

REPUBLIQUE CENTRAFRICAINE

-----

**MINISTÈRE DU DEVELOPPEMENT DE L'ÉNERGIE ET  
DES RESSOURCES HYDRAULIQUES  
(MDERH)**

-----

**ENERGIE CENTRAFIQUE  
(ENERCA)**

-----

B.P 880 AVENUE DE L'INDEPENDANCE.  
TEL : (+236) 21 61 20 22 / 21 61 54 43  
E-MAIL : [enerca@enerca-rca.com](mailto:enerca@enerca-rca.com)

---

**RAPPORT D'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS  
DE L'ENERCA**

Exercice clos au 31 décembre 2017

Version définitive

**JUIN 2021**

## SOMMAIRE

### Table des matières

|  |          |
|--|----------|
| <b>LETTRÉ D'OPINION DE L'AUDITEUR SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE<br/>L'ENERCA AU 31 DÉCEMBRE 2017 .....</b> | <b>3</b> |
| <b>1.1 Opinion défavorable.....</b>  | <b>3</b> |
| <b>1.2. Fondement de l'opinion défavorable.....</b>  | <b>3</b> |
| <b>1.3. Responsabilités de la Direction Générale relatives aux états financiers .....</b>                | <b>4</b> |
| <b>1.4. Responsabilités de l'auditeur .....</b>  | <b>4</b> |
| <b>ANNEXES .....</b>   | <b>6</b> |

//-)

Monsieur le Directeur Général de l'ENERCA  
BP.880 Bangui  
République Centrafricaine

## **LETTRE D'OPINION DE L'AUDITEUR SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'ENERCA AU 31 DÉCEMBRE 2017**

### **1.1 Opinion défavorable**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de l'Energie Centrafricaine (ENERCA) au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2017 (s'étendant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017). Ces états financiers comprennent :

- un bilan ;
- un compte de résultat ;
- un tableau financier des ressources et emplois (TAFIRE) ;
- les états annexes précisant les règles et méthodes comptables utilisées et fournissant des compléments d'informations au bilan et au compte de résultat.

À notre avis, en raison de l'importance des anomalies significatives soulevées dans le paragraphe sur « le fondement de l'opinion défavorable », les états financiers de l'ENERCA ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux règles et méthodes comptables éditées par l'Acte uniforme de l'OHADA relatif au droit comptable et à l'information financière.

### **1.2. Fondement de l'opinion défavorable**

Les contrôles effectués font ressortir des anomalies significatives ci-dessous dont les postes du bilan sont présentés dans l'annexe n°1 intitulé « Tableau des anomalies significatives ».

Nous pouvons entre autres noter que :

- i. Les insuffisances identifiées dans le dispositif de contrôle interne ne garantissent pas la fiabilité de l'information comptable et financière de la société. La lettre de management à la direction générale en donne plus de détails.
- ii. L'actif immobilisé net inscrit au bilan pour FCFA 22 986 608 115 n'a pas fait l'objet d'inventaire physique annuel conformément aux dispositions de l'article 111 de l'AUDCIF. Nous ne sommes pas en mesure d'attester la matérialité et

l'existence physique des immobilisations de l'ENERCA à la clôture de cet exercice.

- iii. Les stocks encours n'ont pas été justifiés.
- iv. Le système informatique de facturation tel que mis en œuvre ne garantit pas l'exhaustivité des transactions et de nombreux écarts sont décelés entre la Direction Commerciale et la comptabilité avec pour conséquence un impact sur le chiffre d'affaires difficile à quantifier.
- v. Aucune analyse des comptes n'est faite par la Direction des Services Comptable et Financier pour justifier le solde des comptes au 31 décembre 2017. Les comptes de l'ENERCA font apparaître de nombreux comptes d'attente dont l'impact sur le résultat de la société serait significatif.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur indépendant pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société ENERCA conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en République Centrafricaine, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion défavorable.

### **1.3. Responsabilités de la Direction Générale relatives aux états financiers**

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au référentiel d'informations financières applicable. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables.

### **1.4. Responsabilités de l'auditeur**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de définir et mettre en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques et recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes « ISA » permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Cotonou, le 09 juin 2021

Pour COFIMA,

  
**Jean-Claude AVANDE**  
Expert-Comptable Diplôme  
Commissaire aux Comptes  
Associé-Gérant



## **ANNEXES**

**ANNEXE N°1**  
**TABLEAU DES ANOMALIES SIGNIFICATIVES**

## TABLEAU DES ANOMALIES SIGNIFICATIVES

| N°  | POSTES                                   | MONTANT NET           | LIMITATIONS & ANOMALIES RELEVÉES   |
|-----|--|-----------------------|--|
| 1.  | <b>BILAN – ACTIF</b>                     |                       |  |
| 1.1 | <b><u>Actif immobilisé net</u></b>       | <b>22 986 608 115</b> | <p>Les travaux d'inventaire des immobilisations n'ont pas été réalisés depuis plusieurs années. Ce qui ne nous permet pas d'apprécier le montant net des immobilisations inscrits au bilan pour XAF 22 986 608 115.</p> <p>Par ailleurs, un écart de XAF 173 344 687 apparaît entre le montant des amortissements inscrit sur la liste des biens de XAF 44 463 148 227 et celui inscrit dans les états financiers de FCFA 44 636 492 924.</p> <p><b><u>REPOSE DE ENERCA:</u></b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Les travaux d'inventaire des immobilisations ont été réalisés pour la dernière fois en 2010 à Bangui et dans les 16 centres de province. Depuis cette date, il n'y pas eu d'investissements majeurs. Le gros des actifs immobilisés constitué de centrales n'a pas changé. Avec les investissements en cours et le retour de la sécurité, nous inscrirons l'inventaire dans le budget 2022.</li> <li>2) L'écart de XAF 173 344 687 correspond immobilisations non amortissables qui ne figurent pas dans les tableaux des immobilisations (ex terrain, logiciels, charges immobilisées etc...) (<b>Voir tableau des immobilisations et grand livre des biens 2017</b>)</li> </ol> |
| 1.2 | <b><u>Les valeurs d'exploitation</u></b> | <b>2 693 315 111</b>  | Ce solde représente le montant net des approvisionnements et les encours au 31/12/2017. Il existe un montant de XAF 966 955 133 de stocks encours comptabilisé qui n'a pas été justifié à la mission.  |

| N°  | POSTES                                 | MONTANT NET           | LIMITATIONS & ANOMALIES RELEVÉES  |
|-----|--|-----------------------|---|
|     |  |                       | <p><b><u>REPONSE DE ENERCA :</u></b></p> <p>Ce montant correspond au reliquat de matériel électrique à livrer par les fournisseurs sur financement AFD. Depuis le debut des troubles en 2013 ces matériels ne sont pas livrés. (Voir convention AFD et le Grand Livre)</p>  |
| 1.3 | <b><u>Les valeurs réalisables.</u></b> | <b>38 508 522 367</b> | <p><b>Fournisseurs, avances versées (514 295 741)</b><br/>Nous n'avons reçu aucune réponse des fournisseurs débiteurs circularisés.</p> <p><b><u>REPONSE DE ENERCA :</u></b></p> <p>Vu le délai aussi court de l'Audit , il est difficile pour certains de nos fournisseurs de vous repondre dans un bref délai pour les justificatifs de plus de quatre ans.</p> |

| N° | POSTES | MONTANT NET | LIMITATIONS & ANOMALIES RELEVÉES   |
|----|--------|-------------|--|
|    |        |             | <p><b>Créances clients (FCFA 33 972 928 882)</b><br/> Un écart de XAF 2 880 120 828 apparaît entre le solde des créances issu des livres comptables de XAF 35 092 191 324 et celui produit par la direction commerciale de XAF 32 092 191 324 au 31/12/2017. Nous n'avons pas reçu les réponses des clients à l'issus de nos procédures de confirmation directe des soldes.</p> <p><b><u>REPOSE DE ENERCA :</u></b></p> <p>Le montant produit par la Direction Commerciale correspond à la facturation issue du système informatique pour la ville de Bangui et Boali.</p> <p>Tous les autres centres de province sont facturés manuellement. Les ventes sont intégrées directement dans la comptabilité d'où cet écart 2 880 120 828 de FCFA qui correspond au cummul des créances des centres de province.</p> <p>Avec la mise en place des nouvelles applications de gestion commerciales les nouveaux centres et les anciens centre de provinces réhabilités sont pris en charge automatiquement afin de régler ce problème (cas de BELOKO, BERBERATI et BAMBARI).</p> |

| N°  | POSTES                                | MONTANT NET          | LIMITATIONS & ANOMALIES RELEVÉES   |
|-----|---------------------------------------|----------------------|--|
|     |                                       |                      | <p><b>Autres créances (FCFA 4 021 297 744)</b><br/>Il apparait dans le compte "Autres créances" un solde de XAF 2 528 138 010 comptabilisé dans le compte "471 Débiteurs divers" qui n'a pu être justifié.</p> <p><b><u>REPONSE DE ENERCA :</u></b></p> <p>L'historique de certains montants inscrits dans le compte 471 remontent à plus de vingt ans depuis le plan OCAM à OHADA 1. Depuis le passage à OHADA renoué des propositions ont été fait au Commissaire aux Comptes pour l'apurement progressif à partir du compte « 475 » <b>compte transitoire, ajustement spécial lié à la revision du SYSCOHADA.</b></p>   |
| 1.4 | <b><u>Les valeurs disponibles</u></b> | <b>1 140 744 244</b> | <p>Certains soldes de la trésorerie de XAF 302 916 260 n'ont pu être justifiés par les états de rapprochement et les relevés bancaires y relatifs. Les comptes « 588 : autres virements internes » de solde débiteur XAF 363 441 424 et créditeur de XAF 29 695 833 n'ont pas été soldés au 31/12/2017.</p> <p><b><u>REPONSE DE ENERCA :</u></b></p> <p>Les pièces justificatives des certaines opérations comptables ne sont pas disponibles à la clôture de l'exercice d'où nécessité de les enregistrer dans un compte « 588 ».</p> <p>C'est présentement les cas des règlements de l'Administration dont la prise en compte se réalise au moment où la Direction Commerciale procède à l'apurement du compte client.</p> |
| 2.  | <b>BILAN – PASSIF</b>                 |                      |  |

| N°  | POSTES   | MONTANT NET           | LIMITATIONS & ANOMALIES RELEVÉES  |
|-----|--|-----------------------|---|
| 2.1 | <b><u>Dettes financières et autres ressources assimilées</u></b> | <b>38 536 480 278</b> | <p>Aucune documentation fiable (les conventions de prêts, les tableaux d'amortissement et la lettre d'annulation de chacun des prêts enregistrés dans la comptabilité de l'ENERCA), probante et disponible n'a été soumise à notre appréciation.</p> <p><b><u>REPONSE DE ENERCA</u></b></p> <p>Cette question n'a pas été évoquée lors de la mission.</p> <p>Toutefois nous tenons à préciser ce qui suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ces prêts ont été obtenus auprès des bailleurs de fonds (Banque mondiale, Fonds Koweïtiens et la Banque Africaine de Développement) pour la construction du barrage de BOALI 3 et retrocedés par l'Etat centrafricain à ENERCA en 1989.</li> <li>• La dévaluation du FCFA et les intérêts ont portés ce prêt à 38 milliards de FCFA.</li> <li>• En 2018 les bailleurs ont procéder à une annulation du principal de cette dette soit 15 milliards (Voir document complet en annexe)</li> </ul> |
| 2.2 | <b><u>Dettes à court terme</u></b>                               | <b>22 437 760 736</b> | <p><b>Fournisseurs d'exploitation (FCFA 1 248 135 499)</b></p> <p>Nous avons reçu qu'une seule réponse des fournisseurs débiteurs circularisés. Il s'agit du fournisseur RIAD qui confirme un solde de 166 573 977 contre 103 509 948 dans les livres de l'ENERCA.</p>  |

| N° | POSTES | MONTANT NET | LIMITATIONS & ANOMALIES RELEVÉES   |
|----|--------|-------------|--|
|    |        |             | <p><b>REPOSE DE ENERCA</b></p> <p>L'écart de 63 064 029 est constitué des factures établies en 2017 mais les marchandises ont été livrées tardivement en 2018.</p> <p><b>Dettes fiscales (FCFA 14 030 275 856)</b></p> <p>Les déclarations des impôts et taxes sont déposées mais les paiements y relatifs n'ont pas été faits. Les risques de pénalités et de redressements fiscaux sont avérés et impacteront significativement le résultat de l'exercice. Aucune provision n'a été constituée à ce sujet.</p> <p><b>REPOSE DE ENERCA :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le montant de 14 030 275 856 FCFA représente à 90% la TVA facturée aux clients.</li> <li>- Le code général des impôts de la RCA autorise aux entreprises de reverser la TVA Collectée et non la TVA facturée.</li> <li>- Ces impôts sont régulièrement payés suite à un accord entre la Direction Générale des impôts et ENERCA.</li> </ul> <p><b>NB : La Direction Générale de l'ENERCA a reçu au courant des trois exercices des quitus prouvant qu'elle est à jour dans le reversement de ses impôts. (Voir copie en annexe)</b></p> |

| N° | POSTES | MONTANT NET | LIMITATIONS & ANOMALIES RELEVÉES   |
|----|--------|-------------|--|
|    |        |             | <p><b>Dettes sociales (FCFA 2 390 823 821)</b></p> <p>La base de calcul des cotisations sociale ne tient pas compte des indemnités suivantes : indemnité forfaitaire, indemnité de service rendu, indemnité d'intérim, prime de responsabilité, prime de caisse, prime de billetage, indemnité, indemnité de cherté de vie. Les risques de pénalités et de redressements sont avérés et impacteront significativement le résultat de l'exercice. Aucune provision n'a été constituée à ce sujet.</p> <p><b><u>REPONSE DE ENERCA</u></b></p> <p>Au courant de l'année 2020 une reunion tripartite entre la Caisse de Sécurité sociale (CNSS), des experts en matière sociale et ENERCA a permis de faire la mise à jour du dossier social de l'ENERCA.(Un Procès-verbal de ce travail a été mis à disposition de la mission).</p> |

| N° | POSTES | MONTANT NET | LIMITATIONS & ANOMALIES RELEVÉES  |
|----|--------|-------------|---|
|    |        |             | <p><b>Autres dettes (FCFA 4 765 844 135)</b><br/>Ce solde constitué de "46 Associés et groupes" et "47 Créiteurs divers" n'a pu être justifié.</p> <p><b><u>REPONSE DE L'ENERCA</u></b></p> <p>L'historique de ces comptes remonte aux 1<sup>er</sup> Bilan de l'Entreprise.<br/>Toutefois un travail est en cours pour les restructurer en conformité avec OHADA Renové.</p> |

## **ANNEXE N°2 : LETTRE D’AFFIRMATION**

République Centrafricaine  
Unité - Dignité - Travail



## ENERGIE CENTRAFRICAINE

S.A.U d'Etat au Capital de 4.804.948.054 FCFA avec Conseil d'Administration - NIF : M031010 Y 001 - RCCM : 2001 B 941  
B.P : 880 Avenue de l'Indépendance. Tél : 21.61.20.22 / Fax : 21.61.54.43 - E-mail : [enerca@enerca-rca.com](mailto:enerca@enerca-rca.com)

DIRECTION GENERALE

N° 595 /2021.DGE.DCG

*Chl*

Bangui, le 25 MAI 2021

Au Cabinet COFIMA  
Attention :  
Monsieur Jean Claude AVANDE  
Associé Gérant  
03 BP 4001 Cotonou BENIN

Objet : Lettre d'affirmation/ Exercice 2017

Monsieur,

Cette lettre d'affirmation vous est adressée en application des normes internationales d'audit (ISA) dans le cadre de vos contrôles relatifs à l'audit des états financiers annuels de l'ENERGIE CENTRAFRICAINE (ENERCA) afférent à la période du 01/01/2017 au 31/12/2017 ;

En qualité de responsables de l'établissement des états financiers annuels et du contrôle interne afférent à leur préparation, nous vous confirmons ci-après, en toute bonne foi et au mieux de notre connaissance, les informations et affirmations qui vous ont été fournies dans le cadre de votre mission :

1. Les états financiers annuels ont été établis de manière régulière et sincère, pour donner une image fidèle de la situation financière et du résultat de l'ENERCA conformément aux règles et principes comptables généralement admis. En particulier, nous vous confirmons que :
  - tous les éléments d'actif et toutes les dettes de la société au 31 décembre 2017 connus à ce jour ont été comptabilisés, selon les principes comptables généralement admis ;
  - les actifs ne font pas l'objet de nantissement, hypothèques ou gages ;

*JP*

- la société n'a pas engagé sa responsabilité en faveur des tiers (endossements, avals, caution, ... etc.) ;
  - tous les éléments d'actif sont utilisés pour l'objet social de la société. Aucun élément n'a été utilisé en dehors de l'objet social de la société pendant l'exercice considéré ;
  - le chiffre d'affaires enregistré constitue le montant effectif des différentes préparations et autres livraisons de biens réalisées au cours de l'année 2017 ;
  - les déclarations fiscales et sociales ont été faites sans minoration et ceci conformément à la loi ;
  - aucun événement pouvant mettre en cause la sincérité, et la régularité des états financiers n'est intervenu depuis le 31 décembre 2017.
2. Des contrôles destinés à prévenir et à détecter les erreurs et les fraudes ont été conçus et mis en œuvre par l'ENERCA.
3. Nous n'avons pas connaissance :
- de fraudes avérées ou suspectées, impliquant la direction, des employés ayant un rôle clé dans le dispositif de contrôle interne ou d'autres personnes et susceptible d'entraîner des anomalies significatives dans les états financiers annuels ;
  - d'allégations de fraudes ayant un impact sur les états financiers annuels de l'ENERCA et portées à notre connaissance par des employés, anciens employés ou autres.
4. Nous avons appliqué, au mieux de notre connaissance, les textes légaux et réglementaires. Des procédures ont été conçues et mises en œuvre par l'ENERCA, visant à garantir le respect de ces textes légaux et réglementaires. Nous n'avons pas connaissance de cas de non-respect susceptibles de conduire à des anomalies significatives dans les états financiers annuels.
5. Les principales hypothèses retenues pour l'établissement des estimations comptables reflètent nos intentions et la capacité de la société, à ce jour, à mener à bien les actions envisagées.
- 

6. Toutes les opérations de l'exercice et toutes les conséquences financières de tout accord/contrat ont été enregistrées et correctement traduites dans les états financiers annuels.
7. Toutes les provisions pour dépréciations nécessaires ont été constituées pour ramener les éléments d'actif à leur valeur actuelle.
8. Tous les passifs dont nous avons connaissance sont inclus dans les états financiers annuels. Nous avons soigneusement examiné, en liaison avec nos conseils juridiques et/ou nos avocats, les divers éléments de nos engagements, passifs éventuels, procès en cours, déclarations fiscales non prescrites ainsi que toute poursuite judiciaire ou affaire contentieuse. Nous considérons que les provisions et indications complémentaires figurant à ce titre dans nos états financiers annuels reflètent la situation future estimée la plus probable en cohérence avec les décisions prises ou les actions envisagées.
9. Nous n'avons ni projet, ni intention de restructuration ou de réorganisation, autre que ceux déjà pris en compte dans les états financiers annuels, de nature à affecter sensiblement la valeur comptable ou le classement des actifs et passifs ou nécessitant une information dans l'annexe aux états financiers annuels et/ou dans le rapport de gestion.
10. Au cours de l'exercice, la société n'a détenu aucune créance sur l'un de ses co-gérants et n'a accordé aucune garantie en leur faveur.
11. Toutes les informations comptables et financières à adresser ou à mettre à la disposition de l'actionnaire à l'occasion de l'assemblée générale appelée à statuer sur les états financiers annuels clos au 31 décembre 2017 vous ont été communiquées conformément à l'acte uniforme de l'OHADA relatif au droit des sociétés commerciales et du GIE.

-Le rapport de gestion qui a été communiqué reflète nos activités de la période sous revue et les montants inscrits sont conformes aux états financiers annuels au 31/12/2017.

Veillez agréer, Monsieur, l'assurance de mes meilleures salutations.



*Thierry Patient BENDIMA*  
Directeur Général

## **ANNEXE N°3 : ETATS FINANCIERS DE L'ENERCA EXERCICE 2017**

Etats financiers 2017

## COMPTE DE RESULTAT

| Ref.      | CHARGES  | EXERCICE<br>2017     | EXERCICE<br>2016     |
|-----------|--|----------------------|----------------------|
|           | <b>ACTIVITE D'EXPLOITATION</b>                       |                      |                      |
| RA        | Achats de marchandises                               | 0                    | 0                    |
| RB        | Variation de stocks                                  | 0                    | 0                    |
|           | (Marge brute sur marchandises voir TG)               |                      |                      |
| RC        | Achats de matières premières<br>et fournitures liées | 0                    | 0                    |
| RD        | Variation de stocks                                  | 0                    | 0                    |
|           | (Marge brute sur matière voir TG)                    |                      |                      |
| RE        | Autres achats  | 1 096 405 835        | 769 753 863          |
| RH        | Variation de stocks                                  | -682 562 156         | 191 453 529          |
| RJ        | Transports   | 26 721 950           | 18 363 376           |
| RK        | Services extérieurs                                  | 647 696 872          | 541 558 706          |
| RK        | Impôts et taxes                                      | 282 543 633          | 289 207 683          |
| RL        | Autres charges                                       | 354 450 536          | 340 784 559          |
|           | (Valeur ajoutée voir TG)                             |                      |                      |
| RP        | Charges de personnel                                 | 2 924 222 483        | 2 524 833 553        |
|           | (Excédent brut d'exploitation voir TG)               |                      |                      |
| RS        | Dotations aux amortissements<br>et aux provisions    | 2 165 793 493        | 1 821 422 836        |
| <b>RW</b> | <b>Total des charges d'exploitation</b>              | <b>7 005 272 644</b> | <b>6 497 377 915</b> |
|           | (Résultat d'exploitation voir TG)                    |                      |                      |
|           | <b>ACTIVITE FINANCIERE</b>                           |                      |                      |
| SA        | Frais financiers                                     | 115 400 963          | 133 755 093          |
| SC        | Pertes de change                                     | 0                    | 0                    |
| SD        | Dotations aux amortissements<br>et aux provisions    | 0                    | 0                    |
| <b>SE</b> | <b>Total des charges financières</b>                 | <b>115 400 963</b>   | <b>133 755 093</b>   |
|           | (Résultat financier voir TG)                         |                      |                      |
| <b>SI</b> | <b>Total des charges des activités ordinaires</b>    | <b>7 120 673 607</b> | <b>6 631 133 008</b> |
|           | (Résultat des activités ordinaires voir U)           |                      |                      |
|           | <b>HORS ACTIVITES ORDINAIRES (H.A.O)</b>             |                      |                      |
| SK        | Valeurs comptables des cessions<br>d'immobilisations | 0                    | 0                    |
| SL        | Charges H.A.O.                                       | 0                    | 0                    |
| SM        | Dotations H.A.O.                                     | 0                    | 0                    |
| <b>SO</b> | <b>Total des charges H.A.O.</b>                      | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
|           | (Résultat H.A.O voir UP)                             |                      |                      |
| SQ        | Participation des travailleurs                       | 0                    | 0                    |
| SR        | Impôts sur le résultat                               | 116 771 145          | 118 702 610          |
| <b>SS</b> | <b>Total participation et impôts</b>                 | <b>116 771 145</b>   | <b>118 702 610</b>   |
| <b>ST</b> | <b>TOTAL GENERAL DES CHARGES</b>                     | <b>7 237 444 752</b> | <b>6 749 835 618</b> |
|           | (Résultat net voir UZ)                               |                      |                      |

## BILAN

| Réf.       | ACTIF  | EXERCICE               |                       | 2017                  | EXERCICE              |
|------------|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|            |  | Brut                   | Amort./Pv.            | Net                   | Net                   |
|            | <b>ACTIF IMMOBILISE (1)</b>                                  |                        |                       |                       |                       |
| AA         | Charges immobilisées   |                        |                       |                       |                       |
| AX         | Frais d'établissement  | 0                      |                       | 0                     | 0                     |
| AY         | Charges à répartir   | 1 000 705 471          |                       | 1 000 705 471         | 1 233 910 705         |
| AC         | Primes de remboursement des obligations                      | 0                      |                       | 0                     | 0                     |
| AD         | Immobilisations incorporelles                                |                        |                       |                       |                       |
| AE         | Frais de recherche et de développement                       | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     |
| AF         | Brevets, licences, logiciels                                 | 477 791 148            | 0                     | 477 791 148           | 477 791 148           |
| AG         | Fonds commercial   | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     |
| AH         | Autres immobilisations incorporelles                         | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     |
| AI         | Immobilisations corporelles                                  |                        |                       |                       |                       |
| AJ         | Terrains   | 643 884 910            | 0                     | 643 884 910           | 643 884 910           |
| AK         | Bâtiments  | 15 297 279 447         | 10 409 821 810        | 4 887 457 637         | 5 198 991 721         |
| AL         | Installations et agencements                                 | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     |
| AM         | Matériel   | 46 382 689 568         | 30 891 970 103        | 15 670 719 465        | 16 299 982 090        |
| AN         | Matériel de transport  | 3 462 792 024          | 3 336 356 314         | 126 435 710           | 313 901 348           |
| AP         | Avances et acomptes versés sur immobilisations               | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     |
| AQ         | Immobilisations financières                                  |                        |                       |                       |                       |
| AR         | Titres de participation                                      | 30 000 000             | 25 000 000            | 5 000 000             | 5 000 000             |
| AS         | Autres immobilisations financières                           | 114 613 774            | 0                     | 114 613 774           | 114 613 774           |
| AW         | (1) dont H.A.O : Brut/net                                    |                        |                       |                       |                       |
| <b>AWZ</b> | <b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE (H.A.O.)</b>                       | <b>67 449 756 342</b>  | <b>44 463 148 227</b> | <b>22 986 608 115</b> | <b>24 268 076 296</b> |
|            | <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                       |                        |                       |                       |                       |
| BA         | Actif circulant H.A.O  | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     |
| BB         | Stocks   |                        |                       |                       |                       |
| BC         | Marchandises   | 966 955 133            | 0                     | 966 955 133           | 1 011 475 584         |
| BD         | Matières premières et autres approvisionnements              | 1 759 858 396          | 33 508 418            | 1 726 359 978         | 1 043 797 820         |
| BE         | En-cours   | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     |
| BF         | Produits fabriqués   | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     |
| BG         | Créances et emplois assimilés                                |                        |                       |                       |                       |
| BH         | Fournisseurs, avances versées                                | 514 295 741            | 0                     | 514 295 741           | 428 158 086           |
| BI         | Clients  | 35 082 181 324         | 1 119 262 442         | 33 972 928 882        | 31 797 197 691        |
| BJ         | Autres créances  | 4 078 124 278          | 58 828 532            | 4 021 297 744         | 5 495 540 690         |
| <b>BEK</b> | <b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (H.A.O.)</b>                        | <b>42 411 434 870</b>  | <b>1 205 597 392</b>  | <b>41 201 837 478</b> | <b>39 777 210 671</b> |
|            | <b>TRESORERIE-ACTIF</b>                                      |                        |                       |                       |                       |
| BQ         | Titres de placement  | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     |
| BR         | Valeurs à encaisser  | 245 699 744            | 0                     | 245 699 744           | 245 607 455           |
| BS         | Banques, chèques postaux, caisse                             | 895 044 900            | 0                     | 895 044 900           | 681 594 095           |
| <b>BTW</b> | <b>TOTAL TRESORERIE-ACTIF (H.A.O.)</b>                       | <b>1 140 744 244</b>   | <b>0</b>              | <b>1 140 744 244</b>  | <b>927 202 350</b>    |
| BU         | Ecart de conversion-Actif (IV)<br>(perte probable de change) | 0                      |                       | 0                     | 0                     |
| <b>BZ</b>  | <b>TOTAL GENERALIS (H.A.O.)</b>                              | <b>111 001 935 456</b> | <b>45 672 745 619</b> | <b>65 329 189 837</b> | <b>64 992 480 317</b> |

## BILAN

États financiers 2017

| Réf: | PASSIF<br>(avant répartition)                               | EXERCICE<br>2017          | EXERCICE<br>2016      |
|------|---|---------------------------|-----------------------|
|      | <b>CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES</b>            |                           |                       |
| CA   | CAPITAL   | 4 804 948 094             | 4 804 948 094         |
| CB   | Actionnaires, capital non appelé                            | 0                         | 0                     |
| CC   | Primes et réserves  |                           |                       |
| CD   | Primes d'apport, d'émission, de fusion                      | 0                         | 0                     |
| CE   | Ecart de réévaluation                                       | 1 016 353 855             | 1 016 353 855         |
| CF   | Réserves indisponibles                                      | 0                         | 0                     |
| CG   | Réserves libres   | 791 509 719               | 791 509 719           |
| CH   | Report à nouveau  | <del>14 276 591 587</del> | -15 589 750 665       |
| CI   | Résultat net de l'exercice                                  | 849 291 665               | 805 694 832           |
| CK   | Autres capitaux propres                                     |                           |                       |
| CL   | Subventions d'investissement                                | 9 342 929 133             | 9 708 816 111         |
| CM   | Provisions réglementées et fonds assimilés                  | 0                         | 0                     |
|      | <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES</b>      | <b>2 528 440 879</b>      | <b>1 537 571 956</b>  |
|      | <b>DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES (1)</b>      |                           |                       |
| DA   | Emprunts  | 36 856 779 168            | 37 047 752 880        |
| DB   | Dettes de crédit-bail et contrats assimilés                 | 0                         | 0                     |
| DC   | Dettes financières diverses                                 | 1 362 133 553             | 1 315 721 824         |
| DD   | Provisions financières pour risques et charges              | 317 567 557               | 118 640 037           |
| DE   | (1) dont H.A.O:   |                           |                       |
|      | <b>TOTAL DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES</b>    | <b>38 536 480 278</b>     | <b>38 482 114 741</b> |
|      | <b>TOTAL DES RESSOURCES STABLEES (1)</b>                    | <b>41 064 921 157</b>     | <b>40 019 686 697</b> |
|      | <b>PASSIF CIRCULANT</b>                                     |                           |                       |
| DH   | Dettes circulantes H.A.O et ressources assimilées           | 2 681 425                 | 2 681 425             |
| DI   | Clients, avances reçues                                     | 0                         | 941 663 314           |
| DJ   | Fournisseurs d'exploitation                                 | 1 248 135 499             | 1 031 996 355         |
| DK   | Dettes fiscales   | 14 030 275 856            | 13 621 949 063        |
| DL   | Dettes sociales   | 2 390 623 821             | 2 344 290 412         |
| DM   | Autres dettes   | 4 765 844 135             | 4 765 844 135         |
| DN   | Risques provisionnés  | 0                         | 0                     |
|      | <b>TOTAL PASSIF CIRCULANT</b>                               | <b>22 437 760 736</b>     | <b>22 994 719 106</b> |
|      | <b>TRESORERIE-PASSIF</b>                                    |                           |                       |
| DQ   | Banques, crédits d'escompte                                 | 0                         | 0                     |
| DR   | Banques, crédits de trésorerie                              | 0                         | 0                     |
| DS   | Banques, découverts   | 647 259 959               | 798 835 529           |
|      | <b>TOTAL TRESORERIE-PASSIF</b>                              | <b>647 259 959</b>        | <b>798 835 529</b>    |
| DU   | Ecart de conversion-Passif (V)<br>(gain probable de change) | 1 179 247 985             | 1 179 247 985         |
|      | <b>TOTAL GENERAL (1)</b>                                    | <b>55 329 169 837</b>     | <b>64 992 489 317</b> |

- tats financiers 2017

**TABLEAU FINANCIER DES RESSOURCES ET EMPLOIS (TAFIRE)**

**PREMIERE PARTIE  
DETERMINATION DES SOLDES FINANCIERS DE L'EXERCICE**

**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT GLOBALE (C.A.F.G.)**

CAF<sub>G</sub> = Excédent brut d'exploitation EBE  
 - Charges décaissables restantes  
 + Produits encaissables restants

} à l'exclusion des cessions  
d'actif immobilisé

|                             |                    |   |                      |
|-----------------------------|--------------------|---|----------------------|
| (SA) Frais financiers       | 115 400 963        | E.B.E                                     | 2 854 647 663        |
| (SC) Pertes de change       | 0                  | (TT) Transferts de charges d'exploitation | 0                    |
| (SL) Charges H.A.O          | 0                  | (UA) Revenus financiers                   | 16 409 125           |
| (SQ) Participation          | 0                  | (UC) Gains de change                      | 0                    |
| (SR) Impôts sur le résultat | 116 771 145        | (UE) Transferts de charges financières    | 0                    |
|                             |                    | (UL) Produits H.A.O.                      | 0                    |
|                             |                    | (UN) Transferts de charges H.A.O.         | 0                    |
| <b>TOTAL (I)</b>            | <b>232 172 108</b> | <b>TOTAL (II)</b>                         | <b>2 871 316 808</b> |

C.A.F.G: Total (II) - Total (I) = 2 639 144 700 (N-1): 2 251 177 210

**AUTOFINANCEMENT (A.F)**

AF = CAF<sub>G</sub> - Distribution de dividendes dans l'exercice

Dividendes distribués dans l'exercice = 0 (N-1): 0

AF = 2 639 144 700 (N-1): 2 251 177 210

**VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT D'EXPLOITATION (B.F.E.)**

Var. BFE = Var. Stocks + Var. Créances - Var. Dettes circulantes

| Variation des stocks           | Emplois<br>Augmentation | OU        | Resources<br>Diminution |
|--------------------------------|-------------------------|-----------|-------------------------|
| (BC) Marchandises              | 0                       | OU        | 44 520 451              |
| (BD) Matières premières        | 682 562 158             | OU        | 0                       |
| (BE) En-cours                  | 0                       | OU        | 0                       |
| (BF) Produits fabriqués        | 0                       | OU        | 0                       |
| <b>Variation globale nette</b> | <b>682 562 158</b>      | <b>OU</b> | <b>0</b>                |

| Variation des créances<br>N. (N-1)                 | Emplois            |           | Ressources    |          |
|--|--------------------|-----------|---------------|----------|
|  | Augmentation       |           | Diminution    |          |
| (BH) Fournisseurs, avances<br>versées              | 56 098 855         | OU        |               | 0        |
| (B) Clients  | 2 175 731 101      | OU        |               | 0        |
| (BJ) Autres créances                               | 0                  | OU        | 1 475 242 948 |          |
| <b>H) Variation globale nette<br/>des créances</b> | <b>786 586 100</b> | <b>OU</b> |               | <b>0</b> |

| Variation des dettes<br>N. (N-1)                           | Emplois            |           | Ressources   |          |
|--|--------------------|-----------|--------------|----------|
|  | Diminution         |           | Augmentation |          |
| (DI) Clients, avances reçues                               | 941 663 314        | OU        |              | 0        |
| (DJ) Fournisseurs d'exploitation                           | 0                  | OU        | 216 138 144  |          |
| (DK) Dettes fiscales                                       | 0                  | OU        | 408 326 773  |          |
| (DL) Dettes sociales                                       | 0                  | OU        | 46 533 409   |          |
| (DM) Autres dettes   | 286 294 382        | OU        |              | 0        |
| (DN) Risques provisionnés                                  | 0                  | OU        |              | 0        |
| <b>D) Variation globale nette<br/>des dettes courantes</b> | <b>556 958 370</b> | <b>OU</b> |              | <b>0</b> |

|                          |                      |           |  |          |
|--------------------------|----------------------|-----------|--|----------|
| <b>Variation globale</b> | <b>1 981 585 177</b> | <b>OU</b> |  | <b>0</b> |
|--------------------------|----------------------|-----------|--|----------|

**EXCEDENT DE TRESORERIE D'EXPLOITATION (E.T.E)**

ETE= EBE - Variation BFE - Production immobilisée

| Variation  | 2017               | 2016               |
|--|--------------------|--------------------|
| Excédent brut d'exploitation                     | 2 654 647 683      | 2 503 634 913      |
| Variation du B.F.E.                              |                    |                    |
| (- si emplois; + si ressources)                  | -1 981 585 177     | -1 508 489 813     |
| Production immobilisée                           | -151 255 392       | -79 144 425        |
| <b>EXCEDENT DE TRESORERIE<br/>D'EXPLOITATION</b> | <b>721 807 114</b> | <b>916 000 674</b> |

Etats financiers 2017

## TABLEAU FINANCIER DES RESSOURCES ET EMPLOIS (TAFIRE)

## DEUXIEME PARTIE

| RFB | Description  | Exercice N    |            | Exercice N-1 |                |
|-----|--|---------------|------------|--------------|----------------|
|     |  | Emplois       | Ressources | Emplois      | Ressources     |
|     | <b>I. INVESTISSEMENTS ET DESINVESTISSEMENTS</b>                      |               |            |              |                |
| FA  | Charges immobilisées (augmentations dans l'exercice)                 | 0             |            |              | 0              |
| FB  | Croissance interne   |               |            |              |                |
|     | Acquisitions/Cessions d'immobilisations incorporelles                | 0             | 0          |              | 0              |
| FC  | Acquisitions/Cessions d'immobilisations corporelles                  | 664 722 792   | 0          |              | -3 176 861 802 |
| FD  | Croissance externe   |               |            |              |                |
|     | Acquisitions/Cessions d'immobilisations financières                  | 0             | 0          |              | 0              |
| FF  | <b>INVESTISSEMENTS FINANCIERS</b>                                    | 664 722 792   | 0          |              | -3 176 861 802 |
| FG  | <b>II. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT D'EXPLOITATION</b>         | 1 756 290 757 | 0          |              | -1 132 335 802 |
| FF  | <b>ACTIVITES ECONOMIQUES FINANCIERES REELISEES</b>                   | 2 420 973 549 | 0          |              | -4 309 197 604 |
| FI  | <b>III. EMPLOIS / RESSOURCES (VARIATION DU B.F.H.A.O.)</b>           | 0             | 0          |              | 0              |
| FJ  | <b>IV. EMPLOIS FINANCIERS CONTRAINTS</b>                             |               |            |              |                |
|     | Remboursements (selon échéancier) des emprunts et dettes financières | 0             |            |              | 0              |
|     | (1) A l'exclusion des remboursements anticipés portés en VII.        |               |            |              |                |
| FK  | <b>REVENUS FINANCIERS REELISEES</b>                                  | 2 420 973 549 | 0          |              | -4 309 197 604 |