

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE AVIS DE RÉUNION AU 16 JUIN 2017

AVIS DE RÉUNION

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société MANAGEM, Société Anonyme au capital de 915.869.900 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, le :

VENDREDI 16 JUIN 2017 À 10 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 2016, 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 lois 20-05 et 78-12 relative aux sociétés anonymes, approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.
- Affectation des résultats.
- Renouvellement de mandat d'un Administrateur.
- Changement du représentant permanent d'un Administrateur.
- Mandat des commissaires aux comptes.
- Pouvoirs à conférer.

Pour participer à l'Assemblée susvisée :

- les propriétaires d'actions au porteur devront au siège social, cinq jours avant la réunion, soit déposer les actions au porteur ou faire adresser par l'établissement dépositaire de ces actions les certificats de dépôt y afférents ;

- 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, et justifier de leur identité au jour de l'Assemblée.

Tout actionnaire pourra se faire représenter par un autre actionnaire justifiant d'un mandat, par son conjoint ou par un ascendant ou descendant ainsi que par toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières. A cet effet, des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social.

En application des dispositions de l'article 28.3 des statuts, tout actionnaire pourra également voter par correspondance au moyen d'un formulaire de vote par correspondance que nous tenons au siège social à la disposition des actionnaires.

Cet avis, le texte des projets de résolutions et l'ensemble des documents et informations visés aux articles 121 et 121bis de la loi 17-95, telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, relative aux sociétés anonymes, en ce compris les formulaires de vote par procuration et de vote par correspondance, seront disponibles sur le site internet de la société (www.managemgroup.com) dans les délais légaux.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95 précitée, 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 déposer ou adresser au siège social, contre accusé de réception, leur demande d'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de cette Assemblée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

EXERCICE 2016 - 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 2016 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de 269 951 651,62 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 2016.

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 et complétée par les lois n° 20-05 promulguée par le dahir n°1.08.18 du 23 mai 2008 et n° 78-12 promulguée par le dahir n° 1.15.106 du 29 juillet 2015, 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	269 951 651,62 DH
- Report à nouveau sur exercices antérieurs	80 128 856,28 DH
- Solde	350 080 507,90 DH
- Dividendes	192 332 679,00 DH
- Report à nouveau	157 747 828,90 DH

Elle décide en conséquence, de distribuer, au titre de l'exercice 2016, un dividende global de 192.332.679,00 dirhams, soit un dividende unitaire de 21 dirhams par action.

Elle décide, en outre, d'affecter au compte « report à nouveau » le solde non distribué, soit 157.747.828,90 dirhams.

Ce dividende sera payé, sous déduction de la taxe retenue à la source, à partir du 01 juillet 2017, selon les modalités prévues par la législation en vigueur.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'assemblée générale renouvelle le mandat d'administrateur de la SOCIÉTÉ NATIONALE D'INVESTISSEMENT, représentée par M. Aymane TAUD, pour une durée statutaire de six années.

Son mandat viendra à expiration à la date de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'assemblée générale prend acte du changement du représentant permanent de la société SIGER en la personne de M. Mounir EL MAJIDI.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat triennal des commissaires aux comptes RSM Morocco et DELOITTE AUDIT vient à expiration. L'Assemblée Générale décide : **

HUITIÈME 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.

** la présente résolution sera complétée après décision de l'assemblée.

BILAN - ACTIF		Exercice clos le : 31/12/2016			
ACTIF	Brut	Exercice		Exercice préc.	
		Amort. et prov.	Net		
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	21 792 439,54	21 792 439,54	-	227 004,17	
• Frais préliminaires	14 421 852,34	14 421 852,34	-	-	
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 370 587,20	7 370 587,20	-	227 004,17	
• Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	146 008 754,19	84 529 355,61	61 479 398,58	46 122 791,85	
• Immobilisation en recherche et développement	72 423 061,57	72 423 061,57	-	-	
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	34 727 457,26	12 106 294,04	22 621 163,22	2 493 488,34	
• Fonds commercial	-	-	-	-	
• Autres immobilisations incorporelles	38 858 235,36	-	38 858 235,36	43 629 303,51	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	143 547 050,95	68 011 032,70	75 556 018,25	79 112 127,12	
• Terrains	12 327 930,78	-	12 327 930,78	8 365 785,00	
• Constructions	51 427 085,59	2 324 069,34	49 103 016,25	-	
• Installations techniques, matériel et outillage	5 890 123,25	1 104 133,77	4 785 989,48	-	
• Matériel de transport	1 584 375,05	907 284,98	679 090,07	7 160,49	
• Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	72 266 402,42	63 675 544,61	8 590 857,81	4 411 993,00	
• Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	
• Immobilisations corporelles en cours	69 133,86	-	69 133,86	64 327 188,63	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	3 234 402 287,72	-	3 234 402 287,72	3 234 402 287,72	
• Prêts immobilisés	32 896,00	-	32 896,00	32 896,00	
• Autres créances financières	600 010 000,00	-	600 010 000,00	600 010 000,00	
• Titres de participation	2 634 359 391,72	-	2 634 359 391,72	2 634 359 391,72	
• Autres titres immobilisés	-	-	-	-	
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-	
• Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	
• Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 545 770 532,40	174 332 827,85	3 371 437 704,55	3 359 864 210,84	
STOCKS (F)	-	-	-	-	
• Marchandises	-	-	-	-	
• Matières et fournitures consommables	-	-	-	-	
• Produits en cours	-	-	-	-	
• Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-	
• Produits finis	-	-	-	-	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 557 821 911,01	-	2 557 821 911,01	2 331 756 708,47	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	194 650,47	-	194 650,47	680 767,74	
• Clients et comptes rattachés	194 256 338,97	-	194 256 338,97	172 158 810,64	
• Personnel - Débitaire	534 899,75	-	534 899,75	614 309,79	
• Etat - Débitaire	77 667 644,45	-	77 667 644,45	67 364 876,00	
• Comptes d'associés	2 282 376 704,45	-	2 282 376 704,45	2 090 327 367,37	
• Autres débiteurs	123 178,11	-	123 178,11	90 859,92	
• Comptes de régularisation - Actif	668 494,81	-	668 494,81	515 716,99	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	-	-	-	-	
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF II (Éléments circulants)	4 698 744,35	-	4 698 744,35	3 568 055,68	
TOTAL II (F+G+H)	2 562 520 655,36	-	2 562 520 655,36	2 335 324 744,15	
TRESORERIE - ACTIF	85 220 194,91	-	85 220 194,91	1 451 095,65	
• Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-	
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs	85 163 187,54	-	85 163 187,54	1 351 837,29	
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs	57 007,37	-	57 007,37	99 258,36	
TOTAL III	85 220 194,91	-	85 220 194,91	1 451 095,65	
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	6 193 511 382,67	174 332 827,85	6 019 178 554,82	5 696 640 070,66	

Arrêté l'Actif du bilan 2016 à la somme de : Six Milliards Dix Neuf Millions Cent Soixante Dix Huit Mille Cinq Cent Cinquante Quatre Dirhams Quatre Vingt Deux Centimes

BILAN - PASSIF		Exercice clos le : 31/12/2016			
PASSIF	Exercice	Exercice		Exercice préc.	
		Exercice	Exercice préc.		
CAPITAUX PROPRES					
• Capital social ou personnel (1)	915 869 900,00	915 869 900,00	915 869 900,00		
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé.	915 869 900,00	915 869 900,00	915 869 900,00		
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	794 042 302,00	794 042 302,00	794 042 302,00		
• Écarts de réévaluation	-	-	-	-	
• Réserve légale	91 586 990,00	91 586 990,00	91 586 990,00		
• Autres réserves	300 472 670,00	300 472 670,00	300 472 670,00		
• Report à nouveau (2)	80 128 856,28	25 883 838,00	-	-	
• Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-	
• Résultats nets de l'exercice (2)	269 951 451,62	237 418 998,28	-	-	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2 452 052 369,90	2 365 274 698,28	-	-	
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)	950 000 000,00	950 000 000,00	-	-	
• Emprunts Obligataires	-	-	-	-	
• Emprunts auprès des établissements de crédit	950 000 000,00	950 000 000,00	-	-	
• 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)	348 663,49	457 789,60	-	-	
• Provisions pour risques	348 663,49	457 789,60	-	-	
• Provisions pour charges	-	-	-	-	
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-	-	-	
• Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-	
• Diminution des dettes de financement	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3 402 401 933,39	3 319 732 487,88	-	-	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 141 575 860,83	1 463 930 312,16	-	-	
• Fournisseurs et comptes rattachés	32 735 323,33	47 385 851,22	-	-	
• Clients créditeurs, avances et acomptes	-	-	-	-	
• Personnel - Crédeur	8 974 477,21	12 150 925,52	-	-	
• Organismes Sociaux	8 454 620,04	9 134 342,56	-	-	
• Etat - Crédeur	15 241 772,32	17 757 454,00	-	-	
• Comptes d'associés - Crédeurs	1 059 448 011,74	1 360 133 674,66	-	-	
• Autres Créanciers	-	-	-	-	
• Comptes de régularisation - Passif	16 701 456,19	17 368 042,20	-	-	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	4 698 744,35	3 568 055,68	-	-	
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF II (Éléments circulants) (H)	330 370,03	296 205,74	-	-	
TOTAL II (F+G+H)	1 146 604 975,21	1 467 794 573,60	-	-	
TRESORERIE - PASSIF	-	-	-	-	
• Crédits d'escompte	-	-	-	-	
• Crédits de trésorerie	-	-	-	-	
• Banques (soldes créditeurs)	1 470 172 546,22	913 113 009,18	-	-	
TOTAL III	1 470 172 546,22	913 113 009,18	-	-	
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	6 019 178 554,82	5 696 640 070,66	-	-	

[1] capital personnel débiteur (-)

[2] bénéficiaire (+), déficitaire (-)

Arrêté le Passif du bilan 2016 à la somme de : Six Milliards Dix Neuf Millions Cent Soixante Dix Huit Mille Cinq Cent Cinquante Quatre Dirhams Quatre Vingt Deux Centimes

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)		Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016			
NATURE	Propres à l'exercice 1	Opérations		Taux de l'exercice 3=1+2	Taux de l'exercice précédent 4
		Concernant les exercices précédents 2			
EXPLOITATION					
PRODUITS D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-
• Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-	-
• Ventes de biens et services produits	182 913 691,88	-	182 913 691,88	185 692 932,09	
• Variation de stocks de produits (1) [1]	-	-	-	-	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.	18 683 811,91	-	18 683 811,91	19 985 632,26	
• Subventions d'exploitation	-	-	-	-	
• Autres produits d'exploitation	378 941,73	4 139 142,50	4 518 084,23	3 933 600,00	
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	-	-	-	-	
TOTAL I	201 976 445,52	4 139 142,50	206 115 588,02	209 612 164,35	
CHARGES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	
• Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-	
• Achats consommés (2) de mat. et fourm.	39 450 371,62	88 388,16	39 538 759,78	46 403 322,83	
• Autres charges externes	39 223 219,92	1 276 914,23	40 500 134,15	37 699 976,51	
• Impôts et taxes	2 644 257,20	53 936,87	2 718 194,07	2 974 481,64	
• Charges de personnel	53 233 969,39	225 614,49	53 459 583,88	65 678 398,06	
• Autres charges d'exploitation	640 000,00	-	640 000,00	560 000,00	
• Dotations d'exploitation	13 152 934,94	-	13 152 934,94	7 587 427,81	
TOTAL II	148 364 753,07	1 644 855,95	150 009 609,02	161 103 805,92	
PRODUITS FINANCIERS	-	-	-	-	
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés.	290 479 400,00	-	290 479 400,00	264 457 423,75	
• Gains de change	388 745,35	-	388 745,35	261 061,37	
• Intérêts et autres produits financiers	71 250 265,01	-	71 250 265,01	82 276 317,51	
• Reprises financières; transferts de charges	3 568 055,68	-	3 568 055,68	1 617 752,68	
TOTAL III	365 686 466,04	-	365 686 466,04	348 622 555,31	
CHARGES FINANCIÈRES	-	-	-	-	
• Charges d'intérêts	143 827 613,89	-	143 827 613,89	146 580 270,08	
• Pertes de change	1 004 244,67	-	1 004 244,67	694 506,54	
• Autres charges financières	-	-	-	-	
• Dotations financières	4 698 744,35	-	4 698 744,35	3 568 055,68	
TOTAL IV	149 530 622,91	-	149 530 622,91	150 842 832,30	
RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	-	-	216 155 843,13	197 779 723,01	
RÉSULTAT COURANT (III-VI)	-	-	272 261 822,13	246 288 081,44	
NON COURANT					
PRODUITS NON COURANTS	-	-	-	-	
• Produits des cessions d'immobilisations	129 000,00	-	129 000,00	-	
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-	
CHARGES NON COURANTES	-	-	-	-	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-	
• Subventions accordées	-	-	-	-	
• Autres charges non courantes	3 027 621,00	109 126,11	3 136 747,11	5 726 655,56	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	348 663,49	-	348 663,49	457 789,60	
TOTAL VII	3 376 284,49	109 126,11	3 485 410,60	6 184 445,16	
RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-	-	456 005,49	- 184 445,16	
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)	-	-	272 717 827,62	240 103 636,28	
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	2 766 176,00	-	2 766 176,00	2 684 638,00	
RÉSULTAT NET (IX-XII)	-	-	269 951 651,62	237 418 998,28	
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	-	-	575 743 470,15	558 234 719,66	
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	-	-	305 791 818,53	320 815 721,38	
RÉSULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)	-	-	269 951 651,62	237 418 998,28	

(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 : 01/01/2016 au 31/12/2016			
NATURE	Propres à l'exercice 1	Opérations		Taux de l'exercice 3=1+2	Taux de l'exercice précédent 4
		Concernant les exercices précédents 2			
NON COURANT					
RÉSULTAT COURANT (reports)	-	-	272 261 822,13	246 288 081,44	
PRODUITS NON COURANTS	-	-	-	-	
• Produits des cessions d'immobilisations	129 000,00	-	129 000,00	-	
• Subventions d'équilibre	-	-	-	-	
CHARGES NON COURANTES	-	-	-	-	
• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-	
• Subventions accordées	-	-	-	-	
• Autres charges non courantes	3 027 621,00	109 126,11	3 136 747,11	5 726 655,56	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	348 663,49	-	348 663,49	457 789,60	
TOTAL IX	3 376 284,49	109 126,11	3 485 410,60	6 184 445,16	
RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-	-	456 005,49	- 184 445,16	

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

Exercice du :
01/01/2016 au 31/12/2016

I. TABLEAUX DE FORMATION DES RÉSULTATS (I.F.R.)		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises en l'état	-	-
2	- Achats revendus de marchandises	-	-
I	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	-	-
3	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5) + Ventes de biens et services produits	201 597 503,79	205 678 564,35
4	+ Variation stocks de produits	182 913 691,88	185 692 932,09
II	IMMOBILISATIONS PRODUITES par l'entreprise pour elle-même	18 683 811,91	19 985 632,26
5	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)	80 038 895,93	84 303 298,37
III	ACHATS CONSOMMÉS de matières et fournitures	39 538 759,78	44 683 322,83
7	+ Autres charges externes	40 500 136,15	37 699 975,56
IV	VALEUR AJOUTÉE (I + II - III)	121 558 607,86	121 375 285,96
8	+ Subventions d'exploitation	-	-
V	- Impôts et taxes	2 718 194,07	2 974 681,66
10	- Charges de personnel	53 459 584,08	65 678 398,06
	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	65 380 829,71	52 722 186,24
	= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	-	-
11	+ Autres produits d'exploitation	4 518 084,23	3 933 600,00
12	- Autres charges d'exploitation	640 000,00	560 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	-	-
14	- Dotations d'exploitation	13 152 934,94	7 587 427,81
VI	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	56 105 979,00	48 508 358,43
VII	RESULTAT FINANCIER	216 155 843,13	197 779 723,01
VIII	RESULTAT COURANT (+ ou -)	272 261 822,13	246 288 081,44
IX	RESULTAT NON COURANT	456 005,49	-6 184 445,16
15	- Impôts sur les résultats	2 766 176,00	2 684 638,00
X	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	269 951 651,62	237 418 998,28

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT (par la méthode dite additive)

1	+ Bénéfice +	269 951 651,62	237 418 998,28
	+ Perte -	-	-
2	+ Dotation d'exploitation (1)	13 152 934,94	7 587 427,81
3	+ Dotations financières (1)	-	-
4	+ Dotations non courantes (1)	348 643,49	457 789,60
5	- Reprises d'exploitation (2)	-	-
6	- Reprises financières (2)	-	-
7	- Reprises non courantes (2) (3)	457 789,60	-
8	- Produits des cessions d'immobilisations	129 000,00	-
9	+ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.	-	-
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	282 866 440,45	245 464 215,69
10	- Distributions de bénéfices	183 173 980,00	228 967 475,00
II	AUTOFINANCEMENT	99 692 460,45	16 496 740,69

- (1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A 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 la méthode dite soustractive)

1	+ EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) +	65 380 829,71	52 722 186,24
	+ INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) -	-	-
2	+ Autres produits d'exploitation	4 518 084,23	3 933 600,00
3	- Autres charges d'exploitation	640 000,00	560 000,00
4	+ Reprises d'exploitation; transferts de charges	-	-
5	- Dotations d'exploitation	-	-
6	+ Produits financiers	365 686 466,04	348 622 555,31
7	- Charges financières	149 530 622,91	150 842 832,30
8	+ Produits non courants	3 354 626,49	-
9	- Charges non courantes	3 136 747,11	5 726 655,56
10	Impôts sur les résultats	2 766 176,00	2 684 638,00
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	282 866 440,45	245 464 215,69
11	- Distributions de bénéfices	183 173 980,00	228 967 475,00
II	AUTOFINANCEMENT	99 692 460,45	16 496 740,69

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

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (modèle normal)

Exercice du :
01/01/2016 au 31/12/2016

MASSES	Exercice a	Exercice préc b	Variations a - b	
			Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	3 402 401 033,39	3 315 732 487,88	86 668 545,51
2	Moins actif immobilisé	3 371 437 704,55	3 359 864 210,86	11 573 493,69
3	FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	30 963 328,84	-44 131 722,98	75 095 051,82
4	Actif circulant	2 562 520 655,36	2 335 324 764,15	227 195 891,21
5	Moins Passif circulant	1 146 604 975,21	1 467 794 573,60	321 189 598,39
6	BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	1 415 915 680,15	867 530 190,55	548 385 489,60
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	-1 384 952 351,31	-911 661 913,53	473 290 437,78

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
• AUTOFINANCEMENT (A)				
• Capacité d'autofinancement				
• Distributions de bénéfices				
• CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
• Cession d'immobilisations incorporelles				
• Cession d'immobilisations corporelles				
• Cession d'immobilisations financières				
• Récupération sur créances immobilisées				
• 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)				
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
• ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (E)				
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
• Acquisitions d'immobilisations corporelles				
• Acquisitions d'immobilisations financières				
• Augmentations des créances immobilisées				
• REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
• REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
• EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)				
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)				
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE				
TOTAL GENERAL				

Augmentations +
Diminutions -

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Au 31/12/2016

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

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Au 31/12/2016

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016

DEBUT	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	21 792 439,56							21 792 439,56
+ Frais préliminaires	14 421 852,34							14 421 852,34
+ Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 370 587,20							7 370 587,20
+ Primes de remboursement d'obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	123 802 415,08	205 432,00	18 483 811,91			23 454 880,06	144 008 755,19	
+ Immobilisation en recherche et développement	72 423 061,57						72 423 061,57	
+ Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 750 250,00	205 432,00	26 771 575,26				34 727 457,26	
+ Fonds commercial								
+ Autres immobilisations incorporelles	43 629 303,51		18 683 811,91			23 454 880,06	38 858 235,36	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	141 492 089,81	5 836 984,72	63 010 493,43	445 328,38		66 327 188,63	143 867 659,95	
+ Terrains	8 365 785,00		3 942 145,78				12 327 930,78	
+ Constructions	792 130,01		50 636 955,58				51 427 085,59	
+ Installations techniques, matériel et outillage	738 405,23	1 630 290,11	3 921 427,91				5 890 123,25	
+ Matériel de transport	1 173 517,35	898 188,08		445 328,38			1 566 375,05	
+ Mobilier, matériel de bureau et aménagement	64 987 193,60	2 487 246,66	4 891 946,16				72 264 422,42	
+ Autres immobilisations corporelles								
+ Immobilisations corporelles en cours	66 327 188,63	49 133,86					66 327 188,63	49 133,86

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	Cumul d'amortissement début exercice (1)	Dotation de l'exercice (2)	Amortissements s/immobilisations sorties (3)*	Cumul d'amortissement fin exercice (4) = 1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	21 565 435,37	227 004,17		21 792 439,54
• Frais préliminaires	14 421 852,34			14 421 852,34
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 143 583,03	227 004,17		7 370 587,20
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	77 679 823,23	6 849 532,38		84 529 355,61
• Immobilisation en recherche et développement	72 423 061,57			72 423 061,57
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 256 761,66	6 849 532,38		12 106 294,04
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	62 379 962,69	6 076 398,39	445 328,38	68 011 032,70
• Terrains		2 324 069,34		2 324 069,34
• Constructions		365 728,54		1 104 133,77
• Installations techniques, matériel et outillage	738 405,23			907 284,98
• Matériel de transport	1 166 356,86		445 328,38	63 755 544,61
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements	60 475 200,60	3 200 344,01		
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours				

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016

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	
TITRES DE PARTICIPATION									
- CTT	MINES	2 685 000,00	99,78%	147 664 508,25	147 664 508,25	31/12/16	322 182 303,75	-25 742 819,87	
- CMG	MINES	390 000 000,00	70,77%	565 799 385,00	565 799 385,00	31/12/16	602 902 242,45	56 346 992,83	
- SMI	MINES	144 509 000,00	80,26%	760 629 813,75	760 629 813,75	31/12/16	1 425 971 691,75	292 937 272,70	290 479 400,00
- SAMINE	MINES	26 000 000,00		89,00	89,00	31/12/16	102 739 087,51	-42 434 530,45	
- SOMIFER	MINES	88 888 500,00		134,05	134,05	31/12/16	77 428 149,24	969 439,47	
- REMINEX	SERVICES	12 922 700,00	100,00%	14 990 132,00	14 990 132,00	31/12/16	29 967 972,92	-3 313 209,07	
- TECHSUB	SERVICES	10 162 090,00	98,47%	20 026 090,00	20 026 090,00	31/12/16	57 462 700,79	5 447 887,68	
- CITTA	SERVICES	100 000,00		200,00	200,00	31/12/16	21 839 625,71	-29 578 488,29	
- AKKA GOLD MINING	MINES	600 100,00	50,02%	779 261 500,00	779 261 500,00	31/12/16	18 006 383,54	6 543 620,80	
- MANAGEM INTERNATIONAL	SERVICES	133 540 080,02	100,00%	133 540 080,02	133 540 080,02	31/12/16	1 032 317 615,00	28 967 593,00	
- ESPATIEL	TELECOMMUNICAT	100 000,00		100,00	100,00	31/12/16			
- NAPHTA	COMMERCE	900 000,00		100,00	100,00	31/12/16			
- SI IDEAL	IMPRIMERIE	10 000,00		50,00	50,00	31/12/16			
- SOCIMO	IMMOBILIER	10 000,00		10,65	10,65	31/12/16			
- SACHRO	MINES	50 000 000,00	100,00%	49 999 700,00	49 999 700,00	31/12/16	50 911 784,02	1 009,54	
- OUMJANE	MINES	70 000 000,00	100,00%	69 999 700,00	69 999 700,00	31/12/16	-51 598 816,09	-53 762 848,68	
- MANAGOLD	SERVICES	42 215 000,00	100,00%	42 215 000,00	42 215 000,00	31/12/16	61 768 898,00	9 386 455,00	
- TRADIST	SERVICES	233 400,00	20,00%	233 400,00	233 400,00	31/12/16	15 827 324,00	14 374 743,00	
- DADES	MINES	50 000 000,00	100,00%	49 999 600,00	49 999 600,00	31/12/16	11 999 800,00	-100 040,00	
TOTAL				2 634 359 991,72	2 634 359 991,72				290 479 400,00

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES Montant fin exercice			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	437 789,60		348 643,67		437 789,60			348 643,67
SOLS TOTAL (A)	437 789,60		348 643,67		437 789,60			348 643,67
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
5. Autres provisions pour risques et charges	3 548 055,68		4 498 746,35		3 548 055,68			4 498 746,35
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOLS TOTAL (B)	3 548 055,68		4 498 746,35		3 548 055,68			4 498 746,35
TOTAL (A+B)	4 026 845,28		5 047 429,84		4 026 845,28			5 047 429,84

TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice du : 01/01/2016 au 31/12/2016

NATURE	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants des Etats et Organismes publics	Montants sur les entreprises liées*
DE L'ACTIF IMMOBILISE	400 942 896,00	10 000,00	400 932 896,00				
• Pôles immobilisés	32 896,00		32 896,00				
• Autres créances financières	400 910 000,00	10 000,00	400 900 000,00			3 548 055,68	400 000 000,00
DE L'ACTIF CIRCULANT	2 954 499 276,35		2 954 499 276,35	117 703 256,50	76 245 219,45	2 476 833 643,42	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	194 650,47		194 650,47				
• Clients et comptes rattachés	194 256 338,97		194 256 338,97			117 703 256,50	194 256 338,97
• Personnel	625 489,49		625 489,49				
• Etat	76 245 219,45		76 245 219,45			76 245 219,45	
• Comptes d'associés	2 282 376 706,45		2 282 376 706,45			2 282 376 706,45	
• Autres débiteurs	123 178,71		123 178,71				
• Comptes de régularisation - Actif	668 476,81		668 476,81				

TABLEAU DES DETTES

Au 31/12/2016

DETTES	TOTAL	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 des Etats et entreprises liées*
DE FINANCEMENT	950 000 000,00	950 000 000,00					
• Emprunts obligataires							
• Autres dettes de financement	950 000 000,00	950 000 000,00					
DU PASSIF CIRCULANT	1 140 344 023,77	1 140 344 023,77	1 498 806,34	13 819 303,32	1 076 156 629,75		
• Fournisseurs et comptes rattachés	32 755 323,33		32 755 323,33		1 498 806,34		16 486 628,01
• Clients créditeurs, avances et acomptes	9 846 647,15		9 846 647,15				
• Personnel	6 054 620,36		6 054 620,36				
• Organismes sociaux	13 819 303,32		13 819 303,32				
• Etat	1 029 648 051,34		1 029 648 051,34				
• Comptes d'associés							
• Autres créanciers	16 701 256,19		16 701 256,19				
• Comptes de régularisation - Passif							

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPERATIONS DE CRÉDIT-BAIL

Au 31/12/2016

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
• Avais et cautions	982 000,00	943 000,00
• Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires	12 849 000,00	9 191 000,00
• Autres engagements donnés		
- Couvertures mises	15 373 533,62	7 186 173,00
- Couvertures change	256 210 143,15	partiellement
- Nantissement		288 915 320,00
-		partiellement
-		1 878 000 800,00
TOTAL	283 515 676,77	2 166 039 702,00

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Au 31/12/2016

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					
• Sûretés reçues					

ENGAGEMENTS REÇUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
• Avais et cautions		
• Sûretés reçues		
-		
TOTAL		