

**ETATS FINANCIERS**

**BILAN - ACTIF**

(En milliers de FCFA)

Exercice clos le : 31/12/2015

| ACTIF  | Exercice 2015      |                    |                    | Exercice 2014      |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | BRUT               | Amort./Prov.       | Net                | Net                |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                        |                    |                    |                    |                    |
| <b>Charges immobilisées</b>                    | 170 732            |                    | 170 732            | 92 914             |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>           |                    |                    |                    |                    |
| Ecart d'acquisition                            | 10 642 877         | 3 991 080          | 6 651 797          | 7 183 941          |
| Autres immobilisations incorporelles           | 15 355 666         | 1 651 275          | 13 704 391         | 13 359 859         |
| <b>Immobilisations corporelles</b>             | 548 577 300        | 342 823 098        | 205 754 202        | 200 458 783        |
| Avances et acomptes versés sur immobilisations | 112 226            |                    | 112 226            | 109 679            |
| <b>Immobilisations financières</b>             |                    |                    |                    |                    |
| Impôts différés                                | 15 647 598         |                    | 15 647 598         | 19 139 867         |
| Titres mis en équivalence                      |                    |                    |                    |                    |
| Participations et créances attachées           | 1 820 283          | 462 914            | 1 357 369          | 1 340 668          |
| <b>Total (I)</b>                               | <b>592 326 681</b> | <b>348 928 367</b> | <b>243 398 315</b> | <b>241 685 711</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                         |                    |                    |                    |                    |
| <b>Stocks</b>                                  | 87 945 452         | 4 844 230          | 83 101 221         | 96 302 374         |
| <b>Créances et emplois assimilés</b>           |                    |                    |                    |                    |
| Clients  | 10 412 999         | 2 718 624          | 7 694 374          | 5 288 809          |
| Autres créances                                | 26 573 624         | 4 142 757          | 22 430 868         | 24 691 438         |
| <b>Total (II)</b>                              | <b>124 932 075</b> | <b>11 705 611</b>  | <b>113 226 463</b> | <b>126 282 620</b> |
| <b>TRESORERIE ACTIF</b>                        | 25 708 178         | 69 336             | 25 638 841         | 27 002 559         |
| <b>Total (III)</b>                             | <b>25 708 178</b>  | <b>69 336</b>      | <b>25 638 841</b>  | <b>27 002 559</b>  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             | <b>742 966 934</b> | <b>360 703 315</b> | <b>382 263 619</b> | <b>394 970 891</b> |

**BILAN - PASSIF**

(En milliers de FCFA)

Exercice clos le : 31/12/2015

| <b>PASSIF</b>   | <b>EXERCICE<br/>2015</b> | <b>EXERCICE<br/>2014</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                   |                          |                          |
| Capital   | 57 363 630               | 57 363 630               |
| primes et Réserves consolidés                             | 26 031 782               | 21 453 528               |
| Ecart de conversion                                       | 0                        | 0                        |
| Résultats nets (Part entreprise consolidante)             | 15 599 843               | 30 078 774               |
| Autres Capitaux propres                                   | 59 270 245               | 53 796 033               |
| <b>Part de l'entreprise consolidante</b>                  | <b>158 265 500</b>       | <b>162 691 965</b>       |
| Part des minoritaires                                     | 11 159 304               | 11 024 758               |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé TOTAL (A)</b> | <b>169 424 804</b>       | <b>173 716 724</b>       |
| <b>DETTES FINANCIERES ET RESSOURCES ASSIMILEES</b>        |                          |                          |
| Impôts différés   |                          |                          |
| Emprunts et dettes financières                            | 7 396 996                | 12 945 954               |
| Provisions financières pour risques et charges            | 43 231 208               | 47 247 384               |
| <b>TOTAL (B)</b>  | <b>50 628 204</b>        | <b>60 193 338</b>        |
| <b>TOTAL CAPITAUX STABLES (I = A+B)</b>                   | <b>220 053 008</b>       | <b>233 910 062</b>       |
| <b>PASSIF CIRCULANT</b>                                   |                          |                          |
| Fournisseurs et comptes rattachés                         | 50 624 010               | 59 448 195               |
| Autres Dettes   | 72 974 343               | 58 476 838               |
| <b>TOTAL (II)</b>   | <b>123 598 353</b>       | <b>117 925 033</b>       |
| <b>TRESORERIE - PASSIF</b>                                | <b>38 612 259</b>        | <b>43 135 796</b>        |
| <b>TOTAL (III)</b>  | <b>38 612 259</b>        | <b>43 135 796</b>        |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                       | <b>382 263 619</b>       | <b>394 970 891</b>       |

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers de FCFA)

Exercice clos le : 31/12/2015

| <b>COMPTE DE RESULTAT</b>   | <b>Exercice 2015</b> | <b>Exercice 2014</b> |
|---|----------------------|----------------------|
| Chiffres d'affaires   | 363 447 514          | 365 328 265          |
| Production Stockée  |                      |                      |
| Production Immobilisé   | 1 258 003            | 551 988              |
| Autres produits d'exploitation                                    | 10 985 773           | 13 816 131           |
| <b>I- Production de l'exercice</b>                                | <b>375 691 290</b>   | <b>379 696 383</b>   |
| Achats consommés  | 179 866 917          | 177 466 338          |
| Services extérieurs et autres consommations                       | 92 846 886           | 84 322 695           |
| II- Consommations de l'exercice                                   | 272 713 803          | 261 789 033          |
| <b>VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>                       | <b>102 977 487</b>   | <b>117 907 351</b>   |
| Charges de personnel  | 39 002 106           | 34 829 466           |
| <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>                               | <b>63 975 381</b>    | <b>83 077 884</b>    |
| Dotations aux amortissements & Provisions                         | 28 965 062           | 40 314 912           |
| Reprises de provisions  |                      |                      |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                    | <b>35 010 320</b>    | <b>42 762 973</b>    |
| Produits financiers   | 138 564              | 16 320               |
| Charges financières   | 2 443 419            | 2 046 165            |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>                          | <b>32 705 465</b>    | <b>40 733 128</b>    |
| <b>RESULTATS H.A.O</b>  | <b>1 282 766</b>     | <b>123 012</b>       |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>                                      | <b>33 988 231</b>    | <b>40 856 140</b>    |
| Impôts exigibles sur résultats                                    | 13 715 515           | 14 477 293           |
| Impôts différés   | 3 492 269            | -5 687 023           |
| <b>RESULTAT DES ENTREPRISES INTEGREES</b>                         | <b>16 780 447</b>    | <b>32 065 870</b>    |
| Part dans les résultats nets des entreprises mises en équivalence | 0                    | 0                    |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>                       | <b>1 180 604</b>     | <b>1 987 096</b>     |
| Part des minoritaires   |                      |                      |
| <b>PART DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE</b>                          | <b>15 599 842</b>    | <b>30 078 774</b>    |

**TAFIRE 1**



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

**1re PARTIE : DETERMINATION DES SOLDES FINANCIERS DE L'EXERCICE 31/12/2015**

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

CAFG = EBE  
 - Charges décaissables restantes } à l'exclusion des cessions  
 + Produits encaissables restantes } d'actif immobilisés

|                             |                   | <b>E.B.E.</b>                            |                   |
|-----------------------------|-------------------|--|-------------------|
| (SA) Frais financiers       | 2 443 419         | (TT) Transfert de charges d'exploitation | <b>63 975 381</b> |
| (SC) Pertes de change       |                   | (UA) Revenus financiers                  | 138 564           |
| (SL) Charges H.A.O.         |                   | (UE) Transferts de charges financières   |                   |
| (SQ) Participations         | o                 | (UC) Gains de change                     |                   |
| (SR) Impôts sur le résultat | 17 207 784        | (UL) Produits H.A.O.                     | 1 255 100         |
|                             |                   | (UN) Transferts de charges H.A.O.        |                   |
| <b>Total (I)</b>            | <b>19 651 204</b> | <b>Total (II)</b>                        | <b>65 369 045</b> |

CAFG : Total (II) - Total (I) 45 717 841  XA (N - 1) : 53 170 377

**AUTOFINANCEMENT (A.F.)**

AF = CAFG - Distributions de dividendes de l'exercice 20 941 445 26 055 406

AF = 24 776 397  XB (N - 1) : 27 114 971

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

Var. B.F.E. = Var. Stocks + Var. Créances + Var. Dettes circulantes

| Variation des stocks : N - (N - 1)            | Emplois augmentation (+) | Ressources diminution (-) |
|---|--------------------------|---------------------------|
| (BC) Marchandises                             |                          | 579 567                   |
| (BD) Matières premières                       |                          | 13 870 134                |
| (BE) En-cours                                 |                          | 332 099                   |
| (BF) Produits fabriqués                       | 1 580 646                |                           |
| <b>(A) Variation globale nette des stocks</b> |                          | <b>13 201 152</b>         |

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

| Variation des créances: N - (N - 1)             | Emplois<br>augmentation<br>(+) | Ressources<br>diminution (-) |
|---|--------------------------------|------------------------------|
| (BA) Actif circulant HAO                        |                                | ou                           |
| (BH) Fournisseurs, avances versées              |                                | ou 1 178 544                 |
| (BI) Clients                                    | 2 405 566                      | ou                           |
| (BJ) Autres créances                            |                                | ou 4 574 296                 |
| (BU) Ecarts de conversion - Actif               |                                | ou                           |
| <b>(B) Variation globale nette des créances</b> |                                | ou 3 347 274                 |

| Variation des dettes circulantes : N - (N - 1)            | Emplois<br>diminution (-) | Ressources<br>Augmentation (+) |
|---|---------------------------|--------------------------------|
| (D I) Clients, avances reçues                             |                           | ou 3 996 035                   |
| (DJ) Fournisseurs d'exploitation                          | 8 824 185                 | ou                             |
| (DK) Dettes fiscales                                      |                           | ou 13 354 965                  |
| (DL) Dettes sociales                                      |                           | ou                             |
| (DM) Autres dettes  | 2 853 494                 | ou                             |
| (DN) Risques provisionnés                                 |                           | ou                             |
| (DU) Ecarts de conversion - Passif                        |                           |                                |
| <b>(C) Variation globale nette des dettes circulantes</b> |                           | ou 5 673 321                   |

|  |    |    |                   |
|--|----|----|-------------------|
| <b>VARIATION DE B.F.E. = (A) + (B) + (C)</b> | XC | ou | <b>22 221 747</b> |
|--|----|----|-------------------|

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

E.T.E. = E.B.E. - Variation B.F.E. - Production immobilisée

|  | 31 décembre<br>2015 | 31 décembre 2014  |
|--|---------------------|-------------------|
| Excédent brut d'exploitation                       | 63 975 381          | 83 077 885        |
| - Var du BFE (- si emplois; + si ressources)(+ou-) | <b>22 221 747</b>   | <b>10 524 214</b> |
| - Production immobilisée                           |                     |                   |
| <b>EXCEDENT DE TRESORERIE D'EXPLOITATION XD</b>    | 86 197 128          | 93 602 099        |

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

**2ème PARTIE :**

| Réf.      |   | 31 décembre 2015  |                   | 31 décembre 2014   |
|-----------|---|-------------------|-------------------|--------------------|
|           |   | Emplois           | Ressources        | (E - ; R +)        |
| <b>FA</b> | <b>I. INVESTISSEMENTS ET DESINVESTISSEMENTS</b><br>Charges immobilisées (augmentation dans l'exercice)          |                   | //////////        |                    |
|           | <b>Croissance interne</b>   |                   |                   |                    |
| <b>FB</b> | Acquisitions/Cessions d'immobilisations incorporelles   |                   |                   |                    |
| <b>FC</b> | Acquisitions/Cessions d'immobilisations corporelles   | <b>39 874 311</b> | <b>1 758 046</b>  | -46 325 427        |
|           | <b>Croissance externe</b>   |                   |                   |                    |
| <b>FD</b> | Acquisitions/Cessions d'immobilisations financières   | 16 700            |                   | -63 150            |
| <b>FF</b> | <b>INVESTISSEMENT TOTAL</b>   | <b>39 891 011</b> | <b>1 758 046</b>  | <b>-46 388 577</b> |
| <b>FG</b> | <b>II. VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT D'EXPLOITATION (cf. Supra : Var. B.F.E.)</b>                             |                   | 22 221 747        | -15 420 786        |
| <b>FH</b> | <b>A - EMPLOIS ECONOMIQUES A FINANCER (FF + FG)</b>   | <b>39 891 011</b> | <b>23 979 793</b> | <b>-61 809 363</b> |
| <b>FI</b> | <b>III. EMPLOIS/RESSOURCES (B.F, H.A.O.)</b><br>Plus-values à réinvestir  |                   |                   |                    |
| <b>FJ</b> | <b>IV. EMPLOIS FINANCIERS CONTRAINTS</b><br>Remboursement (selon échéancier) des emprunts et dettes financières |                   |                   |                    |
| <b>FK</b> | <b>B - EMPLOIS TOTAUX A FINANCER</b>  | 15 911 218        |                   | -61 809 363        |

## 2ème PARTIE (suite)

| Ref       |   | 31 décembre 2015 |                  | 31 décembre 2014    |
|-----------|---|------------------|------------------|---------------------|
|           |   | Emplois          | Ressources       | (E -;R +)           |
|           | <b>V. FINANCEMENT INTERNE</b>   |                  |                  |                     |
| FL        | Dividendes (emplois)/C.A.F.G. (ressources)                            | 20 941 445       | 45 717 841       | 46 474 579          |
|           | <b>VI. FINANCEMENT PAR LES CAPITAUX PROPRES</b>                       |                  |                  |                     |
| FM        | Augmentations de capital par apports nouveaux                         | //////////       |                  |                     |
| FN        | Subventions d'investissement  | //////////       |                  |                     |
| FP        | Prélèvement sur le capital<br>(y compris retraits de l'exploitant)    |                  | //////////       |                     |
|           | <b>VII. FINANCEMENT PAR DE NOUVEAUX EMPRUNTS</b>                      |                  |                  |                     |
| FQ        | Emprunts  | 5 540 754        |                  | - 5 764 226         |
| FR        | Autres dettes financières   | 164 605          |                  | - 49 092            |
| <b>FS</b> | <b>C- RESSOURCES NETTES DE FINANCEMENT</b>                            | 26 646 804       | 45 717 841       | 40 661 261          |
|           |   |                  |                  |                     |
| <b>FT</b> | <b>D- EXCEDENT OU INSUFFISANCE DE RESSOURCES DE FINANCEMENT (C-B)</b> |                  | <b>3 159 820</b> | <b>-21 148 102</b>  |
|           | <b>VIII. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>                               |                  |                  |                     |
|           | <b>Trésorerie nette</b>   |                  |                  |                     |
| FU        | à la clôture de l'exercice + ou -                                     | - 12 973 417     |                  | - 16 133 237        |
| FV        | à l'ouverture de l'exercice + ou -                                    | -16 133 237      |                  | 5 014 865           |
| <b>FW</b> | <b>Variation Trésorerie :<br/>(+ si emplois ; - si ressources)</b>    | <b>3 159 820</b> |                  | <b>- 21 148 102</b> |

| CONTRÔLE (à partir des masses des bilans N et N-1) | Emplois           | Ressources        |
|--|-------------------|-------------------|
| Variation du fonds de roulement                    | 19 061 928        |                   |
| Variation du B.F. global                           |                   | <b>22 221 747</b> |
| Variation de la trésorerie                         | <b>3 159 820</b>  |                   |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>22 221 747</b> | <b>22 221 747</b> |