

Messieurs les actionnaires de la SOCIÉTÉ METALLURGIQUE D'IMITER, société anonyme au capital de 164.509.000 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 TWIN CENTER, Tour A, angle Bd. Zerktouni et Bd. Al Massira Al Khadra, Maarif - Casablanca**, le :

VENDREDI 15 Mai 2015 A 11 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 2014, 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 la loi n° 20-05 promulguée par le dahir n° 1-08-18 du 23 mai 2008, approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.
- Affectation des résultats.
- Changement de représentant permanent d'un administrateur
- Pouvoirs à conférer.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

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, ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95, relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-05 promulguée par le dahir n° 1-08-18 du 23 mai 2008, 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 demander l'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de cette assemblée.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

EXERCICE 2014

PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

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 2014 tels qu'ils sont présentés, se soldant par un bénéfice net comptable de **245 483 336 ,15 DH**.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale donne aux administrateurs et aux Commissaires aux comptes quitus de l'exécution de leur mandat pour l'exercice 2014.

TROISIEME RESOLUTION

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 par la loi 20-05, approuve les opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale décide, sur proposition du Conseil d'administration, d'affecter comme suit les résultats de l'exercice :

- Bénéfice net comptable	245 483 336,15 DH
- Report à nouveau sur exercices antérieurs	750 317 293,72 DH

- Solde	995 800 629,87 DH
- Dividendes	329 018 000,00 DH

- Report à nouveau	666 782 629,87 DH

Elle décide en conséquence, de distribuer au titre de l'exercice 2014 un dividende global de 329 018 000,00 dirhams, soit un dividende unitaire de 200 dirhams par action.

Elle décide, en outre, d'affecter au compte « report à nouveau » le solde non distribué, soit 666 782 629,87 dirhams.

Ce dividende sera payé sous déduction de la taxe retenue à la source à partir du 01 juillet 2015, selon les modalités prévues par la législation en vigueur.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale prend acte du changement du représentant permanent de la SIGER en la personne de M. Hassan OURIAGLI.

SIXIEME RESOLUTION

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.

BILAN ACTIF

		Exercice clos le: 31/12/2014		
ACTIF	EXERCICE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3.549.040,04	3.549.040,04		
• Frais préliminaires	1.639.876,34	1.639.876,34		
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	1.909.163,70	1.909.163,70		
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1.023.469.760,10	980.602.834,22	42.866.925,88	96.776.878,55
• Immobilisations en recherche et développement	1.023.319.458,84	980.502.532,96	42.816.925,88	96.705.389,65
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	150.301,26	100.301,26	50.000,00	71.488,90
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1.601.085.513,10	1.058.607.113,83	542.478.399,27	398.527.202,66
• Terrains	13.458.198,00	13.458.198,00	13.458.198,00	13.458.198,00
• Constructions	781.375.954,63	494.168.615,92	287.207.338,71	167.891.128,10
• Installations techniques, matériel et outillage	547.517.195,52	418.114.111,03	129.403.084,49	116.412.334,84
• Matériel de transport	159.377.922,40	120.042.817,90	39.335.104,50	16.351.713,76
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	27.139.737,53	26.281.588,98	858.168,55	969.235,16
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	72.216.505,02		72.216.505,02	83.444.592,80
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	100.201.746,67	100.201.746,67	101.201.746,67	101.201.746,67
• Prêts immobilisés	538.473,17	538.473,17	538.473,17	538.473,17
• Autres créances financières	99.663.273,50	99.663.273,50	100.663.273,50	100.663.273,50
• Titres de participation				
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	2.728.306.059,91	2.042.758.988,09	685.547.071,82	596.505.827,88
STOCKS (F)	66.318.057,26	1.119.412,33	65.198.644,93	61.842.064,70
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	52.820.175,78	1.119.412,33	51.700.763,45	51.213.698,09
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	13.497.881,48		13.497.881,48	10.628.366,61
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	1.052.810.574,51	1.052.810.574,51	1.232.956.929,45	1.232.956.929,45
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	860.735,84	860.735,84	550.000,07	550.000,07
• Clients et comptes rattachés	105.038.989,55	105.038.989,55	78.930.911,79	78.930.911,79
• Personnel - Débiteur	4.174.125,17	4.174.125,17	3.281.996,43	3.281.996,43
• Etat - Débiteur	158.978.027,58	158.978.027,58	107.329.317,90	107.329.317,90
• Comptes d'associés	770.260.126,74	770.260.126,74	1.025.230.126,74	1.025.230.126,74
• Autres débiteurs				
• Comptes de régularisation-Actif	13.498.569,63	13.498.569,63	17.634.576,52	17.634.576,52
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)	240.226,25	240.226,25	86.745,92	86.745,92
TOTAL II (F + G + H + I)	1.119.368.858,02	1.119.412,33	1.118.249.445,69	1.294.885.740,07
TRESORERIE - ACTIF	3.104.906,74	3.104.906,74	2.279.256,55	2.279.256,55
• Chèques et valeurs à encaisser				
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs	2.848.372,16	2.848.372,16	2.091.815,26	2.091.815,26
• Caisses, Régies d'avances et créditaifs	256.534,58	256.534,58	187.441,29	187.441,29
TOTAL III	3.104.906,74	3.104.906,74	2.279.256,55	2.279.256,55
TOTAL GENERAL I + II + III	3.850.779.824,67	2.043.878.400,42	1.806.901.424,25	1.893.670.824,50

BILAN PASSIF BILAN PASSIF

		Exercice clos le: 31/12/2014		
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES				
• Capital social ou personnel (1)	164.509.000,00	164.509.000,00	164.509.000,00	164.509.000,00
• moins: actionnaires, capital souscrit non appelé = Capital appelé dont versé.....				
• Primes d'émission, de fusion, d'apport				
• Ecart de réévaluation				
• Réserve légale	16.450.900,00	16.450.900,00	16.450.900,00	16.450.900,00
• Autres réserves	413.073.444,98	413.073.444,98	413.073.444,98	413.073.444,98
• Report à nouveau (2)	750.317.293,72	750.317.293,72	520.553.222,24	520.553.222,24
• Résultats nets en Instance d'affectation (2)				
• Résultat net de l'exercice (2)	245.483.336,15	245.483.336,15	509.429.371,48	509.429.371,48
Total des Capitaux propres (A)	1.589.833.974,85	1.589.833.974,85	1.624.015.938,70	1.624.015.938,70
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (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)				
• Emprunts Obligataires				
• Emprunts auprès des établissements de crédit				
• 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)	33.206.838,00	33.206.838,00	34.134.107,00	34.134.107,00
• Provisions pour risques	33.206.838,00	33.206.838,00	34.134.107,00	34.134.107,00
• Provisions pour charges				
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				
• Augmentation des créances immobilisées				
• Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1.623.040.812,85	1.623.040.812,85	1.658.150.045,70	1.658.150.045,70
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	170.198.999,78	170.198.999,78	225.766.746,57	225.766.746,57
• Fournisseurs et comptes rattachés	127.074.127,54	127.074.127,54	181.340.930,39	181.340.930,39
• Clients créditeurs, avances et acomptes				
• Personnel - Crédoeur	19.126.338,25	19.126.338,25	17.193.615,77	17.193.615,77
• Organismes Sociaux	14.650.065,60	14.650.065,60	13.206.708,59	13.206.708,59
• Etat - Crédoeur	8.798.819,58	8.798.819,58	12.977.204,49	12.977.204,49
• Comptes d'associés - Crédoeurs	162,50	162,50	162,50	162,50
• Autres Créanciers	163.713,16	163.713,16		
• Comptes de régularisation-Passif	385.773,15	385.773,15	1.048.064,83	1.048.064,83
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	240.226,25	240.226,25	86.745,92	86.745,92
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	416.354,59	416.354,59	35.592,02	35.592,02
TOTAL II (F + G + H)	170.855.580,62	170.855.580,62	225.889.084,51	225.889.084,51
TRESORERIE - PASSIF				
• Crédits d'escompte				
• Crédits de Trésorerie				
• Banques (soldes créditeurs)	13.005.030,78	13.005.030,78	9.631.694,29	9.631.694,29
TOTAL III	13.005.030,78	13.005.030,78	9.631.694,29	9.631.694,29
TOTAL GENERAL I+II+III	1.806.901.424,25	1.806.901.424,25	1.893.670.824,50	1.893.670.824,50

(1) capital personnel débiteur (-)
(2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

		Exercice du: 01/01/2014 au 31/12/2014			
NATURE	OPERATIONS	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
• Ventes de marchandises (en l'état)					
• Ventes de biens et services produits	972.574.572,18	-197.296,07	972.377.276,11	1.123.068.939,51	
• Variation de stocks de produits(-) (1)	2.869.514,87		2.869.514,87	-26.005.110,15	
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	209.475.093,25		209.475.093,25	178.684.723,80	
• Subventions d'exploitation					
• Autres produits d'exploitation					
• Reprises d'exploitation; transferts de charges	1.077.511,15		1.077.511,15	1.048.827,21	
TOTAL I	1.185.996.691,45	-197.296,07	1.185.799.395,38	1.276.797.380,37	
II CHARGES D'EXPLOITATION					
• Achats revendus (2) de marchandises			328.400,43	407.824.459,86	
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	407.496.059,43		149.975.153,21	344.911.563,07	
• Autres charges externes	147.153.025,30	2.822.127,91	3.492.532,90	131.098.531,33	
• Impôts et taxes	3.492.532,90		172.048.910,89	2.341.414,04	
• Charges de personnel	170.311.751,99	1.737.158,90	400.000,00	144.306.921,58	
• Autres charges d'exploitation	400.000,00		203.257.544,27	400.000,00	
• Dotation d'exploitation	203.257.544,27			178.983.438,16	
TOTAL II	932.110.913,89	4.887.687,24	248.800.794,25	802.041.868,18	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)					
IV PRODUITS FINANCIERS					
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	100,00		100,00	100,00	
• Gains de change	14.694.184,68		14.694.184,68	15.261.561,39	
• Intérêts et autres produits financiers	44.804.086,82		44.804.086,82	40.772.208,18	
• Reprises financières; transfert de charges	86.745,92		86.745,92	37.803,43	
TOTAL IV	59.585.117,42		59.585.117,42	56.071.673,00	
V CHARGES FINANCIERES					
• Charges d'intérêts	1.074.463,65		1.074.463,65	3.059.985,82	
• Pertes de change	1.759.484,22		1.759.484,22	2.296.936,96	
• Autres charges financières					
• Dotations financières	240.226,25		240.226,25	86.745,92	
TOTAL V	3.074.174,12		3.074.174,12	5.443.668,72	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)					
VII RESULTAT COURANT (III+VI)					
VIII RESULTAT COURANT (reports)					
VIII PRODUITS NON COURANTS					
• Produits des cessions d'immobilisations				132.538.939,04	
• Subventions d'équilibre					
• Reprises sur subventions d'investissement					
• Autres produits non courants	1.825.801,76	778.559,99	2.604.361,75	94.654.902,31	
• Reprises non courantes; transferts de charges	34.134.107,00		34.134.107,00	29.893.964,00	
TOTAL VIII	35.959.908,76	778.559,99	36.738.468,75	257.087.805,35	
IX CHARGES NON COURANTES					
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées				132.538.939,04	
• Subventions accordées					
• Autres charges non courantes	5.443.579,15		5.443.579,15	10.188.721,30	
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	33.206.838,00		33.206.838,00	34.134.107,00	
TOTAL IX	38.650.417,15		38.650.417,15	176.861.767,34	
X RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)					
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)					
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS		57.916.453,00			
XIII RESULTAT NET (XI-XII)					
TOTAL DES PRODUITS (I+II+VIII)			1.282.122.981,55	1.589.956.858,72	
TOTAL DES CHARGES (III+V+IX+XII)			1.036.639.645,40	1.080.527.487,24	
RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			245.483.336,15	509.429.371,48	

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

ETATS DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)				Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014	
				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1					
2	-	Achats revendus de marchandises			
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT			
3	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3-4-5)		1 184 721 884,23	1 275 748 553,16
		• Ventes de biens et services produits		972 377 276,11	1 123 068 939,51
4	-	• Variation stocks de produits		2 869 514,87	-26 005 110,15
5	-	• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		209 475 093,25	178 684 723,80
6	-	CONSOUMATIONS DE L'EXERCICE : (6+7)		557 799 613,07	476 010 094,40
		• Achats consommés de matières et fournitures		407 824 459,86	344 911 563,07
7	-	• Autres charges externes		149 975 153,21	131 098 531,33
IV	=	VALEUR AJOUTÉE (I + II - III)		626 922 271,16	799 738 458,76
8	+	• Subventions d'exploitation			
9	-	• Impôts et taxes		3 492 532,90	2 341 414,04
10	-	• Charges de personnel		172 048 910,89	144 306 921,58
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)		451 380 827,37	653 090 123,14
	=	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)			
11	+	• Autres produits d'exploitation			
12	-	• Autres charges d'exploitation		400 000,00	400 000,00
13	+	• Reprises d'exploitation : transferts de charges		1 077 511,15	1 048 827,21
14	-	• Dotations d'exploitation		203 257 544,27	178 983 438,16
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)		248 800 794,25	474 755 512,19
VII	±	RESULTAT FINANCIER		56 510 943,30	50 628 004,28
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)		305 311 737,55	525 383 516,47
IX	±	RESULTAT NON COURANT		-1 911 948,40	80 226 038,01
15	-	Impôts sur les résultats		57 916 453,00	96 180 183,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		245 483 336,15	509 429 371,48

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

(par la méthode dite additive)					
				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1					
		• Bénéfice +		245 483 336,15	509 429 371,48
		• Perte -			
2	+	• Dotations d'exploitation (1)		202 138 131,94	177 905 927,01
3	+	• Dotations financières (1)			
4	+	• Dotations non courantes (1)		33 206 838,00	34 134 107,00
5	-	• Reprises d'exploitation (2)			
6	-	• Reprises financières (2)			
7	-	• Reprises non courantes (2) (3)		34 134 107,00	29 893 964,00
8	-	• Produits des cessions d'immobilisations			
9	+	• Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées.			132 538 939,04
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)		446 694 199,09	691 575 441,49
10	-	• Distributions de bénéfices		279 665 300,00	197 410 800,00
II		AUTOFINANCEMENT		167 028 899,09	494 164 641,49

(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 - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

(par la méthode dite soustractive)					
				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1					
		• EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) +		245 483 336,15	509 429 371,48
		• INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) -			
2	+	Autres produits d'exploitation		202 138 131,94	177 905 927,01
3	-	Autres charges d'exploitation			
4	+	Reprises d'exploitation; transferts de charges		33 206 838,00	34 134 107,00
5	-	Dotations d'exploitation			
6	+	Produits financiers			
7	-	Charges financières		34 134 107,00	29 893 964,00
8	+	Produits non courants			
9	-	Charges non courantes			
10	-	Impôts sur les résultats		446 694 199,09	132 538 939,04
		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)		279 665 300,00	691 575 441,49
11	-	Distributions de bénéfices		167 028 899,09	494 164 641,49
II		AUTOFINANCEMENT		112 636 400,91	197 410 800,00

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014								
NATURE	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	3 549 040,04							3 549 040,04
• Frais préliminaires	1 639 876,34							1 639 876,34
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 909 163,70							1 909 163,70
• Primes de remboursement d'obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	964 218 124,10	107 000,00	58 397 136,00	747 500,00				1 023 469 760,10
• Immobilisation en recherche et développement	407 824 459,86	344 911 563,07						
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	149 975 153,21	131 098 531,33						
• Fonds commercial								
• Autres immobilisations incorporelles	3 492 532,90	2 341 414,04						
• Immobilisations incorporelles en cours	172 048 910,89	144 306 921,58						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 368 157 773,22	82 597 282,63	151 077 957,25	72 164 136,53			72 911 636,53	1 601 085 513,10
• Terrains	13 458 198,00							13 458 198,00
• Constructions	612 882 076,70	12 529 918,24	145 125 056,00	10 838 903,69				781 375 954,63
• Installations techniques, matériel et outillage	511 061 274,97	12 988 782,19		23 467 138,36				547 517 195,52
• Matériel de transport	120 454 843,22	1 108 124,70		37 814 954,48				159 377 922,40
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	26 856 787,53	239 810,00		43 140,00				27 139 737,53
• Autres immobilisations corporelles								
• Immobilisations corporelles en cours	83 444 592,80	55 730 647,50	5 952 901,25				72 911 636,53	72 216 505,02

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN						Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014			
MASSE		Exercice a	Exercice préc.	VARIATIONS A - B		Exercice a	Exercice préc.		
				Emplois c	Ressources d				
1	Financement Permanent	1 623 040 812,85	1 658 150 045,70	35 109 232,85					
2	Moins actif immobilisé	685 547 071,82	596 505 827,88	89 041 243,94					
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	937 493 741,03	1 061 644 217,82	124 150 476,79					
4	Actif circulant	1 119 368 858,02	1 294 885 740,07		175 516 882,05				
5	Moins Passif circulant	170 855 580,62	225 889 084,51	55 033 503,89					
6	= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	948 513 277,40	1 068 996 655,56		120 483 378,16				
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B	-11 019 536,37	-7 352 437,74		3 667 098,63				

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

MASSE		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		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 ASSIMILES (C)					
• Augmentations de capital, apports					
• Subventions d'investissement					
• AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
(nettes de primes de remboursement)					
TOTAL I - RESSOURCES STABLES EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
168 028 899,09					
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)					
292 179 375,88					
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)					
120 483 378,16					
IV VARIATION DE LA TRESORERIE					
3 667 098,63					
TOTAL GENERALE					
292 179 375,88					

• Augmentations
 • Diminutions

ETAT DES DEROGATIONS

Au 31/12/2014		
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

Au 31/12/2014		
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
II Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	CUMUL D'AMORTISSEMENT DÉBUT EXERCICE (1)	DOTATION DE L'EXERCICE (2)	AMORTISSEMENTS S/IMMOBILISATIONS SORTIES (3)	Exercice du : 01/01/2014 au 31/12/2014
				CUMUL D'AMORTISSEMENT FIN EXERCICE (4) =1+2-3
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	3 549 040,04			3 549 040,04
• Frais préliminaires	1 639 876,34			1 639 876,34
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 909 163,70			1 909 163,70
• Primes de remboursement d'obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	867 441 245,55	113 161 588,67		980 602 834,22
• Immobilisation en recherche et développement	867 362 433,19	113 140 099,77		980 502 532,96
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	78 812,36	21 488,90		100 301,26
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	969 630 570,56	88 976 543,27		1 058 607 113,83
• Terrains				
• Constructions	444 990 948,60	49 177 667,32		494 168 615,92
• Installations techniques, matériel et outillage	394 648 940,13	23 465 170,90		418 114 111,03
• Matériel de transport	104 103 129,46	15 939 688,44		120 042 817,90
• Mobilier, matériel de bureau et aménagement	25 887 552,37	394 016,61		26 281 568,98
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours				

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	
NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
TOTAL									

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT (BRUT FIN EXERCICE)
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	34 134 107,00			33 206 838,00			34 134 107,00	33 206 838,00
SOUS TOTAL (A)	34 134 107,00			33 206 838,00			34 134 107,00	33 206 838,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 077 511,15	1 119 412,33			1 077 511,15			1 119 412,33
5. Autres provisions pour risques et charges	86 745,92		240 226,25			86 745,92		240 226,25
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	1 164 257,07	1 119 412,33	240 226,25		1 077 511,15	86 745,92		1 359 638,58
TOTAL (A+B)	35 298 364,07	1 119 412,33	240 226,25	33 206 838,00	1 077 511,15	86 745,92	34 134 107,00	34 566 476,58

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes public	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	100 201 746,67	100 201 746,67						
• Prêts immobilisés	538 473,17	538 473,17						
• Autres créances financières	99 663 273,50	99 663 273,50						
DE L'ACTIF CIRCULANT	1 052 810 574,51		1 052 810 574,51		84 585 552,30	158 978 027,58	872 752 458,25	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	860 735,84		860 735,84					
• Clients et comptes rattachés	105 038 989,55		105 038 989,55		84 585 552,30		102 492 331,51	
• Personnel	4 174 125,17		4 174 125,17					
• Etat	158 978 027,58		158 978 027,58			158 978 027,58		
• Comptes d'associés	770 260 126,74		770 260 126,74				770 260 126,74	
• Autres débiteurs								
• Comptes de régularisation-Actif	13 498 569,63		13 498 569,63					

TABLEAU DES DETTES

CREANCES	TOTAL	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 effets
DE FINANCEMENT								
• Emprunts obligataires								
• Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	170 198 999,78		170 198 999,78		4 773 883,44	23 448 885,18	38 339 398,23	
• Fournisseurs et comptes rattachés	127 074 127,54		127 074 127,54		4 610 170,28		38 339 398,23	
• Clients créditeurs, avances et acomptes								
• Personnel	19 126 338,25		19 126 338,25					
• Organismes sociaux	14 650 065,60		14 650 065,60			14 650 065,60		
• Etat	8 798 819,58		8 798 819,58			8 798 819,58		
• Comptes d'associés	162,50		162,50					
• Autres créanciers	163 713,16		163 713,16		163 713,16			
• Comptes de régularisation - Passif	385 773,15		385 773,15					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES

Au 31/12/2014					
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 À LA DATE DE CLÔTURE
• Sûretés données	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
• Sûretés reçues	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

Au 31/12/2014		
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
• Avals et cautions	6 549 504,00	6 625 504,00
• Engagements en matière de pensions de retraite et obligations similaires	31 132 000,00	26 477 000,00
• Autres engagements donnés		
- Couvertures métaux: Gains latents	26 724 912,78	14 787 187,00
TOTAL (1)	64 406 416,78	47 889 691,00

(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....

ENGAGEMENTS REÇUES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÉDENT
• Avals et cautions	4 792 121,03	Neant
• Autres engagements reçus	Neant	Neant
TOTAL	4792121,03	