

COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2018

NOTES ANNEXES AUX ETATS CONSOLIDÉS

1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés de la Compagnie Minière de Touissit sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité en l'occurrence dans l'avis n°5.

2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation englobe les sociétés DAFIR, SAAP et MINREX, sur lesquelles la Compagnie Minière de TOUISSIT exerce un contrôle exclusif ainsi que la société AGUEDAL, mise en équivalence

Société	% de contrôle	% intérêt	Méthode d'intégration
SAAP	100%	100%	Intégration Globale
MINREX	100%	100%	Intégration Globale
DAFIR	80%	80%	Intégration Globale
AGUEDAL	40%	40%	Mise en équivalence

3. MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les entités contrôlées de manière exclusive sont intégrées globalement. Les entités sous influence notable sont mises en équivalence.

4. PRINCIPAUX RETRAITEMENTS

La consolidation est réalisée à partir des comptes sociaux retraités selon les Normes Marocaines. Ces retraitements portent notamment sur :

- · Les opérations internes ;
- · Les actifs en non valeur ;
- Les impôts différés ;
- Les écarts de conversion.

ACTIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2018

5. Comparabilité Des Comptes

Les données comparatives ont été retraitées et présentées selon les mêmes normes. Aucun changement n'est à relever.

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Actif immobilisé	531 560 436,98	493 007 063,79
Ecart d'acquisition	-	-
Immobilisations incorporelles	3 833 636,19	4 540 276,42
Immobilisations corporelles	224 472 635,64	178 395 955,34
Immobilisations financières	288 226 761,23	281 813 024,59
Ecart de conversion LT		10 630 000,00
Actifs d'impôts différés	15 027 403,92	17 627 807,44
Titres mis en équivalence		
Actif circulant	566 023 793,57	621 758 451,87
Stocks en cours	56 014 961,10	56 470 460,72
Clients et comptes rattachés	61 753 449,67	71 612 319,89
Autres créances et comptes de régularisation	155 060 108,43	270 082 879,10
Valeurs mobilières de placement	279 973 353,00	210 080 195,11
Disponibilités	13 221 921,37	13 512 597,05
Total de l'actif	1 097 584 230,55	1 114 765 515,66

PASSIF	CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2018	
		1

PASSIF	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Capitaux propres de l'ensemble	712 053 824,18	690 631 386,69
Capital	168 123 300,00	168 123 300,00
Primes	225 666 999,00	225 666 999,00
Réserves consolidées	117 015 054,15	132 286 522,67
Résultat net part Groupe	201 320 525,89	164 620 462,48
Autres		
Intérêts minoritaires	(72 054,87)	(65 897,47)
Passifs d'impôts différés	2 301 596,89	2 818 084,34
Provisions pour risques et charges	99 660 229,03	108 120 770,41
Dettes	283 568 580,45	310 126 714,10
Emprunts et dettes financières	200 928 312,98	224 420 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	37 541 201,69	36 994 672,01
Autres dettes et comptes de régularisation	45 099 065,78	48 712 042,09
Trésorerie - Passif		3 068 560,12
Total passif	1 097 584 230,55	1 114 765 515,66

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Chiffre d'affaires	518 733 293,84	444 591 142,22
Autres produits d'exploitation	7 084 163,27	19 465 234,71
Achats consommés	(131 033 375,61)	(117 130 109,42)
Charges externes	(47 387 110,08)	(44 684 221,95)
Charges de personnel	(63 522 730,30)	(57 203 568,24)
Autres charges d'exploitation	(3 000 000,00)	(8 489 998,00)
Impôts et taxes	(2 589 627,20)	(1 602 989,80)
Dotations d'exploitation	(36 269 498,69)	(40 494 200,63)
Résultat d'exploitation	242 015 115,23	194 451 288,89
Charges et produits financiers	9 027 432,61	10 934 348,14
Résultat courant	251 042 547,84	205 385 637,03
Charges et produits non courants	(4 436 040,28)	(2 155 814,85)
Impôts sur les résultats	(45 134 139,07)	(38 457 550,10)
Résultat net des entreprises intégrées	201 472 368,49	164 772 272,08
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en		
équivalence	(158 000,00)	(157 967,00)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	201 314 368,49	164 614 305,08
Résultat minoritaire	(6 157,40)	(6 157,40)
Résultat net part du groupe	201 320 525,89	164 620 462,48
Nombre d'actions	1 681 233,00	1 681 233,00
Résultat par action	119,75	97,92

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Résultat net des sociétés intégrées	201 472 368,49	164 772 272,08
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou		
non liés à l'activité	(1 805 011,03)	(4 606 845,90)
* Dotations nettes consolidées	36 331 504,81	40 871 422,06
* Variation des impôts différés	2 083 916,07	279 152,10
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	(70 000,00)	196 912,20
* Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	238 012 778,34	201 512 912,54
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	120 665 673,78	2 576 233,15
Flux nette de trésorerie généré par l'activité	358 678 452,12	204 089 145,69
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(77 869 742,15)	(52 669 568,38)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt	70 000,00	
Variation des immobilisations financières	(6 413 736,64)	(577 006,28)
Incidence de variation de périmètre		
Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(84 213 478,79)	(53 246 574,66)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(179 891 931,00)	(80 699 184,00)
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d'emprunts		224 420 000,00
Remboursement d'emprunts	(21 902 000,00)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(201 793 931,00)	143 720 816,00
Variation de trésorerie	72 671 042,33	294 563 387,03
Trésorerie d'ouverture	220 524 232,04	(74 039 154,99)
Trésorerie de clôture	293 195 274,37	220 524 232,04
Incidence des variations des monnaies étrangères		·
Variation de trésorerie	72 671 042,33	294 563 387,03

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

						Autres		
	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	Total autres	Total des capitaux propres
Situation au 31-12-16	168 123 300,00	225 666 999,00	47 863 799,03	165 062 167,57				606 716 265,6
Affectation du résultat			165 062 167,57	(165 062 167,57)				
Distribution par l'entreprise consolidante			(80 699 184,00)					(80 699 184,00
Résultat consolidé				164 620 462,48				164 620 462,4
Augmentation du capital								
Autres affectations								
Interets minoritaires			(6 157,40)					(6 157,40
Variation de périmetre de consolidation								
Situation au 31-12-17	168 123 300,00	225 666 999,00	132 220 625,20	164 620 462,48				690 631 386,6
Affectation du résultat			164 620 462,48	(164 620 462,48)				
Distribution par l'entreprise consolidante			(179 891 931,00)					(179 891 931,00
Résultat consolidé				201 320 525,89				201 320 525,8
Augmentation du capital								
Autres affectations								
Interets minoritaires			(6 157,40)					(6 157,40
Variation de périmetre de consolidation								, ,
Situation au 31-12-18	168 123 300 00	225 666 999 00	116 942 999 28	201 320 525 89				712 053 824 1

	EVOLUTION I	DES IMMO	BILISATION	IS		
	Valeur brute au 31/12/2017	Accroissement	Retrait du périmètre	Virement poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31/12/2018
Ecart d'acquisition	01/12/2017	Acciologement	Noticit de permietre	poste	3011103	01/12/2010
Immobilisations incorporelles	163 302 689,93	135 000,00				163 437 689,93
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24	,				152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 811 783,69					9 811 783,69
Fond commercial	60 000,00					60 000,00
Autres immobilisations incorporelles	528 000,00	135 000,00				663 000,00
Immobilisations corporelles	610 090 683,66	80 333 524,15			754 256,07	689 669 951,74
Terrains	67 929,00			3 055 720,00		3 123 649,00
Constructions	253 126 903,24	10 324 173,00		8 065 675,80		271 516 752,04
Installations techniques, matériel et outillage	230 353 269,58	7 969 247,67		2 057 969,10		240 380 486,35
Matériel de transport	97 996 567,03	1 302 186,23			754 256,07	98 544 497,19
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	3 862 444,61	71 706,00				3 934 150,61
Immobilisations en cours	24 683 570,21	60 666 211,25		(13 179 364,90)		72 170 416,56
Immobilisations financières	303 266 391,53	26 025 694,44	19 607 843,92		4 113,88	309 680 128,17
Titres de participation non consolidés	12 232 174,54		•			12 232 174,54
Prêts immobilisés	260 007 403,29	26 025 694,44			4 113,88	286 028 983,85
Autres créances financières	31 026 813,70		19 607 843,92			11 418 969,78
Total	1 076 659 765,12	106 494 218,59	19 607 843,92		758 369,95	1 162 787 769,84

Contact : Berra@cmt.ma



COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2018

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES

Sociétés non consolidées	Valeur Brute au 31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Valeur Brute au 31/12/2017	Valeur nette au 31/12/2018	% de détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31/12/2017	Situation nette au 31/12/2017	Situation nette au 31/12/2016
SFPZ	12 090 434	-	-	12 090 434	-	0,37%	60 300 000	N	С	NC
Port de Nemours	145 000	-	-	145 000	-	7,25%	2 000 000	En liquidation		NC

(*) Taux de participation non significatif NC : Non communiqué

Ecart d'acquisition nobilisations en Non valeurs Immobilisations incorporelles

Fond commercial

Constructions

Immobilisations corporelles

Immobilisations en cours
Amortissements des imm

Immobilisations financières Titres de participation non consolidés

Autres créances financières

Provisions des immobilisations

Immobilisations en recherches et développement

Brevets, marques, droits et valeurs similaires

Installations techniques, matériel et outillage

Matériel de transport Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers

mohilisations

ETAT DES TRANSACTIONS AVEC PARTIES LIEES

Entités	Nature de liaison	Dividend	es (*)	Charges	Produits	3	Créances	Dettes	Prêts	Compte courant	Obs.
OMM	Maison mère		66 629 114,00			14 256 948,44			260 000 000,00	26 025 694,44	Dividendes; Produits financiers et Prêts.
OMM	Maison mère					24 000,00				18 000,00	Location de bureaux
AGUEDAL	Mise en équivalence					24 000,00	291 000,00				Location de bureaux
AGUEDAL	Mise en équivalence				24 000,00		- 291 000,00				Provision sur créances
TOTAL			66 629 114,00	·	24 000,00	14 304 948,44	•		- 260 000 000,00	26 043 694,44	

(*) En moins : les dividendes versés et en plus : les dividendes reçus

	TABLEAU DES CREANCES									
	Valeur brute au				Valeur nette au	Valeur nette au				
	31/12/2018	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	31/12/2018	31/12/2017				
Clients et comptes rattachés	62 534 663,93	61 443 958,33	1 090 705,60	781 214,26	61 753 449,67	71 612 319,89				
Autres créances de régularisations	156 696 397,54	154 831 188,19	1 865 209,35	1 636 289,11	155 060 108,43	270 082 879,10				
Fournisseurs débiteurs	2 420 718,15	2 420 718,15			2 420 718,15	2 595 691,60				
Personnel	898 161,22	898 161,22			898 161,22	739 370,20				
Etat	39 912 374,12	39 829 386,78	82 987,34		39 912 374,12	110 537 063,33				
Comptes d'associés	18 000,00	18 000,00			18 000,00	42 087 444,44				
Autres débiteurs	112 154 415,90	110 372 193,89	1 782 222,01	1 636 289,11	110 518 126,79	112 820 291,34				
Comptes de régularisation actif	1 292 728,15	1 292 728,15			1 292 728,15	1 303 018,19				
Total	219 231 061,47	216 275 146,52	2 955 914,95	2 417 503,37	216 813 558,10	341 695 198,99				

TABLEAU DES DETTES											
	Montant au 31/12/2018	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant au 31/12/2017						
Emprunts et dettes financières	200 928 312,98	40 185 662,60	160 742 650,38		224 420 000,00						
Emprunts Banque											
Emprunts et autres dettes de financement	200 928 312,98	40 185 662,60	160 742 650,38		224 420 000,00						
Fournisseurs et comptes rattachés	37 541 201,69	36 482 000,28	1 059 201,41	***************************************	36 994 672,01						
Autres dettes et comptes de régularisation	45 099 065,78	45 026 061,64	57 332,09	15 672,05	48 712 042,09						
Clients créditeurs, avances et acomptes					2 290 947,26						
Personnel	19 489 796,55	19 476 756,72		13 039,83	17 546 756,15						
Organismes sociaux	4 230 342,27	4 230 342,27			2 440 027,56						
Etat	16 584 060,63	16 526 728,54	57 332,09		16 387 052,13						
Comptes d'associés	2 632.22			2 632,22	2 632,22						
Autres créanciers	3 058 381,11	3 058 381,11			8 240 174,77						
Comptes de régularisation passif	1 733 853,00	1 733 853.00			1 804 452,00						
Provisions pour risques et charges											
Total	283 568 580 45	121 693 724 52	161 859 183 88	15 672 05	310 126 714 10						

ENC	SAGEMENTS HORS BILAN	
LINOAGENIEN TO HORG BILAIN		
	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Engagements donnés	32 227 036	(12 980 112)
Cautions de garantie	237 838	226 010
Autres engagements donnés		
Contrats de couverture	31 989 198	(13 206 122)
	Gain latent	Perte latente
Engagements reçus		
Avals et cautions reçus		
Autres engagements reçus	Nantissement de 9 445 225 actions AUPLATA par 4T commodities	Nantissement de 9 445 225 actions AUPLATA par 4T commodities
Autres engagements reçus	Un complément de prix (50% de la différence entre le prix de cession de l'action cédée par 4T et le prix fixe) sera dû à CMT en cas de cession par 4T Commotidites and Emerging Markets des actions Auplata avant la date de paiement	Un complément de prix (50% de la différence entre le prix de cession de l'action cédée par 4T et le prix fixe) sera dû à CMT en cas de cession par 4T Commotidites and Emerging Markets des actions Auplata avant la date de paiement

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

841 640,23

841 640 23

34 256 843.85

14 962 062.13

3 359 381,10

35 098 484,08

35 098 484,08

157 029.65

3 396 48

Montant au 31/12/17

158 762 413,51

152 902 906.24

5 859 507 27

431 694 728,32

61 419,68 178 035 582,11

163 345 440.65

86 999 928,45

3 252 357,43

590 457 141.83

12 235 434.00

9 217 932.94

611 910 508,77

A. SAAIDI ET ASSOCIES Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal Casablanca, Maroc

83. avenue Hassan II 20 100 Casablanca, Maroc

COOPERS AUDIT

poste

31/12/2018

159 604 053,74

152 902 906.24

465 197 316,10

64 816,16 193 810 556,60

178 307 502.78

89 605 053.48

3 409 387,08

624 801 369.84

12 235 434.00

9 217 932.94

21 453 366,94

646 254 736,78

6 701 147 50

Cessions et sorties

754 256.07

754 256,07

754 256.07

754 256,07

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLID	ES
EXERCICE DU 1 ^{ER} JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018	

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, du groupe COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT S.A. au 31 décembre 2018, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, le tableau de variation des capitaux propres et les états annexes relatifs à l'exercice clos à la même date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MAD 712 053 824,18 dont un bénéfice net consolidé de MAD 201 320 525,89.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT S.A. au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 25 mars 2019

FLUX DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Montant au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2018
Provision pour risque et litige	53 565 450,19	1 132 102,00	710 225,25	53 987 326,94
Provisions pour risque CNSS -Filiales-	477 000,00	9 000,00		486 000,00
Provisions pour risque fiscal -Filiales-	3 061 000,00	96 000,00		3 157 000,00
Provision à CT	3 622 658,17	1 052 651,80	370 552,77	4 304 757,20
Provisions pour titres mis en équivalence	5 404 638,80	158 000,00		5 562 638,80
Provisions pour risques	66 130 747,16	2 447 753,80	1 080 778,02	67 497 722,94
Provision pour pensions de retraite et obligations similaires	- 506 292,88	506 292,88		-
Provision pour perte de change	10 630 000,00		10 630 000,00	
Provision environnement	31 866 316,13	999 999,96	703 810,00	32 162 506,09
Provisions pour charges	41 990 023,25	1 506 292,84	11 333 810,00	32 162 506,09
Provisions pour impôts				-
Total	108 120 770,41	3 954 046,64	12 414 588,02	99 660 229,03

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaïdi & Associés

A. Saaidi & Associés Bahaa Saaidi Associée

Coopers Audit Maroc

COOPERS ANDIT MAROC Siège Social 83 Avenue Hassan II Abdelaziz Almechatt. 0522 27 47 34 Associé

Société Anonyme au capital de : 168.123.300 DH - Imm. SIGMA 5ème étage - Lotissement ALAFAK - Lots 449-450 la Colline - Sidi Maârouf - 20270 - Casablanca - Tél. 05 22 78 68 61 (LG) - 05 22 78 68 41/42 - Fax 05 22 78 68 71 Contact : Berra@cmt.ma



COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2018

		EXERCICE		EXERCICE
ACTIF	Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT Net
Immobilisations en non valeurs→[A]	16 845 597,97	16 629 091,52	216 506,45	1 996 855,2
Frais préliminaires	5 847 348.83	5 847 348.83	210 000,40	71 869.8
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 998 249,14	10 781 742,69	216 506,45	1 924 985.3
Primes de remboursement des obligations	10770247,14	10701742,07	210 000,40	1724700,0
Immobilisations incorporelles→ [B]	163 418 644.13	159 585 007.94	3 833 636.19	4 540 276,4
Immobilisations en Recherche et Dev.	152 902 906.24	152 902 906.24		
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 970 737.89	6 682 101.70	3 288 636.19	4 130 276.4
Fonds commercial	60 000,00		60 000.00	60 000.0
Autres immobilisations incorporelles	485 000,00		485 000,00	
Immobilisations corporelles →[C]	689 363 539,35	464 890 903,71	224 472 635,64	178 395 955,3
Terrains	3 123 649,00	64 816,16	3 058 832,84	6 509,3
Constructions	283 010 419,81	193 810 556,60	89 199 863,21	86 584 988,9
Installations techniques, matériel et outillage	228 744 928,08	178 037 770,02	50 707 158,06	55 642 003,4
Matériel de transport	98 544 497,19	89 605 053,48	8 939 443,71	10 996 638,5
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	3 769 628,71	3 372 707,45	396 921,26	482 244,9
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	72 170 416,56		72 170 416,56	24 683 570,2
Immobilisations financières→[D]	322 437 977,39	33 911 216,16	288 526 761,23	282 113 024,5
	286 030 028,03		286 030 028,03	260 008 447,4
Autres créances financières	11 832 655,36	9 644 222,16	2 188 433,20	2 188 433,2
Titres de participation	24 566 994,00	24 266 994,00	300 000,00	300 000,0
Autres titres immobilisés	8 300,00		8 300,00	19 616 143,9
Ecarts de conversion actif→ [E]	5 918 531,40		5 918 531,40	10 630 000,0
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement	5 918 531,40		5 918 531,40	10 630 000,0
TOTAL (A+B+C+D+E)	1 197 984 290,24	675 016 219,33	522 968 070,91	477 676 111,5
Stocks→[F]	74 890 342,76	18 875 381,66	56 014 961,10	56 470 460,7
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	56 331 670,98	18 875 381,66	37 456 289,32	33 413 367,6
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels	2 742 747,56		2 742 747,56	1 622 213,6
Produits finis	15 815 924,22 218 198 126.02	1 498 931.26	15 815 924,22 216 699 194.76	21 434 879,3 341 613 108.6
Créances de l'actif circulant→[G]		1 498 931,26		
Fournis, débiteurs, avances et acomptes Clients et comptes rattachés	2 420 718,15 62 522 237,93	781 214,26	2 420 718,15 61 741 023,67	2 595 691,6 71 599 893,8
Personnel	898 161.22	701 214,20	898 161.22	739 370.2
Personnei Etat	39 810 436,78		39 810 436,78	110 434 125,9
Comptes d'associés	18 000,00		18 000,00	42 087 444,4
Autres débiteurs	111 235 843,79	717 717,00	110 518 126,79	112 853 564,3
Comptes de régularisation- Actif	1 292 728,15		1 292 728,15	1 303 018,1
Titres valeurs de placement→[H]	279 973 353.00		279 973 353,00	210 080 195.1
Ecarts de conversion actif→ [I] Eléments				
circulants	129 472,19		129 472,19	307 813,9
TOTAL II (F+G+H+I)	573 191 293,97	20 374 312,92	552 816 981,05	608 471 578,3
Trésorerie-Actif	13 003 880,77		13 003 880,77	13 275 984,4
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G et C.C.P	12 959 220,23		12 959 220,23	13 204 152,5
Caisse, Régie d'avances et accréditifs	44 660,54		44 660,54	71 831,9
TOTAL III	13 003 880,77		13 003 880,77	13 275 984,4

PASSIF	EXERCICE	PRECEDENT PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	708 699 094,71	684 303 272,9
Capital social ou personnel (1)	168 123 300,00	168 123 300,0
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	168 123 300,00	168 123 300,0
Dont versé	168 123 300,00	168 123 300,0
Prime d'émission, de fusion, d'apport	225 666 999,00	225 666 999,0
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	16 812 330,00	16 812 330,
Autres réserves	12 140 000,00	12 140 000,
Report à nouveau (2)	81 668 712,95	104 011 002,
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	204 287 752,76	157 549 641,
Total des capitaux propres (A)	708 699 094,71	684 303 272,
Capitaux propres assimilés (B)		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	200 928 312,98	224 420 000,
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	200 928 312,98	224 420 000,
Provisions durables pour risques et charges (D)	92 068 364,43	95 618 212,
Provisions pour risques	47 323 461,34	51 932 513,
Provisions pour charges	44 744 903,09	43 685 699,
Ecarls de conversion-passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 001 695 772,12	1 004 341 485,
Dettes du passif circulant (F)	82 365 246,26	85 468 752,
Fournisseurs et comptes rattachés	37 337 674.40	36 791 331,
Clients créditeurs, avances et acomptes		2 290 947,
Personnel	19 476 756,72	17 533 716,
Organismes sociaux	4 229 220,27	2 438 905,5
Etat	16 526 728,54	16 333 320,0
Comptes d'associés	2 632,22	2 632,2
Autres créanciers	3 058 381,11	8 273 447,7
Comptes de régularisation passif	1 733 853,00	1 804 452,
Autres provisions pour risques et charges (G)	4 434 229,39	3 559 919,
Ecarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	293 684,96	2 984 956,8
TOTAL II (F+G+H)	87 093 160,61	92 013 629,0
TRESORERIE PASSIF		3 068 560,1
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (Soldes créditeurs)		3 068 560,
TOTAL III		3 068 560,1
TOTAL GENERAL I+II+III	1 088 788 932,73	1 099 423 674.4

BILAN PASSIF

			DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		Ventes de Marchandises (en l'état)		
	2	-	Achats revendus de marchandises		
		=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT		
		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	525 839 085,11	464 089 976,93
	3		Ventes de biens et services produits	518 766 893,84	444 624 742,22
	4		Variation stocks produits	-4 498 421,28	10 155 281,28
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	11 570 612,55	9 309 953,43
		-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	178 172 866,69	161 804 034,37
	6		Achats consommés de matières et fournitures	131 033 375,61	117 130 109,42
	7		Autres charges externes	47 139 491,08	44 673 924,95
		=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	347 666 218,42	302 285 942,56
,	8	+	Subventions d'exploitation		
-	9	-	Impôts et taxes	2 585 565,20	1 598 989,80
	10	-	Charges de personnel	63 522 730,30	57 203 568,24
		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	281 557 922,92	243 483 384,52
,	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation	3 000 000,00	8 489 998,00
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	11 972,00	
	14	-	Dotations d'exploitation	38 320 769,48	43 551 034,11
ſ		=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	240 249 125,44	191 442 352,41
II.		+	RESULTAT FINANCIER	11 410 890,60	6 327 502,24
Ш		=	RESULTAT COURANT (+ou-)	251 660 016,04	197 769 854,65
K		+	RESULTAT NON COURANT	-4 331 040,28	-2 050 814,85
`	15	-	Impôts sur les résultats	43 041 223,00	38 169 398,00
(=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	204 287 752,76	157 549 641,80
ΑB	LEAU	DE F	DRMATION DES RESULTATS (T.F.R)		
	1		Résultat net de l'exercice	204 287 752,76	157 549 641,80
		1	Bénéfice +	204 287 752,76	157 549 641,80
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	37 879 167,79	43 396 586,01
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes (1)	1 369 087,96	1 056 270,03
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	11 972,00	
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2)	958 508,15	629 600,50
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	70 000,00	19 000 000,00
_	9	+	Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées		19 196 912,20
		_	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	242 495 528,36	201 569 809,54
	10	-	Distributions de bénéfices	179 891 931,00	80 699 184,00
		-	AUTOFINANCEMENT	62 603 597,36	120 870 625,54

ETAT DES SOLDES DE GESTION

		OPER/	ATIONS		TOTAUX DE	
	DESIGNATION	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT	
		1	2	3 = 2 + 1	4	
	PRODUITS D'EXPLOITATION	524 845 279,70	1 005 777,41	525 851 057,11	464 089 976,93	
	Ventes de marchandises (en l'état)					
	Ventes de biens et services produits	517 761 116,43	1 005 777,41	518 766 893,84	444 624 742,22	
-	Chiffres d'affaires	517 761 116,43	1 005 777,41	518 766 893,84	444 624 742,22	
Х	Variation de stocks de produits (1)	-4 498 421,28		-4 498 421,28	10 155 281,28	
Р	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	11 570 612,55		11 570 612,55	9 309 953,43	

П		PRODUITS D'EXPLOITATION	524 845 279,70	1 005 777,41	525 851 057,11	464 089 976,93
		Ventes de marchandises (en l'état)				
Е		Ventes de biens et services produits	517 761 116,43	1 005 777,41	518 766 893,84	444 624 742,22
		Chiffres d'affaires	517 761 116,43	1 005 777,41	518 766 893,84	444 624 742,22
(Variation de stocks de produits (1)	-4 498 421,28		-4 498 421,28	10 155 281,28
)		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	11 570 612,55		11 570 612,55	9 309 953,43
1		Subventions d'exploitation				
)		Autres produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	11 972,00		11 972,00	
Α		Total I	524 845 279,70	1 005 777,41	525 851 057,11	464 089 976,93
T		CHARGES D'EXPLOITATION	285 606 728,09	-4 796,42	285 601 931,67	272 647 624,52
Α		Achats revendus(2) de marchandises				
Т	ı	Achats consommés(2) de matières et fournitures	131 030 631,02	2 744,59	131 033 375,61	117 130 109,42
		Autres charges externes	47 147 106,09	-7 615,01	47 139 491,08	44 673 924,95
5		Impôts et taxes	2 585 491,20	74,00	2 585 565,20	1 598 989,80
,		Charges de personnel	63 522 730,30		63 522 730,30	57 203 568,24
1		Autres charges d'exploitation	3 000 000,00		3 000 000,00	8 489 998,00
L		Dotations d'exploitation	38 320 769,48		38 320 769,48	43 551 034,11
	Ш	Total II	285 606 728,09	-4 796,42	285 601 931,67	272 647 624,52
Т		RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	239 238 551,61	1 010 573,83	240 249 125,44	191 442 352,41
		PRODUITS FINANCIERS	29 728 107,41		29 728 107,41	27 182 701,01
F		Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	121 551,00		121 551,00	213 791,00
	IV	Gains de change	1 867 230,04		1 867 230,04	6 322 911,70
		Interêts et autres produits financiers	16 206 837,31		16 206 837,31	18 173 840,55
		Reprises financières : transfert charges	11 532 489,06		11 532 489,06	2 472 157,78
•		Total IV	29 728 107,41		29 728 107,41	27 182 701,01
4		CHARGES FINANCIERES	18 317 216,81		18 317 216,81	20 855 198,77
3		Charges d'interêts	8 565 347,87		8 565 347,87	6 629 136,87
	V	Pertes de change	2 665 884,14		2 665 884,14	2 693 572,8
۱	٧	Autres charges financières	1 037 981,20		1 037 981,20	
- 1		Dotations financières	6 048 003,60		6 048 003,60	11 532 489,0
1		Total V	18 317 216,81		18 317 216,81	20 855 198,7
ľ	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	11 410 890,60		11 410 890,60	6 327 502,24
ľ	VIII	RESULTAT COURANT (III+VI)	250 649 442 21	1 010 573 83	251 660 016 04	197 769 854 65

COMPTE DE F	RODUIT	S ET CHA	ARGES		TABLEAU I	DE FINA	NCEME	TI
DESIGNATION	OPER/	ATIONS Concernant les exercices	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE	I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Em
DESIGNATION	l'exercice	précédents	LEXERCICE	PRECEDENT		b	а	
	1	2	3 = 2 + 1	4	Financement permanent	1 001 695 772,12	1 004 341 485,25	2
IS D'EXPLOITATION	524 845 279,70	1 005 777,41	525 851 057,11	464 089 976,93	Moins actif immobilisé	522 968 070.91	477 676 111.59	45
de marchandises (en l'état)					= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	478 727 701.21	526 665 373,66	47
de biens et services produits	517 761 116,43	1 005 777,41	518 766 893,84	444 624 742,22	Actif circulant	552 583 157,94	605 989 454,02	-
d'affaires	517 761 116,43	1 005 777,41	518 766 893,84	444 624 742,22	Moins Passif circulant	86 859 337.50	89 531 504.69	_
n de stocks de produits (1)	-4 498 421,28		-4 498 421,28	10 155 281,28				- 2
isations produites par l'entreprise	11 570 612.55		11 570 612.55	9 309 953.43	= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	465 723 820,44	516 457 949,33	
e-même tions d'exploitation					TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	13 003 880,77	10 207 424,33	2
roduits d'exploitation								
d'exploitation : transferts de								
	11 972,00		11 972,00		II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exerc		F
	524 845 279,70	1 005 777,41	525 851 057,11	464 089 976,93	I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE	Emplois	Ressources	Emp
ES D'EXPLOITATION	285 606 728,09	-4 796,42	285 601 931,67	272 647 624,52	AUTOFINANCEMENT (A)		62 603 597.36	
revendus(2) de marchandises					+ Capacité d'autofinancement		242 495 528.36	
consommés(2) de matières et	131 030 631.02	2 744.59	131 033 375.61	117 130 109.42	- Distributions de bénéfices		179 891 931.00	
res	47 147 106.09	7 (15.0)	47 139 491.08	44 673 924,95	CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		74 113.88	
tharges externes et taxes	2 585 491.20	-7 615,01 74.00	2 585 565,20	1 598 989.80	+ Cessions d'immobilisations incorporelles		74 113,00	
s de personnel	63 522 730,30	74,00	63 522 730.30	57 203 568,24			70 000,00	
harges d'exploitation	3 000 000.00		3 000 000.00	8 489 998.00	+ Cessions d'immobilisations corporelles		70 000,00	
ns d'exploitation	38 320 769,48		38 320 769,48	43 551 034,11	+ Cessions d'immobilisations financières			
is dexpolidion	285 606 728.09	-4 796.42	285 601 931,67	272 647 624.52	+ Récupérations sur créances immobilisées	.	4 113,88	
					AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©	.		
T D'EXPLOITATION (I-II)	239 238 551,61	1 010 573,83	240 249 125,44	191 442 352,41	+ Augmentations de capital, apports	.		
TS FINANCIERS	29 728 107,41		29 728 107,41	27 182 701,01	+ Subvention d'investissement	.		
des titres de partic. Et autres titres isés	121 551,00		121 551,00	213 791,00	AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)	.	2 598 781,58	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exerc	ice	Exerce précédent		
II. EMPLOIS EI RESSOURCES	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources	
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE					
AUTOFINANCEMENT (A)	[62 603 597,36		120 870 625,54	
+ Capacité d'autofinancement	[242 495 528,36		201 569 809,54	
- Distributions de bénéfices	[179 891 931,00		80 699 184,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)	Ī	74 113,88		19 030 837,64	
+ Cessions d'immobilisations incorporelles	Ī				
+ Cessions d'immobilisations corporelles	Ī	70 000,00			
+ Cessions d'immobilisations financières	- [19 000 000,00	
+ Récupérations sur créances immobilisées	Ī	4 113,88		30 837,64	
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©	1				
+ Augmentations de capital, apports	Ī				
+ Subvention d'investissement	[
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		2 598 781,58		224 420 000,00	
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	1	65 276 492,82	l	364 321 463,18	
II.EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E.)	86 886 374,67		72 277 412,30		
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	135 000,00		55 400,00		
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	80 333 524,15		52 614 168,38		
+ Acquisitions d'immobilisations financières			19 607 843,92		
+ Augmentation des créances immobilisées	6 417 850,52				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	26 090 468,60				
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	237 322,00				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	113 214 165,27		72 277 412,30		
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		50 734 128,89	187 373 847,01		
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	2 796 456,44		104 670 203,87		
TOTAL GENERAL	116 010 621,71	116 010 621,71	364 321 463,18	364 321 463,18	

A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passif circulants et à la frésorerie.
A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.
Y compris reprises sur subventions d'investissements.

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, le Situation Financière et les Résultats							
INDICATION DES DEROGATIONS									
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							

CHANGE	MENTS DE	E METHODES	
Justification de	s Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et le Résultats	
NEANT		NEANT	
•			
NEANT	NEANT	NEANT	
	Justification de		

			OPER#	ATIONS			
		DESIGNATION	Propres à Concernant les exercices précédents		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
			1	2	3 = 2 + 1	4	
I	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	250 649 442,21	1 010 573,83	251 660 016,04	197 769 854,65	
		PRODUITS NON COURANTS	1 294 024,15		1 294 024,15	19 663 521,72	
		Produits des cessions d'immobilisations	70 000,00		70 000,00	19 000 000,00	
Ν		Subventions d'équilibre					
0	VIII	Reprises sur subventions d'investissement					
1		Autres produits non courants	265 516,00		265 516,00	33 921,22	
N		Reprises non courantes ; transferts de charges	958 508,15		958 508,15	629 600,50	
		Total VIII	1 294 024,15		1 294 024,15	19 663 521,72	
٦		CHARGES NON COURANTES	5 625 064,43		5 625 064,43	21 714 336,57	
0		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				19 196 912,20	
u l	IX	Subventions accordées					
1	IA	Autres charges non courantes	3 203 324,68		3 203 324,68	859 543,25	
2		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 421 739,75		2 421 739,75	1 657 881,13	
A.		Total IX	5 625 064,43		5 625 064,43	21 714 336,57	
N	Х	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-4 331 040,28		-4 331 040,28	-2 050 814,8	
. [XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	246 318 401,93	1 010 573,83	247 328 975,76	195 719 039,80	
T	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	43 041 223,00		43 041 223,00	38 169 398,00	
	XII	RESULTAT NET (XI-XII)	203 277 178,93	1 010 573,83	204 287 752,76	157 549 641,80	
	XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	555 867 411,26	1 005 777,41	556 873 188,67	510 936 199,66	
	XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	352 590 232,33	-4 796,42	352 585 435,91	353 386 557,86	
	XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	203 277 178,93	1 010 573,83	204 287 752,76	157 549 641,80	

T/	ABLEAU DE	SIMMOBIL	ISATIONS A	UTRES QU	IE FINANCI	ERES		
			AUGMENTATION			DIMINUTION		
N A T U R E	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	Acquisition	Production par l'entreprise pour elle- même	Virement	Cession	Retrait	Virement	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	16 608 275,97	237 322,00						16 845 597,97
* Frais préliminaires	5 847 348,83							5 847 348,83
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 760 927,14	237 322,00						10 998 249,14
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	163 283 644,13	135 000,00						163 418 644,13
* Immobilisation en recherche et	152 902 906,24							152 902 906,24
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 970 737,89							9 970 737,89
* Fonds commercial	60 000,00							60 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	350 000,00	135 000,00						485 000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	609 784 271,27	70 209 879,25	10 123 644,90	13 179 364,90	754 256,07		13 179 364,90	689 363 539,35
* Terrains	67 929,00			3 055 720,00				3 123 649,00
* Constructions	264 620 571,01	10 324 173,00		8 065 675,80				283 010 419,81
* Installat, techniques, matériel et outillage	218 717 711,31	7 969 247,67		2 057 969,10				228 744 928,08
* Matériel de transport	97 996 567,03	1 302 186,23			754 256,07			98 544 497,19
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	3 697 922,71	71 706,00						3 769 628,71
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours	24 683 570,21	50 542 566,35	10 123 644,90				13 179 364,90	72 170 416,56
TOTAL GENERAL	789 676 191,37	70 582 201,25	10 123 644,90	13 179 364,90	754 256,07		13 179 364,90	869 627 781,45



COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2018

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur les immobilisations sorties	Cumul d'amortissement en fin d'exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	14 611 420,73	2 017 670,79		16 629 091,52
* Frais préliminaires	5 775 478,96	71 869,87		5 847 348,83
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 835 941,77	1 945 800,92		10 781 742,69
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	158 743 367,71	841 640,23		159 585 007,94
* Immobilisation en recherche et développement	152 902 906,24			152 902 906,24
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	5 840 461,47	841 640,23		6 682 101,70
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	431 388 315,93	34 256 843,85	754 256,07	464 890 903,71
* Terrains	61 419,68	3 396,48		64 816,16
* Constructions	178 035 582,11	15 774 974,49		193 810 556,60
* Installations techniques; matériel et outillage	163 075 707,89	14 962 062,13		178 037 770,02
* Matériel de transport	86 999 928,45	3 359 381,10	754 256,07	89 605 053,48
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	3 215 677,80	157 029,65		3 372 707,45
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	604 743 104,37	37 116 154,87	754 256,07	641 105 003,17

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBUT		DOTATIONS			MONTANT FIN			
NAIUKE	EXERCICE	D'exploitation Financières Non		Non courantes	D'exploitation Financières		Non courantes	EXERCICE	
Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	33 911 216,16							33 911 216,16	
2. Provisions réglementées									
Provisons durables pour risques et charges	95 618 212,30	763 012,92	5 918 531,40	1 369 087,96	11 972,00	10 630 000,00	958 508,15	92 068 364,43	
SOUS TOTAL (A)	129 529 428,46	763 012,92	5 918 531,40	1 369 087,96	11 972,00	10 630 000,00	958 508,15	125 979 580,59	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	19 932 711,23	441 601,69						20 374 312,92	
5. Autres Provisions pour risques et charge	3 559 919,31		129 472,20	1 052 651,79		307 813,91		4 434 229,39	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	594 675,15					594 675,15			
SOUS TOTAL (B)	24 087 305,69	441 601,69	129 472,20	1 052 651,79		902 489,06		24 808 542,31	
TOTAL (A+B)	153 616 734,15	1 204 614,61	6 048 003,60	2 421 739,75	11 972,00	11 532 489,06	958 508,15	150 788 122,90	

TABLEAU DES DETTES

		And	alyse par Échéana	e	Autres Analyses			
Dettes	Total	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	200 928 312,98	160 742 650,38	40 185 662,60					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	200 928 312,98	160 742 650,38	40 185 662,60					
DU PASSIF CIRCULANT	82 375 883,51	2 632,22	81 517 577,17	855 674,12	7 199 786,83	23 372 439,69	31 706,08	
- Fournisseurs et comptes rattachés	37 337 674,40		36 482 000,28	855 674,12	7 199 786,83	2 605 853,63	29 073,86	
- Clients créditeurs, avances et acomptes								
- Personnel	19 476 756,72		19 476 756,72					
- Organismes sociaux	4 239 857,52		4 239 857,52			4 239 857,52		
- Etat	16 526 728,54		16 526 728,54			16 526 728,54		
- Comptes d'associés	2 632,22	2 632,22					2 632,22	
- Autres créanciers	3 058 381,11		3 058 381,11					
- Comptes de régularisation - Passif	1 733 853,00		1 733 853,00					
TOTAUX	283304196,49	160745282,6	121703239,77	855 674,12	7 199 786,83	23 372 439,69	31 706,08	

TABLEAU SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Tiers Débiteurs ou Tiers Créditeurs	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	V.N.C. de la sureté donnée					
Sureté donnée	urefé donnée									
NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT					

ureté reçue								
NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT			

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de		Secteur	Combal contai	Participation	Prix	Valeur nette	Extrait des	derniers états de société émettric	Produits inscrits au C.P.C de		
la société émettrice	N° IF	d'activité	Capital social	au capital en %	d'acquisition global	comptable	Date de clôture	Situation nette	Résultat net	l'exercice	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	
SAAP S.A.	0	ATELIER MECANIQUE	300 000,00	100,00	100 000,00	0,00	31/12/2018	-4 527 320,80	-117 600,00	0,00	
AGUEDAL S.A.R.L	0	SOCIETE IMMOBILIERE	100 000,00	40,00	8 217 560,00	0,00	31/12/2018	-13 906 597,00	-395 000,00	0,00	
DAFIR S.A.R.L	0	SOCIETE IMMOBILIERE	4 642 600,00	80,00	3 714 000,00	0,00	31/12/2018	-360 274,34	-30 787,00	0,00	
FODERIE PZ S.A.	0	METALLURGIE	63 000 000,00	0,04	12 090 434,00	0,00	31/12/2018	0,00	0,00	0,00	
STE DE PORT NEMOURS S.A.	0	PORT	2 000 000,00	7,25	145 000,00	0,00	31/12/2018	0,00	0,00	0,00	
MINREX	0	RECHERCHE MINIERE	300 000,00	100,00	300 000,00	300 000,00	31/12/2018	181 555,64	-13 572,00	0,00	

TABLEAU DES CREANCES

		Analyse par Échéance			Autres Analyses			
Créances	Total	Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'Actif Immobilisé	297 862 683,39	297 862 683,39					286 030 028,03	
- Prēts immobilisés	286 030 028,03	286 030 028,03					286 030 028,03	
- Autres créances financières	11 832 655,36	11 832 655,36						
De l'actif circulant	218 198 126,02		216 256 196,52	1 941 929,50	61 423 958,33	39 977 049,68	112 273 977,12	
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	2 420 718,15		2 420 718,15					
- Clients et comptes rattachés	62 522 237,93		61 443 958,33	1 078 279,60	61 423 958,33	10 000,00	261 022,23	
- Personnel	898 161,22		898 161,22					
- Etat	39 810 436,78		39 810 436,78			39810436,78		
- Comptes d'associés	18 000,00		18 000,00				18 000,00	
- Autres débiteurs	111 235 843,79		110 372 193,89	863 649,90		156 612,90	111 077 593,89	
- Compte de régularisation actif	1 292 728,15		1 292 728,15				917 361,00	
TOTAUX	516 060 809.41	297 862 683.39	216 256 196.52	1 941 929.50	61 423 958.33	39 977 049.68	398 304 005.15	

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Engagement donné Divers caution bancaire		
Divers caution bancaire	237 837,75	226 010,00

Engagement reçu		
CONTRATS DE COUVERTURE MATIERE	31 989 197,92	-13 206 121,7
Autres engagements reçus	2018: NANTISSEMENT DE 9445225 ACTIONS AUPLATA PAR 4T COMMODITIES	2017: NANTISSEMENT DE 9445225 ACTIONS AUPLATA PAR 4T COMMODITIES
Autres engagements reçus	Un complément de prix (50% de la différence entre le prix de cession de l'action cédée par 41 et le prix fixe) sera dû à CMT en cas de cession par 41 Commoltidites and Emerging Markets des actions Auplata avant la date de palement	Un complément de prix (50% de la différence enfre le prix de cession de l'acction cédée par 41 et le prix fixe) sera dù à CMT en cas de cession par 41 Commodicilles and Emerging Markets des acctions Auplata avant la date de palement

RESUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



COOPERS AUDIT

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU $1^{\rm ER}$ JANVIER 2018 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 **COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT 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 708 699 094,71 dont un bénéfice net de MAD 204 287 752,76.

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 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 au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 25 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaïdi & Associés A Saudi & Associés
Commissaires aux comptes
Commissaires aux comptes
Parace maréconi Casablanca
Parace maréconi Casablanca
Saudi Sau Coopers Audit Maroc

COOPERS AUDIT MAROC Siège Social: 83 Avenue Hassan II Abdelaziz Álmechatta TéAssocié42 / / 90 - Fax: 05

90 - Fax: 0522 27 47 34

Bahaa Saaidi Associée