

COOPERS AUDIT (MAROC) S.A.
83, boulevard Hassan II
20000 CASABLANCA - MAROC



**BP.342 - NOUAKCHOTT -
MAURITANIE**

Messieurs les Actionnaires
Mauritel S.A.
67, avenue Roi Fayçal- Nouakchott
MAURITANIE

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2016 AU 31 DECEMBRE 2016

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 Mauritel S.A. comprenant le Bilan, le tableau du résultat et les tableaux complémentaires au 31 décembre 2016, relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 31 664 863 milliers d'ouguiyas dont un bénéfice net de 15 454 992 milliers d'ouguiyas.

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 en Mauritanie. 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 en Mauritanie. 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 ETATS DE SYNTHESE

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Mauritel S.A au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis en Mauritanie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 5 des règles et méthodes comptables qui décrit le processus de recouvrement des créances publiques antérieures à l'exercice 2016.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons 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.

Le 06 FEB 2017

Les Commissaires aux Comptes

Abdelaziz ALMECHATT



Aqeb LIMAM



العاقب بن الإمام
ELAGHEB O/ Limam
Expert Comptable
Membre de l'ONECRIM

1. Principes comptables

Les comptes ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes généralement préconisés, et notamment dans le respect des principes des coûts historiques, d'indépendance des exercices, de prudence, de permanence des méthodes et de non-compensation.

2. Immobilisations corporelles et incorporelles

- ✓ Les immobilisations acquises par Mauritel sont comptabilisées sur la base de coûts d'acquisition ou de production comprenant pour l'essentiel dans le cadre des réseaux, les coûts de planification et de conception ainsi que des dépenses de construction, d'aménagement de sites et les frais d'extension fonctionnelle des installations ainsi que des droits de douane et certains coûts internes liés au déploiement du réseau.
- ✓ Les charges de maintenance et d'entretien du réseau sont comptabilisées en charges de l'exercice. Les immobilisations sont amorties de façon homogène selon leur nature (incorporelle - corporelle) et selon leur destination (transmissions, équipements des réseaux,...).
- ✓ Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire sur la base des durées de vie estimées des immobilisations figurant ci-dessous :
 - *Immobilisations incorporelles* 4 à 5 ans sauf licences (15 ans)
 - *Immobilisations corporelles :*
 - Constructions et bâtiments 20 ans
 - Génie civil 15 ans
 - Pylônes..... 15 ans
 - Equipements de réseau :
 - Radio 8 ans
 - Commutation..... 8 ans
 - Transmission 8 ans
 - *Autres immobilisations corporelles :*
 - Agencements et mobiliers 10 ans
 - Matériels informatiques 5 ans
 - Matériels de bureau 10 ans
 - Matériels de transport 5 ans
- ✓ Une provision complémentaire est constituée en cas d'obsolescence technique, de réduction de la durée estimée d'utilisation ou de dépréciation de valeur.
- ✓ Les immobilisations non mises en service sont maintenues dans le poste immobilisations en cours.

3. Immobilisations financières

- ✓ Les titres de participations sont enregistrés à leur valeur d'acquisition. Si cette valeur est supérieure à la valeur d'usage une provision pour dépréciation est constituée pour la différence. La valeur d'usage est déterminée par référence à la quote-part des capitaux propres que les titres représentent, celle-ci étant le cas échéant

rectifiée pour tenir compte de l'intérêt de ces sociétés ainsi que de leurs perspectives de développement et de résultat.

- ✓ Les autres immobilisations financières représentatives de créances ou prêts et dépôts, sont enregistrées sur la base de leur valeur nominale, des provisions étant le cas échéant constatées en cas de risque de non recouvrement de ces montants.

4. Stocks

- ✓ Les stocks sont composés :
 - des produits mobiles et accessoires destinés à la vente aux clients lors de l'ouverture de leur ligne,
 - des éléments techniques nécessaires au déploiement du réseau ou à la maintenance autres que le câble et les lots de pièces de rechange.
- ✓ Les stocks de produits mobiles et accessoires sont valorisés selon la méthode PMP, une dépréciation étant constatée pour prendre en compte les risques d'obsolescence et d'invendus.
- ✓ Les stocks des éléments techniques sont valorisés à leur coût d'acquisition (droits de douane et autres frais inclus) et sont dépréciés en fonction de leur valeur d'utilité ou de leur obsolescence.

5. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

- ✓ *Créances privées* : les créances clients font l'objet de provision pour dépréciation en fonction du risque de non recouvrement appréciées selon leur antériorité.
- ✓ *Créances publiques* : Concernant le recouvrement des créances publiques antérieures à 2012 dont le montant s'élève à près de 4,5 Mds de MUM, des discussions sont toujours en cours avec les représentants de tutelle afin d'arrêter les modalités de leur récupération.
- ✓ *Autres créances* : elles sont dépréciées, le cas échéant, en fonction de l'évaluation du risque de non recouvrement.

6. Compte de régularisation actif

Il comprend principalement les charges constatées d'avance.

7. Trésorerie, titres et valeurs de placement

- ✓ La trésorerie, les titres et valeurs de placement sont constitués par les liquidités immédiatement disponibles et par les placements à court terme évalués au coût historique.

8. Provisions pour risques et charges

Elles comprennent les provisions durables pour risques et charges et les autres provisions pour risques et charges.

- ✓ Les provisions durables pour risques et charges correspondent au provisionnement de l'écart de conversion actif.

- ✓ Les autres provisions pour risques et charges comprennent notamment les provisions pour risques généraux et les provisions destinées à couvrir les risques contentieux ou litigieux connus à la date d'arrêté des comptes. Leur évaluation est effectuée en fonction de l'état des procédures en cours et de l'estimation des risques encourus à la date d'arrêté des comptes.
- ✓ Une provision pour indemnité de départ à la retraite est enregistrée conformément à la réglementation en vigueur.

9. Compte de régularisation passif

- ✓ Cette rubrique comprend notamment les produits constatés d'avance relatifs principalement aux abonnements facturés d'avance et aux minutes vendues non consommées à la date de clôture.

10. Créances et dettes en devises

- ✓ Les créances en devises sont converties au taux de change en vigueur au jour de l'opération. En fin d'exercice, les créances et dettes en devises sont converties au taux de clôture et les gains ou pertes latentes sont enregistrées au bilan dans des comptes d'attente « écarts de conversion actif » et « écarts de conversion passif ». Les pertes latentes sont intégralement provisionnées.

11. Chiffre d'affaires

- ✓ Le chiffre d'affaires est comptabilisé sur la base des consommations des abonnés et clients en fin de période, net des commissions.
 - Les ventes de biens et services correspondent aux produits des communications sortantes et entrantes constatés dès lors qu'ils sont réalisés (communications téléphoniques et frais de mise en service). S'agissant des abonnements, ceux-ci sont facturés mensuellement par anticipation, et sont comptabilisés en produits constatés d'avance au passif du bilan avant d'être rapportés au chiffre d'affaires sur la période de mise à disposition du service. En ce qui concerne les services prépayés, le chiffre d'affaires est pris en compte au fur et à mesure des consommations. Elles intègrent également les produits issus de la vente d'insertions publicitaires dans les annuaires imprimés et électroniques qui sont pris en compte dans le résultat lors de leur parution.
 - Les ventes de marchandises sont relatives aux produits de vente de terminaux comptabilisés lors de la livraison au client ou au distributeur ou, le cas échéant, lors de l'activation de la ligne.

12. Autres produits

- ✓ Les autres produits d'exploitation regroupent :
 - L'autoconsommation (frais de télécommunications propres à MAURITEL comptabilisés en autres charges externes) ;
 - Les produits financiers ;
 - Les reprises de provisions d'exploitation (stocks et provisions pour risques et charges).

13. Autres charges externes

Elles comprennent outre les charges locatives, les frais d'entretien, les frais de publicité et les frais généraux, les redevances payées à l'Autorité de Régulation et à l'Agence d'Accès au Service Universel.

Mauritel SA

BILAN

A - ACTIF

AU: 31/12/2016

Rubriques	Montant Brut	Amortissements Provisions	Valeur Nette Comptable
Frais immobilisés	694 914 774	694 914 774	0
Licences	10 300 000 000	1 665 867 580	8 634 132 420
Logiciels	958 031 327	856 585 288	101 446 039
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 952 946 101	3 217 367 642	8 735 578 459
Terrains	1 347 694 741	217 303 101	1 130 391 640
Constructions	5 749 535 920	3 389 689 694	2 359 846 226
Matériel d'exploitation	105 358 478 834	75 020 710 013	30 337 768 821
Matériel de Transport	1 123 710 121	917 905 778	205 804 343
Matériel de Bureau et Informatique	1 702 817 084	1 379 979 302	322 837 782
Mobilier de Bureau et de Logement	428 882 008	350 952 776	77 929 232
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	115 711 118 708	81 276 540 664	34 434 578 044
IMMOBILISATIONS EN COURS	4 023 124 123	432 251 093	3 590 873 030
Participations	256 596 293	16 414 650	240 181 643
Autres immobilisations financières	1 467 432 938	0	1 467 432 938
IMMOBILISATION FINANCIÈRES	1 724 029 231	16 414 650	1 707 614 581
A C T I F I M M O B I L I S E	133 411 218 163	84 942 574 049	48 468 644 114
Stocks M/ses	781 031 073	210 064 900	570 966 173
Stocks Mat& Fre	164 432 368	0	164 432 368
VALEURS D'EXPLOITATION	945 463 441	210 064 900	735 398 541
Fournisseurs Débiteurs	58 484 581		58 484 581
Client et Compte Rattaches	31 033 775 711	8 675 750 563	22 358 025 148
Personnel et Compte Rattaches	375 924 279	39 354 728	336 569 551
Autres Créanciers/État & organismes sociaux	392 376 374		392 376 374
Comptes d'associés	105 416 100		105 416 100
Débiteurs Divers	28 243 923	23 019 974	5 223 949
VALEURS RÉALISABLES A COURT TERME	31 994 220 968	8 738 125 265	23 256 095 703
Compte à Vue	5 104 181 135		5 104 181 135
Compte à Terme	150 000 000		150 000 000
Caisse	40 873 358		40 873 358
Crédit Documentaire	14 883 020		14 883 020
VALEURS DISPONIBLES	5 309 937 513	0	5 309 937 513
A C T I F C I R C U L A N T	38 249 621 922	8 948 190 165	29 301 431 757
Produits à recevoir	0		0
Charges Constatées d'Avance	60 265 035		60 265 035
Comptes d'attente à Régulariser	376 296 177	259 850 000	116 446 177
Différence de Conversion Actif	709 031 535		709 031 535
TOTAL COMPTE DE REGULARISATION	1 145 592 747	259 850 000	885 742 747
TOTAL ACTIF	172 806 432 832	94 150 614 214	78 655 818 618

Mauritel SA

BILAN

A - PASSIF

AU: 31/12/2016

Rubriques	Montant Partiel	Sous - total	Total
Capital Social	10 610 930 000		
Prime d'émission	4 537 693 459		
Prime de fusion	0		
CAPITAL		15 148 623 459	
Réserves Légales	1 061 093 000		
Réserves Libres	154 230		
Total des Réserves		1 061 247 230	
Report à Nouveau	0		
Résultat en instance affectation	10	10	
Résultat de l'exercice	15 454 992 293	15 454 992 293	
SITUATION NETTE			31 664 862 992
Subventions d'Équipements	0		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		0	
Provisions pour Risques et Charges	1 460 318 087		
Provisions pour Pertes de Changes	709 031 535		
PROVISIONS PRC		2 169 349 622	
Emprunts auprès des Ets de crédit	5 421 422 839		
Dépôts et Cautionnements Reçus	541 979 565		
DETTES FINANCIERES		5 963 402 404	
CAPITAUX A LONG ET A MOYEN TERME			39 797 615 018
Fournisseurs et Compte Rattachés	24 351 553 845		
Clients Crédeurs	14 713 839		
Personnel et Comptes Rattaches	67 250 465		
État et Comptes Rattachés	9 308 643 258		
Organismes Sociaux	68 720 471		
Dividendes a payer	0		
Autres crédeurs	235 078 181		
DETTES A COURT TERME		34 045 960 059	34 045 960 059
Différence de Conversion Passif	496 552 530		
Compte d'attente à Régulariser	485 902 531		
Trésorerie passive	0		
Produits Constates d'Avance	3 829 788 480		
Total Comptes de Régularisation		4 812 243 541	4 812 243 541
TOTAL PASSIF			78 655 818 618

TABLEAU DU RESULTAT

AU: 31/12/2016

Rubriques	Exploitation	Hors,Exploitation	TOTAL
Ventes de biens	398 533 454		398 533 454
Ventes Services	45 367 184 472	0	45 367 184 472
Produits de l'interconnexion nationale	2 107 718 002	20 331 241	2 128 049 243
Produits de l'innterco international	6 814 748 937	0	6 814 748 937
Autres ventes des activités annexes	93 214	0	93 214
CHIFFRE D'AFFAIRE	54 688 278 079	20 331 241	54 708 609 320
<i>Produits Auto-consommés</i>	529 675 422		529 675 422
SOUS-TOTAL PRODUCTION	55 217 953 501	20 331 241	55 238 284 742
Produits et profits divers	9 754 942	0	9 754 942
Produits Financiers	297 327 588	0	297 327 588
Reprises/amortissements et provisions	2 545 954 630		2 545 954 630
Transfert de charges	7 254 464	0	7 254 464
SOUS-TOTAL AUTRES PDTS	2 860 291 624	0	2 860 291 624
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION			58 098 576 366
Achats de Marchandises	741 046 470	0	741 046 470
Variation de stocks M/ses	-13 297 581		-13 297 581
Achats stockés de Matières et fournitures	88 412 075	0	88 412 075
Variation de stocks Matières & fournitures	-11 888 185		-11 888 185
Achats non stockés de matières et fournitures	2 296 912 345	0	2 296 912 345
Charges d'interconnexion	5 372 022 231	80 976 590	5 452 998 821
Charges satellitaire & liens internet	2 113 417 312	0	2 113 417 312
Charges externes liées à l'investissement	2 800 231 825	3 072 085	2 803 303 910
Charges autoconsommé	529 675 422		529 675 422
Charges externes liées à l'activité	2 366 780 866	0	2 366 780 866
Consommation intermédiaire	16 283 312 780	84 048 675	16 367 361 455
Charges et pertes diverses	3 944 902 713	0	3 944 902 713
Charges du personnel	1 991 275 169	0	1 991 275 169
Impôts taxes et versement assimilés	948 938 959	963 871 000	1 912 809 959
Charges financières	1 202 907 506	0	1 202 907 506
Dotations aux amortissements et aux provisions	10 631 306 557		10 631 306 557
Autres charges	18 719 330 904	963 871 000	19 683 201 904
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	35 002 643 684	1 047 919 675	36 050 563 359
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			22 048 013 007,00
Plus Value de cession des immobilisations	0		0
Moins value de cession des immobilisations	0		0
RÉSULTAT AVANT IMPÔT			22 048 013 007
IMPÔT SUR B.I.C	5 502 422 610,00	1 090 598 104,00	6 593 020 714,00
RÉSULTAT NET			15 454 992 293,00

TABLEAU DE L'ACTIF IMMOBILISE

AU: 31/12/2016

Rubriques	Valeur Brute debut de l'exercice	Acquisition de l' exercice	Retraits de l'exercice	Valeur Brute à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 921 992 035	30 954 066	0	11 952 946 101
Autres valeurs incorporelles	648 878 974	0		648 878 974
Licenes télécom	10 300 000 000	0		10 300 000 000
Marque Brevet	46 035 800	0		46 035 800
Logiciels	927 077 261	30 954 066		958 031 327
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	105 549 449 143	10 161 669 565	0	115 711 118 708
Terrains	1 296 066 741	51 628 000		1 347 694 741
Constructions	5 483 663 504	265 872 416		5 749 535 920
Matériel d'Exploitation	95 729 346 913	9 629 131 921		105 358 478 834
Matériel de Transport	1 050 210 121	73 500 000		1 123 710 121
Matériel de Bureau et Informatique	1 564 509 856	138 307 228		1 702 817 084
Mobilier de Bureau et de Logement	425 652 008	3 230 000		428 882 008
IMMOBILISATIONS EN COURS	10 380 850 882	-6 357 726 759		4 023 124 123
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 725 441 646	0	1 412 415	1 724 029 231
Titres de Participation	256 596 293	0		256 596 293
Autre immob financière	1 468 845 353	0	1 412 415	1 467 432 938
TOTAL	129 577 733 706	3 834 896 872	1 412 415	133 411 218 163

Mauritel SA

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

AU: 31/12/2016

Rubriques	Montant des amort. début de l'année	Dotations de l'exercice	Amortis. Sorties	Montant des amort. à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 113 417 563	1 103 950 079	0	3 217 367 642
Autres valeurs incorporelles	648 878 975	0	0	648 878 975
Logiciels	772 635 209	83 950 079		856 585 288
Marque Brevet	46 035 799	0		46 035 799
Licenes telecom	645 867 580	1 020 000 000		1 665 867 580
Autre immobilisations incorporelles	0	0		0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	72 800 999 740	8 402 615 951	0	81 203 615 691
Terrains	160 071 613	57 231 488		217 303 101
Constructions	3 023 788 871	365 900 823		3 389 689 694
Matériel d'Exploitation	67 223 977 433	7 723 807 607		74 947 785 040
Matériel de Transport	797 144 348	120 761 430		917 905 778
Matériel de Bureau et Informatique	1 258 926 265	121 053 037		1 379 979 302
Mobilier de Bureau et de Logement	337 091 210	13 861 566		350 952 776
TOTAL	74 914 417 303	9 506 566 030	0	84 420 983 333

TABLEAU DES PROVISIONS

AU: 31/12/2016

Rubriques	Montant des prov. Cumulées début exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant des provision Cumulées fin exercice
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 672 629 051	732 031 724	2 235 311 153	2 169 349 622
- Provisions pour risques et charges	2 693 720 367	0	1 716 129 810	977 590 557
- Provisions pour indemnités départ à la retraite	459 727 341	23 000 189	0	482 727 530
- Provisions pour pertes de change d'exploitation	519 181 343	709 031 535	519 181 343	709 031 535
- Provisions pour pertes de change financiers	0	0	0	0
PROV DEPR COMPTES D'ACTIF IMMOBILISE	774 030 793	33 152 170	285 592 247	521 590 716
Immobilisations incorporelles	0	0		
Immobilisations corporelles	72 924 973	0		72 924 973
Immobilisations en cours	701 105 820	16 737 520	285 592 247	432 251 093
Immobilisations financières	0	16 414 650		16 414 650
PROV DEPR COMPTES D'ACTIF CIRCULANT	8 873 534 762	359 556 633	25 051 230	9 208 040 165
Stocks	212 966 130	0	2 901 230	210 064 900
Comptes de tiers	8 355 548 658	359 556 633	0	8 715 105 291
Autres débiteurs	305 019 974	0	22 150 000	282 869 974
Comptes de trésorerie	0			0
TOTAL DES PROVISIONS	13 320 194 606	1 124 740 527	2 545 954 630	11 898 980 503

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

AU:

31/12/2016

RUBRIQUE	SOUS TOTAL	TOTAL	SOLDE
RESULTAT NET COMPTABLE	15 454 992 293		
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	10 631 306 557		
DOTATIONS AUX AMORT. ET PROV./EXERC. ANTERIEUR			
MOINS VALUE DE CESSION	0		
TOTAL	26 086 298 850	26 086 298 850	
QUOTE-PART DES SUBVENTIONS D'EQUIPEMENT	0		
REPRISE SUR AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	2 545 954 630		
REPRISE SUR AMORT. ET PROV./EXERC. ANTERIEUR			
PLUS -VALUE DE CESSION	0		
TOTAL	2 545 954 630	2 545 954 630	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			23 540 344 220

Mauritel SA

TABLEAU DE FINANCEMENT I

RUBRIQUE	Détail	Total	Solde
Capacité d'Autofinancement	23 540 344 220		
Cessions ou réduction de l'actif Immobilisé			
. Encaissements sur prêts et dépôt LMT(D.GAR)	1 412 415		
. Immobilisations(PRODUITS DE CESSION) =+ value cession+vnc	0		
Augmentations des Capitaux propres			
. Apports en espèces ou en nature			
. Report a nouveau			
. Subventions d'équipements			
. Compensation des créances			
. Réserves			
Autres Ressources (dépôts)	1 496 000		
Augmentation des Dettes à LMT			
TOTAL DES RESSOURCES		23 543 252 635	
Emplois fixes			
Dividendes et tantièmes versés en cours d'exercice			
Acquisition d'éléments de l'actif Immobilisé			
. Frais et valeurs incorporelles immobilisées	30 954 066		
. Immobilisations corporelles	10 161 669 565		
. Immobilisations financières	0		
. Immobilisations en cours	-6 357 726 759		
Autres Emplois (Réduct. capitaux propres)			
. Dividendes payés	15 973 694 019		
. Autres capitaux propres R à N			
Remboursements dettes à long et moyen terme	1 680 485 018		
DIVERS			
dépôts et cautionnement			
TOTAL DES EMPLOIS		21 489 075 909	
VARIATION DU FOND DE ROULEMENT			2 054 176 726

TABLEAU DE FINANCEMENT II

EVOLUTION DU FONDS DE ROULEMENT	Début de l'exercice	Fin de l'exercice	Variation
ACTIF CIRCULANT			
Stocks	920 277 675	945 463 441	25 185 766
Clients et Comptes Rattachés	26 250 519 164	31 033 775 711	4 783 256 547
Autres débiteurs	840 105 006	960 445 257	120 340 251
Trésorerie	7 310 173 364	5 309 937 513	-2 000 235 851
Comptes de régularisation et d'attente	1 707 053 695	1 145 592 747	-561 460 948
TOTAL I	37 028 128 904	39 395 214 669	2 367 085 765
DETTES A COURS TERME			
Fournisseurs et Comptes Rattaches	22 892 825 871	24 351 553 845	1 458 727 974
Autres créanciers	10 727 463 732	9 694 406 214	-1 033 057 518
Comptes de régularisation et d'attente	4 925 004 958	4 812 243 541	-112 761 417
TOTAL II	38 545 294 561	38 858 203 600	312 909 039
VARIATION DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT	-1 517 165 657	537 011 069	2 054 176 726

**TABLEAU DE PASSAGE DU RESULTAT
COMPTABLE AU RESULTAT FISCAL**

AU: 31/12/2016

Rubriques	Sous-total	TOTAL
I. Bénéfice Comptable ou Perte Comptable avant impôts		22 048 013 007
Solde créditeur du compte 87 (bénéfice)		
II. Réintégrations (charges ou pertes non déductibles ou partiellement déductibles du point de vue fiscal)		
1.Amortissements non déductibles	247 970 991	
2.Amortissements pratiqués au titre de l'exercice et réputés différés du point de vue fiscal	-	
3.Provision non déductibles	398 971 472	
4.Provision pratiqués au titre de l'exercice et réputés différés du point de vue fiscal	709 031 535	
5.Part dans le résultat du GIE des sociétés de personnes , comprise dans les charges de l'exercice	51 129 000	
6-Impôts sur les bénéfices et autres impôts non déductibles		
7.Plus values ou fraction de pv de cession exonérées non réinvesties dans les délais prescrits		
8.Amendes pénalités confiscations transactions	520 743 482	
9.Divers (à détailler):	1 022 406 443	
- Jetons de présences	49 428 063	
- Avantage en nature	9 107 380	
- Dons non déductibles	0	
- Autres charges	963 871 000	
A.Total des réintégrations		2 950 252 923
III. Déductions (charges ou pertes, produits ou profits déductibles du point de vue Fiscal)		
1-Provisions entièrement taxées ou définitivement exonérées réintégrées.	2 026 773 287	
2.Provision déduite au titre de l'exercice et réputés différés	519 181 343	
3-Plus-values exonérées sous condition de emploi.		
4-Divers(à détailler)		
1-Amortissement différées des exercices antérieurs entièrement taxées à d	396 604 761	
2- Produit antérieurement taxés à déduire (dividendes reçus GIE)	46 016 100	
5-Report déficitaire		
a)déficit de l'exercice antérieurs		
Total des déficits reportable		
Déficits effectivement imputés		
Déficits restant à reporter		
b)Amortissement Réputés différés en période déficitaire:		
*Reportables au titre des exercices antérieurs		
*Imputés sur le bénéfice de l'exercice:		
*Restant à payer :		
B.Total des déductions		2 988 575 491
IV. Complément net fiscal (A-B) ou déduction nette fiscale (B-A)		-38 322 568
V. Résultat net fiscal de l'exercice		22 009 690 438,70
L'impôt sur la résultat	25%	5 502 422 610,00
L'impôt sur la résultat HE		1 090 598 104,00
Résultat Net de l'exercice		15 454 992,293