

Avenue Hassan II, Immeuble Al Mamounia –  
Entrée A, N°35 - Rabat

44, Av. de France,  
Agdal - Rabat

**Aux actionnaires de la société JET CONTRACTORS SA  
78, Quartier industriel-Takadoum- Rabat**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

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 JET CONTRACTORS SA , 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 624 833 591 MAD dont un bénéfice net de 105 338 760 MAD.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers, 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 JET CONTRACTORS SA au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

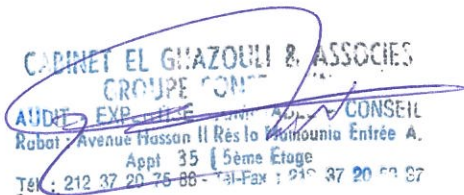
### Vérifications et informations spécifiques :

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.

Fait à Rabat, le 06 Mai 2019

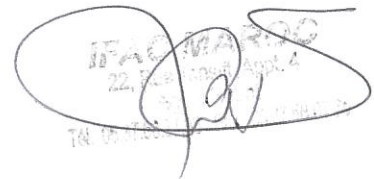
### Les commissaires aux comptes

#### Cabinet El Ghazouli & Associés



**Salah El Ghazouli**

#### IFAC MAROC



**Abdelkrim Aazibou**

# ETATS DE SYNTHESE

(Modèle Comptable Normale)

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

Raison sociale : JET CONTRACTORS  
Article T.P : 25827785  
Identifiant fiscal : 3316189  
Adresse : 78, Quartier Industriel Takaddoum Rabat

Signature

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
Entrée A, Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



## BILAN - ACTIF (MODEL NORMAL)

Exercice clos le 31/12/2018

	ACTIF	EXERCICE			PRECEDENT
		Brut	Amort - Prov	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEUR (A)</b>	<b>9.911.542,47</b>	<b>7.852.633,98</b>	<b>2.058.908,49</b>	<b>3.555.216,98</b>
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	9.911.542,47	7.852.633,98	2.058.908,49	3.555.216,98
	Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>3.195.974,77</b>	<b>2.149.883,63</b>	<b>1.046.091,14</b>	<b>979.879,93</b>
	Immobilisation en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3.195.974,77	2.149.883,63	1.046.091,14	979.879,93
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>80.422.004,14</b>	<b>32.842.394,56</b>	<b>47.579.609,58</b>	<b>58.069.669,85</b>
	Terrains	4.457.809,00		4.457.809,00	4.457.809,00
	Constructions	29.969.207,57	10.231.075,47	19.738.132,10	20.383.416,72
	Installations techniques, matériel et outillage	37.150.562,35	17.999.661,13	19.150.901,22	28.991.509,36
	Matériel transport	1.380.572,86	991.683,94	388.888,92	522.222,25
	Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	7.065.680,87	3.535.302,53	3.530.378,34	3.401.212,52
	Autres immobilisations corporelles	84.671,49	84.671,49		
	Immobilisations corporelles en cours	313.500,00		313.500,00	313.500,00
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>203.551.341,86</b>	<b>13.627.886,92</b>	<b>189.923.454,94</b>	<b>99.885.752,73</b>
	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières	98.089.899,84	11.864.012,87	86.225.886,97	84.569.225,28
Titres de participation	105.461.442,02	1.763.874,05	103.697.567,97	15.316.527,45	
Autres titres immobilisés					
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>	<b>960.080,00</b>		<b>960.080,00</b>	<b>205.496,87</b>	
Diminution des créances immobilisées	960.080,00		960.080,00	205.496,87	
Augmentation des dettes de financement					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>298.040.943,24</b>	<b>56.472.799,09</b>	<b>241.568.144,15</b>	<b>162.696.016,36</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>STOCKS (F)</b>	<b>238.837.782,68</b>	<b>21.476.751,53</b>	<b>217.361.031,15</b>	<b>237.157.023,38</b>
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	105.263.840,64	21.476.751,53	83.787.089,11	70.776.595,24
	Produits en cours	133.573.942,04		133.573.942,04	161.788.087,26
	Produits intermédiaires et produits résiduels				4.592.340,88
	Produits finis				
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>1.870.132.846,39</b>	<b>118.176.963,03</b>	<b>1.751.955.883,36</b>	<b>1.387.581.617,71</b>
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	26.555.248,31		26.555.248,31	33.090.181,50
	Clients et comptes rattachés	1.627.741.687,48	101.235.581,71	1.526.506.105,77	1.196.514.387,43
	Personnel				
	Etat	166.698.004,50		166.698.004,50	123.650.901,58
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	34.966.038,67	16.941.381,32	18.024.657,35	14.919.637,58
	Comptes de régularisation Actif	14.171.867,43		14.171.867,43	19.406.509,62
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>					
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>1.081.571,07</b>		<b>1.081.571,07</b>	<b>1.005.044,18</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>2.110.052.200,14</b>	<b>139.653.714,56</b>	<b>1.970.398.485,58</b>	<b>1.625.743.685,27</b>	
<b>TRESO</b>	<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>				
	Chèques et valeurs à encaisser	367.826,31		367.826,31	4.460.615,54
	Banque, T.G. et C.C.P.	11.369.978,00		11.369.978,00	11.629.966,06
	Caisse, Régies d'avances et accreditifs	255.410,00		255.410,00	157.688,48
	<b>TOTAL III</b>	<b>11.993.214,31</b>		<b>11.993.214,31</b>	<b>16.248.270,08</b>
<b>TOTAL ACTIF ( I + II + III)</b>		<b>2.420.086.357,69</b>	<b>196.126.513,65</b>	<b>2.223.959.844,04</b>	<b>1.804.687.971,71</b>

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



**BILAN - PASSIF (MODEL NORMAL)**

Exercice clos le 31/12/2018

	PASSIF	EXERCICE	PRECEDENT
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>	<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>617.212.354,03</b>	<b>526.273.594,37</b>
	Capital social ou personnel (1)	120.000.000,00	120.000.000,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appele		
	Capital appele dont verse :		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	95.200.000,00	95.200.000,00
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	12.000.000,00	12.000.000,00
	Autres réserves	3.000.000,00	3.000.000,00
	Report à nouveau (2)	281.673.594,37	191.123.047,44
	Résultat en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	105.338.759,66	104.950.546,93
	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>7.621.236,57</b>	<b>835.215,81</b>
	Subventions d'investissements	7.621.236,57	835.215,81
	Provisions réglementées		
	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>307.547.831,37</b>	<b>309.142.200,03</b>
	Emprunts obligataires	300.000.000,00	300.000.000,00
	Autres dettes de financement	7.547.831,37	9.142.200,03
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>120.395,96</b>	<b>312.434,93</b>	
Augmentation des créances immobilisées	120.395,96	312.434,93	
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>932.501.817,93</b>	<b>836.563.445,14</b>	
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>999.609.794,82</b>	<b>766.343.650,32</b>
	Fournisseurs et comptes rattachés	554.571.335,49	388.356.194,53
	Clients créditeurs, avances et acomptes	70.106.655,20	64.408.513,19
	Personnel	2.422.789,20	2.443.073,33
	Organismes sociaux	1.229.580,82	1.249.156,27
	Etat	224.872.607,16	242.996.423,17
	Comptes d'associés		
	Autres créanciers	120.459.557,10	46.038.185,03
	Comptes de régularisation - passif	25.947.269,85	20.852.104,80
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>11.380.628,32</b>	<b>11.368.219,19</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>1.841.113,92</b>	<b>744.130,35</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>1.012.831.537,06</b>	<b>778.455.999,86</b>	
<b>TRESO</b>	<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>		
	Crédits d'escompte	1.311.068,00	1.987.615,00
	Crédits de trésorerie	44.725.685,43	100.000.000,00
	Banques (soldes créditeurs)	232.589.735,62	87.680.911,71
<b>TOTAL III</b>	<b>278.626.489,05</b>	<b>189.668.526,71</b>	
	<b>TOTAL PASSIF (I + II + III)</b>	<b>2.223.959.844,04</b>	<b>1.804.687.971,71</b>

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)**

Exercice clos le 31/12/2018

	( MODEL NORMAL )	OPERATIONS		TOTAUX	
		Propres à L'exercice 1	Exercices précédants 2	Exercice 1 + 2 = 3 3	Exercice Précédant 4
EXPLOITATION	<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de marchandises (en l'état)	26.944.234,53		26.944.234,53	35.918.727,29
	Ventes de biens et services produits	1.533.840.111,57		1.533.840.111,57	1.190.819.062,07
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>1.560.784.346,10</b>		<b>1.560.784.346,10</b>	<b>1.226.737.789,36</b>
	Variation de stock de produits (±)	-34.514.792,61		-34.514.792,61	61.900.724,39
	Immobilisations produites par l'Ese pour elle même				
	Subvention d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	114.812.623,24		114.812.623,24	86.028.727,84
	<b>TOTAL I</b>	<b>1.641.082.176,73</b>		<b>1.641.082.176,73</b>	<b>1.374.667.241,59</b>
EXPLOITATION	<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Achats revendus de marchandises	20.299.250,85		20.299.250,85	25.482.356,53
	Achats consommés de matières et de fournitures	1.147.189.098,07	300,00	1.147.189.398,07	878.435.195,00
	Autres charges externes	118.703.515,65	516.921,63	119.220.437,28	102.752.320,58
	Impôts et taxes	3.345.389,37	90.133,80	3.435.523,17	2.520.474,04
	Charges de personnel	51.248.406,82	10.710,63	51.259.117,45	39.462.850,62
	Autres charges d'exploitation	960.000,00		960.000,00	
	Dotations d'exploitation	141.938.752,06		141.938.752,06	122.930.679,05
	<b>TOTAL II</b>	<b>1.483.684.412,82</b>	<b>618.066,06</b>	<b>1.484.302.478,88</b>	<b>1.171.583.875,82</b>
	<b>III - RESULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>			<b>156.779.697,85</b>	<b>203.083.365,77</b>
FINANCIER	<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
	Produits des titres de participation et autres t. immo	9.848.248,34		9.848.248,34	7.129.687,56
	Gains de change	3.065.456,20	125,32	3.065.581,52	1.930.873,45
	Intérêts et autres produits financiers	6.733.718,99		6.733.718,99	7.584.392,23
	Reprises financières; transferts de charges	67.334.876,97		67.334.876,97	56.829.326,33
	<b>TOTAL IV</b>	<b>86.982.300,50</b>	<b>125,32</b>	<b>86.982.425,82</b>	<b>73.474.279,57</b>
	<b>V - CHARGES FINANCIERES</b>				
	Charges d'intérêts	45.251.931,30	178,06	45.252.109,36	34.304.527,66
	Pertes de change	4.616.022,10	11.261,41	4.627.283,51	2.227.086,62
	Autres charges financières				
Dotations financières	31.650.839,31		31.650.839,31	67.334.876,97	
<b>TOTAL V</b>	<b>81.518.792,71</b>	<b>11.439,47</b>	<b>81.530.232,18</b>	<b>103.866.491,25</b>	
<b>VI - RESULTAT FINANCIER ( IV - V )</b>			<b>5.452.193,64</b>	<b>-30.392.211,68</b>	
<b>VII - RESULTAT COURANT ( III + V I )</b>			<b>162.231.891,49</b>	<b>172.691.154,09</b>	
NON COURANT	<b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>				
	Produits des cessions d'immobilisations	63.243.836,24		63.243.836,24	7.739.141,70
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement	152.372,68		152.372,68	94.552,73
	Autres produits non courants	601.079,63		601.079,63	463.297,80
	Reprises non courantes; transferts de charges	1.634,17		1.634,17	
	<b>TOTAL VIII</b>	<b>63.998.922,72</b>		<b>63.998.922,72</b>	<b>8.296.992,23</b>
	<b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>				
	Valeurs nettes d'amort. des immo. cédées	60.534.297,15		60.534.297,15	7.535.087,78
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	14.633.891,40		14.633.891,40	3.458.569,61	
Dotations non courantes aux amort. et provisions					
<b>TOTAL IX</b>	<b>75.168.188,55</b>		<b>75.168.188,55</b>	<b>10.993.657,39</b>	
<b>X - RESULTAT NON COURANT ( VIII - IX )</b>			<b>-11.169.265,83</b>	<b>-2.696.665,16</b>	
<b>XI - RESULTAT AVANT IMPOTS ( VII+ X )</b>			<b>151.062.625,66</b>	<b>169.994.488,93</b>	
<b>XII - IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>45.723.866,00</b>		<b>45.723.866,00</b>	<b>65.043.942,00</b>	
<b>XIII - RESULTAT NET ( XI - XII )</b>			<b>105.338.759,66</b>	<b>104.950.546,93</b>	
<b>XIV - TOTAL DES PRODUITS ( I + IV + VIII )</b>			<b>1.792.063.525,27</b>	<b>1.456.438.513,39</b>	
<b>XV - TOTAL DES CHARGES ( II + V + IX + XII )</b>			<b>1.686.724.765,61</b>	<b>1.351.487.966,46</b>	
<b>XVI - RESULTAT NET ( XIV - XV )</b>			<b>105.338.759,66</b>	<b>104.950.546,93</b>	

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence Ip Mamouria  
 n°6 A. Apt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appré. Imm. D. Rés. Al Yamama - 3<sup>e</sup>  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.: 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 66 07 37



## ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

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

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

		ELEMENTS	EXERCICE	PRECEDENT
	1	Ventes de marchandises ( en l'état )	26.944.234,53	35.918.727,29
	2	- Achats revendus de marchandises	20.299.250,85	25.482.356,53
I	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTE EN L'ETAT</b>	<b>6.644.983,68</b>	<b>10.436.370,76</b>
II	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)</b>	<b>1.499.325.318,96</b>	<b>1.252.719.786,46</b>
	3	Ventes de biens et services produits	1.533.840.111,57	1.190.819.062,07
	4	Variation stocks de produits (+ ou -)	-34.514.792,61	61.900.724,39
	5	Immobilisation produite par l'ese pour elle même		
III	-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)</b>	<b>1.266.409.835,35</b>	<b>981.187.515,58</b>
	6	Achats consommés de matières et fournitures	1.147.189.398,07	878.435.195,00
	7	Autres charges externes	119.220.437,28	102.752.320,58
IV	=	<b>VALEUR AJOUTEE : I+II-III</b>	<b>239.560.467,29</b>	<b>281.968.641,64</b>
	8	+ Subvention d'exploitation		
	9	- Impôts et taxes	3.435.523,17	2.520.474,04
	10	- Charges de personnel	51.259.117,45	39.462.850,62
V	=	<b>EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>184.865.826,67</b>	<b>239.985.316,98</b>
	=	<b>INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>		
	11	+ Autres produits d'exploitation		
	12	- Autres charges d'exploitation	960.000,00	
	13	+ Reprise d'exploitation ; transfert de charges	114.812.623,24	86.028.727,84
	14	- Dotations d'exploitation	141.938.752,06	122.930.679,05
VI	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou -)</b>	<b>156.779.697,85</b>	<b>203.083.365,77</b>
VII	±	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>5.452.193,64</b>	<b>-30.392.211,68</b>
VIII	=	<b>RESULTAT COURANT (+ou -)</b>	<b>162.231.891,49</b>	<b>172.691.154,09</b>
IX	±	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-11.169.265,83</b>	<b>-2.696.665,16</b>
	15	- Impôt sur les résultats	45.723.866,00	65.043.942,00
X	=	<b>RESULTAT NET</b>	<b>105.338.759,66</b>	<b>104.950.546,93</b>

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) "METHODE ADDITIVE"

		Resultat net de l'exercice	EXERCICE	PRECEDENT
	1	. Bénéfice	105.338.759,66	104.950.546,93
	1	. Perte		
	2	+ Dotations d'exploitation(1)	8.927.361,57	8.118.055,81
	3	+ Dotations financières (1)	13.627.886,92	51.435.600,87
	4	+ Dotations non courantes (1)		
	5	- Reprises d'exploitation(2)		
	6	- Reprises financières(2)	51.435.600,87	50.215.409,32
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	152.372,68	94.552,73
	8	- Produits des cession d'immobilisation	63.243.836,24	7.739.141,70
	9	+ Valeur nette d'amortissement des immo. cedées	60.534.297,15	7.535.087,78
I	=	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>73.596.495,51</b>	<b>113.990.187,64</b>
	10	- Distribution des bénéfices	14.400.000,00	9.600.000,00
II	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>59.196.495,51</b>	<b>104.390.187,64</b>

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIÉS  
AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL  
Avenue Hassan II Résidence la Momounia  
Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
Tél : 212.7.20.75.86

IFAC MAROC  
Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 31/12/2018

Exercice du 01/01/18 au 31/12/2018

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN:

MAGÈGE	EXERCICE a	EXERCICE PRÉCÉDENT b	Variation (a-b)	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	932.501.817,93	836.563.445,14		95.938.372,79
2 Moins Actif Immobilisé	241.568.144,15	162.696.016,36	78.872.127,79	
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2)	(A) 690.933.673,78	673.867.428,78		17.066.245,00
4 Actif Circulant	1.970.398.485,58	1.625.743.685,27	344.654.800,31	
5 Moins Passif Circulant	1.012.831.537,06	778.455.999,86		234.375.537,20
6 = Besoins de Financement Global (4-5)	(B) 957.566.948,52	847.287.685,41	110.279.263,11	-
7 = Trésorerie Nette (Actif - Passif)	(A - B) 266.633.274,74	- 173.420.256,63		93.213.018,11

II. EMPLOIS ET RESSOURCES:

RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>AUTOFINANCEMENT:</b>	(A)	59.196.495,51		104.390.187,64
* Capacité d'Autofinancement		73.596.495,51		113.990.187,64
* Distribution de Bénéfices		14.400.000,00		9.600.000,00
<b>CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS:</b>	(B)	102.327.396,24		21.670.104,29
* Cession d'Immobilisations Incorporelles		-		-
* Cession d'Immobilisations Corporelles		63.243.836,24		7.739.141,70
* Cession d'Immobilisation Financières		-		-
* Récupérations sur Créances Immobilisées		39.083.560,00		13.930.962,59
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS:</b>	(C)	6.938.393,44		-
* Augmentations de Capital, Apports		6.938.393,44		-
* Subventions d'Investissement		-		-
<b>AUGMENTATIONS DES DETTES DE FINANCEMENT:</b>	(D)	-		-
(Nette de primes de remboursement)		-		-
<b>I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES:</b>	(A+B+C+D)	-	168.462.285,19	-
<b>EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX):</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS:</b>	(E)	149.315.671,53	23.543.614,15	
* Acquisition d'Immobilisations Incorporelles		221.237,85	487.082,37	
* Acquisition d'Immobilisations Corporelles		56.834.263,32	11.919.472,08	
* Acquisition d'Immobilisations Financières		85.299.600,00	3.750.000,00	
* Augmentation des Créances Immobilisées		6.960.570,36	7.387.059,70	
<b>REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES</b>	(F)			
<b>REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT</b>	(G)	1.594.368,66	1.848.207,58	
<b>EMPLOIS EN NON-VALEURS</b>	(H)	486.000,00		
<b>II. TOTAL DES EMPLOIS STABLES</b>	(E+F+G+H)	151.396.040,19	-	25.391.821,73
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)</b>		110.279.263,11	-	79.792.638,73
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>			93.213.018,11	20.875.831,47
<b>TOTAL GENERAL</b>		261.675.303,30	261.675.303,30	126.060.291,93

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



DETAIL DES NON VALEURS

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
2113	FRAIS D'AUGMENTATION DE CAPITAL	0,00
2121	FRAIS D'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS	8.836.542,47
2125	FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS	1.075.000,00
2128	AUTRES CHARGES A REPARTIR	0,00
	<b>Total:</b>	<b>9.911.542,47</b>

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.3  
Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION				DIMINUTION			MONTANT BRUT	
	DEBUT EXERCICE		Acquisition	Prod par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	FIN EXERCICE		
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	9.983.623,76		486.000,00	0,00	0,00	0,00	558.081,29	0,00	9.911.542,47		
* Frais préliminaires	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	9.983.623,76		486.000,00	0,00	0,00	0,00	558.081,29	0,00	9.911.542,47		
* Primes de remboursement obligations	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2.752.401,92		221.237,85	0,00	222.335,00	0,00	0,00	0,00	3.195.974,77		
* Immobilisation en recherche et développement	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2.752.401,92		221.237,85	0,00	222.335,00	0,00	0,00	0,00	3.195.974,77		
* Fonds commercial	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
* Autres immobilisations incorporelles	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	87.178.788,15		56.834.263,32	0,00	53.095.614,22	62.897.657,00	471.056,33	53.317.949,22	80.422.004,14		
* Terrains	4.457.809,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.457.809,00		
* Constructions	29.173.811,30		795.396,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29.969.207,57		
* Installations techniques, matériel et outillage	45.116.422,15		1.831.042,67	0,00	53.095.614,22	62.892.516,69	0,00	0,00	37.150.562,35		
* Matériel de transport	1.354.692,09		31.021,08	0,00	0,00	5.140,31	0,00	0,00	1.380.572,86		
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	6.677.883,12		858.854,08	0,00	0,00	0,00	471.056,33	0,00	7.065.680,87		
* Autres immobilisations corporelles	84.671,49		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	84.671,49		
* Immobilisations corporelles encours	313.500,00		53.317.949,22	0,00	0,00	62.897.657,00	1.029.137,62	53.317.949,22	313.500,00		
TOTAL GENERAL	99.914.814,83		57.541.501,17	0,00	53.317.949,22	62.897.657,00	1.029.137,62	53.317.949,22	92.529.521,38		

**CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



TABEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4 = 1 + 2 - 3
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>6.428.406,78</b>	<b>1.982.308,49</b>	<b>558.081,29</b>	<b>7.852.633,98</b>
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	6.428.406,78	1.982.308,49	558.081,29	7.852.633,98
* Primes de remboursement obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1.772.521,99</b>	<b>377.361,64</b>	<b>0,00</b>	<b>2.149.883,63</b>
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1.772.521,99	377.361,64	0,00	2.149.883,63
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>29.109.119,30</b>	<b>6.567.691,44</b>	<b>2.834.416,18</b>	<b>32.842.394,56</b>
* Terrains				
* Constructions	8.790.394,58	1.440.680,89	0,00	10.231.075,47
* Installations techniques, matériel et outillage	16.124.912,79	4.232.967,88	2.358.219,54	17.999.661,13
* Matériel de transport	832.469,84	164.354,41	5.140,31	991.683,94
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	3.276.670,60	729.688,26	471.056,33	3.535.302,53
* Autres immobilisations corporelles	84.671,49	0,00	0,00	84.671,49
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>37.310.048,07</b>	<b>8.927.361,57</b>	<b>3.392.497,47</b>	<b>42.844.912,17</b>

**CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
20/02/2018	2330	2.470.658,05	82.355,27	2.388.302,78	2.447.519,15	59.216,37	
18/03/2018	2330	4.068.236,37	237.313,79	3.830.922,58	4.121.504,20	290.581,62	
06/08/2018	2330	37.908.668,47	315.888,90	37.592.779,57	38.156.870,18	564.090,61	
13/08/2018	2330	1.832.169,35	30.536,16	1.801.633,19	1.845.675,68	44.042,49	
03/09/2018	2330	2.028.600,77	84.525,03	1.944.075,74	2.029.281,88	85.206,14	
20/09/2018	2330	3.515.310,61	87.882,77	3.427.427,84	3.535.469,51	108.041,67	
23/10/2018	2330	1.470.236,00	24.503,93	1.445.732,07	1.479.324,08	33.592,01	
29/10/2018	2330	3.642.738,38	30.356,16	3.612.382,22	3.677.781,01	65.398,79	
26/12/2018	2330	553.333,85	13.833,35	539.500,50	549.208,29	9.707,79	
26/12/2018	2330	335.890,64	16.794,53	319.096,11	329.719,81	10.623,70	
19/12/2018	2330	4.673.436,80	1.306.054,92	3.367.381,88	4.657.901,10	1.290.519,22	
26/12/2018	2330	340.931,07	73.868,40	267.062,67	337.842,82	70.780,15	
31/12/2018	2330	13.601,88	13.601,88		17.682,44	17.682,44	
31/12/2018	2330	844,16	844,16		1.097,40	1.097,40	
31/12/2018	2330	32.990,89	32.990,89		42.888,16	42.888,16	
31/12/2018	2330	1.700,00	1.700,00		2.210,00	2.210,00	
31/12/2018	2330	2.200,40	2.200,40		2.860,52	2.860,52	
31/12/2018	2330	1.570,00	1.570,00		2.041,00	2.041,00	
31/12/2018	2330	1.399,00	1.399,00		1.818,70	1.818,70	
31/12/2018	2340	1.099,61	1.099,61		1.099,61	1.099,61	
31/12/2018	2340	1.124,19	1.124,19		1.124,19	1.124,19	
31/12/2018	2340	1.025,65	1.025,65		1.025,65	1.025,65	
31/12/2018	2340	780,41	780,41		780,41	780,41	
31/12/2018	2340	1.110,45	1.110,45		1.110,45	1.110,45	
31/12/2018	2121	110.000,00	110.000,00				
31/12/2018	2121	55.790,00	55.790,00				
31/12/2018	2121	33.354,00	33.354,00				
31/12/2018	2121	38.754,73	38.754,73				
31/12/2018	2121	39.306,99	39.306,99				
31/12/2018	2121	22.880,00	22.880,00				
31/12/2018	2121	27.531,00	27.531,00				
31/12/2018	2121	15.300,00	15.300,00				
31/12/2018	2121	11.987,60	11.987,60				
31/12/2018	2121	16.977,60	16.977,60				
31/12/2018	2121	12.028,00	12.028,00				
31/12/2018	2121	21.556,00	21.556,00				
31/12/2018	2121	19.024,00	19.024,00				
31/12/2018	2121	46.055,30	46.055,30				
31/12/2018	2121	15.656,00	15.656,00				
31/12/2018	2121	71.880,07	71.880,07				
31/12/2018	2355	14.040,00	14.040,00				
31/12/2018	2355	7.040,00	7.040,00				
31/12/2018	2355	16.690,00	16.690,00				
31/12/2018	2355	4.200,00	4.200,00				
31/12/2018	2355	4.900,00	4.900,00				
31/12/2018	2355	4.900,00	4.900,00				
31/12/2018	2355	5.075,00	5.075,00				
31/12/2018	2355	18.650,00	18.650,00				
31/12/2018	2355	16.800,00	16.800,00				
31/12/2018	2355	18.915,00	18.915,00				
31/12/2018	2355	15.600,00	15.600,00				
31/12/2018	2355	900,00	900,00				
31/12/2018	2355	6.125,00	6.125,00				
31/12/2018	2355	10.832,00	10.832,00				
31/12/2018	2355	5.416,00	5.416,00				
31/12/2018	2355	7.500,00	7.500,00				
31/12/2018	2355	11.000,00	11.000,00				
31/12/2018	2355	900,00	900,00				
31/12/2018	2355	6.800,00	6.800,00				
31/12/2018	2355	28.520,00	28.520,00				
31/12/2018	2355	29.600,00	29.600,00				
23/12/2018	2355	5.750,00	5.750,00				
31/12/2018	2355	12.800,00	12.800,00				
31/12/2018	2355	4.750,00	4.750,00				
31/12/2018	2355	5.320,00	5.320,00				
31/12/2018	2355	31.650,00	31.650,00				
31/12/2018	2355	1.650,00	1.650,00				
31/12/2018	2355	5.200,00	5.200,00				
31/12/2018	2355	14.000,00	14.000,00				
31/12/2018	2355	2.000,00	2.000,00				
31/12/2018	2355	7.661,67	7.661,67				
31/12/2018	2355	2.000,00	2.000,00				
31/12/2018	2355	23.000,00	23.000,00				
31/12/2018	2355	5.500,00	5.500,00				
31/12/2018	2355	5.000,00	5.000,00				
31/12/2018	2355	850,00	850,00				
31/12/2018	2355	5.800,00	5.800,00				
31/12/2018	2355	12.983,32	12.983,32				
31/12/2018	2355	13.140,00	13.140,00				
31/12/2018	2355	825,00	825,00				
31/12/2018	2355	8.000,00	8.000,00				
31/12/2018	2355	9.583,34	9.583,34				
31/12/2018	2355	9.000,00	9.000,00				
31/12/2018	2355	900,00	900,00				
31/12/2018	2355	6.000,00	6.000,00				
31/12/2018	2355	5.800,00	5.800,00				
31/12/2018	2355	6.100,00	6.100,00				
31/12/2018	2355	5.750,00	5.750,00				
31/12/2018	2355	5.000,00	5.000,00				
31/12/2018	2355	20.000,00	20.000,00				
31/12/2018	2355	2.840,00	2.840,00				
TOTAL		63.926.794,62	3.392.497,47	60.534.297,15	63.243.836,24	2.709.539,09	-

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hasson II Résidence la Mamounia  
 Irée A. Appt. 35 Rabat Tél/fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	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
AR FACTORY	3382503	MEN ALU ET BOIS	4.300.000,00	70,00	70.000,00	58.130.415,31	31/12/2018	19.074.282,78	12.994.591,58	102.316.352,82
MEA WOOD	3337278	CHARPENTE EN BOIS	6.000.000,00	73,33	4.400.000,00	28.412.109,59	31/12/2018	5.026.031,26	4.253.629,67	40.227.572,00
JET ENERGY	3337712	CONSTRUCTION ELECTRIQUE	3.000.000,00	98,00	2.940.000,00	74.073.726,65	31/12/2018	4.442.504,20	142.593,63	51.742.553,88
JET PRIM	3337788	PROMOTION IMMOBILIER	1.000.000,00	92,50	925.000,00	45.407.597,95	31/12/2018	16.979.428,36	2.679.745,83	3.922.233,60
JET ALU INTERNATIONAL	74100020	PRESTATION DE SERVICE	112.302,00	100,00	112.302,00	789.434,30	31/12/2018	60.103.665,04	1.251.128,00	38.919.687,82
SIM JET MEA	15256525	PROMOTION ET DEVELOPEMENT COMMERCIAL	5.000.000,00	51,00	1.274.850,00	2.837.147,06	31/12/2018	2.819.874,06	133.506,14	8,36
CSK	15197045	COMMERCIALISATION ELECTRIQUE	10.000,00	100,00	10.790,02	859.651,40	31/12/2018	311.693,27	69.019,32	1.929.591,07
BP	1084612	FINANCE	1.822.547.000,00		28.900,00	246.576.840,00	31/12/2018	246.576.840,00	2.456.192,00	18.376.820,00
BE ARCH	40128061	BATIMENTS	3.750.000,00	80,00	10.400.000,00	41.915.863,27	31/12/2018	5.613.755,10	741.519,80	55.509.284,22
MCA	40388835	BATIMENTS	5.000.000,00	100,00	85.000.000,00	165.301.976,07	31/12/2018	50.669.780,80	21.749.763,35	214.798.691,47
ENGEN RENEWABLES	25214074	ENERGIE RENOUVELABLE	300.000,00	99,87	299.600,00	62.627,50	31/12/2018	50.528,50	18.471,50	
TOTAL			1.851.019.302,00		105.461.442,02	662.367.389,10		257.502.168,57	40.826.703,88	527.721.795,04

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A, Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Apt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

## ETAT DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANT FIN EXERCICE	
		Exploitation	Financières	Non courantes	Exploitation		Financières
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	51.435.600,87		13.627.886,92			51.435.600,87	13.627.886,92
2. Provisions réglementées							
3. Provisions durables pour risques et charges							
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>51.435.600,87</b>		<b>13.627.886,92</b>			<b>51.435.600,87</b>	<b>13.627.886,92</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	119.343.680,15	122.712.333,24	16.941.381,32		104.449.448,24	14.894.231,91	139.653.714,56
5. Autres Provisions pour risques et charge	11.368.219,19	10.299.057,25	1.081.571,07		10.363.175,00	1.005.044,19	11.380.628,32
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>130.711.899,34</b>	<b>133.011.390,49</b>	<b>18.022.952,39</b>		<b>114.812.623,24</b>	<b>15.899.276,10</b>	<b>151.034.342,88</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>182.147.500,21</b>	<b>133.011.390,49</b>	<b>31.650.839,31</b>		<b>114.812.623,24</b>	<b>67.334.876,97</b>	<b>164.662.229,80</b>

**CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE		
		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
DE L'ACTIF IMMOBILISE:	98.089.899,84	92.401.844,41	5.688.055,43	-	21.807.865,74	3.015.131,50	94.695.675,04
* Prêts immobilisés	-	-	-	-	10.903.932,87	-	-
* Autres créances financières	98.089.899,84	92.401.844,41	5.688.055,43	-	10.903.932,87	3.015.131,50	94.695.675,04
DE L'ACTIF CIRCULANT:	1.870.132.846,40	410.768.501,40	1.459.364.345,00	315.245.576,71	173.604.618,40	1.549.336.431,28	99.153.802,18
* Fournisseurs débiteurs	26.555.248,31	16.360.829,22	10.194.419,09	-	14.981.639,14	627.694,71	5.813.172,99
* Clients et comptes rattachés	1.627.741.687,49	370.418.913,85	1.257.322.773,64	315.245.576,71	152.734.678,96	1.357.374.361,63	71.314.866,77
* Personnel	-	-	-	-	-	-	-
* Etat	166.698.004,50	14.583.074,31	152.114.930,19	-	-	166.698.004,50	-
* Comptes d'associés	-	-	-	-	-	-	-
* Autres débiteurs	34.966.038,67	8.180.607,80	26.785.430,87	-	5.520.265,35	15.604.781,48	21.065.762,42
* Comptes de régularisation- Actif	14.171.867,43	1.225.076,22	12.946.791,21	-	368.034,95	9.031.588,96	960.000,00

**CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Momounia  
 Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect. 9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.: 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



## TABLEAU DES DETTES SOCIAL

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non Payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et les Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DETTE DE FINANCEMENT:</b>	<b>307.547.831,37</b>	<b>307.547.831,37</b>	-	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres dettes de financement	300.000.000,00	300.000.000,00	-	-	-	-	-	-
* Autres dettes de fin BMCE	7.547.831,37	7.547.831,37	-	-	-	-	-	-
<b>DU PASSIF CIRCULANT:</b>	<b>999.609.794,82</b>	<b>229.665.554,82</b>	<b>769.944.240,00</b>	<b>167.352.635,74</b>	<b>114.315.459,56</b>	<b>259.955.480,69</b>	<b>174.205.263,13</b>	<b>*29.453.029,88</b>
* Fournisseurs	554.571.335,49	82.074.077,36	472.497.258,13	164.113.239,21	104.991.748,45	17.377.806,00	166.460.899,00	129.453.029,88
* Clients Créditeurs	70.106.655,20	67.428.994,95	2.677.660,25	2.422.789,20	9.323.711,11	33.344.517,78	-	-
* Personnel	2.422.789,20	466.915,62	1.955.873,58	-	-	-	-	-
* Organismes Sociaux	1.229.580,82	169.205,72	1.060.375,10	169.205,72	-	-	-	-
* Etat	224.872.607,16	78.309.165,32	146.563.441,84	-	-	209.233.156,91	7.744.364,13	-
* Comptes d'Associés	-	-	-	-	-	-	-	-
* Autres Créanciers	120.459.557,10	790.790,02	119.668.767,08	105.818,42	-	-	-	-
* Comptes de Régularisation Passif	25.947.269,85	426.405,83	25.520.864,02	541.583,19	-	-	-	-

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Trée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

TABEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
* Sûretés données					
ATTIJARI WAFABANK	3.000.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	24/03/2008	Nantissement	
ATTIJARI WAFABANK	4.900.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	09/09/2010	Nantissement	
SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUE	7.300.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	16/08/2011	Nantissement	
BANK MAROCAINE DE COMMERCE EXTERIEUR	14.800.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	25/04/2013	Nantissement	
CREDIT DU MAROC	20.000.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	17/06/2013	Nantissement	
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	43.000.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	10/07/2013	Nantissement	
ATTIJARI WAFABANK	10.000.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	25/07/2013	Nantissement	
ATTIJARI WAFABANK	10.000.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	25/07/2013	Nantissement	
BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE	5.000.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	15/11/2013	Nantissement	
BANK MAROCAINE DE COMMERCE EXTERIEUR	3.000.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	03/12/2015	Nantissement	
ARAB BANK	25.000.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	26/06/2018	Nantissement	
BANQUE POPULAIRE DE RABAT	20.000.000,00	Nantissement sur fonds de commerce	01/11/2018	Nantissement	
SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUE	3.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	03/04/2012	Renouvellement	
BANK MAROCAINE DE COMMERCE EXTERIEUR	9.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	28/07/2011	Renouvellement	
ATTIJARI WAFABANK	4.900.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	03/09/2015	Renouvellement	
SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUE	4.100.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	19/10/2015	Renouvellement	
BANK MAROCAINE DE COMMERCE EXTERIEUR	9.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	20/06/2016	Renouvellement	
SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUE	7.300.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	08/08/2016	Renouvellement	
SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUE	3.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	02/03/2017	Renouvellement	
ATTIJARI WAFABANK	3.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	07/03/2013	Renouvellement	
ATTIJARI WAFABANK	3.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	15/02/2018	Renouvellement	
BANK MAROCAINE DE COMMERCE EXTERIEUR	14.800.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	06/03/2018	Renouvellement	
CREDIT DU MAROC LEASING	20.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	14/05/2018	Renouvellement	
ATTIJARI WAFABANK	10.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	21/06/2018	Renouvellement	
ATTIJARI WAFABANK	10.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	21/06/2018	Renouvellement	
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	43.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	21/06/2018	Renouvellement	
BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE	5.000.000,00	Renouvellement sur fonds de commerce	29/10/2018	Renouvellement	
* Sûretés reçues					

(1) Gage : 1 - Hypothèque ; 2 - Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres : 5 - (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)  
(entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)



ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES  
HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Au 31/12/2018

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et Cautions		
- Cautions provisoires	41.110.762,36	21.285.560,00
- Cautions définitives	143.005.009,35	109.433.385,35
- Cautions de retenue de garantie	130.830.379,06	91.563.400,21
- Cautions admission temporaire	2.402.623,00	2.523.782,00
* Engagements en matière de Pensions de Retraites et Obligations Similaires		
* Autres Engagements Donnés	202.083.698,78	128.759.320,73
<b>Total (1)</b>	<b>519.432.472,55</b>	<b>353.565.448,29</b>
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées .....	-	-

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et Cautions	-	-
* Autres Engagements Reçus	-	-
<b>Total:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- (1) Gage : 1- Hypothèque : 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)  
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)  
 (entreprises liées, associés, membres du personnel)  
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur  
 (sûretés reçues)

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Im. D, Rés. Al Yamama - Sect. 3  
 Av. Al Yazidi - Hay Riadi - Rabat  
 Tél. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Du 01/01/2018 au 31/12/2018

Rubriques 1	Date de la 1 <sup>ère</sup> échéance 2	Durée du contrat (mois) 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d' amortissem ent 5	Cumul des redevances des exercices précédents 6	Montant des redevances de l'exercice 7	Redevances restant à payer		Observations 11
							à moins 8 d'un an précédents	à plus 9 d'un an	
CENTRE USINAGE	30/06/2013	60	5.809.023,30	10	6.086.078,90	553.279,90	58.090,23	110901M0	
LIGNE DE PRODUCTION	25/09/2013	60	11.784.902,25	10	11.673.500,80	1.795.923,20	117.849,02	11090210	
DACIA	15/02/2014	48	121.535,23	5	158.533,86	5.312,70	1.215,35	6333000/4552	
MACHINE GRENAILLEUSE	05/02/2014	48	3.087.458,24	10	3.381.376,56	87.225,84	30.874,58	642670/4552	
VEHICULE PEUGEOT 308	10/03/2014	48	191.525,84	5	245.514,06	12.689,46	1.915,26	653960/4552	
PLATEAU PORTE CONTENEURS	05/04/2014	48	215.000,00	10	225.606,72	15.935,04	2.150,00	016886	
VEHICULE MERCEDES BENZ	05/04/2014	48	758.625,00	5	796.049,91	56.226,57	7.586,25	016865	
CHARIOT TELESCOPIQUE	05/05/2014	48	755.000,00	10	774.575,77	73.628,87	7.550,00	016886	
LIGNE DE PROD PANNEAU	01/06/2014	84	29.566.278,55	10	15.620.520,60	5.247.232,79	5.206.940,20	0550040/4552	
PICK UP ISUZU	05/05/2014	48	178.438,33	5	183.065,10	17.401,62	1.784,38	016918	
CHARIOT DIESEL	05/06/2014	48	287.470,00	10	288.195,09	34.762,83	2.874,70	017001	
GROUPE ELECTROGENE	05/06/2014	48	400.000,00	10	401.009,10	48.370,74	4.000,00	017002	
HONDA ACCORD	05/06/2014	48	296.267,50	5	356.417,88	42.992,04	2.962,68	17034	
DACIA LOGAN	25/07/2014	48	118.722,15	5	137.268,20	22.785,40	1.187,22	17129	
CAMION ISUZU	25/06/2014	48	1.002.210,00	5	989.100,97	136.832,15	10.022,10	16904	
PLATEAU PORTE PLAQUE VERRE	15/07/2014	48	128.000,00	10	124.328,19	19.473,09	1.280,00	17145	
DACIA LOGAN	25/06/2014	48	118.722,15	5	140.602,84	19.450,96	1.187,22	17110	
CENTRALE A BETON	25/07/2014	48	2.407.728,71	10	2.319.879,58	385.081,22	24.077,29	17195	
PELLE SUR CHENILLE HITACHI	25/07/2014	48	805.000,00	10	775.628,58	128.748,06	8.050,00	17044	
ZCAMIONS GRUES	25/07/2014	48	2.595.757,77	10	2.501.048,31	415.153,77	25.957,58	17202	
SCANNER SDK 3810B039	05/09/2014	48	200.000,00	7	186.461,43	38.228,49	2.000,00	17239	
DACIA LOGAN	05/09/2014	48	122.256,93	5	133.343,57	31.475,95	1.222,57	17224	
DACIA LOGAN	05/11/2014	48	122.256,94	5	133.343,57	31.475,95	1.222,57	17312	
POMPE A CHALEUR	15/12/2014	48	251.258,76	10	212.419,42	66.926,66	2.512,59	0391330	
COMPRESSEUR A VIS	05/01/2015	48	238.800,00	10	197.847,60	67.136,40	2.388,00	017454	
1 TRACTOPELLE	01/01/2015	48	676.000,00	10	563.140,08	187.713,36	6.760,00	64959-CM-0	
1 PLOINNEUSE + 1 CHARIOT	01/01/2015	48	879.000,00	10	732.249,00	244.083,00	8.790,00	64948-CM-0	
1 PICK UP NISSAN	10/03/2015	48	247.162,67	10	194.820,17	69.418,68	2.471,63	820760	
SEMI REMORQUE	05/08/2018	48	1.100.678,69	10	742.931,30	309.139,20	184.486,30	018197	
UNE MACHINE DE COUPE	15/07/2015	48	1.487.016,52	10	1.027.276,70	417.646,92	225.664,06	018129	
PROPRIETE ROCHE YQUEM	10/11/2015	120	161.971.038,10	10	36.490.390,18	17.053.297,92	99.935.993,18	64765-CM-0	
ZCHARIOS TELESCOPIQUES	25/12/2015	48	1.945.000,00	10	1.099.896,84	546.277,20	538.934,76	018517	
ENSEMBLE DE MATERIEL INFORMA	25/02/2016	48	443.800,00	7	226.346,27	122.533,32	19.450,00	066991	
Z DACIA	20/03/2016	48	213.394,62	5	126.532,91	71.174,76	2.133,95	0408980	
1 DACIA	20/03/2016	48	117.035,32	5	69.396,48	39.035,52	8.674,56	0408940	
1 DACIA	15/06/2016	48	108.324,25	5	55.700,54	36.130,08	1.083,24	0413700	
1 DACIA	15/06/2016	48	108.324,25	5	55.700,54	36.130,08	1.083,24	0413660	
Z TRACTEUR MERCEDES	20/06/2016	48	832.155,00	10	353.366,93	231.294,72	109.222,51	0413670	
1 DACIA	15/06/2016	48	118.089,67	5	60.721,81	39.387,12	18.052,43	0413650	
Z DACIA	25/04/2016	48	225.913,92	5	126.630,53	75.350,40	2.259,14	0411120	
1 CHARIOT TELESCOPIQUES	15/05/2016	48	840.000,00	10	381.203,36	234.586,68	87.970,00	018829	
ENGINE+TRUCK	20/09/2016	48	5.665.389,93	10	1.976.571,39	1.546.881,96	1.117.192,63	0411690	
FORD TRANSIT	05/01/2016	48	338.121,00	5	188.611,99	94.965,48	3.381,21	018289	
ENSEMBLE INFORMATIQUE	25/06/2016	48	530.385,00	7	220.215,79	145.463,64	5.303,85	067485	
PLATEAU PORTE CONTENEURS	25/06/2016	48	210.000,00	10	88.363,94	58.368,84	28.373,74	0413710	
ZDACIA	25/08/2016	48	208.053,34	5	93.488,28	69.393,36	2.080,53	0419320	
Z VEHICULES TOYOTA	25/11/2016	48	685.933,34	5	266.509,71	225.749,40	184.989,09	068096	
3VEHICULES LOGAN	25/01/2017	48	342.431,19	5	112.698,48	112.698,48	3.424,31	068756	
TOLMEO TABLE/CLAMP	20/05/2017	36	198.990,82	10	50.133,92	72.192,84	22.058,92	0431980	
LIGNE DE PERCAGE SCIAGE	28/02/2017	60	4.570.731,53	10	980.202,70	1.059.678,60	2.198.833,10	0428650	



FORD FUSION TITANIUM TDCI150	05/03/2017	48	257.162,67	5	76.406,96	84.635,40	84.635,40	84.635,40	92.863,84	2.571,63	068755
APPAREIL TOPOGRAPHIQUE LEICA	05/05/2017	48	79.000,00	10	15.949,02	21.666,60	21.666,60	21.666,60	27.384,18	790,00	069451
TRACTEUR NATIONAL MERCEDES	05/10/2017	48	814.238,87	10	72.020,40	225.455,16	225.455,16	225.455,16	378.889,92	8.142,39	S0098090
SEMI REMORQUE PLATEAU SURB	20/10/2017	48	520.000,00	10	39.995,33	143.983,20	143.983,20	143.983,20	247.971,07	5.200,00	S0090360
MACHINE DE PRESSE	05/03/2018	48	2.447.519,15	10		569.248,75	671.900,16	671.900,16	1.446.451,73	24.475,19	071660
3TEKLA STRUCTURES	05/03/2018	48	957.837,50	10		222.775,66	262.948,32	262.948,32	566.069,30	9.578,38	071661
LIGNE DE SOUDAGE	31/03/2018	48	4.121.504,20	10		942.872,80	1.131.447,36	1.131.447,36	2.451.469,28	41.215,04	S0149330
CANTILEVERS	05/03/2018	48	229.050,00	10		53.988,56	63.724,20	63.724,20	137.184,04	2.290,50	04398800
CAMION+PLATEAU	25/06/2018	48	266.002,67	10		43.611,46	73.023,84	73.023,84	175.460,06	2.660,03	072029
STATION TOTAL	25/05/2018	48	72.000,00	10		13.451,64	19.765,68	19.765,68	45.845,40	720,00	072029
ENSEMBLE DE MATERIEL INFORMA	25/05/2018	48	246.570,00	7		46.066,21	67.689,12	67.689,12	157.001,15	2.465,70	071979
IGROUPE ELECTROGENE	25/04/2018	48	98.000,00	10		20.551,12	26.903,28	26.903,28	60.198,72	980,00	071835
GRUE QAY660	05/07/2018	84	38.156.870,18	10		3.690.163,48	6.462.726,12	6.462.726,12	35.096.193,24	381.568,70	020553
ECHAFAUDAGE MULTIDIRECTIONN	10/10/2018	48	186.271,04	10		15.624,80	51.135,72	51.135,72	137.782,36	1.862,71	0459770
SCANNER LASER ET ACCESSOIRE	15/08/2018	48	686.000,00	10		86.314,58	188.322,72	188.322,72	478.653,58	6.860,00	04565980
ECHAFAUDAGE MULTIDIRECTION	15/08/2018	48	708.406,28	10		89.133,82	194.473,80	194.473,80	494.287,58	7.084,06	0456580
APPAREILS DE MESURE TOPOGHR	10/07/2018	48	158.000,00	10		24.097,00	43.374,60	43.374,60	106.026,80	1.580,00	0453450
GRUE A TOUR	05/04/2018	48	550.000,00	10		115.337,75	150.998,40	150.998,40	337.614,25	5.500,00	071753
NACELLES ARTICULAIRES	05/11/2018	48	1.479.324,08	10		67.684,72	406.108,32	406.108,32	1.150.640,24	14.793,24	S0163300
POSTES DE SOUDAGE	30/10/2018	48	324.650,00	10		22.565,01	89.123,88	89.123,88	244.806,63	3.246,50	1302260/4552
GRUE A TOUR MODEL TC6013A-	30/09/2018	48	3.535.469,51	10		323.522,48	970.567,44	970.567,44	2.588.179,84	35.354,70	S0163340
MACHINE CNC 5 AXES BIESSE	05/09/2018	36	1.845.675,69	10		228.557,96	658.189,32	658.189,32	1.087.840,68	18.456,76	S0182400
PRESSE+CONNECTEUR+PIECES RG	20/09/2018	48	2.029.281,88	10		201.170,37	557.084,40	557.084,40	2.790.519,62	20.292,82	S0163320
2 MACHINES CNC BIESSE	05/11/2018	48	3.677.781,01	10		238.386,10	1.009.635,24	1.009.635,24	2.790.519,62	36.777,81	S0163300
GRUPE ELEITROGENE	25/12/2018	48	880.000,00	10		23.486,96	241.580,16	241.580,16	701.253,52	8.800,00	0462170
NACELLES	30/12/2018	48	4.200.000,00	10		96.083,02	1.152.996,24	1.152.996,24	3.362.905,70	42.000,00	1300490
GRUES	25/12/2018	48	4.657.901,00	10		124.318,12	1.278.700,68	1.278.700,68	3.711.783,92	46.579,00	82398
2STATION TOTAL	25/12/2018	48	132.255,00	10		3.529,85	36.307,08	36.307,08	105.391,39	1.322,55	073676
MOTEUR FRISEUR	31/12/2018	36	329.719,81	10		326,61	117.581,88	117.581,88	234.837,15	3.297,20	S0212490
PRESSE A MEMBRANE	31/12/2018	36	549.208,29	10		544,04	195.854,04	195.854,04	391.164,04	5.492,08	S0212480
<b>TOTAL</b>			<b>319.720.905,64</b>		<b>94.529.187,96</b>	<b>40.181.474,49</b>	<b>44.092.895,72</b>	<b>174.681.794,83</b>	<b>16.401.783,79</b>		

**CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIES**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
Avenue Hassoun II Residence la Mamounia  
Entrée A. App. 35 Rabat Tel/Fax 212.7.20.53.37  
Tél. : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
App. 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
Tél. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

## DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Du 01/01/2018 au 31/12/2018

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
711	<b>Ventes de marchandises</b>		
	Ventes de marchandises au Maroc	12.223.455,12	35.918.727,29
	Ventes de marchandises à l'étranger	14.720.779,41	
	Reste du poste des ventes de marchandises		
	<b>TOTAL</b>	<b>26.944.234,53</b>	<b>35.918.727,29</b>
712	<b>Ventes de biens et services produits</b>		
	Ventes de biens au Maroc	1.332.925.283,97	1.131.832.422,42
	Ventes de biens à l'étranger		
	Ventes de services au Maroc	1.615.455,66	901.476,73
	Ventes de services à l'étranger	171.759.473,49	22.524.230,98
	Redevances pour brevets, marques, droits..		
	Reste du poste des ventes et services produits.	27.539.898,45	35.560.931,94
	<b>TOTAL</b>	<b>1.533.840.111,57</b>	<b>1.190.819.062,07</b>
713	<b>Variation des stocks de produits</b>		
	Variation des stocks des biens produits	-4.592.340,88	-1.475.564,76
	Variation des stocks des services produits		
	Variation des stocks des produits en cours	-29.922.451,73	63.376.289,15
	<b>TOTAL</b>	<b>-34.514.792,61</b>	<b>61.900.724,39</b>
718	<b>Autres produits d'exploitation</b>		
	Jetons de présence reçus		
	Reste du poste (produits divers)		
	<b>TOTAL</b>		
719	<b>Reprises d'exploitation, transferts de charges</b>		
	Reprises	114.812.623,24	86.028.727,84
	Transferts de charges		
	<b>TOTAL</b>	<b>114.812.623,24</b>	<b>86.028.727,84</b>
738	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
	<b>Intérêts et autres produits financiers</b>		
	Intérêts et produits assimilés	6.733.718,99	7.584.392,23
	Revenus des créances rattachées à des participations		
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement		
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	<b>TOTAL</b>	<b>6.733.718,99</b>	<b>7.584.392,23</b>

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
Avenue Hassan II Résidence la Mounounia  
Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
Tél.: 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



## DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Suite 2

Du 01/01/2018 au 31/12/2018

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
	<b>Achats revendus de marchandises</b>		
	Achats de marchandises	20.299.250,85	25.482.356,53
	Variation des stocks de marchandises + -		
	<b>TOTAL</b>	<b>20.299.250,85</b>	<b>25.482.356,53</b>
612	<b>Achats consommés de matières et fournitures</b>		
	Achat de matières premières	375.497.978,14	284.869.538,78
	Variation des stocks de matières premières	-16.683.315,17	334.192,07
	Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	2.314.434,62	1.479.666,79
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages		
	Achats non stockés de matières et de fournitures	4.290.738,46	4.619.546,28
	Achats de travaux, études et prestations de services	781.769.562,02	587.132.251,08
	<b>TOTAL</b>	<b>1.147.189.398,07</b>	<b>878.435.195,00</b>
613/614	<b>Autres charges externes</b>		
	Locations et charges locatives	10.133.347,16	21.106.328,19
	Redevances de crédit-bail	40.181.474,49	39.060.794,35
	Entretien et réparations	6.227.820,17	3.982.605,42
	Primes d'assurances	2.820.174,42	4.717.491,69
	Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	68.305,44	
	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	11.188.170,04	6.000.524,92
	Redevances pour brevets, marques, droits.....	317.040,14	706.402,84
	Transports	28.750.904,44	7.757.285,81
	Déplacements, missions et réceptions	10.372.338,26	9.544.192,12
	Reste du poste des autres charges externes	9.160.862,72	9.876.695,24
		<b>TOTAL</b>	<b>119.220.437,28</b>
617	<b>Charges de personnel</b>		
	Rémunération du personnel	43.427.670,32	33.292.733,27
	Charges sociales	7.197.920,84	5.642.547,62
	Reste du poste des charges de personnel	633.526,29	527.569,73
	<b>TOTAL</b>	<b>51.259.117,45</b>	<b>39.462.850,62</b>
618	<b>Autres charges d'exploitation</b>		
	Jetons de présence	960.000,00	
	Pertes sur créances irrécouvrables		
	Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	<b>TOTAL</b>	<b>960.000,00</b>	
638	<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
	<b>Autres charges financières</b>		
	Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	Reste du poste des autres charges financières		
	<b>TOTAL</b>		
658	<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
	<b>Autres charges non courantes</b>		
	Pénalités sur marchés et débits	188.625,00	
	Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	13.453.825,66	
	Pénalités et amendes fiscales et pénales	775.408,31	222.754,34
	Créances devenues irrécouvrables	216.032,43	3.234.795,27
Reste du poste des autres charges non courantes		1.020,00	
	<b>TOTAL</b>	<b>14.633.891,40</b>	<b>3.458.569,61</b>

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
Avenue Hosson II Résidence la Momounia  
- rte A. Appl. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.33.37  
Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
Appel 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect. 9  
Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
Tél. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

Au 31/12/2018

INTITULES	MONTANT	MONTANT
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
* Bénéfice net	105.338.759,66	
* Perte nette		
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>		
1. Courantes	<b>129.396.105,27</b>	
Achats mat&four,ex,ant	300,00	
Autres Charges ex ant	516.921,63	
Impots et taxes ex ant	90.133,80	
CHARGES DE PERSONNEL	10.710,63	
AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES	120.395,96	
AUGMENTATION DES CREANCES CIRCULANTES	1.168.467,20	
DIMINUTION DES DETTES CIRCULANTS	672.646,72	
PROVISION DE L'ACTIF CIRCULANT	93.061.947,23	
PROVISION POUR RISQUE ET CHARGES	3.441.575,00	
Charges interet ex ant	11.439,47	
Voiture de tourisme	116.260,00	
DON	200.000,00	
CADEAUX A LA CLIENTELE	1.009.358,00	
PROVISION France	28.907.644,19	
PROVISION	68.305,44	
2. Non courantes	<b>60.137.243,76</b>	
Pénalités	748.792,96	
RAPPEL D'IMPOT	13.453.825,66	
CREANCES DEVENU IRRECOUVRABLE	210.759,14	
IS 31 12 2018	45.723.866,00	
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>		
1. Courantes		<b>140.174.420,03</b>
REPRISE CIRCULANTE		87.932.768,98
REPRISE AUGMENTATION PASSIF		1.056.565,28
PRODUIT TITRES DE PARTICIPATION		9.848.248,34
Reprise /prov risque et charges		3.441.575,00
REPRISE SUR CREANCES		37.895.262,43
2. Non courantes		
-		
-		
-		
<b>Total</b>	<b>294.872.108,69</b>	<b>140.174.420,03</b>
<b>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	<b>154.697.690,00</b>	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		<b>0,00</b>
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
<b>VI. RESULTAT NET FISCAL</b>		
Bénéfice net fiscal (A - C)		<b>0,00</b>
ou déficit net fiscal (B)		<b>0,00</b>
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		<b>0,00</b>
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		

**CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A. App. 35 Rabat tél/fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.73.86

**IFAC MAROC**  
 Sect. 9  
 App. 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Rabat  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad  
 Tél. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)



## DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Au 31/12/2018

I. DETERMINATION DU RESULTAT		Montant
* Résultat Courant d'après le C.P.C.	+ ou -	162.231.891,49
* Réintégrations Fiscales sur Opérations Courantes	+	189.533.349,03
* Déductions Fiscales sur Opérations Courantes	-	140.174.420,03
* Résultat Courant Théoriquement Imposable	=	211.590.820,49
* Impôt Théorique sur Résultat Courant	-	65.593.154,35
* Résultat Courant Après Impôts		145.997.666,14
<b>II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES D'INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES</b>		
Taux réduit de 17,5% sur le chiffre d'affaire à l'export		

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Casablanca - Maroc  
 Tél : 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Apprt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

## DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Du 01/01/2018 au 31/12/2018

NATURE	Solde au début de l'exercice (1)	Opérations comptables de l'exercice (2)	Déclarations T.V.A de l'exercice (3)	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A - T.V.A Facturée	193.528.978,13	215.632.706,22	201.653.572,06	207.508.112,29
B - T.V.A Récupérable	71.159.609,33	250.429.083,64	220.447.803,57	101.140.889,40
* sur charges	69.348.194,24	238.959.312,57	208.964.885,37	99.342.621,44
* sur immobilisations	1.811.415,09	11.469.771,07	11.482.918,20	1.798.267,96
C - T.V.A. due ou crédit de T.V.A = (A -B)	122.369.368,80	-	18.794.231,51	106.367.222,89

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.66

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect 9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

I- ACTIF IMMOBILISE		Au 31/12/2018
<b>I- ACTIF IMMOBILISE- A- EVALUATION A L'ENTREE</b>		
1- Immobilisations en non valeurs		Conforme au CGNC
2- Immobilisations incorporelles		Conforme au CGNC
3- Immobilisations corporelles		Conforme au CGNC
4- Immobilisations financières		Conforme au CGNC
<b>I- ACTIF IMMOBILISE- B- CORRECTIONS DE VALEURS</b>		
1- Méthodes d'amortissements		Conforme au CGNC
2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		Conforme au CGNC
3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif		Conforme au CGNC
<b>II- ACTIF CIRCULANT</b>		
<b>II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)- A- EVALUATION A L'ENTREE</b>		
1- Stocks		Conforme au CGNC
2- Créances		Conforme au CGNC
3- Titres et valeurs de placement		Conforme au CGNC
<b>II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)- B- CORRECTIONS DE VALEURS</b>		
1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		Conforme au CGNC
2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif		Conforme au CGNC
<b>III- FINANCEMENT PERMANENT</b>		
<b>III- FINANCEMENT PERMANENT</b>		
1- Méthodes de réévaluation		Conforme au CGNC
2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées		Conforme au CGNC
3- Dettes de financement permanent		Conforme au CGNC
4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges		Conforme au CGNC
5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif		Conforme au CGNC
<b>IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b>		
<b>IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b>		
1- Dettes du passif circulant		Conforme au CGNC
2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges		Conforme au CGNC
3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif		Conforme au CGNC
<b>V- TRESORERIE</b>		
<b>V- TRESORERIE</b>		
1- Trésorerie - Actif		Conforme au CGNC
2- Trésorerie - Passif		Conforme au CGNC
3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		Conforme au CGNC

**CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 -venue Hassan II Résidence la Mamounia  
 née A. Appt. 35 Rabat Tél/fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20 75.85

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D. Rés. Al Yamama - Sect. 1  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 71

ETAT DES DEROGATIONS

Au 31/12/2018

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	UTILISATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II - Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III - Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse,	NEANT	NEANT

**CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 allée A. Appt. 35 Rabat Tél/fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Au 31/12/2018		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

**CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIES**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Momounia  
 Rue A. Appl. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél. 05 37 63 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL  
Montant du capital : 120 000 000

AU 31/12/2018

Nom et prénom des principaux associés (1)	Raison sociale des principaux associés (1)	N° IF 3	N° CNI 4	N° Carte d'étranger 5	Adresse 6	NOMBRE DE		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 9	MONTANT DU CAPITAL		
						Exercice précédent 7	Exercice actuel 8		Souscrit 10	Appelé 11	Libéré 12
	AR CORPORATION	3385056			78 OI TAKADDOUM	1.015.680,00	810.036,00	50,00	40.501.800,00	40.501.800,00	40.501.800,00
DIVERS ACTIONNAIRES					FLOTTANT EN BOURSE	642.125,00	924.924,00	50,00	46.246.200,00	46.246.200,00	46.246.200,00
MR OMAR TADLAOUI			A340269		67 AV MEHDI BEN BARAKA LOT 1	253.920,00	244.800,00	50,00	12.240.000,00	12.240.000,00	12.240.000,00
	FONDS CAPMEZZANINE	40175423			101 BD MASSIRA KHADRA 1ER ETAGE CASABLANCA	6.355,00		50,00			
	RCAR				RYAD BUSSINESS CENTER AV NAKHIL RABAT	285.600,00	285.600,00	50,00	14.280.000,00	14.280.000,00	14.280.000,00
	CDG	3304318			PLACE MOULAY EL HASSAN TOUR	134.640,00	134.640,00	50,00	6.732.000,00	6.732.000,00	6.732.000,00
	CAPITAL NORTH AFRICA	1104154			30 BD MY YOUSSEF 2EME ETAGE 2000 CASA	61.680,00		50,00			

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect. 5  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENU AU COURS DE L'EXERCICE

Au 31/12/2018

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
Report à nouveau	191.123.047,44	Autres réserves	
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	104.950.546,93	Dividendes	14.400.000,00
Prélèvements sur les réserves		Autres affectations	
Autres prélèvements		Report à nouveau	281.673.594,37
<b>TOTAL A</b>	<b>296.073.594,37</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>296.073.594,37</b>

TOTAL A = TOTAL B

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.: 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

**CABINET EL CHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 venue Hasson II Résidence la Mamounia  
 1<sup>ère</sup> A. Appt. 35 Rabat Tél/Fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES  
DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

Au 31/12/2018

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2016	Exercice 2017	Exercice 2017
<b>* SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE:</b>			
* Capitaux Propres plus Capitaux Propres Assimilés Moins Immobilisations en Non-Valeurs	425.371.105,71	523.553.593,20	622.774.682,11
<b>* OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE:</b>			
1. Chiffre d'Affaires	934.870.534,58	1.226.737.789,36	1.560.784.346,10
2. Résultat Avant Impôts	56.395.380,87	169.994.488,93	151.062.625,66
3. Impôts sur les Résultats	22.617.512,00	65.043.942,00	45.723.866,00
4. Bénéfices Distribués	9.600.000,00	14.400.000,00	10.800.000,00
5. Résultats Non Distribués (Mis en réserves ou en instance d'affectation)	24.177.868,87	90.550.546,93	94.538.759,66
<b>* RESULTAT PAR TITRE:</b>			
* Résultat Net par Action ou Part Sociale	14,07	43,73	43,89
* Bénéfices Distribués par Action ou Part Sociale	4,00	6,00	4,50
<b>* PERSONNEL:</b>			
* Montant des Salaires Bruts de l'Exercice	26.657.624,72	33.292.733,27	43.427.670,32
* Effectif Moyen des Salariés Employés pendant l'Exercice	241	292,00	431,00

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Mamounia  
 Entrée A. Appt. 35 Rabat Tél/fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect.9  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79



TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES  
AU COURS DE L'EXERCICE

Au 31/12/2018

Nature	Entrée Contre-Valeur en Dirhams	Sortie Contre-Valeur en Dirhams
* Financement Permanent		
* Immobilisations Brutes		47.533.050,02
* Rentrées sur Immobilisations		
* Remboursement des Dettes de Financement		
* Produits	186.480.252,90	
* Charges		303.423.190,11
<b>TOTAL DES ENTREES</b>	186.480.252,90	
<b>TOTAL DES SORTIES</b>		350.956.240,13
<b>BALANCE DEVISES</b>	164.475.987,23	
<b>TOTAL</b>	350.956.240,13	350.956.240,13

**CABINET EL GHAZOULI & ASSOCIÉS**  
**AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL**  
 Avenue Hassan II Résidence la Momounia  
 itée A. Appl. 35 Rabat Tél/fax 212.7.20.53.37  
 Tél : 212.7.20.75.86

**IFAC MAROC**  
 Appt 4, Imm. D, Rés. Al Yamama - Sect. 6  
 Av. Al Yazidi - Hay Riad - Rabat  
 Tél.. 05 37 68 37 38 - Fax 05 37 68 07 79

