



# COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

## BILAN (ACTIF) / (en Dirhams)

Exercice du 1er/01/2018 au 30/06/2018

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>	<b>8 520 960,03</b>	<b>3 491 881,49</b>	<b>5 029 158,54</b>	<b>5 861 407,45</b>
Frais préliminaires	2 099 914,30	628 248,33	1 471 665,97	1 679 931,44
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 421 045,73	2 863 553,36	3 557 492,37	4 181 476,01
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATION INCORPORELLES (B)</b>	<b>43 879 772,77</b>	<b>11 292 287,71</b>	<b>32 587 485,06</b>	<b>34 249 610,21</b>
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	33 159 918,59	8 515 774,71	24 644 143,88	26 304 189,03
Fonds commercial	30 622 333,78	2 776 433,00	27 845 900,78	27 845 900,78
Autres immobilisations incorporelles	97 520,40	-	97 520,40	97 520,40
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>5 474 279 728,47</b>	<b>3 528 203 042,74</b>	<b>1 946 076 685,73</b>	<b>2 033 479 209,24</b>
Terreins	353 574 264,24	108 844 744,11	244 729 520,13	400 991 249,29
Constructions	723 431 496,40	382 455 678,30	340 975 818,30	343 944 854,05
Installations techniques, matériel et outillage	4 003 373 646,50	2 901 741 000,94	1 101 632 645,54	1 199 490 941,81
Matériel de transport	50 205 471,34	33 709 019,50	16 496 451,84	18 794 339,86
Matériel, matériel de bureau et aménagements divers	247 344 206,23	210 190 702,50	37 153 503,73	35 046 625,39
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	94 337 431,70	-	94 337 431,70	55 139 478,85
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>1 964 873 413,15</b>	<b>24 290 290,91</b>	<b>1 938 583 122,14</b>	<b>1 939 847 126,48</b>
Prêts immobilisés	6 503 702,91	1 250 090,99	5 253 611,92	6 517 414,24
Autres créances financières	2 076 646,02	2 076 646,02	2 076 646,02	2 076 646,02
Titres de participations	1 976 293 244,22	25 040 200,00	1 951 253 044,22	1 951 253 044,22
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>7 733 504 272,62</b>	<b>3 569 277 343,09</b>	<b>4 144 226 929,53</b>	<b>4 073 453 753,38</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>1 496 236 693,58</b>	<b>31 903 889,94</b>	<b>1 464 332 803,64</b>	<b>1 600 659 119,18</b>
Marchandises	49 960 197,32	-	49 960 197,32	26 258 098,86
Matières & fournitures consommables	616 970 782,63	31 227 296,33	585 743 486,30	888 075 552,38
Produits en cours	340 022 354,07	-	340 022 354,07	207 256 586,92
Produits intermédiaires & produits résiduels	35 957 690,59	-	35 957 690,59	39 848 684,74
Produits finis	433 345 688,97	676 593,61	432 669 095,36	439 220 274,28
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>1 612 845 806,52</b>	<b>30 383 326,20</b>	<b>1 582 462 180,32</b>	<b>1 180 480 614,21</b>
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	3 708 260,11	-	3 708 260,11	24 658 635,20
Clients & comptes rattachés	351 590 716,35	20 995 772,32	330 594 944,03	253 384 030,39
Personnels	21 297 453,88	-	21 297 453,88	19 144 904,40
Etat	1 042 133 186,70	-	1 042 133 186,70	514 722 480,27
Comptes d'Associés	-	-	-	152 000 000,00
Autres débiteurs	153 781 025,85	9 387 553,88	144 393 471,97	208 614 384,00
Comptes de régularisation Actif	20 334 863,63	-	20 334 863,63	7 952 179,95
<b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>3 109 082 200,10</b>	<b>62 287 216,14</b>	<b>3 046 794 983,96</b>	<b>4 197 020 733,94</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>174 360 301,96</b>	<b>-</b>	<b>174 360 301,96</b>	<b>105 461 577,31</b>
Chèques & valeurs à encaisser	86 053 231,30	-	86 053 231,30	34 723 175,52
Banque, T.G. & C.C.P.	84 152 895,07	-	84 152 895,07	47 253 212,49
Caisse, Règles d'avances & crédits	4 154 175,59	-	4 154 175,59	3 485 239,30
<b>TOTAL III</b>	<b>174 360 301,96</b>	<b>-</b>	<b>174 360 301,96</b>	<b>105 461 577,31</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>11 016 966 774,48</b>	<b>3 631 564 559,23</b>	<b>7 385 382 215,45</b>	<b>8 274 734 064,63</b>

## BILAN (PASSIF) / (en dirhams)

Exercice du 1er/01/2018 au 30/06/2018

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 516 371 266,04</b>	<b>3 618 741 594,94</b>	<b>3 516 371 266,04</b>	<b>3 618 741 594,94</b>
Capital social ou personnel (1)	944 871 430,00	629 914 290,00	944 871 430,00	629 914 290,00
moins actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Capital appelé dont versé	944 871 430,00	629 914 290,00	944 871 430,00	629 914 290,00
Primes d'émission, de fusions d'apport	175 981 922,22	175 981 922,22	175 981 922,22	175 981 922,22
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserve légale	62 991 429,00	41 994 286,00	62 991 429,00	41 994 286,00
Autres réserves	1 804 465 355,82	1 870 532 495,82	1 804 465 355,82	1 870 532 495,82
Report à nouveau (2)	517 167,90	2 579 228,85	517 167,90	2 579 228,85
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	527 543 961,10	897 740 377,05	527 543 961,10	897 740 377,05
<b>TOTAL DE CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>3 516 371 266,04</b>	<b>3 618 741 594,94</b>	<b>3 516 371 266,04</b>	<b>3 618 741 594,94</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>471 031 884,52</b>	<b>447 201 930,38</b>	<b>471 031 884,52</b>	<b>447 201 930,38</b>
Subventions d'investissement	6 183 306,04	6 651 637,54	6 183 306,04	6 651 637,54
Primes réglementaires	464 848 578,48	440 550 292,84	464 848 578,48	440 550 292,84
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Autres dettes de financement	-	-	-	-
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES (D)</b>	<b>75 434 049,09</b>	<b>104 086 376,83</b>	<b>75 434 049,09</b>	<b>104 086 376,83</b>
Provisions pour risques & charges	75 434 049,09	104 086 376,83	75 434 049,09	104 086 376,83
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>4 062 837 199,65</b>	<b>4 190 029 921,15</b>	<b>4 062 837 199,65</b>	<b>4 190 029 921,15</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>2 590 571 076,31</b>	<b>4 097 244 321,98</b>	<b>2 590 571 076,31</b>	<b>4 097 244 321,98</b>
Fournisseurs & comptes rattachés	2 095 521 145,97	3 745 302 445,99	2 095 521 145,97	3 745 302 445,99
Clients créateurs, avances & acomptes	134 666,68	13 000 915,14	134 666,68	13 000 915,14
Organismes d'investissement	447 497 939,13	44 713 839,25	447 497 939,13	44 713 839,25
Personnes sociales	24 692 159,69	10 088 571,54	24 692 159,69	10 088 571,54
Etat	193 106 939,99	51 387 149,05	193 106 939,99	51 387 149,05
Comptes d'associés	131 948 847,00	24 234 838,00	131 948 847,00	24 234 838,00
Autres créanciers	34 440 951,45	12 985 842,99	34 440 951,45	12 985 842,99
Comptes de régularisation passif	123 383 179,38	103 510 763,95	123 383 179,38	103 510 763,95
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES &amp; CHARGES (G)</b>	<b>101 928 007,48</b>	<b>112 244 433,05</b>	<b>101 928 007,48</b>	<b>112 244 433,05</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>2 692 499 083,79</b>	<b>4 209 488 754,93</b>	<b>2 692 499 083,79</b>	<b>4 209 488 754,93</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>670 045 931,81</b>	<b>64 023 758,89</b>	<b>670 045 931,81</b>	<b>64 023 758,89</b>
Crédits d'escompte	-	-	-	-
Crédits de trésorerie	450 000 000,00	-	450 000 000,00	-
Banques de régularisation	220 045 931,81	64 023 758,89	220 045 931,81	64 023 758,89
<b>TOTAL III</b>	<b>670 045 931,81</b>	<b>64 023 758,89</b>	<b>670 045 931,81</b>	<b>64 023 758,89</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>7 385 382 215,45</b>	<b>8 274 734 064,63</b>	<b>7 385 382 215,45</b>	<b>8 274 734 064,63</b>

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) / (en dirhams)

Exercice du 1er/01/2018 au 30/06/2018

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	
	PROPRIES A L'EXERCICE	CONCERNANT LA PERIODE	30/06/2018	30/06/2017
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>4 633 333 240,42</b>	<b>-</b>	<b>4 633 333 240,42</b>	<b>5 094 245 855,87</b>
Vente de marchandises (en l'état)	20 707 538,20	-	20 707 538,20	-
Vente de biens & services produits	3 173 878 593,83	-	3 173 878 593,83	3 704 963 414,21
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>3 194 586 132,03</b>	<b>-</b>	<b>3 194 586 132,03</b>	<b>3 704 963 414,21</b>
Variation de stocks de produits (1)	142 980 165,68	-	142 980 165,68	149 349 638,89
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	1 292 029 427,85	-	1 292 029 427,85	1 239 072 244,95
Autres produits d'exploitation	2 324 814,00	-	2 324 814,00	198 350,00
Reprises d'exploitation: Transferts de charges	1 412 721,06	-	1 412 721,06	662 189,87
<b>TOTAL I</b>	<b>4 633 333 240,42</b>	<b>-</b>	<b>4 633 333 240,42</b>	<b>5 094 245 855,87</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>4 129 471 761,84</b>	<b>-30 436 284,06</b>	<b>4 099 035 477,78</b>	<b>4 501 213 799,39</b>
Achats revendus (2) de marchandises	19 213 748,92	-	19 213 748,92	-
Achats consommés (2) de matières & fournitures	3 592 247 897,27	-30 436 284,06	3 561 811 613,21	3 964 837 546,34
Autres charges externes	178 624 339,27	-	178 624 339,27	215 819 842,29
Impôts & taxes	11 466 235,15	-	11 466 235,15	15 218 656,83
Charges de personnel	173 158 736,25	-	173 158 736,25	173 208 565,52
Autres charges d'exploitation	480 000,00	-	480 000,00	480 720,00
Dotations d'exploitation	154 280 784,63	-	154 280 784,63	131 789 447,35
<b>TOTAL II</b>	<b>4 129 471 761,84</b>	<b>-30 436 284,06</b>	<b>4 099 035 477,78</b>	<b>4 501 213 799,39</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION II-III</b>	<b>149 464 160,47</b>	<b>-</b>	<b>149 464 160,47</b>	<b>593 032 056,48</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>149 464 160,47</b>	<b>-</b>	<b>149 464 160,47</b>	<b>156 610 319,12</b>
Produits des titres de participation & autres titres financiers	118 077 413,00	-	118 077 413,00	129 834 115,00
Autres produits non courants	4 780 407,04	-	4 780 407,04	8 475 444,18
Intérêts & autres produits financiers	20 609 715,06	-	20 609 715,06	15 155 244,55
Reprises financières: Transferts de charges	4 316 425,37	-	4 316 425,37	3 145 191,41
<b>TOTAL IV</b>	<b>149 464 160,47</b>	<b>-</b>	<b>149 464 160,47</b>	<b>156 610 319,12</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	<b>5 813 171,77</b>	<b>-</b>	<b>5 813 171,77</b>	<b>8 253 247,45</b>
<b>CHARGES D'INTERETS</b>	<b>5 813 171,77</b>	<b>-</b>	<b>5 813 171,77</b>	<b>8 253 247,45</b>
Peries de changes	5 302 577,07	-	5 302 577,07	8 144 150,74
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL V</b>	<b>5 813 171,77</b>	<b>-</b>	<b>5 813 171,77</b>	<b>8 253 247,45</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>143 650 988,70</b>	<b>-</b>	<b>143 650 988,70</b>	<b>148 357 071,67</b>
<b>RESULTAT COURANT (III - VI)</b>	<b>47 813 178,77</b>	<b>-</b>	<b>47 813 178,77</b>	<b>144 784 107,96</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>77 080 360,92</b>	<b>11 038 604,45</b>	<b>88 118 965,37</b>	<b>101 401</b>