

## SITUATION PROVISOIRE AU 31 DÉCEMBRE 2016

### BILAN ACTIF

(Modèle Normal)

du 01/01/2016 au 31/12/2016

	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
<b>A C T I F</b>				
<b>Immobilisations en non valeurs [A]</b>	<b>2 138 330,00</b>	<b>534 582,50</b>	<b>1 603 747,50</b>	
Mats préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 138 330,00	534 582,50	1 603 747,50	
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles [B]</b>	<b>411 246,00</b>	<b>16 823,10</b>	<b>314 422,90</b>	<b>171 697,30</b>
Immobilisations en recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs encaissées	411 246,00	16 823,10	314 422,90	171 697,30
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles [C]</b>	<b>21 942 455,72</b>	<b>15 433 135,18</b>	<b>6 509 320,54</b>	<b>12 448 425,81</b>
Immobilier				
Constructions	1 344 548,80	402 467,48	741 897,12	3 551 079,66
Installations techniques, matériel et outillage	2 917 432,78	3 802 219,87	115 412,91	156 225,53
Matériel de transport	4 308 479,17	3 209 395,04	1 099 084,13	2 773 547,19
Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	10 574 411,27	8 818 052,59	1 756 358,68	2 223 205,73
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	2 797 367,20		2 797 367,20	5 742 367,20
<b>Immobilisations financières [D]</b>	<b>446 179 840,45</b>	<b>109 268 083,36</b>	<b>336 911 757,09</b>	<b>348 779 201,85</b>
Métiers immobiliers				
Autres créances financières	215 411,85		215 411,85	215 411,85
Titres de participation	465 944 468,60	109 268 083,36	356 676 385,24	348 563 790,00
Autres titres immobiliers				
<b>Écart de conversion actif [E]</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes financières				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>490 471 892,17</b>	<b>125 332 424,14</b>	<b>365 139 468,03</b>	<b>362 399 324,76</b>
<b>Stocks [F]</b>	<b>74 497 926,19</b>	<b>29 531 169,47</b>	<b>44 966 756,72</b>	<b>44 966 756,72</b>
Marchandises	74 497 926,19	29 531 169,47	44 966 756,72	136 631 060,04
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
<b>Créances de l'actif circulant [G]</b>	<b>445 023 493,92</b>	<b>77 465 752,29</b>	<b>367 557 741,63</b>	<b>463 943 718,77</b>
Courants, débiteurs, avances et acomptes				
Clients et comptes rattachés	338 130 099,89	68 026 631,73	270 103 468,16	334 021 159,52
Personnel	6 988 204,38	4 084 304,09	2 903 900,29	3 299 169,75
État	18 545 702,22		18 545 702,22	34 765 940,60
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	81 212 983,73	5 494 816,47	75 718 167,26	89 513 984,69
Comptes de liquidation-Actif	346 593,70		346 593,70	745 938,32
<b>Titres valeurs de placement [H]</b>	<b>12 729 304,84</b>	<b>5 111 402,54</b>	<b>7 617 902,30</b>	<b>7 914 438,35</b>
Écart de conversion actif [I]				
Éléments circulants				
<b>TOTAL (F+G+H+I)</b>	<b>532 542 980,00</b>	<b>112 248 524,50</b>	<b>420 294 455,50</b>	<b>413 835 676,58</b>
<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>3 501 840,52</b>		<b>3 501 840,52</b>	<b>3 984 986,09</b>
Chèques et valeurs à encaisser	2 389 098,54		2 389 098,54	2 492 431,55
Banques, LG et C.C.P	1 107 031,18		1 107 031,18	1 359 924,74
Caisse, Régie d'avances et accessoirs	5 731,00		5 731,00	159 629,80
<b>TOTAL III</b>	<b>3 501 840,52</b>		<b>3 501 840,52</b>	<b>3 984 986,09</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 026 534 732,47</b>	<b>237 581 148,64</b>	<b>788 953 583,85</b>	<b>980 018 001,43</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

du 01/01/2016 au 31/12/2016

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en débit)	244 490 415,65		244 490 415,65	511 834 838,04
Ventes de biens et services produits	252 174 890,17		252 174 890,17	463 139 391,44
Charges d'exploitation	5 489 758,61		5 489 758,61	4 090 812,30
<b>Total I</b>	<b>247 444 446,78</b>		<b>247 444 446,78</b>	<b>487 230 203,94</b>
Dotations d'exploitation (1)				3 551 926,76
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	1 601 241,38		1 601 241,38	1 080 683,59
Reprises d'exploitation : transferts de charges	7 224 725,69		7 224 725,69	57 097 827,27
<b>Total II</b>	<b>249 070 413,85</b>		<b>249 070 413,85</b>	<b>511 856 838,04</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>275 011 383,41</b>		<b>275 011 383,41</b>	<b>544 757 843,08</b>
Autres reventes (2) de marchandises	225 553 476,35		225 553 476,35	431 060 037,24
Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 832 151,20		1 832 151,20	8 523 319,22
Autres charges externes	23 236 391,25		23 236 391,25	36 480 766,49
Impôts et taxes	820 545,30		820 545,30	1 885 400,42
Charges de personnel	12 313 912,98		12 313 912,98	35 072 112,92
Autres charges d'exploitation	240 000,00		240 000,00	240 000,00
Dotations d'exploitation	11 014 886,53		11 014 886,53	41 496 201,44
<b>Total III</b>	<b>275 011 383,41</b>		<b>275 011 383,41</b>	<b>544 757 843,08</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-III)</b>	<b>72 433 063,37</b>		<b>72 433 063,37</b>	<b>32 472 359,86</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés				
Gains de change	1 651 175,80		1 651 175,80	4 348 986,24
Intérêts et autres produits financiers	12 634 055,63		12 634 055,63	4 016 401,43
Reprises financières : transferts de charges	210 911,42		210 911,42	
<b>Total IV</b>	<b>14 496 142,85</b>		<b>14 496 142,85</b>	<b>8 365 387,67</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Charges d'intérêts	30 033 102,41		30 033 102,41	131 200 934,09
Perles de change	23 474 092,40		23 474 092,40	25 320 723,13
Autres charges financières	634 058,43		634 058,43	2 718 258,43
Dotations financières	5 724 951,38		5 724 951,38	103 161 952,53
<b>Total V</b>	<b>30 033 102,41</b>		<b>30 033 102,41</b>	<b>131 200 934,09</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>- 15 536 959,56</b>		<b>- 15 536 959,56</b>	<b>- 122 835 346,42</b>
<b>RESULTAT COURANT (II+IV+V)</b>	<b>24 067 727,32</b>		<b>24 067 727,32</b>	<b>- 165 736 351,46</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (modèle normale)

(Suite)

du 01/01/2016 au 31/12/2016

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
<b>VII RESULTAT COURANT (II+IV+V)</b>				
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>34 247 402,14</b>		<b>34 247 402,14</b>	<b>240 344 833,34</b>
Produits des cessions d'immobilisations	35 775 000,00		35 775 000,00	240 344 833,34
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	472 402,14		472 402,14	
Reprises non courantes : transferts de charges				
<b>Total VIII</b>	<b>34 247 402,14</b>		<b>34 247 402,14</b>	<b>240 344 833,34</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
Values nettes d'amortissements des immobilisations cédées	5 505 131,64		5 505 131,64	15 790 155,76
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	309 427,24	10 791 404,73	11 100 834,97	41 899 485,84
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 136 980,00		2 136 980,00	9 302 463,56
<b>Total IX</b>	<b>7 951 538,88</b>	<b>10 791 404,73</b>	<b>18 742 943,61</b>	<b>44 991 925,19</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>26 295 863,26</b>		<b>26 295 863,26</b>	<b>173 352 908,15</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>4 236 816,74</b>		<b>4 236 816,74</b>	<b>17 614 956,70</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	<b>1 548 993,00</b>		<b>1 548 993,00</b>	<b>4 449 233,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>2 687 823,74</b>		<b>2 687 823,74</b>	<b>11 167 723,70</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+V+VIII)</b>	<b>317 234 140,86</b>		<b>317 234 140,86</b>	<b>740 547 229,05</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>314 546 437,70</b>		<b>314 546 437,70</b>	<b>749 379 505,35</b>
<b>XVI RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)</b>	<b>2 687 823,74</b>		<b>2 687 823,74</b>	<b>11 167 723,70</b>

### BILAN PASSIF

(Modèle Normal)

du 01/01/2016 au 31/12/2016

	P A S S I F		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social ou personnel (1)			<b>288 325 116,96</b>	<b>294 429 198,73</b>
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			91 951 500,00	91 951 500,00
Capital appelé			91 951 500,00	91 951 500,00
Dont versé			91 951 500,00	91 951 500,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport			90 112 470,00	90 112 470,00
Écart de réévaluation				
Réserves légales			9 195 150,00	9 195 150,00
Autres réserves			5 079 426,00	5 079 426,00
Report à nouveau (2)			100 090 657,73	88 922 919,03
Résultat en instance d'affectation				
Résultat net de l'exercice (2)			8 104 081,77	11 167 733,70
<b>Total des capitaux propres (A)</b>			<b>288 325 116,96</b>	<b>294 429 198,73</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>				
Subvention d'investissement				
Provisions réglementées				
<b>Dettes de financement (C)</b>			<b>157 686 609,40</b>	<b>183 770 746,48</b>
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement			157 686 609,40	183 770 746,48
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
<b>Écart de conversion-passif (E)</b>				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>			<b>446 011 726,36</b>	<b>480 199 945,21</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>			<b>110 618 048,15</b>	<b>218 530 789,24</b>
Fournisseurs et comptes rattachés			64 319 603,55	168 816 104,87
Clients crédeurs, avances et acomptes			348 609,31	136 481,11
Autres créanciers			385 042,50	1 389 939,33
Organismes sociaux			816 345,18	895 200,41
État			24 749 082,89	35 202 981,00
Comptes d'associés			88 970,04	100 470,04
Autres créanciers			7 793 123,53	5 100 900,40
Comptes de régularisation passif			10 117 262,15	6 888 512,08
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>			<b>112 275,05</b>	<b>210 911,42</b>
<b>Écart de conversion - passif (Éléments circulants) (H)</b>			<b>217 495,09</b>	<b>1 953 180,79</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>			<b>110 948 018,29</b>	<b>220 694 881,45</b>
<b>A TRESORERIE PASSIF</b>			<b>231 995 839,40</b>	<b>279 123 174,97</b>
Crédits d'escompte				26 624 396,59
Credits de trésorerie			104 053 841,57	125 232 890,81
Banques de régularisation			127 941 997,83	127 265 887,57
<b>TOTAL III</b>			<b>231 995 839,40</b>	<b>279 123 174,97</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>			<b>788 953 584,05</b>	<b>980 018 001,43</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

محمد يوسف سبتي  
خبر في الحسابات  
مختلف لدى المحاكم

4, allée des Roseaux Angle Boulevard de Libye 20 000 Casablanca Maroc  
Téléphone : (212) 0 22 39 63 82  
Fax : (212) 0 22 39 63 84

