

Comptes sociaux au 31 décembre 2018

BILAN - ACTIF

(EN DIRHAMS)

	A C T I F	Au 31.12.2018			Au 31.12.2017
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	Immobilisations en non valeurs [A]	34.604.646,38	14.242.907,84	20.361.738,54	13.533.067,82
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	34.604.646,38	14.242.907,84	20.361.738,54	13.533.067,82
A	Primes de remboursement des obligations				
C	Immobilisations incorporelles [B]	113.714.223,37	23.541.890,70	90.172.332,67	91.828.509,80
	Immobilisations en Recherche et Dev .				
	Brev ets, marques, droits et valeurs	27.559.386,02	23.541.890,70	4.017.495,32	5.673.672,45
F	Fonds commercial	86.154.837,35		86.154.837,35	86.154.837,35
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles [C]	3.612.766.476,57	1.747.610.673,14	1.865.155.803,43	1.868.059.829,18
	Terrains	111.449.289,13		111.449.289,13	109.949.289,13
	Constructions	669.021.815,14	321.029.924,10	347.991.891,04	333.139.691,58
	Installations techniques, matériel et	2.437.861.421,57	1.329.513.805,10	1.108.347.616,47	1.101.821.643,60
I	Matériel de transport	22.471.436,85	22.042.287,70	429.149,15	606.828,55
M	Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement	102.111.117,73	75.024.656,24	27.086.461,49	27.508.111,28
M	divers				
O	Autres immobilisations corporelles			0	
	Immobilisations corporelles en cours	269.851.396,15		269.851.396,15	295.034.265,04
B	Immobilisations financières [D]	204.323.857,91	500.000,00	203.823.857,91	170.899.562,27
	Prêts immobilisés	3.550.893,00		3.550.893,00	2.850.893,00
L	Autres créances financières	14.341.471,84		14.341.471,84	14.417.176,20
I	Titres de participation	186.431.493,07	500.000,00	185.931.493,07	153.631.493,07
S	Autres titres immobilisés				
E	Ecart de conversion actif [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	3.965.409.204,23	1.785.895.471,68	2.179.513.732,55	2.144.320.969,07
A	Stocks [F]	1.415.347.272,13	8.312.031,70	1.407.035.240,43	1.038.378.529,32
	Marchandises	1.331.938.741,10	7.308.450,74	1.324.630.290,36	970.291.741,76
C	Matières et fournitures consommables	45.587.182,30		45.587.182,30	29.735.279,12
T	Produits en cours				
I	Produits intermédiaires et produits résiduels				
F	Produits finis	37.821.348,73	1.003.580,96	36.817.767,77	38.351.508,44
	Créances de l'actif circulant [G]	1.858.564.595,68	173.871.690,33	1.684.692.905,35	1.551.927.832,49
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes				
	Clients et comptes rattachés	1.298.942.169,47	173.871.690,33	1.125.070.479,14	962.367.699,77
	Personnel	6.383.843,73		6.383.843,73	5.999.300,31
	Etat	516.956.895,61		516.956.895,61	568.992.745,37
C	Comptes d'associés				
U	Autres débiteurs	25.132.170,37		25.132.170,37	11.779.822,73
L	Comptes de régularisation- Actif	11.149.516,50		11.149.516,50	2.788.264,31
A	Titres valeurs de placement [H]				500.009.950,41
N	Ecart de conversion actif [I]				
T	Eléments circulants	4.155.968,76		4.155.968,76	6.376.613,55
	TOTAL II (F+G+H+I)	3.278.067.836,57	182.183.722,03	3.095.884.114,54	3.096.692.925,77
T	Trésorerie- Actif	1.107.869.695,34		1.107.869.695,34	397.735.422,44
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, T.G et C.C.P	1.107.852.353,66		1.107.852.353,66	397.713.232,24
	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	17.341,68		17.341,68	22.190,20
	TOTAL III	1.107.869.695,34		1.107.869.695,34	397.735.422,44
O	TOTAL GENERAL I+II+III	8.351.346.736,14	1.968.079.193,71	6.383.267.542,43	5.638.749.317,28

BILAN - PASSIF

(EN DIRHAMS)

P A S S I F		AU 31.12.2018	AU 31.12.2017
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T P A S S I F C I R C U L I T E S	CAPITAUX PROPRES (A)	2.205.296.099,03	1.902.243.362,71
	Capital social ou personnel (1)	448.000.000,00	448.000.000,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	448.000.000,00	448.000.000,00
	Dont versé	448.000.000,00	448.000.000,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecart de réévaluation		
	Réserve légale	44.800.000,00	44.800.000,00
	Autres réserves		
	Report à nouveau (2)	907.683.362,71	416.519.369,76
	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	804.812.736,32	992.923.992,95
	Total des capitaux propres (A)	2.205.296.099,03	1.902.243.362,71
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	1.005.559.244,88	1.055.454.840,69
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	1.005.559.244,88	1.055.454.840,69
	Provisions durables pour risques et charges (D)	120.957.740,46	135.845.053,01
	Provisions pour risques	79.684.513,66	100.485.248,88
	Provisions pour charges	41.273.226,80	35.359.804,13
	Ecart de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	3.331.813.084,37	3.093.543.256,41	
Dettes du passif circulant (F)	2.987.235.603,93	2.522.571.138,62	
Fournisseurs et comptes rattachés	2.685.082.619,29	2.276.043.358,76	
Clients créditeurs, avances et acomptes	25.552.375,99	22.648.531,00	
Personnel	30.595.636,91	24.170.879,92	
Organismes sociaux	11.350.127,05	9.925.265,04	
Etat	199.513.434,93	181.399.101,88	
Comptes d'associés			
Autres créanciers	33.600.000,00	7.380.000,00	
Comptes de régularisation passif	1.541.409,76	1.004.002,02	
Autres provisions pour risques et charges (G)	4.155.968,76	6.376.613,55	
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	302.567,64	6.638.664,16	
TOTAL II (F+G+H)	2.991.694.140,33	2.535.586.416,33	
TRESORERIE PASSIF	59.760.317,73	9.619.644,54	
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques de régularisation	59.760.317,73	9.619.644,54	
TOTAL III	59.760.317,73	9.619.644,54	
TOTAL GENERAL I+II+III	6.383.267.542,43	5.638.749.317,28	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+); déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(EN DIRHAMS)

	DESIGNATION	OPERATIONS		Au 31.12.2018 3 = 2 + 1	Au 31.12.2017 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION	16.685.995.824,08		16.685.995.824,08	13.699.993.426,57
	Ventes de marchandises (en l'état)	14.552.226.656,54		14.552.226.656,54	12.177.803.167,20
	Ventes de biens et services produits	109.693.715,29		109.693.715,29	110.460.918,81
	Chiffres d'affaires	14.661.920.371,83		14.661.920.371,83	12.288.264.086,01
	Variation de stocks de produits (1)	-1.489.154,55		-1.489.154,55	-600.601,50
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation	1.851.469.227,03		1.851.469.227,03	1.285.375.744,86
	Autres produits d'exploitation	1.071.428,86		1.071.428,86	779.220,80
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	173.023.950,91		173.023.950,91	126.174.976,40
	Total I	16.685.995.824,08		16.685.995.824,08	13.699.993.426,57
	II CHARGES D'EXPLOITATION	15.742.839.373,06		15.742.839.373,06	12.383.160.330,42
Achats revendus (2) de marchandises	14.413.991.397,11		14.413.991.397,11	11.101.304.023,82	
Achats consommés (2) de matières et fournitures	177.119.159,91		177.119.159,91	188.536.784,65	
Autres charges externes	555.312.406,85		555.312.406,85	533.926.548,63	
Impôts et taxes	8.274.949,44		8.274.949,44	7.255.829,75	
Charges de personnel	211.505.883,03		211.505.883,03	180.147.011,78	
Autres charges d'exploitation	5.082.210,00		5.082.210,00	8.879.117,67	
Dotations d'exploitation	371.553.366,72		371.553.366,72	363.111.014,12	
Total II	15.742.839.373,06		15.742.839.373,06	12.383.160.330,42	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	943.156.451,02		943.156.451,02	1.316.833.096,15	
F I N A N C E M E N T	IV PRODUITS FINANCIERS	114.632.578,84		114.632.578,84	62.397.148,00
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	89.650.941,95		89.650.941,95	45.825.105,83
	Gains de change	13.694.376,82		13.694.376,82	10.993.942,19
	Interêts et autres produits financiers	4.910.646,52		4.910.646,52	1.152.133,72
	Reprises financières : transfert charges	6.376.613,55		6.376.613,55	4.425.966,26
	Total IV	114.632.578,84		114.632.578,84	62.397.148,00
	V CHARGES FINANCIERES	35.414.298,78		35.414.298,78	40.354.267,58
	Charges d'interêts	16.927.732,23		16.927.732,23	15.798.235,95
	Pertes de change	14.330.597,79		14.330.597,79	18.179.418,08
	Autres charges financières				
Dotations financières	4.155.968,76		4.155.968,76	6.376.613,55	
Total V	35.414.298,78		35.414.298,78	40.354.267,58	
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	79.218.280,06		79.218.280,06	22.042.880,42	
RESULTAT COURANT (III+VI)	1.022.374.731,08		1.022.374.731,08	1.338.875.976,57	
V I I I I I I I I I I I I I I I I	VIII PRODUITS NON COURANTS	15.870.587,90		15.870.587,90	6.244.147,50
	Produits des cessions d'immobilisations	7.257.995,35		7.257.995,35	855.461,98
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	779.038,55		779.038,55	1.676.073,12
	Reprises non courantes ; transferts de charges	7.833.554,00		7.833.554,00	3.712.612,40
	Total VIII	15.870.587,90		15.870.587,90	6.244.147,50
	IX CHARGES NON COURANTES	9.281.650,12		9.281.650,12	30.720.372,11
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations	2.805.317,49		2.805.317,49	1.196.467,86
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	4.353.332,63		4.353.332,63	5.893.940,25
	Dotations non courantes aux amortissements et aux	2.123.000,00		2.123.000,00	23.629.964,00
	Total IX	9.281.650,12		9.281.650,12	30.720.372,11
	X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	6.588.937,78		6.588.937,78	-24.476.224,61
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	1.028.963.668,86		1.028.963.668,86	1.314.399.751,96
	XII IMPOTS SUR LES BENEFICES	224.150.932,54		224.150.932,54	321.475.759,01
	XIII RESULTAT NET (XI-XI)	804.812.736,32		804.812.736,32	992.923.992,95
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	16.816.498.990,82		16.816.498.990,82	13.768.634.722,07	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	16.011.686.254,50		16.011.686.254,50	12.775.710.729,12	
XVI RESULTAT NET (Total des produits - total des charges)	804.812.736,32		804.812.736,32	992.923.992,95	

(1) Variation de stock : stock final - stock initial: Augmentation (+); Diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : Achats - variation de stock

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(EN DIRHAMS)

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

		DESIGNATION	Au 31.12.2018	Au 31.12.2017
	1	Ventes de Marchandises (en l'état)	14.552.226.656,54	12.177.803.167,20
	2 (-)	Achats revendus de marchandises	14.413.991.397,11	11.101.304.023,82
I	(=)	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	138.235.259,43	1.076.499.143,38
II	(+)	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	108.204.560,74	109.860.317,31
	3	Ventes de biens et services produits	109.693.715,29	110.460.918,81
	4	Variation stocks produits	-1.489.154,55	-600.601,50
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	(-)	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	732.431.566,76	722.463.333,28
	6	Achats consommés de matières et fournitures	177.119.159,91	188.536.784,65
	7	Autres charges externes	555.312.406,85	533.926.548,63
IV	(=)	VALEUR AJOUTEE (+II+III)	-485.991.746,59	463.896.127,41
	8 (+)	Subventions d'exploitation	1.851.469.227,03	1.285.375.744,86
	9 (-)	Impôts et taxes	8.274.949,44	7.255.829,75
	10 (-)	Charges de personnel	211.505.883,03	180.147.011,78
V	(=)	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	1.145.696.647,97	1.561.869.030,74
	11 (+)	Autres produits d'exploitation	1.071.428,86	779.220,80
	12 (-)	Autres charges d'exploitation	5.082.210,00	8.879.117,67
	13 (+)	Reprises d'exploitation, transferts de charges	173.023.950,91	126.174.976,40
	14 (-)	Dotations d'exploitation	371.553.366,72	363.111.014,12
VI	(=)	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	943.156.451,02	1.316.833.096,15
VII	(+)	RESULTAT FINANCIER	79.218.280,06	22.042.880,42
VIII	(=)	RESULTAT COURANT (+ou-)	1.022.374.731,08	1.338.875.976,57
IX	(+)	RESULTAT NON COURANT	6.588.937,78	-24.476.224,61
	15 (-)	Impôts sur les résultats	224.150.932,54	321.475.759,01
X	(=)	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	804.812.736,32	992.923.992,95

II- CAPACITE DE FINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1	Résultat net de l'exercice	804.812.736,32	992.923.992,95
		Bénéfice +	804.812.736,32	992.923.992,95
		Perte -		
	2 (+)	Dotations d'exploitation (1)	236.520.526,10	251.565.182,19
	3 (+)	Dotations financières (1)		
	4 (+)	Dotations non courantes (1)	2.123.000,00	23.629.964,00
	5 (-)	Reprises d'exploitation (2)	42.379.506,22	18.282.318,00
	6 (-)	Reprises financières (2)		
	7 (-)	Reprises non courantes (2) (3)	7.833.554,00	3.712.612,40
	8 (-)	Produits des cessions d'immobilisation	7.257.995,35	855.461,98
	9 (+)	Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	2.805.317,49	1.196.467,86
XI		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	988.790.524,34	1.246.465.214,62
	10 (-)	Distributions de bénéfices	501.760.000,00	448.000.000,00
XI		AUTOFINANCEMENT	487.030.524,34	798.465.214,62

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 et passifs circulants et à la trésorerie.

3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

TABLEAU DE FINANCEMENT

(EN DIRHAMS)

I. SYNTHESSES DES MASSES DU BILAN	Au 31.12.2018	Au 31.12.2017	Variation a - b	
	a	b	Emplois	Ressources
			c	d
Financement permanent	3.331.813.084,37	3.093.543.256,41		238.269.827,96
Moins Actif immobilisé	2.179.513.732,55	2.144.320.969,07	35.192.763,48	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	1.152.299.351,82	949.222.287,34		203.077.064,48
Actif circulant	3.095.884.114,54	3.096.692.925,77		808.811,23
Moins Passif circulant	2.991.694.140,33	2.535.586.416,33		456.107.724,00
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	104.189.974,21	561.106.509,44		456.916.535,23
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) (A - B)	1.048.109.377,61	388.115.777,90	659.993.599,71	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Au 31.12.2018		Au 31.12.2017	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		487.030.524,34		798.465.214,62
+ Capacité d'autofinancement		988.790.524,34		1.246.465.214,62
- Distributions de bénéfices	501.760.000,00		448.000.000,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		7.505.699,71		2.176.121,64
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		7.257.995,35		855.461,98
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		247.704,36		1.320.659,66
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		23.698.981,54		370.446.357,93
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE		518.235.205,59		1.171.087.694,19
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	227.813.963,76		486.289.448,67	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	16.800,00		151.338,55	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	194.625.163,76		477.109.110,12	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	32.300.000,00			
+ Augmentation des créances immobilisées	872.000,00		9.029.000,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	73.594.577,35			
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	13.749.600,00		9.100.200,00	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	315.158.141,11		495.389.648,67	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		456.916.535,23	10.762.899,59	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	659.993.599,71		664.935.145,93	
TOTAL GENERAL	975.151.740,82	975.151.740,82	1.171.087.694,19	1.171.087.694,19

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice clos le 31/12/2018

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	27.131.681,90	13.749.600,00				6.276.635,52		34.604.646,38
Frais préliminaires	2.280.200,00					2.280.200,00		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	24.851.481,90	13.749.600,00				3.996.435,52		34.604.646,38
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	113.150.594,73	16.800,00		546.828,64				113.714.223,37
Immob. En recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	26.995.757,38	16.800,00		546.828,64				27.559.386,02
Fonds commercial	86.154.837,35							86.154.837,35
Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.455.296.991,99	194.625.163,76		200.937.968,39	36.608.850,54		201.484.797,03	3.612.766.476,57
Terrains	109.949.289,13	1.500.000,00						111.449.289,13
Constructions	629.830.982,26	5.476.267,69		33.973.814,45	259.249,26			669.021.815,14
Installat. Techniques, matériel et outillage	2.301.515.510,44	11.181.674,38		161.118.508,67	35.954.271,92			2.437.861.421,57
Matériel de transport	22.471.436,85							22.471.436,85
Mobilier, matériel bureau et aménagements	96.495.508,27	165.293,55		5.845.645,27	395.329,36			102.111.117,73
Immobilisations corporelles diverses								
Immobilisations corporelles en cours	295.034.265,04	176.301.928,14					201.484.797,03	269.851.396,15

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice clos le 31/12/2018

N A T U R E	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissement sur les immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement en fin d'exercice 4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	13.598.614,08	6.920.929,28	6.276.635,52	14.242.907,84
Frais préliminaires	2.280.200,00		2.280.200,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	11.318.414,08	6.920.929,28	3.996.435,52	14.242.907,84
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21.322.084,93	2.219.805,77		23.541.890,70
Immob. En recherche et développement				
Brevets, marques droits et valeurs similaires	21.322.084,93	2.219.805,77		23.541.890,70
Fond commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1.587.237.162,81	194.177.043,38	33.803.533,05	1.747.610.673,14
Terrains				
Constructions	296.691.290,68	24.473.657,59	135.024,17	321.029.924,10
Installations techniques, matériel et outillage	1.199.693.866,84	163.101.088,17	33.281.149,91	1.329.513.805,10
Matériel de transport	21.864.608,30	177.679,40		22.042.287,70
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	68.987.396,99	6.424.618,22	387.358,97	75.024.656,24
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Exercice clos le 31/12/2018

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
						6	7	8	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
COMPAGNIE D'ENTREPOSAGE COMMUNAUTAIRE	STOCKAGE	39.600.000,00	23,22	9.197.600,00	9.197.600,00	31/12/2018	105.753.773,93	10.025.292,51	696.780,30
ISMAILIA GAZ	EMPLISSAGE-GAZ	20.000.000,00	19,99	4.000.000,00	4.000.000,00	31/12/2017	36.942.777,04	11.677.028,09	2.335.400,00
GAZBER	EMPLISSAGE-GAZ	25.000.000,00	99,99	25.000.000,00	25.000.000,00	31/12/2018	33.111.539,85	5.611.539,85	5.864.483,87
SOCIETE D'ENTROPOSAGE DE JORF LASFAR	STOCKAGE	30.000.000,00	49,99	15.000.000,00	15.000.000,00	31/12/2018	38.955.440,28	4.100.230,21	
SOCIETE DAKHLA DES HYDROCARBURES	STOCKAGE	22.000.000,00	33,00	7.399.964,00	7.399.964,00	31/12/2018	66.884.452,09	4.400.000,00	
SCBP -TAFILALET	DISTRIBUTION GPL	4.000.000,00	49,50	2.000.000,00	1.500.000,00	31/12/2016	-492.227,80	5.069.757,76	
PETROCAB	CABOTAGE	40.000.000,00	8,71	1.620.150,00	1.620.150,00	31/12/2017	134.704.004,63	34.972.905,35	2.961.400,00
SOFRENOR	FABRICATION DES RESERVOIRS	45.319.900,00	17,15	9.300.000,00	9.300.000,00	31/12/2018	97.230.226,81	18.710.242,58	2.409.320,00
SOMAS	STOCKAGE	60.000.000,00	6,00	8.394.004,00	8.394.004,00	31/12/2018	262.123.114,71	42.865.946,35	2.160.000,00
OUARGAZ	EMPLISSAGE-GAZ	32.150.000,00	99,99	33.613.154,53	33.613.154,53	31/12/2018	37.803.958,33	3.382.915,97	1.735.544,78
SALAM GAZ	APP-STOCKAGE-EMPLISSAGE	150.000.000,00	19,99	38.438.680,54	38.438.680,54	31/12/2018	555.180.425,58	280.085.092,61	64.000.000,00
MAHATTA	GESTION DES STATIONS	100.000,00	100,00	100.000,00	100.000,00	31/12/2018	3.622.693,84	3.502.693,84	7.488.013,00
SOCICA	IMMOBILIER	956.760,00	1,21	7.015,00	7.015,00	31/12/2015	12.167.095,45	630.397,54	
S.I MERCEDES	IMMOBILIER	5.000,00	90,00	8.325,00	8.325,00				
S.I NAPHTEA	IMMOBILIER	20.000,00	13,00	2.600,00	2.600,00				
BANQUE POPULAIRE	BANQUE			50.000,00	50.000,00				
TMRDA	GESTION PETROLIERE	32.300.000,00	100,00	32.300.000,00	32.300.000,00	31/12/2018	26.792.490,96	-1.711.577,50	
TOTAL				186.431.493,07	185.931.493,07				89.650.941,95

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice clos le 31/12/2018

N A T U R E	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	500.000,00							500.000,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	135.845.053,01	33.202.747,67		2.123.000,00	42.379.506,22		7.833.554,00	120.957.740,46
SOUS TOTAL (A)	136.345.053,01	33.202.747,67		2.123.000,00	42.379.506,22		7.833.554,00	121.457.740,46
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	173.437.565,19	135.032.840,62			126.286.683,78			182.183.722,03
5. Autres Provisions pour risques et charges	6.376.613,55		4.155.968,76			6.376.613,55		4.155.968,76
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	179.814.178,74	135.032.840,62	4.155.968,76		126.286.683,78	6.376.613,55		186.339.690,79
TOTAL (A+B)	316.159.231,75	168.235.588,29	4.155.968,76	2.123.000,00	168.666.190,00	6.376.613,55	7.833.554,00	307.797.431,25

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2018

Créances (en dirhams)	Total	Analyse par Echéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et les organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par les effets
De l'Actif Immobilisé	17.892.364,84	17.124.922,09	66.642,75				12.792.706,63	
- Prêts immobilisés	3.550.893,00	2.850.093,00						
- Autres créances financières	14.341.471,84	14.274.829,09	66.642,75				12.792.706,63	
De l'Actif circulant	1.858.564.595,68	148.442.923,53	1.710.121.672,15	276.794.202,00	49.351.015,98	567.514.540,61	75.685.127,06	92.106.999,03
- Clients et comptes rattachés	1.298.942.169,47	60.370.494,00	1.238.571.675,47	276.794.202,00	49.351.015,98	50.557.645,00	75.685.127,06	92.106.999,03
- Personnel	6.383.843,73		6.383.843,73					
- Etat	516.956.895,61	80.340.457,18	436.616.438,43			516.956.895,61		
- Autres débiteurs	25.132.170,37	5.174.289,40	19.957.880,97					
- Compte de régularisation-Actif	11.149.516,50	2.557.682,95	8.591.833,55					
TOTAL	1.876.456.960,52	165.567.845,62	1.710.188.314,90	276.794.202,00	49.351.015,98	567.514.540,61	88.477.833,69	92.106.999,03

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31/12/2018

Dettes (en dirhams)	Total	Analyse par Echéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT	1.005.559.244,88	948.416.387,72	57.142.857,16			524.797.342,25		
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	1.005.559.244,88	948.416.387,72	57.142.857,16			524.797.342,25		
DU PASSIF CIRCULANT	2.987.235.603,93	174.762.727,40	2.812.472.876,53	996.613.821,16	910.040.068,06	443.610.585,20	701.625.110,79	
- Fournisseurs et comptes rattachés	2.685.082.619,29	173.162.727,40	2.511.919.891,89	996.613.821,16	910.040.068,06	232.747.023,22	668.125.110,79	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	25.552.375,99		25.552.375,99					
- Personnel	30.595.636,91		30.595.636,91					
- Organismes sociaux	11.350.127,05		11.350.127,05			11.350.127,05		
- Etat	199.513.434,93		199.513.434,93			199.513.434,93		
- Autres créanciers	33.600.000,00	1.600.000,00	32.000.000,00				33.500.000,00	
- Comptes de régularisation - Passif	1.541.409,76		1.541.409,76					
TOTAL	3.992.794.848,81	1.123.179.115,12	2.869.615.733,69	996.613.821,16	910.040.068,06	968.407.927,45	701.625.110,79	

TABLEAU DES DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice clos le 31/12/2018

Tiers Débiteurs ou Tiers Crédeurs	Montant couvert par la sûreté	Nature	Date et Lieu d'inscription	Objet	Valeur Nette Comptable de la sûreté donnée
Sûretés données					
NEANT					
Sûretés reçues					
Hypothèques reçus	16.698.111,74	Hypothèques			
Nantissements reçus	5.160.000,00	Nantissements			

TABLEAU DES DES ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice clos le 31/12/2018

Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals ou cautions (sur marchés et autres)	36.967.711,16	63.183.593,29
- Autres engagements donnés (Cautions en Douane)	33.000.000,00	33.000.000,00
Engagements reçus	Montant Exercice	Montant Exercice Précédent
- Avals ou cautions clients	176.450.909,63	177.254.237,91
- Autres engagements reçus		

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice clos le 31/12/2018

Indication des Dérogations	Justifications 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

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice clos le 31/12/2018

Nature des Changements	Justification des Changements	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

ETAT DES PASSIFS EVENTUELS

La société Total Maroc a reçu, en octobre 2018, un avis de vérification de la comptabilité, de la part de l'administration fiscale, au titre de l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le résultat, portant sur les exercices 2014 à 2017.

Total Maroc a rejeté la majorité des chefs de redressement et a apprécié le risque fiscal lié à ce contrôle selon ses meilleures estimations.

La société Total Maroc a reçu, en Mars 2017, un avis de vérification de la part de l'office des changes, portant sur l'exercice 2017 et les exercices antérieurs. Total Maroc a mis à la disposition des inspecteurs vérificateurs l'ensemble des documents et pièces justificatives demandés. Total Maroc n'a pas reçu de notification.



Building a better
working world
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

FINACS

250, Bd Bordeaux et Bd Mly yousef
Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la société
Total Maroc S.A.
146, bd Mohamed Zerkoutni
20000 Casablanca

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société Total Maroc S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 2.205.296.099,03 dont un bénéfice net de MAD 804.812.736,32.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Total Maroc S.A. au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'information donnée dans l'état annexe B15 qui fait état d'un contrôle fiscal dont la société a fait l'objet au cours de l'exercice 2018 et portant sur la taxe sur la valeur ajoutée, l'impôt sur le résultat ainsi que l'impôt sur les revenus pour la période 2014 à 2017.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, nous portons à votre connaissance le fait que la société Total Maroc S.A. a procédé au cours de l'exercice 2018 à l'acquisition des titres de la société Total Marketing Réseau Digital & Afrique « TMRDA » pour un montant de MAD 32.300.000 représentant 100% du capital social de la société.

Casablanca, le 28 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Hicham DIOURI
Associé

FINACS

Anas ABOU EL MIKIAS
Associé