

TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A

Rapport Général des commissaires aux comptes

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100
101
102
103
104
105
106
107
108
109
110
111
112
113
114
115
116
117
118
119
120
121
122
123
124
125
126
127
128
129
130
131
132
133
134
135
136
137
138
139
140
141
142
143
144
145
146
147
148
149
150
151
152
153
154
155
156
157
158
159
160
161
162
163
164
165
166
167
168
169
170
171
172
173
174
175
176
177
178
179
180
181
182
183
184
185
186
187
188
189
190
191
192
193
194
195
196
197
198
199
200
201
202
203
204
205
206
207
208
209
210
211
212
213
214
215
216
217
218
219
220
221
222
223
224
225
226
227
228
229
230
231
232
233
234
235
236
237
238
239
240
241
242
243
244
245
246
247
248
249
250
251
252
253
254
255
256
257
258
259
260
261
262
263
264
265
266
267
268
269
270
271
272
273
274
275
276
277
278
279
280
281
282
283
284
285
286
287
288
289
290
291
292
293
294
295
296
297
298
299
300
301
302
303
304
305
306
307
308
309
310
311
312
313
314
315
316
317
318
319
320
321
322
323
324
325
326
327
328
329
330
331
332
333
334
335
336
337
338
339
340
341
342
343
344
345
346
347
348
349
350
351
352
353
354
355
356
357
358
359
360
361
362
363
364
365
366
367
368
369
370
371
372
373
374
375
376
377
378
379
380
381
382
383
384
385
386
387
388
389
390
391
392
393
394
395
396
397
398
399
400
401
402
403
404
405
406
407
408
409
410
411
412
413
414
415
416
417
418
419
420
421
422
423
424
425
426
427
428
429
430
431
432
433
434
435
436
437
438
439
440
441
442
443
444
445
446
447
448
449
450
451
452
453
454
455
456
457
458
459
460
461
462
463
464
465
466
467
468
469
470
471
472
473
474
475
476
477
478
479
480
481
482
483
484
485
486
487
488
489
490
491
492
493
494
495
496
497
498
499
500
501
502
503
504
505
506
507
508
509
510
511
512
513
514
515
516
517
518
519
520
521
522
523
524
525
526
527
528
529
530
531
532
533
534
535
536
537
538
539
540
541
542
543
544
545
546
547
548
549
550
551
552
553
554
555
556
557
558
559
560
561
562
563
564
565
566
567
568
569
570
571
572
573
574
575
576
577
578
579
580
581
582
583
584
585
586
587
588
589
590
591
592
593
594
595
596
597
598
599
600
601
602
603
604
605
606
607
608
609
610
611
612
613
614
615
616
617
618
619
620
621
622
623
624
625
626
627
628
629
630
631
632
633
634
635
636
637
638
639
640
641
642
643
644
645
646
647
648
649
650
651
652
653
654
655
656
657
658
659
660
661
662
663
664
665
666
667
668
669
670
671
672
673
674
675
676
677
678
679
680
681
682
683
684
685
686
687
688
689
690
691
692
693
694
695
696
697
698
699
700
701
702
703
704
705
706
707
708
709
710
711
712
713
714
715
716
717
718
719
720
721
722
723
724
725
726
727
728
729
730
731
732
733
734
735
736
737
738
739
740
741
742
743
744
745
746
747
748
749
750
751
752
753
754
755
756
757
758
759
760
761
762
763
764
765
766
767
768
769
770
771
772
773
774
775
776
777
778
779
780
781
782
783
784
785
786
787
788
789
790
791
792
793
794
795
796
797
798
799
800
801
802
803
804
805
806
807
808
809
810
811
812
813
814
815
816
817
818
819
820
821
822
823
824
825
826
827
828
829
830
831
832
833
834
835
836
837
838
839
840
841
842
843
844
845
846
847
848
849
850
851
852
853
854
855
856
857
858
859
860
861
862
863
864
865
866
867
868
869
870
871
872
873
874
875
876
877
878
879
880
881
882
883
884
885
886
887
888
889
890
891
892
893
894
895
896
897
898
899
900
901
902
903
904
905
906
907
908
909
910
911
912
913
914
915
916
917
918
919
920
921
922
923
924
925
926
927
928
929
930
931
932
933
934
935
936
937
938
939
940
941
942
943
944
945
946
947
948
949
950
951
952
953
954
955
956
957
958
959
960
961
962
963
964
965
966
967
968
969
970
971
972
973
974
975
976
977
978
979
980
981
982
983
984
985
986
987
988
989
990
991
992
993
994
995
996
997
998
999
1000

Aux Actionnaires de la société

Travaux Généraux de Construction de Casablanca S.A

4, Rue de L'Imam Mouslim,
Oasis, Casablanca 20100.

Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société TAVAUX GENEREUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 1.110.279.706,18 dont un bénéfice net de MAD 185.259.581,62.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier 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 TAVAUX GENEREUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A au 31 décembre 2021 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risques identifiés	Nos réponses
Stocks de travaux en cours : Au 31 décembre 2021, le solde des stocks de travaux en cours s'élève à KMAD 501.838. Ces stocks sont évalués sur la base de projets de décomptes établis à la clôture de l'exercice avec une neutralisation de la marge. La couverture du risque de dépréciation de ces stocks implique le recours au jugement de la direction en matière d'identification des projets constituant des risques de pertes actuelles ou prévisibles. Nous avons considéré que la valorisation des stocks de travaux est un point clé d'audit, compte tenu de l'importance de ce poste dans les états de synthèse, de la complexité d'évaluation et du niveau de jugement requis par la Direction pour le provisionnement des pertes éventuelles.	Nos travaux effectués correspondent principalement aux procédures d'audit suivantes : - Revue et appréciation des méthodes, des principes appliqués par la direction pour l'évaluation des stock travaux au 31 décembre ; - Examen, à partir d'entretiens avec la Direction, des stocks travaux en cours faisant l'objet de retards de facturation ; - Tests, par sondages, portant sur l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs actuelles retenues par la Direction.
Dépréciation des créances-clients : Au 31 décembre 2021, les créances clients dégagent une valeur nette de KMAD 2.431.179. La couverture du risque de perte sur les créances anciennes implique le recours au jugement de la Direction en matière d'identification des créances présentant des indices de défaut ainsi que l'évaluation du montant des provisions à comptabiliser. Les créances clients constituent un point clé d'audit en raison, d'une part, de leur importance significative dans les états financiers et d'autre part, du niveau de jugement requis par la Direction pour l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances à la clôture de l'exercice.	Nos travaux ont consisté principalement à : - L'analyse de l'antériorité des créances clients notamment à travers l'exploitation de la balance âgée ; - La vérification, sur la base d'entretiens avec la Direction, du caractère raisonnable des données sur lesquelles se fonde le provisionnement des créances clients ; - La réalisation de tests, sur la base d'un échantillon, des créances clients pour statuer sur l'antériorité de ces créances ; - L'analyse des paiements reçus après la date de clôture pour les créances clients échues.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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.

Casablanca, le 21 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International (S3)
Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

AUDICIS

Audicis sarl
158 Bd. d'Anfa
Casablanca
Tél : 05 22 94 74 70
Fax : 05 22 94 74 71
Assistance Audit Conseil des Structures

Mohamed BOUMESMAR
Associé

Bilan (Actif) (Modèle Normal)

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
A	Immobilisations en non valeurs→[A]	86 732 726,52	34 807 565,01	51 925 161,51	69 271 706,81
	Frais préliminaires	272 072,00	163 243,21	108 828,79	163 243,19
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	86 460 654,52	34 644 321,80	51 816 332,72	69 108 463,62
	Primes de remboursement des obligations				
C	Immobilisations incorporelles→ [B]	6 900 682,96	6 198 268,62	702 414,34	1 102 649,33
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 900 682,96	6 198 268,62	702 414,34	1 102 649,33
	Fonds commercial				
I	Immobilisations corporelles →[C]	378 485 922,08	248 562 755,20	129 923 166,88	105 648 428,13
	Terrains				
	Constructions	2 405 000,00	80 166,67	2 324 833,33	
	Installations techniques, matériel et outillage	346 010 973,82	226 732 907,19	119 278 066,63	96 801 338,12
M	Matériel de transport	4 606 935,70	4 286 664,73	320 270,97	277 856,66
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	25 463 012,56	17 463 016,61	7 999 995,95	8 569 233,35
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours				
O	Immobilisations financières→[D]	131 959 150,30	52 800 000,00	79 159 150,30	202 452 488,78
	Prêts immobilisés	254 943,96		254 943,96	39 431,42
	Autres créances financières	19 438 652,50		19 438 652,50	142 666 503,52
	Titres de participation	112 265 553,84	52 800 000,00	59 465 553,84	59 746 553,84
S	Autres titres immobilisés				
	Ecart de conversion actif→ [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de financement				
E	TOTAL (A+B+C+D+E)	604 078 481,86	342 368 588,83	261 709 893,03	378 475 273,05
	Stocks→[F]	580 663 170,64		580 663 170,64	514 969 062,88
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	78 825 397,89		78 825 397,89	78 047 207,31
T	Produits en cours	501 837 772,75		501 837 772,75	436 921 855,57
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant→[G]	3 161 183 343,37	87 424 985,59	3 073 758 357,78	2 374 681 710,41
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	258 431 330,95		258 431 330,95	94 771 184,91
	Clients et comptes rattachés	2 518 604 221,47	87 424 985,59	2 431 179 235,88	1 832 788 702,46
	Personnel	263 763,72		263 763,72	202 168,94
	Etat	322 959 599,31		322 959 599,31	296 880 837,91
R	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	39 042 844,71		39 042 844,71	129 586 857,47
	Comptes de régularisation- Actif	21 881 583,21		21 881 583,21	20 451 958,72
	Titres valeurs de placement→[H]				
U	Ecart de conversion actif→ [I] Eléments circulants	260 206,94		260 206,94	223 670,50
	TOTAL II (F+G+H+I)	3 742 106 720,95	87 424 985,59	3 654 681 735,36	2 889 874 443,79
	Trésorerie-Actif	203 402 926,31		203 402 926,31	635 232,16
	Chèques et valeurs à encaisser				
L	Banques, T.G et C.C.P	203 114 219,20		203 114 219,20	336 841,50
	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	288 707,11		288 707,11	298 390,66
	TOTAL III	203 402 926,31		203 402 926,31	635 232,16
	TOTAL GENERAL I+II+III	4 549 588 129,12	429 793 574,42	4 119 794 554,70	3 268 984 949,00

Bilan (Passif) (Modèle Normal)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	1 110 279 706,18	848 876 321,26
F	Capital social ou personnel (1)	316 398 500,00	281 666 600,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	316 398 500,00	281 666 600,00
A	Dont versé	316 398 500,00	281 666 600,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport	481 717 109,19	208 333 270,00
C	Ecart de réévaluation		
E	Réserve légale	28 166 660,00	28 166 660,00
M	Autres réserves	397 400,13	397 400,13
E	Report à nouveau (2)	98 340 455,24	287 883 194,94
N	Résultat en instance d'affectation		
T	Résultat net de l'exercice (2)	185 259 581,62	42 429 196,19
	Total des capitaux propres (A)	1 110 279 706,18	848 876 321,26
	Capitaux propres assimilés (B)		
P	Subvention d'investissement		
E	Provisions réglementées		
R	Dettes de financement (C)	85 214 917,46	210 524 645,52
M	Emprunts obligataires		20 000 000,02
A	Autres dettes de financement	85 214 917,46	190 524 645,50
N	Provisions durables pour risques et charges (D)		
E	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
T	Ecart de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 195 494 623,64	1 059 400 966,78
P	Dettes du passif circulant (F)	2 386 322 991,32	1 573 313 727,24
A	Fournisseurs et comptes rattachés	1 442 257 844,49	1 020 917 106,30
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	620 089 043,07	210 232 979,64
S	Personnel	7 634 440,82	4 861 481,23
I	Organismes sociaux	13 431 819,51	10 301 230,06
F	Etat	296 299 595,38	252 741 885,13
C	Comptes d'associés		20 161 392,21
I	Autres créanciers	505 986,71	48 787 269,47
R	Comptes de régularisation passif	6 104 261,34	5 310 383,20
C	Autres provisions pour risques et charges (G)	3 315 656,12	1 933 174,50
U	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)		61 271,68
L	TOTAL II (F+G+H)	2 389 638 647,44	1 575 308 173,42
A	TRESORERIE PASSIF	534 661 283,62	634 275 808,80
N	Crédits d'escompte	70 917 735,66	106 890 372,67
T	Crédits de trésorerie	135 471 000,00	196 225 700,00
S	Banques (Soldes créditeurs)	328 272 547,96	331 159 736,13
.	TOTAL III	534 661 283,62	634 275 808,80
.	TOTAL GENERAL I+II+III	4 119 794 554,70	3 268 984 949,00

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

		DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			1	2	3 = 2 + 1	4
E X P L O I A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION	3 179 444 520,73		3 179 444 520,73	2 291 092 730,54
		Ventes de marchandises (en l'état)				
		Ventes de biens et services produits	3 202 774 941,47		3 202 774 941,47	2 111 559 715,19
		Chiffres d'affaires	3 202 774 941,47		3 202 774 941,47	2 111 559 715,19
		Variation de stocks de produits (1)	-46 996 538,32		-46 996 538,32	76 102 798,30
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	23 666 117,58		23 666 117,58	103 430 217,05
	II	Total I	3 179 444 520,73		3 179 444 520,73	2 291 092 730,54
		CHARGES D'EXPLOITATION	2 902 458 879,61	268 938,20	2 902 727 817,81	2 196 089 299,52
		Achats revendus(2) de marchandises				
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	2 257 480 640,90		2 257 480 640,90	1 613 084 910,04
		Autres charges externes	109 330 184,25	268 938,20	109 599 122,45	115 330 922,29
		Impôts et taxes	3 368 377,59		3 368 377,59	3 716 649,39
		Charges de personnel	456 528 796,64		456 528 796,64	370 978 543,96
		Autres charges d'exploitation	857 142,86		857 142,86	1 244 598,06
		Dotations d'exploitation	74 893 737,37		74 893 737,37	91 733 675,78
	III	Total II	2 902 458 879,61	268 938,20	2 902 727 817,81	2 196 089 299,52
F I N A N C I E R	IV	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	276 985 641,12	-268 938,20	276 716 702,92	95 003 431,02
		PRODUITS FINANCIERS	5 942 041,40		5 942 041,40	7 958 453,54
		Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
		Gains de change	50 590,68		50 590,68	434 116,53
		Interêts et autres produits financiers	5 667 780,22		5 667 780,22	7 518 692,00
		Reprises financières : transfert charges	223 670,50		223 670,50	5 645,01
		Total IV	5 942 041,40		5 942 041,40	7 958 453,54
	V	CHARGES FINANCIERES	38 343 522,81		38 343 522,81	32 673 368,88
		Charges d'interêts	37 847 327,29		37 847 327,29	32 303 644,41
		Pertes de change	235 988,58		235 988,58	146 053,97
		Autres charges financières				
		Dotations financières	260 206,94		260 206,94	223 670,50
		Total V	38 343 522,81		38 343 522,81	32 673 368,88
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-32 401 481,41		-32 401 481,41	-24 714 915,34
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	244 584 159,71	-268 938,20	244 315 221,51	70 288 515,68

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (Suite)

		DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			1	2	3 = 2 + 1	4
N O N C O U R A N T	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	244 584 159,71	-268 938,20	244 315 221,51	70 288 515,68
	VIII	PRODUITS NON COURANTS	51 566 801,29		51 566 801,29	21 358 266,64
		Produits des cessions d'immobilisations	22 742 943,63		22 742 943,63	3 953 047,45
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement				
		Autres produits non courants	28 823 857,66		28 823 857,66	5 405 219,19
		Reprises non courantes ; transferts de charges				12 000 000,00
		Total VIII	51 566 801,29		51 566 801,29	21 358 266,64
	IX	CHARGES NON COURANTES	24 721 519,18		24 721 519,18	22 717 628,13
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	20 757 724,00		20 757 724,00	1 361 269,94
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	3 963 795,18		3 963 795,18	21 356 358,19
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
		Total IX	24 721 519,18		24 721 519,18	22 717 628,13
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	26 845 282,11		26 845 282,11	-1 359 361,49
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	271 429 441,82	-268 938,20	271 160 503,62	68 929 154,19
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	85 900 922,00		85 900 922,00	26 499 958,00
	XII	RESULTAT NET (XI-XII)	185 528 519,82	-268 938,20	185 259 581,62	42 429 196,19
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	3 236 953 363,42		3 236 953 363,42	2 320 409 450,72
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	3 051 424 843,60	268 938,20	3 051 693 781,80	2 277 980 254,53
	XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	185 528 519,82	-268 938,20	185 259 581,62	42 429 196,19

Etat des Soldes de Gestion

		DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de Marchandises (en l'état)		
	2	- Achats revendus de marchandises		
I		= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT		
		+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	3 155 778 403,15	2 187 662 513,49
II	3	Ventes de biens et services produits	3 202 774 941,47	2 111 559 715,19
	4	Variation stocks produits	-46 996 538,32	76 102 798,30
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
		- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	2 367 079 763,35	1 728 415 832,33
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	2 257 480 640,90	1 613 084 910,04
	7	Autres charges externes	109 599 122,45	115 330 922,29
		= VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	788 698 639,80	459 246 681,16
IV	8	+ Subventions d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	3 368 377,59	3 716 649,39
	10	- Charges de personnel	456 528 796,64	370 978 543,96
		= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	328 801 465,57	84 551 487,81
V	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	857 142,86	1 244 598,06
	13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	23 666 117,58	103 430 217,05
	14	- Dotations d'exploitation	74 893 737,37	91 733 675,78
VI		= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	276 716 702,92	95 003 431,02
VII		+ RESULTAT FINANCIER	-32 401 481,41	-24 714 915,34
VIII		= RESULTAT COURANT (+ou-)	244 315 221,51	70 288 515,68
IX		+ RESULTAT NON COURANT	26 845 282,11	-1 359 361,49
	15	- Impôts sur les résultats	85 900 922,00	26 499 958,00
X		= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	185 259 581,62	42 429 196,19

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

	1	Résultat net de l'exercice	185 259 581,62	42 429 196,19
		Bénéfice +	185 259 581,62	42 429 196,19
		Perte -		
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	50 336 741,26	48 624 450,56
	3	+ Dotations financières (1)		
	4	+ Dotations non courantes (1)		
	5	- Reprises d'exploitation (2)		
	6	- Reprises financières (2)		
	7	- Reprises non courantes (2)		
	8	- Produits des cessions d'immobilisation	22 742 943,63	3 953 047,45
	9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	20 757 724,00	1 361 269,94
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	233 611 103,25	88 461 869,24
	10	- Distributions de bénéfices	231 971 935,89	
II		= AUTOFINANCEMENT	1 639 167,36	88 461 869,24

Tableau de Financement (Modèle Normal)

I. SYNTHESSES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	1 195 494 623,64	1 059 400 966,78		136 093 656,86
Moins actif immobilisé	261 709 893,03	378 475 273,05		116 765 380,02
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	933 784 730,61	680 925 693,73		252 859 036,88
Actif circulant	3 654 681 735,36	2 889 874 443,79	764 807 291,57	
Moins Passif circulant	2 389 638 647,44	1 575 308 173,42		814 330 474,02
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	1 265 043 087,92	1 314 566 270,37		49 523 182,45
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	-331 258 357,31	-633 640 576,64	302 382 219,33	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exerce précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		1 639 167,36		88 461 869,24
+ Capacité d'autofinancement		233 611 103,25		88 461 869,24
- Distributions de bénéfices		231 971 935,89		
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		145 755 282,11		3 953 047,45
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		22 611 943,63		3 953 047,45
+ Cessions d'immobilisations financières		131 000,00		
+ Récupérations sur créances immobilisées		123 012 338,48		
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©		288 115 739,19		
+ Augmentations de capital, apports		288 115 739,19		
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				97 998 408,16
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)				
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	77 341 423,64		177 736 453,18	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	308 081,00		86 160 354,52	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	77 033 342,64		31 720 397,19	
+ Acquisitions d'immobilisations financières			59 855 701,47	
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	105 309 728,06			
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	182 651 151,70		177 736 453,18	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		49 523 182,45	9 339 479,14	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	302 382 219,33		3 337 392,53	
TOTAL GENERAL	485 033 371,03	485 033 371,11	190 413 324,85	190 413 324,85

A1 Principales Méthodes d'Evaluation Spécifiques à l'Entreprise**I- ACTIF IMMOBILISE****A- Evaluation à l'entrée****1- Immobilisations en non valeurs**

La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.

2- Immobilisations incorporelles

La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.

3- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise

4- Immobilisations financières

Sont portées dans ce poste de bilan, les sommes payées pour l'acquisition des titres de participation, ainsi que pour les dépôts et

B- Création des valeurs**1- Méthodes d'amortissements**

Les méthodes d'amortissement pratiquées sont les méthodes prévues par les régles fiscales en vigueur pour chaque catégorie

2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

II- ACTIF CIRCULANT**A- Evaluation à l'entrée****1- Stocks**

La méthode d'évaluation du Stock à la fin d'exercice est la méthode du premier entrée, premier sorti (CMUP).

2- Créances

Les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une

3- Titres et valeurs de placement

Les titres et valeurs de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice.

B- Création des valeurs**1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation**

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de

2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

III- FINANCEMENT PERMANENT

1- Méthodes de réévaluation

Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrites à leur valeur nominale.

2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de

3- Dettes de financement permanent

Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.