé	62 953 522 886,62	62 533 847 176,50	419 675 710,12		
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	1 720 881 089,58	457 126 943,40		1 263 754 146,18	
4 Actif circulant	3 659 922 503,53	3 546 484 803,94	113 437 699,59		
5 Moins passif circulant	1 934 697 515,19	3 091 215 357,42	1 156 517 842,23		
6 = Besoin de Financement global (4-5) (B)	1 725 224 988,34	455 269 446,52	1 269 955 541,82		
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-4 343 896,76	1 857 496,88		6 201 395,64	
II EMPLOIS ET RESSOURCES					
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT		1 991 254 131,47
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOI	RESSOURCES	
AUTOFINANCEMENT (A)		1 399 132 611,53		1 591 254 131,47	
+ Capacité d'autofinancement		2 573 950 086,53		2 687 750 441,47	
- Distributions de bénéfices		1 174 817 475,00		1 096 496 310,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		488 404 309,17		26 000 125,00	
+ Cessions d'immobilisations corporelles				26 000 125,00	
+ Cessions d'immobilisations financières		488 404 309,17			
+ Récupérations sur créances immobilisées					
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)					
+ Augmentation du capital, apports					
+ Subventions d'investissement					
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		2 000 000 000,00		1 900 000 000,00	
AUGMENTATION AUTRES DETTES		150 000,00			
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		3 867 689 920,70		3 517 254 256,47	
III EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		1 102 504 203,08		1 306 597 466,55	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles		2 728 013,54		1 005 118,12	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles		14 282 825,54		39 554 235,21	
+ Acquisitions d'immobilisation financières		1 085 493 364,00		1 266 038 113,22	
+ Augmentation des créances immob.					
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)					
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		1 521 428 571,44		2 350 639 269,39	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)					
TOTAL III - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		2 623 932 774,52		3 657 236 735,94	
IV VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)					
TOTAL GENERAL	3 893 888 316,34	3 893 888 316,34	3 657 386 385,70	3 657 386 385,70	

ÉTAT DES DEROGATIONS			AU 31/12/2018	
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	NEANT
II. Derogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
III. Derogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE METHODES			AU 31/12/2018	
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	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES										EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018	
NATURE	MONTANT BRUT DEBIT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE			
		ACQUISITION	PRODUCTION PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE-MEME	VIREMENT/ APPORT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT/ APPORT				
IMMOBILISATION EN NON VALEUR											
+ Frais préliminaires											
+ Charges à répartir sur plusieurs exercices											
+ Primes de remboursement obligations											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 900 524,58	2 728 013,54						8 628 538,12			
+ Immobilisation en recherche et développement											
+ Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 900 524,58	2 728 013,54						8 628 538,12			
+ Fonds commercial											
+ Autres immobilisations incorporelles											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	930 746 781,82	14 282 825,54						945 029 607,36			
+ Terrains	82 187 591,83							82 187 591,83			
+ Constructions	814 488 194,40	1 128 300,39						815 616 494,79			
+ Installations techniques, matériel et outillage	15 001 966,46	762 693,68						15 764 660,14			
+ Matériel de transport	46 333,34							46 333,34			
+ Mobilier, matériel bureau et aménagements	16 527 651,79	3 588 597,05						20 116 248,84			
+ Autres immobilisations corporelles	2 495 044,00							2 495 044,00			
+ Immobilisations corporelles en cours		8 803 234,42						8 803 234,42			
TOTAUX	936 647 306,40	17 010 839,08						953 668 145,48			

TITRES DE PARTICIPATION				AU 31/12/2018	
RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	CAPITAL SOCIAL		NOMBRE DE TITRES DÉTENUS	TAUX DE PARTICIPATION	
	VALEUR	NOMBRE D'ACTION			
Lafarge Maroc	552 113 800	5 521 138	2 750 569	50,00	
Nouvelles Sidérurgies Industrielles	2 316 000 000	23 160 000	5 791 506	25,01	
WANA	5 857 302 900	58 573 029	40 415 390	69,00	
SOMED	1 150 237 000	1 150 237	410 390	35,68	
NAREVA	1 512 300 000	15 123 000	15 122 998	100,00	
Alfajr/Alwafa Bank	2 098 596 790	209 859 679	97 360 260	46,39	
Managem	999 130 800	9 991 308	8 135 590	81,43	
Renault	50 000 000	312 500	62 500	20,00	
Longomtel Afrique	13 600 000	136 000	134 697	99,04	
Longomtel Armatures	60 346 000	603 460	1	0,00	
OHIO	9 000 000	18 000	17 997	99,99	
Financière de prise de participations	10 000 000	10 000	9 999	99,99	
AM Invest Morocco	218 510 000	3 830 000	780 000	20,37	
Reserves Immobilières	100 300 000	1 003 000	1 002 999	100,00	
FPOS	USD	50 000	50 000	100,00	
Atlas Hospitality Morocco	386 539 300	3 865 393	1 342 636	34,73	
SOTHERMA	3 750 000	37 500	11 250	30,00	
GMH	3 836 000	38 300	38 297	99,99	
MARJANE HOLDING	371 500 000	3 715 000	3 714 999	100,00	
SOPRIAM	38 440 000	384 400	349 914	91,03	
ONA - COURTAGE	105 350 000	1 053 500	537 283	51,00	
ONAPAR - AMETYS	2 402 200 000	24 022 000	24 021 973	100,00	
SOREAD ZM	358 694 800	3 586 948	742 450	20,70	
IDAN - MAROC	125 000 000	1 250 000	1 020 882	81,67	
AM INVEST MOROCCO	106 800 000	1 068 000	534 000	50,00	
S.F.G.P.	70 300 000	703 000	702 998	100,00	
C.T.T.A.	300 000	3 000	2 993	99,77	
ONA - INTERNATIONAL	Euros	5 000 000	4 999 994	100,00	
OFNA	Euros	75 000	74 970	99,96	
PRIST CONNECT SAT	300 000	3 000	2 996	99,87	
Université OAI	2 399 000	23 990	23 989	100,00	
OGM	950 490 000	17 700 000	8 850 000	50,00	

TABLEAU DES PROVISIONS										EXERCICE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018	
NATURE	MONTANT DEBIT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE			
		D'EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	D'EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES				
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	1 717 707 635,70		146 523 217,86		121 071 450,78			1 743 159 402,78			
2. Provisions réglementées	60 817 740,65						4 770 018,92	56 047 721,73			
3. Provisions durables pour risques	30 484 743,32			1 100 000,00				31 584 743,32			
SOUS-TOTAL (A)	1 809 010 119,67		146 523 217,86	1 100 000,00			121 071 450,78	1 830 731 697,33			
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	99 634 252,28	1 026 518,33			98 629 529,28			1 831 241,33			
5. Autres Provisions pour risques et charges	3 715 579,00						1 215 500,00	2 500 079,00			
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie											
SOUS-TOTAL (B)	103 349 831,28	1 026 518,33			98 629 529,28		1 215 500,00	4 331 320,33			
TOTAL (A+B)	1 912 359 950,95	1 026 518,33	146 523 217,86	1 100 000,00	219 900 980,06		5 985 518,92	1 835 123 188,16			

TABLEAU DES CREANCES								AU 31/12/2018	
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES				
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOURVRES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS	
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	164 989,56	164 989,56							
+ Prêts immobilisés									
+ Autres créances financières	164 989,56	164 989,56							
DE L'ACTIF CIRCULANT	3 031 112 658,59	97 470 303,00	2 931 811 114,26	1 831 241,33	12 500 000,00	314 574 600,58	2 714 982 540,91		
+ Fournis, Débiteurs et comptes	94 174,44		94 174,44						
+ Clients et comptes rattachés	92 098 968,24		90 267 521,91	1 831 241,33	12 500 000,00		91 718 656,08		
+ Personnel	92 682,88		92 682,88						
+ Etat	314 574 600,58	97 470 303,00	217 104 297,58			314 574 600,58			
+ Compte d'associés	2 599 306 341,62		2 599 306 341,62				2 599 306 341,62		
+ Autres débiteurs	23 957 543,21		23 957 543,21				23 957 543,21		
+ Comptes de régularisation-actif	988 347,62		988 347,62						

TABLEAU DES DETTES								AU 31/12/2018	
DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES				
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOURVRES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS VIS-À-VIS DE L'ETAT ET ORG.PUB	MONTANTS VIS-À-VIS DES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS	
DETTES DE FINANCEMENT	13 344 788 825,82	11 323 340 254,39	2 021 428 571,43						
+ Emprunts obligataires	7 800 000 000,00	6 300 000 000,00	1 500 000 000,00						
+ Autres dettes financières	5 544 788 825,82	5 023 340 254,39	521 448 571,43						
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	1 932 197 436,19	1 932 197 436,19			1 706 499,44	45 398 658,96	1 506 954 741,49		
+ Fournisseurs et comptes & comptes rattachés	39 602 761,50	39 602 761,50			1 706 499,44		24 340 680,04		
+ Clients et comptes rattachés	29 783 332,82	29 783 332,82							
+ Personnel	2 752 612,39	2 752 612,39					2 752 612,39		
+ Etat	42 844 246,57	42 844 246,57					42 844 246,57		
+ Compte d'associés	1 407 259 696,02	1 407 259 696,02					1 407 259 696,02		
+ Autres créanciers	75 354 365,43	75 354 365,43					75 354 365,43		
+ Comptes de régularisation - Passif	33								