



ETATS DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

En dirhams

ACTIF SOCIAL	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2017	Net 31/12/2016
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	78,837,553.41	49,098,505.17	29,739,048.24	25,291,496.15
. Frais préliminaire	37,888,750.45	32,033,040.37	5,855,710.08	11,915,500.17
. Charges à répartir	40,948,802.96	17,065,464.80	23,883,338.16	13,375,995.98
. Prime de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	12,027,404.28	3,910,078.11	8,117,326.17	7,874,912.63
. Immobilisation en recherche et dévelop.				
. Brevets, marques droits et valeurs sim.	7,325,404.28	3,910,078.11	3,415,326.17	3,172,912.63
. Fonds commercial	4,702,000.00		4,702,000.00	4,702,000.00
. Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	35,016,273.56	19,253,688.07	15,762,585.49	16,118,660.56
. Terrain				
. Constructions	21,000,945.63	9,534,762.88	11,466,182.75	10,776,836.66
. Installations techniques, mat. et out.	1,463,231.40	614,374.56	848,856.84	888,695.18
. Matériel de transport	246,822.94	212,924.48	33,898.46	71,241.87
. Mob., mat. de bureau et aménagts divers	12,305,273.59	8,891,626.15	3,413,647.44	4,381,886.85
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	379,333,808.05		379,333,808.05	355,858,963.36
. Prêts immobilisés				
. Autres créances financières	21,363,710.56		21,363,710.56	2,113,758.96
. Titres de participations	357,970,097.49		357,970,097.49	353,745,204.40
. Autres titres immobilisés				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)				
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	505,215,039.30	72,262,271.35	432,952,767.95	405,144,032.70
STOCKS (F)	3,666,652,995.65		3,666,652,995.65	4,507,120,712.71
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	632,425,029.22		632,425,029.22	469,076,669.85
. Produits en cours	1,292,673,222.15		1,292,673,222.15	2,699,855,014.92
. Produits inter. et produits résid.				
. Produits finis	1,741,554,744.28		1,741,554,744.28	1,338,189,027.94
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2,942,200,014.41		2,942,200,014.41	2,974,818,705.44
. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	14,611,055.81		14,611,055.81	50,644,675.15
. Clients et comptes rattachés	637,928,385.76		637,928,385.76	894,238,139.86
. Personnel	81,785.98		81,785.98	102,525.80
. Etat	573,110,814.41		573,110,814.41	732,461,653.48
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	1,489,631,605.47		1,489,631,605.47	1,290,313,062.20
. Compte de régularisation - actif	226,836,366.98		226,836,366.98	7,058,648.95
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)				7,573.65
. (éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	6,608,853,010.06		6,608,853,010.06	7,481,946,991.80
TRESORERIE - ACTIF				
. Chèques et valeurs à encaisser	230,444,560.14		230,444,560.14	212,204,128.08
. Banques T.G. et C.P.	189,571,056.27		189,571,056.27	107,945,345.49
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	145,739.04		145,739.04	85,411.16
TOTAL III	420,161,355.45		420,161,355.45	320,234,884.73
TOTAL GÉNÉRAL II + III	7,534,229,404.81	72,262,271.35	7,461,967,133.46	8,207,325,909.23

En dirhams

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES SOCIAL	OPERATIONS		Totaux de L'exercice 31/12/17	Totaux de L'exercice Précédent 31/12/16
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	3 = 1 + 2	
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Vente de marchandises (en l'état)				
. Ventes de biens & serv. produits	1 823 786 694,48	1 823 786 694,48	1 921 519 894,07	
. Chiffres d'affaires				
. Variation de stocks de produits (+) [1]	-1 090 473 854,53	-1 090 473 854,53	-403 889 205,65	
. Immo. produites par l'entrep. pour elle-même				
. Subventions d'exploitation				
. Autres produits d'exploitation				
. Reprises d'exploitation: Transferts de charges	242 523 187,51	242 523 187,51	9 773 595,61	
TOTAL I	975 836 027,46	975 836 027,46	1 527 404 284,03	
II CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus [2] de marchandises				
. Achats conso. [2] de matières et fournitures	479 428 532,48	479 428 532,48	825 130 607,75	
. Autres charges externes	116 536 806,20	813 319,02	117 350 125,22	114 947 967,71
. Impôts et taxes	50 446 586,64	795,77	50 447 382,41	31 494 535,33
. Charges de personnel	79 562 687,81		79 562 687,81	72 021 557,34
. Autres charges d'exploitation	27 673 219,85		27 673 219,85	
. Dotations d'exploitation	20 175 842,88		20 175 842,88	17 517 948,40
TOTAL II	773 823 675,86	814 114,79	774 637 790,65	1 061 112 616,53
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			201 198 236,81	466 291 667,50
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des tit. de particip. et aut. tit. immo.				
. Gains de change	12 607,67		12 607,67	
. Intérêts & autres produits financiers	32 649 358,07		32 649 358,07	30 063 590,51
. Reprises financières: transferts de charges	132 957 796,71		132 957 796,71	131 232 133,24
TOTAL IV	165 619 762,45		165 619 762,45	161 295 723,75
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	164 701 409,45		164 701 409,45	159 345 830,35
. Pertes de changes	10 664,85		10 664,85	1 333,05
. Autres charges financières				
. Dotations financières				7 573,65
TOTAL V	164 712 074,30		164 712 074,30	159 354 737,05
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			907 688,15	1 940 986,70
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			202 105 924,96	468 232 654,20
VIII PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisations	41,666.67		41,666.67	211,932.81
. Subventions d'équilibre				
. Reprises sur subventions d'investissement				
. Autres produits non courants	321,043.78	137,776.66	458,820.44	56,331.44
. Reprises non courantes: transferts de charges				
TOTAL VIII	362,710.45	137,776.66	500,487.11	268,264.25
IX CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	17,630.55		17,630.55	23,109.39
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	8,935,055.91		8,935,055.91	8,612,935.51
. Dotat. non cour. aux amort. & aux provisions				
TOTAL IX	8,952,686.46		8,952,686.46	8,636,044.90
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-8,452,199.35	-8,367,780.65
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			193,653,725.61	459,864,873.55
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			3,815,577.00	32,024,550.00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			189,838,148.61	427,840,323.55
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)			1,141,956,277.02	1,688,968,272.03
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			952,118,128.41	1,261,127,948.48
XVI RESULTAT NET (PRODUITS - CHARGES)			189,838,148.61	427,840,323.55

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

En dirhams

PASSIF SOCIAL	Exercice 31/12/17	Exercice Précédent 31/12/2016
	CAPITAUX PROPRES	
. Capital social ou personnel souscrit et appelé	1,310,442,500.00	1,310,442,500.00
. Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé (1)		
. Capital appelé,		
. Capital versé		
. Prime d'émission, de fusion, d'apport	1,139,413,865.28	1,139,413,865.28
. Ecart de réévaluation		
. Réserve légale	107,423,560.52	86,031,544.34
. Autres réserves	404,614,776.30	404,614,776.30
. Report à nouveau	1,030,558,594.82	709,551,138.45
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultats net de l'exercice	189,838,148.61	427,840,323.55
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	4,182,291,445.53	4,077,894,147.92
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
. Subventions d'investissement		
. Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (AJOUT)		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	1,963,079,251.68	2,431,996,540.34
. Emprunts obligataires	250,000,000.00	749,995,875.00
. Autres dettes de financement	1,713,079,251.68	1,682,000,665.34
DETTES DE FINANCEMENT (AJOUT)		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
. Provisions pour risques		
. Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
. Augmentation des créances immobilisées		
. Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A + B + C + D + E)	6,145,370,697.21	6,509,890,688.26
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1,275,375,692.40	1,511,459,268.21
. Fournisseurs et comptes rattachés	615,725,356.95	784,280,312.86
. Clients créditeurs, avances et acomptes	243,566,071.87	402,851,667.07
. Personnel	6,085,805.42	5,440,840.10
. Organismes sociaux	2,819,618.69	3,619,286.40
. Etat	232,902,923.45	222,240,177.28
. Comptes d'associés	7,113,717.97	13,575,965.41
. Autres créanciers	112,868,964.06	44,110,259.28
. Comptes de régularisation - passif	54,293,233.99	35,340,759.81
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	285,000.00	234,773.65
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (ELEM. CIRCUL.) (H)		
TOTAL II (F + G + H)	1,275,660,692.40	1,511,694,041.86
TRESORERIE - PASSIF		
. Crédits d'escomptes		
. Crédits de trésorerie	40,000,000.00	70,000,000.00
. Banques (soldes créditeurs)	935,743.85	115,741,179.11
TOTAL III	40,935,743.85	185,741,179.11
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	7,461,967,133.46	8,207,325,909.23

En dirhams

ETAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION (E.S.G)	Exercice 31/12/17	Exercice Précédent 31/12/2016
	1	. Vente de marchandises (en l'état)
2	. Achats revendus de marchandises	
I	= MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT	
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	733,312,839.95
3	. Ventes de biens et services produits	1,823,786,694.48
4	. Variation de stocks de produits	-1,090,473,854.53
5	. Immobilisation produite par l'entreprise pour elle-même	
III	= CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	596,778,657.70
6	. Achats consommés de matières et fournitures	479,428,532.48
7	. Autres charges externes	117,350,125.22
IV	= VALEUR AJOUTÉE : (I+II-III)	136,534,182.25
8	. Subventions d'exploitation	
9	. Impôts et taxes	50,447,382.41
10	. Charges de personnel	79,562,687.81
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	6,524,112.03
11	+ . Autres produits d'exploitation	
12	. Autres charges d'exploitation	27,673,219.85
13	. Reprises d'exploitation, transferts de charges	242,523,187.51
14	. Dotations d'exploitation	20,175,842.88
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	201,198,236.81
VII	= RESULTAT FINANCIER	907,688.15
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	202,105,924.96
IX	= RESULTAT NON COURANT	-8,452,199.35
15	. Impôts sur les résultats	3,815,577.00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	189,838,148.61

En dirhams

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT	Exercice 31/12/17	Exercice Précédent 31/12/2016
	1	. Resultat net de l'exercice :
	. - Bénéfice +	189,838,148.61
	. - Perte -	
2	+ . Dotations d'exploitation (1)	19,



TABLEAU DE FINANCEMENT

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	En dirhams		Variations A - B	
	Exercice A	Exercice précédent B	Emplois C	Ressources D
1. Financement Permanent	6,145,370,697.21	6,509,890,688.26	364,519,991.05	
2. Moins Actif immobilisé	432,952,767.95	405,144,032.70	27,808,735.25	
=FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	5,712,417,929.26	6,104,746,655.56	392,328,726.30	
4. Actif circulant	6,608,853,010.06	7,481,946,991.80		873,093,981.74
5. Moins Passif circulant	1,275,660,692.40	1,511,694,041.86		236,033,349.46
=BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	5,333,192,317.66	5,970,252,949.94		637,060,632.28
7. TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	379,225,611.60	134,493,705.62	244,731,905.98	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)

DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		124,260,104.37		263,789,383.53
. Capacité d'autofinancement		209,700,955.37		444,630,448.53
. Distributions de bénéfices		85,440,851.00		180,841,045.00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		541,666.67		211,932.81
. Cessions d'immobilisations incorporelles				
. Cessions d'immobilisations corporelles		41,666.67		211,932.81
. Cessions d'immobilisations financières				
. Récupérations sur créances immobilisées		500,000.00		
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASS. (C)				
. Augmentation de capital, apports				
. Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		999,476,612.04		689,955,356.52
. (Nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		1,124,278,383.08		953,956,672.86
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITION & AUGMENTAT. D'IMMOB. (E)	27,998,145.91		101,508,125.74	
. Acquisition d'immobilisations incorporelles	812,831.92		2,411,574.76	
. Acquisition d'immobilisations corporelles	3,210,469.30		1,540,982.24	
. Acquisition d'immobilisations financières	4,224,893.09		96,895,568.74	
. Augmentation des créances immobilisées	19,749,951.60		660,000.00	
REMBOURS. DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURS. DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	1,468,393,900.70		580,640,864.58	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	20,215,062.77		6,805,190.10	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	1,516,607,109.38		688,954,180.42	
VARIATION DU BESOIN DE FINAN. GLOBAL BFG		637,060,632.28		303,590,142.34
VARIATION DE LA TRESORERIE	244,731,905.98		38,587,649.90	
TOTAL GENERAL	1,761,339,015.36	1,761,339,015.36	992,544,322.76	992,544,322.76

ETAT DES DÉROGATIONS

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

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
* Changements affectant les méthodes d'évaluation		
* Changements affectant les règles de présentation		

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EX	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Prod par elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	62,816,290.64	20,215,062.77				4,193,800.00		78,837,553.41
. Frais préliminaires	37,888,750.45							37,888,750.45
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	24,927,540.19	20,215,062.77				4,193,800.00		40,948,802.96
. Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11,214,572.36	812,831.92						12,027,404.28
. Immobilisation en recherche et développement								
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6,512,572.36	812,831.92						7,325,404.28
. Fonds commercial	4,702,000.00							4,702,000.00
. Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31,827,392.69	3,210,469.30			21,588.43			35,016,273.56
. Terrains								
. Constructions	18,374,476.83	2,626,468.80						21,000,945.63
. Installations techniques, matériel et outillage	1,367,796.65	95,434.75						1,463,231.40
. Matériel de transport	268,411.37				21,588.43			246,822.94
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	5,986,239.02	190,207.75						6,176,446.77
. Autres immobilisations corporelles								
. Immobilisations corporelles en cours								
. Matériel informatique	5,830,468.82	298,358.00						6,128,826.82
TOTAL GENERAL	105,858,255.69	24,238,363.99			21,588.43	4,193,800.00		125,881,231.25

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement Immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement exercice 4 = 1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	37,524,794.49	15,767,510.68	4,193,800.00	49,098,505.17
. Frais préliminaires	25,973,250.28	9,299,790.09	3,240,000.00	32,033,040.37
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	11,551,544.21	6,467,720.59	953,800.00	17,065,464.80
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3,339,659.73	570,418.38		3,910,078.11
. Immobilisation en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3,339,659.73	570,418.38		3,910,078.11
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15,708,732.13	3,548,913.82	3,957.88	19,253,688.07
. Terrains				
. Constructions	7,597,640.17	1,937,122.71		9,534,762.88
. Installations techniques, matériel et outillage	479,101.47	135,273.09		614,374.56
. Matériel de transport	197,169.50	19,712.86	3,957.88	212,924.48
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	7,434,820.99	1,456,805.16		8,891,626.15
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	56,573,186.35	19,886,842.88	4,197,757.88	72,262,271.35

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

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			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
					Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
Banque Centrale Populaire	1,822,546,560.00		50,000.00	50,000.00	31/12/2017	23,591,378,000.00	2,230,875,000.00	2,337.00
EXCELLENCE IMMO IV	1,000,000.00	99.99	20,910,000.00	20,910,000.00	31/12/2017	50,268,836.51	2,010,122.88	
Residences Dar Saada VII	10,000.00	99.00	10,000.00	10,000.00	31/12/2017	-330,617.01	-216,853.00	
Residences Dar Saada IV	3,000,000.00	97.00	2,910,000.00	2,910,000.00	31/12/2017	407,651.51	-1,063,898.57	
Sakan Colorod	22,388,000.00	100.00	60,477,298.60	60,477,298.60	31/12/2017	21,006,445.87	-195,476.26	
Badalona Immo	1,000,000.00	100.00	92,253,123.64	92,253,123.64	31/12/2017	140,453,899.89	139,904,603.06	
Residences Dar Saada V	80,000,000.00	99.88	79,900,000.00	79,900,000.00	31/12/2017	77,209,687.87	-1,190,116.99	
SAADA CÔTE D'IVOIRE	2,834,255.29	100.00	2,894,499.80	2,894,499.80	31/12/2017	1,274,008.16	-451,926.77	
SAADA GABON	169,606.71	100.00	169,606.71	169,606.71	31/12/2017	-507,653.38	-194,925.64	
AL BORJ AL AALI	1,600,000.00	99.99	98,395,568.74	98,395,568.74	31/12/2017	728,867.65	-107,407.59	
Total général			357,970,077.49	357,970,077.49		23,881,889,127.07	2,369,369,121.12	2,337.00

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATION			REPRISE			Montant fin exercice
		D'EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	D'EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
5. Autres provisions pour risques et charges	234,773.65	289,000.00			231,200.00	7,573.65		285,000.00
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	234,773.65	289,000.00			231,200.00	7,573.65		285,000.00
TOTAL (A+B)	234,773.65	289,000.00			231,200.00	7,573.65		285,000.00

TABLEAU DES CRÉANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Echues et non recouvrées	AUTRES ANALYSES			Montants représentés par des effets
		Plus d'un an	Moins d'un an	en devises		Montants sur l'état et les organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants sur les autres entreprises	
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	21,363,710.56								
. Prêts immobilisés	21,363,710.56								
. Autres créances financières	18,244,800.00		3,098,910.56					18,200,000.00	
DE L'ACTIF CIRCULANT	2,942,200,014.41								
. Fournisseurs et comptes rattachés, avances et acomptes	14,611,055.81		14,611,055.81			197,169.84		11,977,976.90	
. Clients et comptes rattachés	637,928,385.74		637,928,385.74						
. Personnel	81,785.98		81,785.98						
. Etat	573,110,814.41		573,110,814.41			573,110,814.41			
. Comptes d'associés	1,489,631,605.47	1,184,384,273.37	305,247,332.10					476,550,099.43	
. Autres créanciers	226,836,366.98	222,076,924.74	4,759,442.24			6,553,574.74		476,550,099.43	
Comptes de régularisation - Actif									

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Echues et non recouvrées	AUTRES ANALYSES			Montants représentés par des effets
		Plus d'un an	Moins d'un an	en devises		Montants sur l'état et les organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants sur les autres entreprises	
DE FINANCEMENT	1,963,079,251.68								
. Emprunts obligataires	250,000,000.00		250,000,000.00						
. Autres dettes de financement	1,713,079,251.68		486,394,341.19	1,226,684,910.49					
DU PASSIF CIRCULANT	1,275,375,692.40								
. Fournisseurs et comptes rattachés	615,725,356.95	23,340,510.44	592,384,846.51			384,067.53		735,911.62	195,530,752.36
. Clients créditeurs avances et acomptes	243,566,071.87	111,250,686.77	132,315,385.10						
. Personnel	6,085,805.42		6,085,805.42</						