

Comptes Sociaux Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

| ACTIF | EXERCICE | | | Exercice précédent |
|---|-------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net 31/12/17 | Net 31/12/16 |
| IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a) | 5 745 749,33 | 2 403 505,05 | 3 342 244,28 | 3 233 667,22 |
| Frais préliminaires | | | | |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 5 745 749,33 | 2 403 505,05 | 3 342 244,28 | 3 233 667,22 |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b) | 26 904 119,35 | 16 698 429,42 | 10 205 689,93 | 11 206 271,51 |
| Immobilisations en recherche et développement | | | | |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 19 539 809,47 | 16 698 429,42 | 2 841 380,05 | 3 841 961,63 |
| Fonds commercial | 7 364 309,88 | | 7 364 309,88 | 7 364 309,88 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c) | 6 308 922 825,41 | 1 744 195 056,18 | 4 564 727 769,23 | 4 757 555 224,02 |
| Terrains | 293 648 392,36 | 16 805 085,08 | 276 843 307,28 | 235 716 971,75 |
| Constructions | 2 035 673 067,44 | 379 549 393,87 | 1 656 123 673,57 | 1 685 130 241,55 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 3 848 475 055,77 | 1 330 120 577,86 | 2 518 354 477,91 | 2 700 895 787,68 |
| Matériel de transport | 1 957 366,92 | 715 710,46 | 1 241 656,46 | 651 784,59 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 30 963 345,21 | 17 004 288,91 | 13 959 056,30 | 15 129 875,07 |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | 98 205 597,71 | | 98 205 597,71 | 120 030 563,38 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d) | 47 260 788,03 | | 47 260 788,03 | 47 109 788,03 |
| Prêts immobilisés | | | | |
| Autres créances financières | 14 260 788,03 | | 14 260 788,03 | 14 109 788,03 |
| Titres de participation | 33 000 000,00 | | 33 000 000,00 | 33 000 000,00 |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e) | | | | |
| Diminution des créances immobilisées | | | | |
| Augmentation des dettes de financement | | | | |
| TOTAL I (a+b+c+d+e) | 6 388 833 482,12 | 1 763 296 990,65 | 4 625 536 491,47 | 4 819 104 950,78 |
| STOCKS (f) | 219 447 574,39 | 11 715 787,34 | 207 731 787,05 | 155 816 063,61 |
| Marchandises | | | | |
| Matières et fournitures consommables | 152 959 241,06 | 11 715 787,34 | 141 243 453,72 | 118 927 069,56 |
| Produits en cours | | | | |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | 53 893 967,47 | | 53 893 967,47 | 28 582 360,77 |
| Produits finis | 12 594 365,86 | | 12 594 365,86 | 8 306 633,28 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g) | 1 232 414 853,33 | 34 143 278,65 | 1 198 271 574,68 | 1 032 435 184,28 |
| Fournis. débiteurs, avances et acomptes | 14 932 090,23 | | 14 932 090,23 | 8 134 852,60 |
| Clients et comptes rattachés | 657 390 257,94 | 34 143 278,65 | 623 246 979,29 | 607 064 992,71 |
| Personnel | | | | 90 634,71 |
| Etat | 298 622 814,63 | | 298 622 814,63 | 235 039 535,59 |
| Comptes d'associés | 185 611 273,90 | | 185 611 273,90 | 154 786 073,90 |
| Autres débiteurs | 47 121 845,48 | | 47 121 845,48 | 11 928 449,48 |
| Compte de régularisation actif | 28 736 571,15 | | 28 736 571,15 | 15 390 645,29 |
| TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h) | 534 446 392,46 | | 534 446 392,46 | 884 880 452,80 |
| ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) | 7 920 193,96 | | 7 920 193,96 | 8 982 718,69 |
| (Eléments circulants) | | | | |
| TOTAL II (f+g+h+i) | 1 994 229 014,14 | 45 859 065,99 | 1 948 369 948,15 | 2 082 114 419,38 |
| TRESORERIE - ACTIF | 353 098 906,61 | | 353 098 906,61 | 413 779 388,26 |
| Chèques et valeurs à encaisser | 17 513 307,54 | | 17 513 307,54 | 16 405 642,14 |
| Banques, T.G & CP | 334 973 638,26 | | 334 973 638,26 | 396 404 717,28 |
| Caisses, régies d'avances et accreditifs | 611 960,81 | | 611 960,81 | 969 028,84 |
| TOTAL III | 353 098 906,61 | | 353 098 906,61 | 413 779 388,26 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 8 736 161 402,87 | 1 809 156 056,64 | 6 927 005 346,23 | 7 314 998 758,42 |

| PASSIF | Exercice | Exercice précédent |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31/12/17 | 31/12/16 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social ou personnel (1) | 1 200 000 000,00 | 1 200 000 000,00 |
| moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers.. | | |
| Moins : Capital appelé | | |
| Moins : Dont versé | 1 200 000 000,00 | 1 200 000 000,00 |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport | | |
| Ecarts de reevaluation | | |
| Reserve legale | 119 547 813,20 | 92 123 692,40 |
| Autres reserves | 1 171 308 450,69 | 1 250 250 155,56 |
| Report à nouveau (2) | 100 000,00 | 100 000,00 |
| Résultats nets en instance d'affectation (2) | | |
| Resultat net de l'exercice (2) | 590 374 450,28 | 548 482 415,93 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a) | 3 081 330 714,17 | 3 090 956 263,89 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b) | | |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions reglementees | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (c) | 2 584 100 000,00 | 3 005 250 000,00 |
| Emprunts obligataires | 2 584 100 000,00 | 3 000 000 000,00 |
| Autres dettes de financement | | 5 250 000,00 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d) | 12 411 877,48 | 10 057 626,20 |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | 12 411 877,48 | 10 057 626,20 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e) | | |
| Augmentation des creances immobilisees | | |
| Diminution des dettes de financement | | |
| TOTAL I (a+b+c+d+e) | 5 677 842 591,65 | 6 106 263 890,09 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f) | 1 095 187 467,90 | 786 195 005,83 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 458 476 169,92 | 380 688 006,77 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 7 417 215,62 | 7 770 690,63 |
| Personnel | 35 173 110,13 | 18 414 703,21 |
| Organismes sociaux | 15 118 172,59 | 12 851 023,33 |
| Etat | 462 588 942,39 | 307 497 876,71 |
| Comptes d'associés | 36 000 000,00 | |
| Autres creances | 300 000,00 | 100 000,00 |
| Comptes de regularisation - passif | 80 113 857,25 | 58 872 705,18 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g) | 7 920 193,96 | 8 982 718,69 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Elements circulants) | 7 708 604,95 | 25 516 487,68 |
| TOTAL II (f+g+h) | 1 110 816 266,81 | 820 694 212,20 |
| TRESORERIE PASSIF | 138 346 487,77 | 388 040 656,13 |
| Credits d'escompte | | |
| Credit de tresorerie | 50 000 000,00 | |
| Banques (soldes créditeurs) | 88 346 487,77 | 388 040 656,13 |
| TOTAL III | 138 346 487,77 | 388 040 656,13 |
| TOTAL I+II+III | 6 927 005 346,23 | 7 314 998 758,42 |

(1) Capital personnel débiteur
(2) Beneficiaire (+), déficitaire (-)

| COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) | | | | |
|---|---------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| Période du : 01/01/2017 au 31/12/2017 | | | | |
| I - NATURE | OPERATIONS | | Totaux de L'exercice | Exercice précédent |
| | Propres à L'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | 31/12/17 3 = 1 + 2 | 31/12/16 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Ventes de biens et services produits | 2 710 806 274,34 | | 2 710 806 274,34 | 2 564 740 498,39 |
| Chiffres d'affaires | 2 710 806 274,34 | | 2 710 806 274,34 | 2 564 740 498,39 |
| Variation de stock de produits | 30 664 879,11 | | 30 664 879,11 | -6 008 538,90 |
| Immobilisations produites pour l'Ese p/elle-même | 61 769,36 | | 61 769,36 | 320 619,92 |
| Subvention d'exploitation | | | | |
| Autres produits d'exploitation | | | | |
| Reprises d'exploitation; transfert de charges | 14 760 144,90 | | 14 760 144,90 | 56 161 207,07 |
| TOTAL I | 2 756 293 067,71 | | 2 756 293 067,71 | 2 615 213 786,48 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Achats revendus de marchandises | | | | |
| Achat consommés de matières et de fournitures | 938 840 203,38 | | 938 840 203,38 | 858 061 428,47 |
| Autres charges externes | 357 122 792,28 | | 357 122 792,28 | 358 404 315,34 |
| Impôts et taxes | 21 601 675,74 | | 21 601 675,74 | 19 039 865,23 |
| Charges de personnel | 240 150 894,58 | | 240 150 894,58 | 208 356 086,76 |
| Autres charges d'exploitation | | | | |
| Dotations d'exploitation | 283 948 158,58 | | 283 948 158,58 | 287 884 379,98 |
| TOTAL II | 1 841 663 724,56 | | 1 841 663 724,56 | 1 731 746 075,78 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | 914 629 343,15 | 883 467 710,70 |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | | | | |
| Gains de change | 28 856 852,54 | | 28 856 852,54 | 5 535 377,78 |
| Intérêts et autres produits financiers | 28 844 430,75 | | 28 844 430,75 | 9 186 700,00 |
| Reprises financières; transfert de charges | 8 982 718,69 | | 8 982 718,69 | 2 432 321,69 |
| TOTAL IV | 66 684 001,98 | | 66 684 001,98 | 17 154 399,47 |
| CHARGES FINANCIERES | | | | |
| Charges d'intérêts | 60 785 265,67 | | 60 785 265,67 | 118 310 757,37 |
| Pertes de changes | 7 157 983,09 | | 7 157 983,09 | 3 962 173,68 |
| Autres charges financières | 46 764 828,62 | | 46 764 828,62 | |
| Dotations financières | 7 920 193,96 | | 7 920 193,96 | 8 982 718,69 |
| TOTAL V | 122 628 271,34 | | 122 628 271,34 | 131 255 649,74 |
| RESULTAT FINANCIER (IV - V) | | | -55 944 269,36 | -114 101 250,27 |
| RESULTAT COURANT (III - VI) | | | 858 685 073,79 | 769 366 460,43 |
| RESULTAT COURANT (Report) | | | 858 685 073,79 | 769 366 460,43 |
| PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| Produits des cessions d'immobilisations | | | | |
| Subventions d'équilibre | | | | |
| Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| Autres produits non courants | 417 500,00 | | 417 500,00 | |
| Reprises non courantes; transferts de charges | | | | |
| TOTAL VIII | 417 500,00 | | 417 500,00 | |
| CHARGES NON COURANTES | | | | |
| Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées | 510 904,19 | | 510 904,19 | 13 017 398,50 |
| Subventions accordées | | | | |
| Autres charges non courantes | 8 204 266,02 | | 8 204 266,02 | |
| Dotations non courantes aux amortiss. et provision | | | | |
| TOTAL IX | 8 715 170,21 | | 8 715 170,21 | 13 017 398,50 |
| RESULTAT NON COURANT (VIII- IX) | | | -8 297 670,21 | -13 017 398,50 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X) | | | 850 387 403,58 | 756 349 061,93 |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | 260 012 953,30 | 207 866 646,00 |
| RESULTAT NET (XI - XII) | | | 590 374 450,28 | 548 482 415,93 |
| TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | | | 2 823 394 569,69 | 2 632 368 185,95 |
| TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | | 2 233 020 119,41 | 2 083 885 770,02 |
| RESULTAT NET (XIV - XV) | | | 590 374 450,28 | 548 482 415,93 |

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

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

| TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES | | | | | |
|---|-------------------------------|---------------|----------------------------|------------------|--|
| TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS | Montant couvert par la sûreté | Nature (1) | Date et lieu d'inscription | Objet (2) (3) | Valeur comptable nette de la sûreté donnée |
| - Sûretés données | | | | | |
| NEANT | NEANT | NEANT | NEANT | NEANT | NEANT |
| - Sûretés reçues | | | | | |
| NEANT | NEANT | NEANT | NEANT | NEANT | NEANT |

(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 RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL | | |
|--|-----------------------|-----------------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
| AVALS ET CAUTIONS | 119 679 841,67 | 119 379 841,67 |
| TOTAL | 119 679 841,67 | 119 379 841,67 |
| ENGAGEMENTS RECUS | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
| AVALS ET CAUTIONS | 148 596 513,90 | 95 015 506,19 |
| TOTAL | 148 596 513,90 | 95 015 506,19 |

| ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G) | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Période du : 01/01/2017 au 31/12/2017 | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
| Ventes de marchandises (en l'etat) | | |
| Achats revendus de marchandises | | |
| MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT | | |
| PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 2 741 532 922,81 | 2 559 052 579,41 |
| Ventes de biens et services produits | 2 710 806 274,34 | 2 564 740 498,39 |
| Variation de stocks de produits | 30 664 879,11 | -6 008 538,90 |
| Immobilisations produites par l'Ese pour elle même | 61 769,36 | 320 619,92 |
| CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7) | 1 295 962 995,66 | 1 216 465 743,81 |
| Achats consommés de matières et fournitures | 938 840 203,38 | 858 061 428,47 |
| Autres charges externes | 357 122 792,28 | 358 404 315,34 |
| VALEUR AJOUTEE (I-II-III) | 1 445 569 927,15 | 1 342 586 835,60 |
| Subventions d'exploitation | | |
| Impôts et taxes | 21 601 675,74 | 19 039 865,23 |
| Charges de personnel | 240 150 894,58 | 208 356 086,76 |
| EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E) | 1 183 817 356,83 | 1 115 190 883,61 |
| Autres produits d'exploitation | | |
| Autres charges d'exploitation | | |
| Reprises d'exploitation : transfert de charges | 14 760 144,90 | 56 161 207,07 |
| Dotations d'exploitation | 283 948 158,58 | 287 884 379,98 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 914 629 343,15 | 883 467 710,70 |
| RESULTAT FINANCIER | -55 944 269,36 | -114 101 250,27 |
| RESULTAT COURANT (+ ou -) | 858 685 073,79 | 769 366 460,43 |
| RESULTAT NON COURANT (+ ou -) | -8 297 670,21 | -13 017 398,50 |
| Impôts sur les résultats | 260 012 953,30 | 207 866 646,00 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 590 374 450,28 | 548 482 415,93 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 590 374 450,28 | 548 482 415,93 |
| * Bénéfice + | | |
| * Perte - | | |
| Dotations d'exploitation (1) | 276 073 819,93 | 281 684 042,90 |
| Dotations financières (1) | | |
| Dotations non courantes (1) | | |
| Reprises d'exploitation (2) | | |
| Reprises financières (2) | | |
| Reprises non courantes (2) (3) | | |
| Produits des cession des immobilisation | | |
| Valeurs nettes des immobilisations cédées | 510 904,19 | 13 017 398,50 |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) | 866 959 174,40 | 843 183 857,33 |
| Distributions de bénéfices | 600 000 000,00 | 500 000 000,00 |
| AUTOFINANCEMENT | 266 959 174,40 | 343 183 857,33 |

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

NOTA : le calcul de la C.A.F. peut également être effectué à partir de l'E.B.E

| TABLEAU DE FINANCEMENT | | | VARIATION A-B | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN | EXERCICE N | EXERCICE N-1 | EMPLOIS C | RESSOURCES D |
| Financement permanent | 5 677 842 591,65 | 6 106 263 890,09 | 428 421 298,44 | |
| Moins actif immobilisé | 4 625 536 491,47 | 4 819 104 950,78 | | 193 568 459,31 |
| = FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A) | 1 052 306 100,18 | 1 287 158 939,31 | 234 852 839,13 | |
| Actif circulant | 1 948 369 948,15 | 2 082 114 419,38 | | 133 744 471,23 |
| Moins Passif circulant | 1 110 816 266,81 | 820 694 212,20 | | 290 122 054,61 |
| = BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B) | 837 553 681,34 | 1 261 420 207,18 | | 423 866 525,84 |
| TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) (A-B) | 214 752 418,84 | 25 738 732,13 | 189 013 686,71 | |

| II. EMPLOIS ET RESSOURCES | | | | |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | EMPLOIS EXERCICE N | RESSOURCES EXERCICE N | EMPLOIS EXERCICE N-1 | RESSOURCES EXERCICE N-1 |
| I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE | | | | |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | | 266 959 174,40 | | 343 183 857,33 |
| * Capacité d'autofinancement | | 866 959 174,40 | | 843 183 857,33 |
| - Distribution de bénéfices | 600 000 000,00 | | 500 000 000,00 | |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | | | |
| * Cessions d'immobilisations incorporelles | | | | |
| * Cessions d'immobilisations corporelles | | | | |
| * Cessions d'immobilisations financières | | | | |
| * Récupérations sur créances immobilisées | | | | |
| * AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C) | | | | |
| * Augmentations de capital, apports | | | | |
| * Subvention d'investissement | | | | |
| * AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | 2 000 000 000,00 | | |
| (nettes de primes de remboursement) | | | | |
| TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | | 2 266 959 174,40 | | 343 183 857,33 |
| II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE | | | | |
| ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 79 380 318,20 | | 108 149 336,64 | |
| * Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 171 110,00 | | 1 815 355,24 | |
| * Acquisitions d'immobilisations corporelles | 79 058 208,20 | | 106 333 981,40 | |
| * Acquisitions d'immobilisations financières | | | | |
| * Augmentation des créances immobilisées | 151 000,00 | | | |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | |
| * REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 2 421 150 000,00 | | 9 000 000,00 | |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 1 281 695,33 | | 3 285 874,00 | |
| TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 2 501 812 013,53 | | 120 435 210,64 | |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.) | | 423 866 525,84 | 139 071 369,78 | |
| IV. VARIATION DE LA TRESORERIE | 189 013 686,71 | | 83 677 276,91 | |
| TOTAL GENERAL | 2 690 825 700,24 | 2 690 825 700,24 | 343 183 857,33 | 343 183 857,33 |

| ETAT DES DEROGATIONS | | |
|--|-------------------------------|---|
| INDICATION DES DEROGATIONS | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
| I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux | NEANT | NEANT |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | NEANT | NEANT |
| III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse | NEANT | NEANT |

| ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES | | |
|---|-----------------------------|--|
| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DU CHANGEMENT | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
| I - CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION | | |
| NEANT | NEANT | NEANT |
| II - CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION | | |
| NEANT | NEANT | NEANT |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

| | Montant brut début exercice | Augmentation | | | | Diminution | | Montant brut fin exerc. |
|---|-----------------------------|----------------------|---|----------------------|---------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| | | Acquisition | Product.par l'entreprise pour elle même | Virement | Cession | Retrait | Virement | |
| IMMOBILISATION EN NON-VALEURS | 18 893 881,29 | 1 281 695,33 | | | | 14 429 827,29 | | 5 745 749,33 |
| * Frais préliminaires | | | | | | | | 293 648 392,36 |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 18 893 881,29 | 1 281 695,33 | | | | 14 429 827,29 | | 5 745 749,33 |
| * Primes de remboursement obligations | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 26 733 009,35 | 171 110,00 | | | | | | 26 904 119,35 |
| * Immobilisation en recherche et développement | | | | | | | | |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 19 368 699,47 | 171 110,00 | | | | | | 19 539 809,47 |
| * Fonds commercial | 7 364 309,88 | | | | | | | 7 364 309,88 |
| * Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 6 230 807 010,11 | 78 996 438,84 | 61 769,36 | 59 271 146,06 | | 942 392,90 | 59 271 146,06 | 6 308 922 825,41 |
| * Terrains | 249 770 030,77 | 20 321 418,82 | | 23 556 942,77 | | | | 2 035 673 067,44 |
| * Constructions | 2 006 363 680,67 | 10 742 378,79 | 61 769,36 | 18 505 238,62 | | | | 3 848 475 055,77 |
| * Installations techniques, matériel et outillage | 3 824 449 187,56 | 7 759 296,44 | | 17 208 964,67 | | 942 392,90 | | 1 957 366,92 |
| * Matériel de transport | 1 029 133,58 | 928 233,34 | | | | | | 30 963 345,21 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 29 164 414,15 | 1 798 931,06 | | | | | | |
| * Autres immobilisations corporelles | | | | | | | | |
| * Immobilisations corporelles en cours | 120 030 563,38 | 37 446 180,39 | | | | | 59 271 146,06 | 98 205 597,71 |
| TOTAL GENERAL | 6 276 433 900,75 | 80 449 244,17 | 61 769,36 | 59 271 146,06 | | 15 372 220,19 | 59 271 146,06 | 6 341 572 694,09 |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| 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 la société émettrice | | | Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9 |
|--|----------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--|----------------------|----------------------|--|
| | | | | | | Date de clôture 6 | Situation nette 7 | Résultat net 8 | |
| REAL FLY | TR. AERIEN | 15 000 000,00 | 93% | 14 000 000,00 | 14 000 000,00 | 31/12/2017 | 14 604 028,86 | 700 640,11 | |
| CIMAT NADOR | CIMENTIER | 20 000 000,00 | 95% | 19 000 000,00 | 19 000 000,00 | 31/12/2017 | 8 028 651,13 | -2 449 613,98 | |
| TOTAL | | | | 33 000 000,00 | 33 000 000,00 | | 22 632 679,99 | -1 748 973,87 | |

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 | | | | | | | | |
| 2. Provisions réglementées | | | | | | | | |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | 10 057 626,20 | 2 354 251,28 | | | | | | 12 411 877,48 |
| SOUS TOTAL (A) | 10 057 626,20 | 2 354 251,28 | | | | | | 12 411 877,48 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 42 071 094,74 | 7 874 338,65 | | | 4 086 367,40 | | | 45 859 065,99 |
| 5. Autres Provisions pour risques et charges | 8 982 718,69 | 7 920 193,96 | | | 8 982 718,69 | | | 7 920 193,96 |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 51 053 813,43 | 15 794 532,61 | | | 13 069 086,09 | | | 53 779 259,95 |
| TOTAL (A + B) | 61 111 439,63 | 18 148 783,89 | | | 13 069 086,09 | | | 66 191 137,43 |

TABLEAU DES CRÉANCES

| CRÉANCES | TOTAL AU 31/12/17 | 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 organismes publics | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effet |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | 14 260 788,03 | 14 109 788,03 | 151 000,00 | | | | 13 555 875,03 | |
| - Prêts immobilisés | | | | | | | | |
| - Autres créances financières | 14 260 788,03 | 14 109 788,03 | 151 000,00 | | | | 13 555 875,03 | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 1 232 414 853,33 | 384 764 948,34 | 847 649 904,99 | 371 424 577,06 | 343 162 506,89 | 236 339 667,23 | 592 156 041,66 | 39 711 123,77 |
| - Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 14 932 090,23 | 2 903 938,73 | 12 028 151,50 | | 6 084 252,44 | 1 300 131,64 | | |
| - Clients et comptes rattachés | 657 390 257,94 | 180 962 966,44 | 476 427 291,50 | 371 424 577,06 | 332 582 610,97 | | 335 752 871,76 | 39 711 123,77 |
| - Personnel | | | | | | | | |
| - Etat | 298 622 814,63 | 19 594 819,79 | 279 027 994,84 | | | | 235 039 535,59 | |
| - Comptes d'associés | 185 611 273,90 | 154 786 073,90 | 30 825 200,00 | | | | 185 611 273,90 | |
| - Autres débiteurs | 47 121 845,48 | 11 928 449,48 | 35 193 396,00 | | 24 449,48 | | 47 097 396,00 | |
| - Comptes de régularisation - Actif | 28 736 571,15 | 14 588 700,00 | 14 147 871,15 | | 4 471 194,00 | | 23 694 500,00 | |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | TOTAL AU 31/12/17 | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|--|--|--------------------------------|
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non payées | Montants en devises | Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effet |
| DE FINANCEMENT | 2 584 100 000,00 | 2 584 100 000,00 | | | | | | |
| - Emprunts obligataires | 2 584 100 000,00 | 2 584 100 000,00 | | | | | | |
| - Autres dettes de financement | | | | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 1 095 187 467,90 | 119 136 316,62 | 976 051 151,28 | | 59 933 990,74 | 510 802 291,67 | 59 134 954,39 | 90 547 001,16 |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | 458 476 169,92 | 57 747 580,76 | 400 728 589,16 | | 58 856 288,83 | 33 095 176,69 | 23 134 954,39 | 90 547 001,16 |
| - Clients créditeurs, avances et acomptes | 7 417 215,62 | 1 558 229,10 | 5 858 986,52 | | 1 077 701,91 | | | |
| - Personnel | 35 173 110,13 | 47 252,18 | 35 125 857,95 | | | | | |
| - Organismes sociaux | 15 118 172,59 | | 15 118 172,59 | | | | 15 118 172,59 | |
| - Etat | 462 588 942,39 | 1 171 678,01 | 461 417 264,38 | | | | 462 588 942,39 | |
| - Comptes d'associés | 36 000 000,00 | | 36 000 000,00 | | | | 36 000 000,00 | |
| - Autres créanciers | 300 000,00 | 100 000,00 | 200 000,00 | | | | | |
| - Comptes de régularisation - Passif | 80 113 857,25 | 58 511 576,57 | 21 602 280,68 | | | | | |

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

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 2017.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société **CIMENTS DE L'ATLAS S.A.**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 3.081.331 KMAD dont un bénéfice net de 590.374 KMAD.

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 ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société **CIMENTS DE L'ATLAS S.A.** au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 28 mai 2018

Deloitte Audit

 Ahmed Benabdellah
 Associé

Les Commissaires aux Comptes

Hidid & Associés

 Mohamed Hidid
 Associé