

MPN

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2015

YAHYA OULD BECHIR

Rapport des CAC/2015

2015

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES A L'ASSEMBLÉE GENERALE DE MPN.sem

Messieurs les actionnaires du MPN.sem

Messieurs,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Ministre des Finances, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les comptes annuels de votre entreprise au titre de l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015.

L'arrêté des états financiers relève de la responsabilité du Conseil d'administration.

Il nous appartient, sur la base de notre intervention d'exprimer une opinion sur ces états financiers.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction pour l'arrêté des comptes ainsi que la prestation des états financiers pris dans leur ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Au terme de notre mission, nous devons formuler la remarque ci-après :

1. Le MPN a reçu des subventions d'équipement durant les sept dernières années d'un montant de 1 359 500 000 UM. Ces subventions ont été affectées de la manière suivante :

Année	Montant reçus	Montant par unité au résultat	Montant subvention d'équipement	Solde cumulé
2008	182 000 000,00	22 578 734,00	-	159 421 266,00
2009	857 500 000,00	82 993 245,00	131 697 434,00	802 230 587,00
2010	200 000 000,00	122 931 108,00	132 421 343,00	746 878 136,00
2011	70 000 000,00	156 053 531,23	116 868 421,00	543 956 183,77
2012	-	109 382 735,00	-	434 573 448,77
2013	50 000 000,00	95 894 790,00	-	388 678 658,77
2014	-	76 340 640,00	-	312 338 018,77
2015	-	61 941 219,23	-	250 396 799,54
Totaux	1 359 500 000,00	728 116 002,46	380 987 198,00	250 396 799,54

La quote-part virée au résultat représente les amortissements des immobilisations financées par la subvention d'équipement octroyée par le gouvernement à l'entreprise.

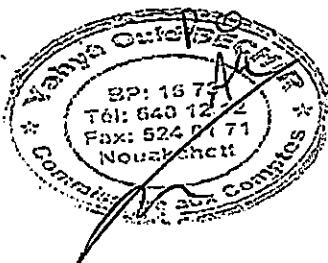
A notre avis, sous réserve des différentes notes explicatives qui font partie intégrante de notre opinion, nous certifions que les états financiers tels que présentés en annexe au présent rapport donnent une image fidèle de la situation financière au 31 décembre 2015 et du résultat de ces opérations pour l'exercice clos à cette date.

Nous n'avons pas pu vérifier la sincérité et la concordance avec les états de synthèse, des informations données dans le rapport de gestion de l'exercice et dans les documents qui seront mis à la disposition des actionnaires, à l'occasion de l'assemblée générale, sur la situation financière sa ainsi que sur son patrimoine et ses résultats au 31 décembre 2015, le rapport de gestion ne nous a été transmis à ce jour.

Nouakchott le 28 Mars 2016

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

YAHYA OULD BECHIR



RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

**Messieurs les actionnaires,
MPN.sem**

Selon les dispositions des articles 439 et 441 de la loi n°2000-05 portant Code de commerce, toute convention intervenant entre une société anonyme et l'un de ses administrateurs ou directeurs généraux doit être soumise à l'autorisation préalable du conseil d'administration. Il en est de même des conventions auxquelles un administrateur ou directeur général est indirectement intéressé ou dans lesquelles il traite avec la société par personne interposée.

Sont également soumises à autorisation préalable du conseil d'administration, les conventions intervenant entre une société anonyme et une entreprise, si l'un des administrateurs ou directeurs généraux de la société est propriétaire, associé indéfiniment responsable, gérant, administrateur ou directeur général de l'entreprise.

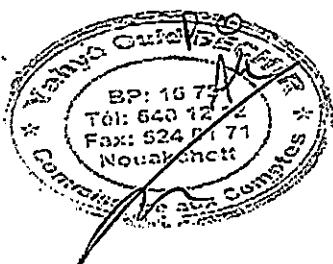
Le président du conseil d'administration en avise le commissaire aux comptes dans un délai de 30 jours à compter de la date de conclusion.

Au cours de l'exercice 2015, nous n'avons reçu aucun avis de cette nature.

Nouakchott le 28 Mars 2016

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Yahya Ould Bechir



LES ETATS FINANCIERS

AU 31/12/2015

Bilan Actif MPN au 31 décembre 2015

Actif	Notes	Valeur brute 2015	Amorti, Provision	Valeur Nette 2015	Valeur Nette 2014
Immobilisations Incorporelles	1	56 933 200,00	52 154 866,67	4 778 333,33	6 292 062,72
Frais immobilisés		47 977 200,00	47 247 200,00	730 000,00	6 230 862,72
Logiciel		8 956 000,00	4 907 666,67	4 048 333,33	61 200,00
Immobilisations Corporelles	2	1 199 119 848,30	735 573 948,92	463 545 899,38	500 727 271,11
Constructions		529 823 212,00	150 781 333,35	379 041 878,65	398 182 177,68
Agencement et aménagement		176 568 760,00	115 299 997,95	61 268 762,05	73 744 540,38
Installations Complexes		355 494 507,00	350 568 507,86	4 925 999,14	12 518 869,98
Matériel d'exploitation		88 145 937,30	80 483 314,93	7 662 622,37	7 152 500,07
Matériel de Transport		22 103 509,00	22 103 509,00	-	0,20
Matériel de bureau & informatique		16 432 273,00	10 335 883,13	6 096 389,87	6 320 475,50
Mobilier de bureau		10 551 650,00	6 001 402,70	4 550 247,30	2 808 707,30
Immobilisations en Cours		-	-	-	-
Immobilisations Financières	3	979 125,00	-	979 125,00	979 125,00
Prêt à LMT		-	-	-	-
Dépôts & Cautionnements Versés		979 125,00	-	979 125,00	979 125,00
Valeurs réalisables	4	72 714 782,04	2 289 863,20	70 424 918,84	44 318 232,26
Clients et Comptes rattachés		53 077 036,84	-	53 077 036,84	31 071 907,06
Clients Doubtueux		2 289 863,20	2 289 863,20	-	2 289 863,20
Personnel et comptes rattachés		17 179 782,00	-	17 179 782,00	8 463 625,00
Etat & Collectivités publiques		7 292,00	-	7 292,00	2 332 029,00
Débiteurs Divers		160 808,00	-	160 808,00	160 808,00
Valeurs Disponibles	5	62 585 333,67	-	62 585 333,67	3 813 379,51
Banques		60 502 438,97	-	60 502 438,97	3 209 538,85
Caisse		2 082 894,70	-	2 082 894,70	603 840,66
Comptes attentes & régularisations		-	-	-	-
Charges constatées d'avance		-	-	-	-
Comptes attentes		-	-	-	-
Total ACTIF		1 392 332 289,01	790 018 678,79	602 313 610,22	556 130 070,60

Bilan Passif PMN au 31 décembre 2015

Passif	Notes	Valeur Nette 2015	Valeur Nette 2014
Capital Social		345 975 705,00	345 975 705,00
Capital apporté & Versé	6	345 975 705,00	345 975 705,00
Résultat en instance d'émission	7	- 121 069 917,57	- 207 574 061,35
Résultat de l'exercice		86 504 143,78	1 072 265,75
Résultat des exercices antérieurs		- 207 574 061,35	- 208 646 327,10
Dépenses d'équipement	8	250 396 799,45	312 338 018,68
Stimulations d'équipements cumulées		978 512 802,00	978 512 802,00
Préts subventionnés et en produits		728 116 002,55	666 164 475,32
Dettes à court terme	9	9 786 462,00	9 786 462,00
Capital social		9 786 462,00	9 786 462,00
Dettes à court terme	10	117 224 561,34	95 603 946,27
Montants écrits et Comptes attachés		24 581 863,00	28 651 154,00
Chiffres Créditeurs		2 632 158,00	2 632 158,00
Personnel et Comptes attachés		4 961 489,00	216 780,00
Montant Collectivités publiques		79 659 865,34	58 158 656,27
Organismes sociaux		5 389 186,00	4 445 198,00
Chiffres clients		-	-
Chiffres fournisseurs		-	1 500 000,00
Comptes Bancaires		-	-
Total Passif		602 313 610,22	556 130 070,60

Tableau de résultat débit MPN au 31 décembre 2015

Débit	Notes	Exploitation	Hors Expl.	Total 2015	Total 2014
DETERMINATION DES RESULTATS D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION					
Achats & Variations Stocks	11	-	-	-	-
Achat d'approvisionnement non stocké	12	44 348 401,00	-	44 348 401,00	37 619 200,00

Charges externes liées à l'investissement	14	38 570 626,00	-	38 570 626,00	49 799 917,00
Charges externes liées à l'activité	15	41 362 932,88	-	41 362 932,88	33 654 623,54
S/Total 1		125 366 530,88	-	125 366 530,88	127 377 340,54
Charges et pertes diverses	16	25 043 369,00	8 903 509,50	33 946 878,50	26 828 114,29
Frais de personnel	17	170 684 894,00	2 136 056,00	172 820 950,00	114 657 280,00
Impôts et taxes	18	13 892 528,00	7 992 921,00	21 885 449,00	984 100,00
Dotation aux amortissements	19	61 941 219,23	2 289 863,20	64 231 082,43	76 340 640,09
S/Total 2		271 562 010,23	21 322 349,70	292 884 359,93	218 810 134,38
Solde Créditeur : Bénéfice		120 799 699,23	-	120 799 699,23	1 429 687,67
		517 728 240,34	21 322 349,70	539 050 590,04	347 617 162,59
DETERMINATION DU RESULTAT DE CESSION					
Plus-Values de Cession					
TOTAL					
DETERMINATION DU RESULTAT AVANT IMPÔT					
Résultat exploitation		120 799 699,23			
Résultat hors exploitation					
Moins-Values de Cession					
Résultat avant impôt		104 032 143,86		104 032 143,86	1 429 687,67
Impôt sur le résultat (IMF)		11 394 418,00	6 133 582,08	17 528 000,08	357 421,92
Impôt sur le résultat (BIC)				-	-
Solde créiteur : bénéfice net		92 637 725,86		86 504 143,78	1 072 265,75
TOTAL				104 032 143,86	1 429 687,67

Tableau de résultat crédit MPN au 31 décembre 2015

Credit	Notes	Exploitation	Hors Expl	Total 2015	Total 2016
DETERMINATION DES RESULTATS D'EXPLOITATION					
HORS EXPLOITATION					
Vente Produits	20				
Produits Fournis & Ventes		455 776 713,11		455 776 713,11	259 611 245,61
S/Total		455 776 713,11		455 776 713,11	259 611 245,61
Produits & Travaux divers	21	10 308,00	4 461 294,22	4 471 602,22	9 925 276,89
Subvention d'exploitation					-
Quoté-part subventions amorties	22	61 941 219,23	-	61 941 219,23	76 340 640,09
Reprise sur amortissement	23		93 500,11	93 500,11	1 740 000,00
S/Total		61 951 527,23	4 554 794,33	66 506 321,56	88 005 916,98
Solde Débiteur : Perte			16 767 555,37	16 767 555,37	
TOTAL		517 728 240,34	21 322 349,70	539 050 590,04	347 617 162,59
DETERMINATION DU RESULTAT DE CESSION					
Taux de vente des éléments cédés					
Amortissement des éléments cédés					

**DETERMINATION DU RESULTAT
AVANT IMPÔT**

Résultat d'exploitation	16 767 555,37	149 687,67
Résultat hors exploitation		
Plus-values de cession		
(Solde) Débiteur (Perle) Avant Impôt		

**DETERMINATION DU RESULTAT
NET**

Résultat Avant Impôt	104 032 143,86	104 032 143,86	1 429 687,67
Solde débiteur perte nette			
(Solde) Débiteur (Perle) NET	104 032 143,86	104 032 143,86	1 429 687,67

La capacité d'autofinancement

Rubriques	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net de la période	86 504 143,78	1 072 265,75
Dotations aux Amortissement et Provisions	64 231 082,43	76 340 640,09
Moins -values de cession		
Sous total (1)	150 735 226,21	77 412 905,84
À déduire		
quote-part des subventions d'équipement virée aux résultats	61 941 219,23	76 340 640,09
Reprises sur Amortissements et Provisions	93 500,11	
Plus-values de cession		
Sous total (2)	62 034 719,34	76 340 640,09
Capacité d'autofinancement (1)-(2)	88 700 506,87	1 072 265,75

Le Tableau de Financement I

EMPLOI	RESORCE
Rubriques	Montant
1 - Immobilisations corporelles	24 822 618,00
* Frais	4 900 000,00
* Constructions	12 106 917,00
* Matériel d'exploitation	4 270 201,00
* Matériel de transport	
* Matériels de Bureaux & Informatiques	1 073 000,00
Rubriques	Montant
1-Capacité d'autofinancement	88 700 506,87
2- Cession ou réduction de l'actif	1 670 000,00

		immobilisé
* Mobiliers Bureau	2 472 500,00	* Cession immobilisation
*Agencement, Aménagements & Installations		* Encaissements sur prêts et dépôts LMT

2 - Immobilisations Financières

*Dépôts et cautions

3 - Réductions des capitaux propres

4- Remboursements des dettes à LMT

3-Augmentations des capitaux propres

4- Augmentation des dettes à LMT

Total des Emplois	24 822 618,00	Total des ressources	90 370 506,87
Variation Fond de Roulement : Solde Créditeur	65 547 888,87	Variation Fond de Roulement : Solde Débiteur	
Total	90 370 506,87	Total	90 370 506,87

Le Tableau de Financement II

Rubriques	Soldes		Écarts
	(I)	(II)	
Actif immobilisé			
Clients et Comptes rattachés	53 077 036,84	31 071 907,06	22 005 129,78
Clients Doubtoux	2 289 863,20	2 289 863,20	
Personnel	17 179 782,00	8 463 625,00	8 716 157,00
Etat & Collectivité publique	7 292,00	2 332 029,00	2 324 737,00
Débiteurs Divers	160 808,00	160 808,00	
Compte d'attente			
Disponibilités			
Banques	60 502 438,97	3 209 538,85	57 292 900,12
Caisse	2 082 894,70	603 840,66	1 479 054,04
Total	135 300 115,71	48 131 611,77	87 168 503,94
Dettes à Court terme			
Fournisseurs et Comptes rattachés	24 581 863,00	28 651 154,00	4 069 291,00
Personnel et Comptes rattachés	4 961 489,00	216 780,00	4 744 709,00
Clients Créditeurs	2 632 158,00	2 632 158,00	
Etat et autres collectivités publiques	79 659 865,34	58 158 656,27	21 501 209,07
Organismes Sociaux	5 389 186,00	4 445 198,00	943 988,00
Créditeurs divers			
Chargés d'œuvre		1 500 000,00	1 500 000,00
Concours Bancaire			
Total	117 224 561,34	95 603 946,27	21 620 615,07
Variation du Fond de Roulement (I-2)	18 075 554,37	47 472 334,50	65 547 888,87

Notes aux états financiers

Notes aux états financiers

Introduction

Les comptes de MPN sont établis en conformité avec les dispositions du plan comptable mauritanien.

La préparation des états financiers implique que la Direction effectue des estimations et retienne des hypothèses qui affectent les valeurs pour lesquelles les actifs, passifs et passifs éventuels sont comptabilisés à la date de préparation des états financiers et les produits et charges comptabilisés sur la période.

Les actifs et les passifs sont présentés en fonction de leur degré de liquidité pour l'actif et leur degré d'exigibilité pour le passif

Par ailleurs, lorsqu'une transaction spécifique n'est traitée par aucune norme ou interprétation, la Direction applique son jugement à la définition et l'application de méthodes comptables qui permettent de fournir une information pertinente et fiable, de sorte que les états financiers :

- i. donnent une image fidèle de la situation financière, de la performance et des flux de trésorerie,
- ii. reflètent la substance des transactions,
- iii. sont neutres ;
- iv. sont préparés en respect du principe de prudence ;
- v. sont complets sous tous leurs aspects significatifs.

1) PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certains actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur. Les principales règles et méthodes comptables appliquées sont présentées ci-dessous.

A) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au bilan pour leur coût d'acquisition ou de revient, diminué des amortissements et pertes de valeur éventuellement constatées. Le taux d'amortissement est de 20%.

B) Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au bilan pour leur coût d'acquisition ou de revient, diminué des amortissements et pertes de valeur éventuellement constatées. Ce coût inclut les frais financiers supportés jusqu'à leur mise en service.

Les coûts d'entretien et de réparation sont pris en charge dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement selon leur durée d'utilité :

• Construction	20 ans
• Agencements, aménagements construction	10 ans
• Installations complexes	5 ans
• Matériel de bureau et informatique	10 ans
• Matériel de transport :	4 ans
• Mobilier de bureau :	10 ans
• Matériel d'exploitation	5 ans

C) Les prêts et créances financières

Les prêts et créances financières sont comptabilisés au coût amorti.

D) Provisions et autres passifs non courants

Les provisions comprennent les engagements dont l'échéance ou le montant sont incertains, découlant de risques réglementaires et fiscaux, de litiges et d'autres risques.

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe, une obligation actuelle, juridique ou implicite résultant d'un événement passé et qu'il est certain ou probable qu'elle provoquera une sortie de ressources qui peut être estimée de manière fiable. Le montant provisionné correspond à la meilleure estimation possible de l'engagement.

E) Engagements envers le personnel

Selon les lois et usages l'entreprise participe à des régimes de retraite, frais médicaux et indemnités de fin de carrière, dont les prestations dépendent de différents facteurs tels que l'ancienneté, les salaires et les versements effectués.

F) Tableau de financement

Méthodes comptables alternatives retenues en termes de reconnaissance et d'évaluation des actifs et passifs, les choix suivants ont été effectués parmi les méthodes comptables

- les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées selon le modèle du coût historique et non selon le modèle de la réévaluation
- les intérêts financiers encourus durant la période d'acquisition et de construction des immobilisations corporelles et incorporelles sont capitalisés, en 'frais financiers'.

Note 1 : Immobilisations incorporelles :**56 933 200 UM**

Les immobilisations incorporelles en 2015 se présentent comme suit :

	<i>Frais immobilisés</i>	<i>Etudes Aménagement MPN</i>	<i>Mises aux normes& organisations</i>	<i>Etudes assainissements</i>	<i>Etudes & élaboration plan</i>	<i>Logiciels</i>	
31/12/2014	1 670 000,00	15 860 000,00	15 926 500,00	8 040 700,00	8 150 000,00	4 056 000,00	
<i>Acquisition</i>						4 900 000,00	
<i>Concession</i>	1 670 000,00						
<i>Assainissement (bit)</i>							
<i>Assainissement (édit)</i>							
31/12/2015		15 860 000,00	15 926 500,00	8 040 700,00	8 150 000,00	8 956 000,00	
<i>Acquisition</i>		13 447 566,67	15 926 500,00	7 588 770,50	6 360 000,00	3 994 800,00	
<i>Dotation</i>		2 412 433,33		451 929,50	1 060 000,00	912 866,67	
<i>Amortissement</i>		15 860 000,00	15 926 500,00	8 040 700,00	7 420 000,00	4 907 666,67	
<i>VCN</i>					730 000,00	4 048 333,33	52 154 866,67

Note 2 : Immobilisations Corporelles :**1 199 119 848,3 UM**

Les immobilisations corporelles se répartissent comme suit :

	<i>Au 31/12/2014</i>	<i>Acquisition</i>	<i>Au 31/12/2015</i>	<i>Amortis</i>	<i>Dotation</i>	<i>Cumul</i>	<i>VCN</i>
<i>Construction et aménagement</i>	297 938 573	339 547	298 278 120	70 227 799,23	15 041 859,43	85 269 658,66	213 008 461,34
<i>Amortissement</i>	43 309 244		43 309 244	14 980 473,06	2 165 462,20	17 145 935,26	26 163 308,74
<i>Construction et aménagement</i>	33 562 925		33 562 925	7 765 512,29	1 678 146,25	9 443 658,54	24 119 266,46
<i>Construction et aménagement</i>	15 795 100		15 795 100	3 762 623,33	789 755,00	4 552 378,33	11 242 721,67
<i>Travaux et aménagements</i>	92 581 390		92 581 390	19 865 459,36	4 555 426,50	24 420 885,86	68 160 504,14
<i>Construction et aménagement</i>	31 455 933	6 783 000	38 238 933	6 108 505,47	1 629 321,65	7 737 827,12	30 501 105,88
<i>Construction et aménagement</i>			8 057 500			2 210 989,58	5 846 510,42
<i>Aménagement et aménagement</i>	8057500			1808114,58	402875		
<i>Aménagement et aménagement</i>	171584390	4984370	176 568 760	97839849,62	17460148,33	115 299 997,95	61 268 762,05

<i>inst</i>							
<i>rubrique</i>							
<i>glace</i>	316041807		316 041 807	312945474,2	1874333,33	314 819 807,53	1 221 999,47
<i>Réseau</i>							
<i>au pot</i>	10135900		10 135 900	9086383,42	1049516,91	10 135 900,33	- 0,33
<i>Réseau</i>							
<i>u salée</i>	10796800		10 796 800	9831779,4	965020,6	10 796 800,00	
<i>Groupe</i>							
<i>éctrogé</i>							
<i>ne</i>	18520000		18 520 000	11112000	3704000	14 816 000,00	3 704 000,00
<i>Etat expl</i>	32276799,3	1688400	33 965 199,3	26685766,39	3086780,67	29 772 547,06	4 192 652,24
<i>Mat</i>							
<i>nergie</i>	51265382	262000	51 527 382	49832358,75	419449,6	50 251 808,35	1 275 573,65
<i>Autres</i>							
<i>village</i>							
<i>s</i>	206000		206 000	205111,09	253848,43	458 959,52	- 252 959,52
<i>Mat</i>							
<i>trnsp</i>	22103509		22 103 509	22103508,8	0,2	22 103 509,00	
<i>Etat bur</i>							
<i>comm</i>	15486828	3392801	18 879 629	9038797,5	1297085,63	10 335 883,13	8 543 745,87
<i>Votaux</i>	1 179 197 230,3	19 922 618	1 199 119 848,3	678 469 959,19	57 103 989,73	735 573 948,92	463 545 899,38

Note 3 : Immobilisations financières : 979 125 UM

Cette rubrique comprend des dépôts et cautionnements versés à la SOMELEC.

Note 4 : Valeurs réalisables & disponibles 70 424 918,84 UM

A) Les Clients et comptes rattachés : 53 077 036,84 UM

Cette rubrique représente les impayés loyers et redevances électricités au 31/12/2015.

B) Personnel & Comptes rattachés : 17 179 782 UM

Cette rubrique représente les avances et les prêts consentis en faveur du personnel au 31/12/2015.

C) Etat & Collectivités publiques : 7 292 UM

Ce volet se rattache à la TVA récupérable au 31/12/2015.

D) Débiteurs divers : 160 808 UM

Ce rattache au solde inchangé depuis 2014.

Les montants disponibles dans les comptes financiers au 31/12/2015 ; se répartissent comme suit :

Comptes financiers	Montants
GBM	17 331,54
Orabank	19 432 605,71
Chinguit Bank	38 487 257,33
SGM	2 285 873,39
BPM	200 001,00
Trésor	79 370,00
Caisse	2 082 894,70
Totaux au 31/12/2015	62 585 333,67

Les comptes bancaires ont été rapprochés et aucun suspens ne figure.

Le solde de la caisse a fait l'objet d'inventaire physique au 31/12/2015.

Note 6 : Capital social :**345 975 705 UM**

Aucun mouvement n'a été enregistré en 2014 sur le capital social.

Note 7 : Résultat en attente d'affectation**- 207 646 327.35 UM**

Cette rubrique comprend :

- Résultat net en attente d'affectation - 207 574 061,35 UM
- Résultat de l'exercice (Bénéfice) 86 504 143,78 UM

Note 8 : Subvention d'équipement :**250 396 799,45 UM**

Le MPN a reçu des subventions d'équipement durant les quatre dernières années d'un montant de **1 359 500 000 UM**. Ces subventions ont été affectées de la manière suivante :

Année	Montant reçus	Quote-part virée au résultat	Montant subvention exploitation	Solde cumulé
2008	182 000 000,00	22 578 734,00		159 421 266,00
2009	857 500 000,00	82 993 245,00	131 697 434,00	802 230 587,00
2010	200 000 000,00	122 931 108,00	132 421 343,00	746 878 136,00
2011	70 000 000,00	156 053 531,23	116 868 421,00	543 956 183,77
2012		109 382 735,00		434 573 448,77
2013	50 000 000,00	95 894 790,00	-	388 678 658,77
2014	-	76 340 640,00	-	312 338 018,77
2015	-	61 941 219,23	-	250 396 799,54
Total	1 359 500 000,00	728 116 002,46	380 987 198,00	250 396 799,54

La quote-part virée au résultat représente les amortissements des immobilisations financées par la subvention d'équipement octroyée par le gouvernement à l'entreprise.

Note 9 : Dettes à long terme :**9 786 462 UM**

Il s'agit d'une avance d'un mois de loyer consenti par les locataires en tant que garantie de location.

28 651 154 UM

A) Fournisseur et comptes rattachés :

Le solde de Compte au 31/ 12/ 2015 comprend :

Nº Comptes	Fournisseurs	Soldes
400004	CAC MED VADEL	750 000,00
400007	SOMELEC	1 017 634,00
400008	SNDE	224 497,00
400073	CAC YAHYA BECHIR	750 000,00
400090	EMEB TP	20 524 750,00
400181	KASSION TP	311 273,00
400187	BUREAU ETUDES	1 809 000,00
400188	ECOS	1 455 000,00
400191	SID'AHMED ELY BEIBA	1 809 000,00
TOTAUX		28 651 154,00

B) Clients créditeurs :

2 632 158 UM

Représente des cautions à verser aux clients résiliés.

C) Personnel :

216 780 UM

Il s'agit des rémunérations dues au 31/12/2015.

D) Etat et autres collectivités publiques :

58 158 656.27 UM

Cette rubrique comprend les impôts et taxes dus à l'Etat. Le détail est comme suit :

Patente	300 000,00
IMF Précompté	18 317 037.50
BIC & IMF	5 378 668.38
ITS	4 803 605.00
Etat(Taxes TVA – BIC - IMF) à décaisser	28 319 824.92
TVA Collectée	1 039 520.47

E) Organismes sociaux :**4 445 198 UM**

Il s'agit de :

Organismes Sociaux	4 359 930,00
CNAM	85 268,00

F) Charges à payer :**1 500 000 UM**

Cette rubrique comprend les honoraires des CAC sur l'exercice 2015.

Notes 11 – 19 : Charges**346 187 474,92 UM**

Les charges d'exploitation ont connu une variation progressive de 17% par rapport à 2014 ; les données ont été récapitulées suivant le tableau ci-dessous :

Charges	Exploitation	Hors Expl.	Total 2015	Total 2014	Variation	
					Valeur	En %
Achats & Variations Stocks	44 348 401,00		44 348 401,00	37 619 200,00	6 729 201,00	15%
Charges externes liées à l'investissement	39 655 197,00		39 655 197,00	6 303 600,00	33 351 597,00	84%
Charges externes liées à l'activité	41 362 932,88	-	41 362 932,88	33 654 623,54	7 708 309,34	19%
Charges et pertes diverses	25 043 369,00	8 903 509,50	33 946 878,50	26 828 114,29	7 118 764,21	21%
Frais de personnel	170 684 894,00	2 136 056,00	172 820 950,00	114 657 280,00	58 163 670,00	34%
Impôts et taxes	13 892 528,00	7 992 921,00	21 885 449,00	984 100,00	20 901 349,00	96%
Amortissements	61 941 219,23	2 289 863,20	64 231 082,43	76 340 640,09	12 109 557,66	19%
Total	396 928 541,11	21 322 349,70	418 250 890,81	346 187 474,92	72 063 415,89	17%

Notes 20 – 23 : Produits :**347 617 162,59 UM**

Les produits ont connu une variation positive de 24% par rapport à 2014 ; suivant le tableau de variation ci-dessous :

Produits	Exploitation	Hors Expl.	Total 2015	Total 2014	Variation	
					Valeur	En %
Produits Loyers & Ventes	455 776 713,11		455 776 713,11	259 611 245,61	196 165 467,50	43%
Produits & Profits divers	10 308,00	4 461 294,22	4 471 602,22	9 925 276,89	5 453 674,67	-122%
Quote part subventions amorties	-	-	-	76 340 640,09	76 340 640,09	0%
Reprise sur amortissement		93 500,11	93 500,11	1 740 000,00	1 646 499,89	-1761%
Total	455 787 021,11	4 554 794,33	460 341 815,44	347 617 162,59	112 724 652,85	24%