



SOMELEC

SOCIETE MAURITANIENNE D'ELECTRICITE

**RAPPORT GENERAL ET SPECIAL DE
COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU
31/12/2018**

Juin 2019

-Copie-

Elaboré par les commissaires aux comptes

Mohamedoune FALL

Expert-Comptable

Abdelaziz Moichine

Expert-Comptable

Tables de Matières

- ❖ **Rapport Général de Commissaires aux Comptes**
- ❖ **Rapport Spécial de Commissaires aux Comptes**

- ❖ **Notes aux Etats Financiers :**
 - Présentation de la société et principes comptables
 - Analyse et commentaires sur les états financiers

- ❖ **Documents de Synthèse**

- ❖ **ANNEXES**

Abdel Aziz OULD MOICHINE
Expert Comptable

BP 3468-Nouakchott
Tél : 524 30 88

Mohamedoune FALL
Expert Comptable
BP 4991-Nouakchott
ZRA- 562 D-Nouakchott
Tél : 46 40 16 82

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

Société Mauritanienne d'Electricité (SOMELEC)
Société à Capitaux publics à caractère commercial
Capital social : MRU 6 634 331 590
- Nouakchott - Mauritanie

Messieurs les Administrateurs de Société Mauritanienne d'Electricité (SOMELEC),

1. Opinion :

En notre qualité de commissaires aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Mauritanienne d'Electricité (SOMELEC) relatifs à la période allant du 1er Janvier au 31 décembre 2018, tels que joints au présent rapport, comprenant un bilan, un compte de résultat et des notes explicatives.

À notre avis, à l'exception des incidences des points décrits dans la section «Fondement de l'opinion» de notre rapport, les états financiers, ci-joints, sont sincères, réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable Mauritanien.

2. Fondement de l'opinion :

- Les immobilisations, figurant à l'actif du bilan de la société pour une valeur brute au 31 décembre 2018 de **25 657 956 072,9 MRU**, n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique depuis 1996 ;
- défaut de justificatifs au titre d'une somme de **115 727 907,6 MRU** apparaissant à l'actif du bilan comme une avance à la « filiale MIB-Société Mauritanienne de Produits Industriels- », et absences d'états financiers audités de cette filiale.
- La participation de la SOMELEC dans le capital de la SPEG, pour un montant de **60 000 000 MRU** doit faire l'objet d'une substitution par le patrimoine de la SPEG conformément au procès-verbal de transfert à SOMELEC du patrimoine et des activités de la SPEG du 06 février 2015.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Mauritanie 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.

3. Observations-risque impôts

Nous attirons l'attention que la SOMELEC s'expose à des risques par rapport à sa situation fiscale antérieure à 2014 dans la mesure où elle a déclaré et n'a pas versé une partie des impôts et taxes (TVA, ITS, IRF et IMF). Cette situation découle du non apurement des dettes croisées ETAT-SOMELEC qui persiste à ce jour.

4. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction générale est responsables de la préparation des états financiers dans le cadre de la réglementation de la Mauritanie, ainsi que du contrôle interne considéré comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, il incombe aux organes de gouvernance d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il y'a une intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Ils leurs incombent de surveiller le processus d'information financière de la société.

5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant 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 permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. 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 sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

6. Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et la réglementation en vigueur. Au terme de ces vérifications :

- Nous avons relevé que états financiers annuels au 31 décembre 2018 font apparaître une situation nette de **812 605 431 MRU** qui est devenue inférieure au quart du capital social. Conformément aux dispositions de l'article 571 de la loi 2005-05 portant code de commerce de la Mauritanie qui stipule que « si du fait des pertes constatées dans les états de synthèse, la situation nette devient inférieure au quart du capital social, le conseil d'administration est tenu de convoquer l'assemblée générale extraordinaire dans les trois mois qui suivent l'approbation des comptes ayant fait apparaître cette perte, à l'effet de décider... ». On signale que le processus d'une augmentation du capital a été finalisé en 2019 et son niveau sera conforme au niveau légal requis.

- Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers de synthèse des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les états financiers au 31 décembre 2018.

Nouakchott, le 03 juin 2019

Pour les Commissaires aux Comptes

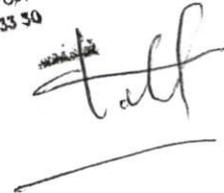
Abdel Aziz OULD MOICHINE

Expert comptable



Mohamedoune FALL

Expert comptable
FALL MOUHAMEDOUNE
EXPERT COMPTABLE COMMISSAIRE AUX COMPTES
B.P 4 991 NOUAKCHOTT TEL 45 25 33 30



Abdel Aziz OULD MOICHINE
Expert Comptable

BP 3468-Nouakchott
Tél : 524 30 88

Mohamedoune FALL
Expert Comptable

BP 4991-Nouakchott
ZRA- 562 D-Nouakchott
Tél : 46 40 16 82

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE 439 DE LA LOI 2000-05
PORTANT CODE DE COMMERCE

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

En notre qualité de Commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article 441 de la loi 2000-058 portant Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur les Conventions règlementées visées à l'article 439, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Il s'agit notamment :

- De toute convention entre la société et l'un de ses administrateurs ou directeurs généraux ;
- De toute convention entre un administrateur ou directeur général est indirectement intéressé ou dans lesquelles il traite avec la société par personne interposée ;
- De toute convention 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.

Nous n'avons pas eu connaissance de convention visée par l'article 439 de la loi 2000-05 portant Code de Commerce.

Nouakchott, le 03 Juin 2019

Pour les Commissaires aux Comptes

Abdel Aziz OULD MOICHINE

Expert-comptable



Mohamedoune FALL

Expert-comptable

FALL MOUHAMEDOUNE
EXPERT COMPTABLE COMMISSAIRE AUX COMPTES
B.P 4 991 NOUAKCHOTT TEL 46 25 33 38



PRESENTATION DE LA SOCIETE ET PRINCIPES COMPTABLES

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Mauritanienne d'Electricité, dénommée SOMELEC, est une société à Capitaux publics à caractère commercial créée par décret n°2001/88/PM en date du 29/07/2001 au sens où cette expression est entendue par l'ordonnance n°90.09 du 04 Avril 1990 relative aux établissements publics et aux sociétés à capitaux publics.

Elle a pour objet :

- La production, le transport, la distribution et la vente d'électricité.
- L'installation et l'exploitation des installations de production, de transport, de distribution et de vente d'Electricité.

Elle est habilitée à exercer, conformément à la réglementation en vigueur, toutes autres activités qui se rattachent directement ou indirectement à son objet.

2. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes de la SOMELEC sont tenus et présentés conformément aux prescriptions du plan comptable mauritanien.

Les conventions comptables de base retenues pour la présentation des états financiers en fin d'exercice sont les suivantes :

- la continuité de l'exploitation
- la stabilité de l'unité monétaire
- la permanence des méthodes
- l'indépendance des exercices
- la prudence
- la non -compensation
- l'importance relative.

Les principales méthodes comptables appliquées pour l'enregistrement des opérations et la présentation des comptes sont les suivantes :

❖ Unité monétaire

- Les états financiers sont exprimés en MRU.
- Les transactions en monnaies étrangères sont constatées selon le cours d'utilisation
- Les créances et les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties au cours du jour de clôture de l'exercice.

❖ Immobilisations corporelles

- Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties suivant la méthode d'amortissement linéaire.
- L'amortissement commence à partir de la date de mise en service ou de la date d'acquisition en fonction de la durée de vie estimée du bien concerné.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Bâtiments	20 à 30ans
Agencements et installations	10ans
Installations techniques	15 à 30ans
Dont :	
✓ Groupes moteurs	15ans
✓ Transformateurs	25ans
✓ Appareils de coupure	25ans
Matériel d'exploitation	5 à 30ans
Matériel de transport	4ans
Matériel de bureau	3 à 10ans
Mobilier de bureau	10ans

❖ Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût historique. Lorsque la valeur d'inventaire de ces actifs devient inférieure à leur coût historique, une provision pour dépréciation est constituée.

❖ Valeurs d'exploitation

La SOMELEC utilise la méthode de l'inventaire permanent dans la comptabilité analytique et l'intermittent dans la comptabilité générale pour évaluer les stocks. A cet effet, les entrées et les sorties sont comptabilisées au fur et à mesure de leur réalisation conformément aux directives du Plan Comptable Mauritanien, et sont valorisées au cout moyen pondéré.

❖ Valeurs Réalisables

Les valeurs réalisables sont comptabilisées à leur valeur nominale.
Une provision est constituée pour tenir compte des risques de non recouvrement.

❖ Dettes et créances d'exploitation en devises

Les dettes et les créances en devises souscrites par la société sont soumises au cours de change. A la clôture de l'exercice, elles sont évaluées au cours de la banque centrale de Mauritanie à la date de clôture. Les écarts de conversion résultant de cette évaluation sont provisionnés à 100%

ANALYSES ET COMMENTAIRES SUR LES ETATS FINANCIERS 2018

I – Actif

1.1. – Immobilisations

L'actif immobilisé net représente **76,84%** des valeurs nettes du total du bilan, il est passé de **18 972 765 897,1 MRU** au 31 décembre 2017 à **21 340 097 046,7 MRU** au 31 décembre 2018, soit une progression annuelle de **12,47%** due essentiellement aux projets en cours et se détaille comme suit.

Rubriques	31/12/2017	31/12/2018	Variation en valeur	Variation en %
Immobilisations corporelles	7 258 245 396	7 573 005 019,7	314 759 623,7	4,34%
Immobilisations en cours	15 688 853 001	18 084 951 053,2	2 396 098 052,2	15,27%
Montants bruts	22 947 098 397	25 657 956 072,9	2 710 857 675,9	11,81%
Immobilisations Financières	67 277 913	66 732 384,4	-545 528,6	-0,81%
Amortissement des immobilisations	4 041 610 413	4 384 591 410,6	342 980 997,6	8,49%
Immobilisations nettes	18 972 765 897	21 340 097 046,7	2 367 331 149,7	12,47%

Il est à rappeler que la SOMELEC suite à un appel d'offre international a recruté un consultant chargé de la réalisation de l'inventaire physique et la réévaluation de ces immobilisations au niveau des villes de Nouakchott et de Nouadhibou qui représentent près de 90% des immobilisations, ce qui permettra à l'entreprise de disposer d'un fichier comptable des immobilisations actualisé.

1.2. Stocks

Les valeurs nettes des stocks d'exploitation sont passées de **500 113 610 MRU** au 31 décembre 2017 à **663 828 474,8 MRU** au 31 décembre 2018, soit une augmentation annuelle de **32,74%**, ventilée dans le tableau qui suit :

Rubriques	31/12/2017	31/12/2018	Variation en valeur	En %
PDR	360 795 123	310 119 497,30	-50 675 625,70	-14,05%
Gas oil	23 578 577	11 148 596,00	-12 429 981,00	-52,27%
Fuel	56 276 155	11 835 059,00	-44 441 096,00	-78,97%
Huile	6 585 360	8 866 516,50	2 281 156,50	34,64%
Matériels de distribution	178 949 575	321 828 474,80	142 878 899,80	79,84%
Valeurs Brutes	626 184 790	663 798 143,60	37 613 353,60	6,01%
Provision	126 071 180	141 858 926,20	15 787 746,20	12,52%
Valeurs Nettes	500 113 610	663 828 474,80	163 714 864,80	32,74%

1.3. Valeurs réalisables :

Elles sont passées de **3 224 429 328 MRU** au 31/12/2017 à **5 290 993 971,2 MRU** au 31/12/2018, soit une augmentation de 64% et s'analyse comme suit :

Rubriques	31/12/2017	31/12/2018	Variation	
			En Valeur	En %
Fournisseurs débiteurs	873 263 983	2 010 159 680,9	1 136 895 698	130,19%
Clients et Comptes rattachés	2 188 581 257,5	2 982 353 638,2	793 772 380,70	36,27%
Personnel et comptes rattachés	52 679 121	67 204 073,1	14 524 952	27,57%
Autres créances (Etat, Organismes sociaux)	31 655 355	114 087 191,7	82 431 837	260,40%
Associés, comptes courant, groupe	85 249 611	115 727 907,6	30 478 297	35,75%
Débiteurs divers	0	1 461 479,7	1 461 480	0,00
Valeurs Brutes	3 951 201 456	6 180 966 155,1	2 229 764 699	56,43%
Provision	726 772 128	889 972 183,9	163 200 056	22,46%
Valeurs Nettes	3 224 429 328	5 290 993 971,2	2 066 564 643	64,09%

1.3.1. Fournisseurs débiteurs :

Les fournisseurs débiteurs sont passés de **873 263 983,4 MRU** au 31 décembre 2017 à **2 010 159 680,9 MRU** au 31 décembre 2018, soit une augmentation de **130,19%**.

Ce compte comprend 2 sous comptes, à savoir :

- ❖ Compte « Avances sur commandes d'exploitation »: **603 018 614,50 MRU**
Il est mouvementé des dépôts à l'occasion des ouvertures de crédit pour des opérations d'importations.
- ❖ Compte « Fournisseurs, factures à recevoir/ Crédits bancaires »: **1 407 141 066,40 MRU**
Il comprend les règlements afférents aux crédits documentaires et avances aux fournisseurs avant réception des factures définitives.

1.3.2. Clients et comptes rattachés :

Ce compte est passé de **2 181 581 257,5 MRU** au 31 décembre 2017 à **2 982 353 638,2 MRU** au 31 décembre 2018, enregistrant ainsi une augmentation de **36,27%**.

Rubriques	31/12/2017	31/12/2018	Variation	
			En Valeur MRU	en %
DOMESTIQUES BT PARTICULIERS	1 094 477 640	1 275 368 653,90	180 891 014	16,53%
GROUPES PARTICULIERS	514 189 937	736 247 459,30	222 057 522	43,19%
ELEC EN COMPTEUR NON FACTURE	291 147 945	321 830 909,20	30 682 964	10,54%
EXPORT ELECTRICITE	321 996 439	633 523 184,80	311 526 746	96,75%
SNIM	10 771 543	10 771 543,40	0	0,00%
SNDE	137 625 190	261 068 230,50	123 443 041	89,70%
SOCIETES D'ETAT ET ASSIMIL	121 903 435	169 113 680,40	47 210 245	38,73%
CLTS.CAUTIONNES	109 889 664	120 198 494,50	10 308 831	9,38%
ADMINISTRAT BUDGET DC	153 657 045	154 191 744,30	534 699	0,35%
ECLAIRAGE PUBLIC	114 093 882	143 354 833,60	29 260 952	25,65%
AMBASSADES ORG INTERNAT	17 123 234	20 240 243,10	3 117 009	18,20%
ARMEE SCE SECURITE GENDAR	17 449 863	21 824 092,10	4 374 229	25,07%
C.E.C.P. BUDGET AUTONOME	4 024 959	4 590 143,10	565 184	14,04%
AUTRES	2 610	2 609,90	0	0,00%
Valeurs Brutes	2 908 353 386	3 872 325 822	963 972 436	33,14%
Provision	726 772 128	889 972 183,90	163 200 056	22,46%
Valeurs Nettes	2 181 581 258	2 982 353 638	800 772 380	36,71%

1.3.3. Personnel et comptes rattachés :

Ce compte est passé de **52 679 121 MRU** 31 décembre 2017 à **67 204 073,1 MRU** au 31 décembre 2018, enregistrant ainsi une augmentation de **28%**. La hausse enregistrée en 2018 est due principalement aux avances fêtes effectuées en fin d'année.

1.4 Valeurs disponibles :

Les valeurs disponibles sont passées de **167 310 674.1 MRU** à fin décembre 2017 à **131 863 741 MRU** à fin décembre 2018, enregistrant ainsi une diminution de **21,19%**.

Rubrique	31/12/2017	31/12/2018	Variation	
			En Valeur MRU	en %
Chèques à l'encaissement	1 727 420	12 248 149,00	10 520 729	609%
Banques,institution.financ.et ass.	154 634 280	97 085 562,00	-57 548 718	-37%
Caisses	3 087 839	229 917,00	-2 857 922	-93%
Régie d'avance	2 569 887	3 401 052,00	831 165	32%
Virements de fonds	5 291 248	18 899 061,00	13 607 813	257%
Total	167 310 674	131 863 741,00	-35 446 933	-21,19%

1.5 Comptes de régularisation Actif :

Ces comptes sont passés de **370 934 469 MRU** au 31 décembre 2017 à **483 902 136.40 MRU** au 31 décembre 2018, soit une hausse **30,45%** due principalement à l'augmentation des stocks tampons des centrales électriques. Ils se détaillent comme suit :

Rubrique	31/12/2017	au 31/12/2018	Variation	
			En Valeur MRU	en %
Combustibles, lubrifiants centrales	277 380 700	392 657 911,70	115 277 212	41,55%
Primes d'Assurances	12 766 297	12 766 297	0	0%
Différence de conversion-Actif	48 670 482	48 670 482,20	0	0%
Autres	32 116 990	29 807 446	-2 309 545	-7,19%
Total	370 934 469	483 902 136,40	112 967 667	30,45%

II–Passif

2.1. Situation Nette

La situation nette est passée de 856 528 949 MRU au 31 décembre 2017 à 812 605 431 MRU au 31 décembre 2018, enregistrant une diminution de -5,13%. Cette diminution est liée au résultat de l'exercice.

Rubrique	31/12/2017	31/12/2018	Variation	
			En Valeur MRU	En Valeur MRU
Capital Social (fonds de dotation)	6 634 331 591	6 634 331 591	0	0%
Réserve légale	789 230	789 230	0	0%
Report à Nouveau	-5 806 064 015	-5 778 591 872	27 472 143	0%
Résultat de l'exercice	27 472 143	-43 923 518,10	-71 395 661	-260%
Total Situation Nette	856 528 949	812 605 431	-43 923 518	-5,13%

2.2. Subventions d'équipements :

Elles sont passées de 220 498 589,7 MRU au 31 décembre 2017 à 181 605 431,1 MRU au 31 décembre 2018, soit une baisse de -17,52%.

3. 3. Dettes à long et moyen terme :

Les dettes à long et moyen terme, qui englobent les emprunts et avances sur consommations des abonnés sont passées de 14 888 538 826 MRU au 31 décembre 2017 à 19 583 805 273 MRU au 31 décembre 2018, enregistrant ainsi une augmentation de 27%. Cette hausse est due essentiellement aux mobilisations des financements FADES, BID, AFD et OFID, dans le cadre du programme d'investissement de la SOMELEC.

Elles se détaillent comme suit :

Rubrique	au 31/12/2017	au 31/12/2018	Variation	
			En Valeur MRU	En %
Emprunts	14 888 538 826	19 574 134 161	4 685 595 335	31%
Avances sur consommations	547 316 701	9 671 112	-537 645 589	-98%
Remboursement Emprunt ETAT	290 000 000	385 174 767	675 174 767	-233%
Total	15 145 855 526	19 968 980 041	4 823 124 515	32%

2.4. Provisions pour risques et charges :

Elles sont passées 226 064 234,2 MRU au 31 décembre 2017 à 229 779 650,4 MRU au 31 décembre 2018 soit une diminution de 1,64%.

2.5. Dettes à court terme :

Les dettes à court terme sont passées de 6 479 494 417,6 MRU au 31 décembre 2017 à 7 116 752 008,4MRU au 31 décembre 2018, enregistrant ainsi une hausse de 9,83%.

Elles sont détaillées comme suit :

Rubrique	au 31/12/2017	au 31/12/2018	Variation	
			En Valeur MRU	En %
Clients créditeurs	18 375 633	17 159 415,90	-1 216 217	-7%
Fournisseurs et comptes rattachés	1 703 764 672	2 162 027 695,50	458 263 024	27%
Personnel et comptes rattachés	13 114 083	11 176 595,50	-1 937 488	-15%
Etat divers projets, Dettes fiscales	2 746 946 213	2 848 729 464,40	101 783 251	4%
Dettes sociales	102 328 018	134 038 176,80	31 710 159	31%
Créditeur divers	23 573 943	19 138 918,00	-4 435 025	-19%
Emprunt à CT (Mourabaha ITFC)	1 186 230 167	191 950 887,20	-994 279 280	-84%
Banques, institutions financières et assimilées	683 998 799	1 718 976 324,70	1 034 977 526	151%
Virements de fonds	1 162 891	12 695 199,50	11 532 309	992%
Caisses	0	814 330,60	814 331	0%
Total	6 479 494 418	7 116 707 008,10	637 212 590	9.83%

2.6. Comptes de régularisation Passif

Ils sont passés de 17 112 260,3 MRU au 31 décembre 2017 à 229 193 872,2 MRU au 31 décembre 2018, enregistrant une hausse de 1239,35%.

III – Tableau des résultats

A – Charges d'exploitation

- **Achat des matières consommables :**

Les achats des matières consommables et approvisionnements totalisent au 31 décembre 2018 un montant de **3 831 256 721,9 MRU**, par rapport à **3 153 482 740,8 MRU** au 31 décembre 2017, enregistrant une augmentation de **21,49%**, qui s'analyse comme suit :

Eléments	31/12/2017	au 31/12/2018	Variation	
			En Valeur MRU	En %
Hydrocarbures	2 409 294 528	2 800 160 844	390 866 316	16,22%
Autres matière et lubrifiants	203 268 919	207 116 258	3 847 339	1,89%
Achat énergie	527 845 748	921 650 495	393 804 747	74,61%
Total	3 153 482 741	3 831 256 721,9	677 773 981	21,49%

- **Charges externes liées à l'investissement :**

Ce poste totalise au 31 décembre 2018 un montant de **197 489 542,2 MRU** par rapport à **107 955 138,6 MRU** au 31 décembre 2017, enregistrant une augmentation de **82,94%**, due essentiellement aux travaux d'entretien et des installations techniques.

- **Charges externes liées à l'activité :**

Les charges externes liées à l'activité s'élèvent au 31 décembre 2018 à **563 158 119,4 MRU** par rapport à **392 805 490,3 MRU**, au 31 décembre 2017, enregistrant ainsi une augmentation de **43,37%**.

Ce poste s'analyse comme suit :

Rubrique	31/12/2017	31/12/2018	Variation	
			en valeur	en %
Transports, déplacements missions et réceptions	36 213 951,20	33 338 303,60	-2 875 647,60	-7,94%
Frais postaux et télécommunications	3 805 849,70	5 871 909,4	54 913 244,30	54,29%
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	302 381 558	453 563 217,00	151 181 659,00	50,00%
Publicité, publications et annonces	0	130 277,50	130 277,50	0,00%
Services bancaires	312 898,20	69 081 914,40	68 769 016,20	21978,08 %
Autres Ch.Externe liées à l'activité	50 091 233,20		-50 091 233,20	-100,00%
Total	392 805 490,30	563 158 119,40	170 352 629,10	43,37%

- **Charges et pertes diverses :**

Les charges et pertes diverses se sont élevées au 31 décembre 2018 à **2 875 976,8 MRU** par rapport à **1 046 013 822 MRU** au 31 décembre 2017, soit une hausse de **67,67%** et due essentiellement aux régularisations des comptes clients.

A.5 Charges du personnel :

Les frais de personnel s'élèvent au 31 décembre 2018 à **333 852 035,4 MRU** contre **344 518 523,2 MRU**, au 31 décembre 2017, enregistrant ainsi une diminution de **-3,10%** et due essentiellement au départ à la retraite.

A.6. Impôts et Taxes

Ce poste totalise au 31 décembre 2017 un montant de **39 855 684,4 MRU**, par rapport à 40 406 891,9 MRU au décembre 2018, enregistrant une augmentation de **1,38%**.

A.7. Charges financières

Les charges financières s'élèvent au 31 décembre 2017 à **130 487 752,2 MRU** contre un montant de **227 026 258,6 MRU** au 31 décembre 2018, enregistrant une augmentation de **73,98%** et due essentiellement à la différence de change et aux frais.

A.8. Dotations aux amortissements et provisions

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements et de provisions totalisent au 31 décembre 2017 un montant de **529 896 400,3 MRU** contre **534 532 755,6 MRU** au 31 décembre 2018 enregistrant une augmentation de **0,87%**.

B- Produits d'exploitation

B. 1. Le chiffre d'affaires

La production de l'exercice s'élève à **5 639 343 479 MRU** au 31 décembre 2017 par rapport à **4 823 585 904 MRU** au 31 décembre 2017, enregistrant ainsi une hausse de **16,91%**. Et liée à l'augmentation de la demande et de l'export d'électricité.

Le tableau ci-dessous illustre la variation des composantes de cette production :

Rubrique	31/12/2017	31/12/2018	Variation	
			En Valeur	En %
Prime fixe MT	474 263 818	617 066 361	142 802 543	30,11%
Redevances de gestion MT	287 791	309 023	21 232	7,38%
Vente Energie BT	1 966 697 833	1 950 027 099	-16 670 734	-0,85%
Prime fixe BT	376 770 501	457 886 518	81 116 017	21,53%
Redevances de gestion BT	121 929 921	131 116 933	9 187 012	7,53%
Exportation d'Energie (Senelec /EDM)	638 828 770	1 058 115 348	419 286 578	65,63%
Travaux (Ext.RX, Branchements)	33 759 802	25 466 737	-8 293 065	-24,56%
Autres ventes	5 077 470	0	-5 077 470	-100,00%
Prestations de services (Petites Interv,Pose compteurs)	33 507 214	22 051 623	-11 455 591	-34,19%
Production stockée (énergie en compteurs-variation)	26 287 526	30 682 964	4 395 438	16,72%
Production de l'entreprise pour elle-même	80 868 546	145 129 737	64 261 191	79,46%
Total Production	4 823 585 904	5 639 343 479	815 757 575	16,91%

B.2. Produits et profits divers :

Ils passent de **90 722 701 MRU** en 2017 à **131 537 324,3 MRU** au 31 décembre 2018 : soit une hausse de **44,99%**, liée aux régularisations des factures

C- Charges hors exploitation :

Elles ont enregistré une augmentation de **85 091 798 MRU** soit **69%**, qui s'analysent comme suit :

Elements	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
			En Valeur MRU	En %
Achats et prestations exercices antérieurs	13 073 546	22 565 175	9 491 629	73%
Créances irrécouvrables	-	-	-	0%
Charges et pertes exceptionnelles	104 491 602	172 495 993	68 004 391	65%
Pénalités & amendes fiscales	-	-	-	0%
Personnel	620 288	596 862	-23 426	-4%
Charges financières	727 410	140 000	-587 410	-81%
Dotation aux amortissements & provisions.	5 284 915	13 491 528	8 206 613	155%
Autres	-	-	-	0%
Total	124 197 760	209 289 558	85 091 798	69%

D-Produits hors exploitation

Les produits hors exploitation comprennent :

▪ les produits et profits divers	46 155 555,8 MRU
▪ subvention d'exploitation (et équilibre)	73 363 620,7 MRU
▪ Produit financiers (gains de change)	12 018 147,8 MRU

E-Résultats

Les Résultats de la période sont détaillés comme suit :

Elements	31/12/2017	31/12/2018	Variation	
			En Valeur MRU	En %
RESULTAT D'EXPLOITATION	180 076 282	26 307 914	-153 768 368	-85%
RESULTAT HORS EXPLOITATION	-113 040 671	-27 243 036	85 797 636	-76%
IMPÔTS SUR LE RESULTAT (IMF)	39 563 467	42 988 396	3 424 929	9%
RESULTAT NET DE LA PERIODE	27 472 143	-43 923 518	-71 395 661	-260%

IV – Tableau de financement :

Les principaux éléments du tableau de financement de l'exercice 2018 sont les suivants :

Elements	31/12/2017	31/12/2018	Variation	
			En Valeur MRU	%
Valeur ajoutée	1 183 618 838,00	1 059 268 794,50	-124 350 043,50	-11%
Excédent brut d'exploitation	757 600 340,00	645 696 052,10	-111 904 287,90	-15%
Capacité d'autofinancement (CAF)	50 153 875,00	408 397 076,70	358 243 201,70	714%

V – Ratios significatifs :

	31/12/2017	31/12/2018
TAUX DE RENTABILITE : Résultat net d'exploitation	0%	0,00%
½ (Immo (n-1) + immo n)		
RATIO D'ENDETTEMENT : Dettes à longs et moyens termes	92%	60,46%
Capitaux permanents		
RATIO DU SERVICE DE LA DETTE : CAF	1,70%	17,98%
Service de la dette		

DOCUMENTS DE SYNTHÈSE

LE BILAN

L'ACTIF DU BILAN AU 31/12/2018

	BRUT	AMORT. ET PROVISIONS	31/12/2018	31/12/2017
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 573 005 019,7	4 384 591 410,6	3 188 413 609,1	3 216 634 982,9
Terrains et aménagements	289 218 432,1	38 190 432,1	251 028 000,0	251 028 000,0
Constructions à usage industriel et commercial	339 537 358,2	149 902 376,0	189 634 982,2	172 631 177,4
Installations et matériels d'exploitation	6 568 567 894,0	3 919 281 321,7	2 649 286 572,3	2 706 314 972,2
Matériels de transport	231 663 814,2	165 856 248,9	65 807 565,3	55 466 953,3
Matériels de bureau et informatique	82 892 549,7	66 975 094,3	15 917 455,4	0,0
Autres immobilisations corporelles	61 124 971,5	44 385 937,6	16 739 033,9	13 254 003,3
IMMOBILISATIONS EN COURS	18 084 951 053,2		18 084 951 053,2	15 688 853 000,8
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	66 732 384,4		66 732 384,4	67 277 913,4
Prêts et autres créances à LMT	1 207 055,3		1 207 055,3	1 752 584,3
Participation et titres immobilisés	65 525 329,1		65 525 329,1	65 525 329,1
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	25 724 688 457,3	4 384 591 410,6	21 340 097 046,7	18 972 765 897,1
ACTIF CIRCULANT				
VALEURS D'EXPLOITATION	663 828 474,8	141 858 926,2	521 969 548,6	500 113 610,4
Matières et fournitures consommables	663 828 474,8	141 858 926,2	521 969 548,6	500 113 610,4
VALEURS REALISABLES A COURT TERME	6 180 966 155,1		5 290 993 971,2	3 224 429 327,5
Fournisseurs débiteurs	2 010 159 680,9		2 010 159 680,9	873 263 983,4
Clients et Comptes rattachés	3 872 325 822,1	889 972 183,9	2 982 353 638,2	2 181 581 257,5
Personnel et comptes rattachés	67 204 073,1		67 204 073,1	52 679 120,7
Autres créances (Etat, Organismes sociaux)	114 087 191,7		114 087 191,7	31 655 355,3
Associés, comptes courant, groupe	115 727 907,6		115 727 907,6	85 249 610,6
Débiteurs divers	1 461 479,7		1 461 479,7	
VALEURS DISPONIBLES	131 863 741,0		131 863 741,0	167 310 674,1
Chèques à l'encaissement	12 248 149,0		12 248 149,0	1 727 420,2
Banques, institutions financières et assimilées	97 085 562,0		97 085 562,0	154 634 279,8
Caisses	229 917,0		229 917,0	3 087 839,4
AVANCE PERMANENTES	3 401 052,0		3 401 052,0	2 569 887,0
Virements de fonds	18 899 061,0		18 899 061,0	5 291 247,7
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	6 976 658 370,9	141 858 926,2	5 944 827 260,8	3 891 853 612,0
COMPTES DE REGULARISATION ET D'ATTENTE	483 902 136,9		483 902 136,9	370 934 468,9
TOTAL ACTIF	33 185 248 965,1	5 416 422 520,7	27 768 826 444,4	23 235 553 978,0

LE PASSIF DU BILAN AU 31/12/2018

	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX A LONG ET MOYEN TERME		
CAPITAL		
Fonds de dotation	6 634 331 590,9	6 634 331 590,9
RESERVES		
Réserve légale	789 230,0	789 230,0
REPOR T A NOUVEAU	5 778 591 871,7	-5 806 064 014,7
RESULTATS NETS EN ATTENTE D'AFFECTATION	-43 923 518,1	27 472 143,0
TOTAL SITUATION NETTE	812 605 431,1	856 528 949,2
SUBVENTIONS D'EQUIPEMENT	181 864 976,4	220 498 589,7
Subventions d'équip.reçues des abonnés	464 026 710,8	390 663 090,1
Subventions d'équip.inscrites au compte de résultat	645 891 687,2	-611 161 779,8
DETTES A LONG ET MOYEN TERME	19 198 630 506,0	15 435 855 526,8
Emprunts	19 574 134 161,0	14 888 538 826,1
Avances sur consommations	9 671 112,3	547 316 700,7
REBOUESEMENT EMPRUNT ETAT	385 174 767,3	-290 000 472,5
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	229 779 650,4	226 064 234,2
TOTAL CAPITAUX A LONG ET MOYEN TERME	20 422 880 563,9	16 738 947 299,9
DETTE A COURT TERME	7 116 752 008,4	6 479 494 417,8
Fournisseurs et comptes rattachés	2 162 027 695,8	1 703 764 671,7
Clients créditeurs	17 159 415,9	18 375 633,3
Personnel et comptes rattachés	11 176 595,5	13 114 082,7
Etat divers projets,Dettes fiscales	2 848 729 464,4	2 746 946 212,6
Dettes sociales	134 038 176,8	102 328 017,6
Crediteur divers	19 183 918,0	23 573 943,3
Emprunt à CT (Mourabaha ITFC)	191 950 887,2	1 186 230 167,2
Banques,institutions financières et assimilées	1 718 976 324,7	683 998 798,7
Regies d avances		
Virements de fonds	12 695 199,5	1 162 890,7
CAISSES	814 330,6	
COMPTES DE REGULARISATION ET D'ATTENTE	229 193 872,2	17 112 260,3
TOTAL PASSIF	27 768 826 444,5	23 235 553 978,0

TABLEAU DES RESULTATS

COMPTE DE RESULTAT – DEBIT AU 31/12/2018

DETERMINATION DES RESULTATS D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION	EXPLOITATION	HORS EXPLOITATION	TOTAL AU 31/12/2018	AU 31/12/2017
Achats et variations de stocks				
Achats matières et fourn.consomposables, approv.	3 831 256 721,9	4 440 096,0	3 835 696 817,9	3 153 482 740,8
Charges externes liées à l'investissement	185 659 843,2	11 829 699,0	197 489 542,2	107 955 138,6
Locations et charges locatives	67 309 985,7		67 309 985,7	41 209 521,1
Tvx d'entretien et de réparation	106 734 571,6		106 734 571,6	48 048 537,8
Primes d'assurance	11 615 285,9		11 615 285,9	17 567 079,7
Autres Ch.Externe liées à l'investissement				15 000,0
Charges externes liées à l'activité	563 158 119,4	6 295 380,1	569 453 499,5	392 805 490,3
Transports, déplacements missions et réceptions	33 338 303,6		33 338 303,6	36 213 951,2
Frais postaux et télécommunications	5 871 909,4		5 871 909,4	3 805 849,7
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	453 563 216,6		453 563 216,6	302 381 558,0
Publicité, publications et annonces	1 302 775,0		1 302 775,0	
Services bancaires	69 081 914,8		69 081 914,8	312 898,2
Autres Ch.Externe liées à l'activité				50 091 233,2
SOUS-TOTAL CONSOMMATIONS INTERMEDIA	4 580 074 684,5	186 724 382,9	4 766 799 067,4	3 654 243 369,7
Charges et pertes diverses	2 857 976,8	172 495 992,7	175 353 969,5	104 601 382,2
Rémunération du personnel (Sal,Hs,Congé,Primes et Ind	333 255 173,4	596 862,0	333 852 035,4	344 518 523,2
Charges Sociales (cotisations CNSS,CNAM)	24 353 525,7		24 353 525,7	24 484 489,3
Autres ch.sociales,formation profes.Av en natures	15 743 151,4		15 743 151,4	17 780 089,2
Impôts, taxes et versements assimilés	40 266 891,9	140 000,0	40 406 891,9	39 855 684,4
Charges financières	227 026 258,6		227 026 258,6	130 487 752,2
Dotations aux comptes d'amort. et provisions	521 041 227,4	13 491 528,2	534 532 755,6	529 896 400,3
BENEFICE	26 307 913,6		26 307 913,6	180 076 281,5
TOTAL	5 744 572 889,70	209 289 558,0	5 980 170 361,3	5 025 943 972,0
DETERMINATION DU RESULTATS NET DE LA PERIODE				
RESULTAT D'EXPLOITATION	26 307 913,6			180 076 281,5
RESULTAT HORS EXPLOITATION	-27 243 035,5			113 040 671,3
IMPÔTS SUR LE RESULTAT (IMF)	42 988 396,2			39 563 467,2
RESULTAT NET DE LA PERIODE	-43 923 518,1			27 472 143,0

COMPTE DE RESULTAT – CREDIT AU 31/12/2018

	EXPLOITATION	HORS EXPLOITATION	TOTAL AU 31/12/2018	AU 31/12/2017
DETERMINATION DES RESULTATS D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION				
Production vendue (Tvx, Prestations de Sces)	5 463 530 777,6		5 463 530 777,6	4 716 429 832,5
Ventes d'électricité . Energie MT	1 201 491 137,2	182 046 522,5	1 383 537 659,7	1 539 858 321,6
. Prime fixe MT	617 066 360,6		617 066 360,6	1 539 570 531,0
. Redevancés gestion MT	309 022,7		309 022,7	287 790,6
Ventes d'électricité . Energie BT	1 950 027 098,7		1 950 027 098,7	2 465 790 338,6
. Prime fixe BT	457 886 517,7		457 886 517,7	2 343 860 417,6
. Redevances gestion BT	131 116 932,6		131 116 932,6	121 929 921,0
Exportation d'Energie	1 058 115 348,2		1 058 115 348,2	638 828 770,3
Travaux (Ext.RX,Branchements)	25 466 736,7		25 466 736,7	33 759 802,0
Prestations de services (Petites Interv, Pose com)	22 051 623,2		22 051 623,2	33 507 214,0
Autres ventes				5 077 470,2
Production stockée (énergie en compteurs-variation)	30 682 964,1		30 682 964,1	26 287 525,8
Production de l'entreprise pour elle-même	145 129 737,3		145 129 737,3	80 868 545,7
Production immobilisée				
SOUS-TOTAL PRODUCTIONS	5 639 343 479,0		5 639 343 479,0	4 823 585 904,0
Produits et profits divers	46 155 555,8		46 155 555,8	10 572 933,7
Subvention d'équipement	73 363 620,7		73 363 620,7	46 161 070,1
Produits financiers (Gains de change)	12 018 147,8		12 018 147,8	25 174 475,3
Reprises sur Amortissements et Provisions				8 814 222,0
PERTE		27 243 035,5	27 243 035,5	-113 040 671,3
TOTAL	5 770 880 803,3	209 289 558,0	5 980 170 361,3	5 027 349 276,4

TABLEAU DE FINANCEMENT

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXERCICE 2018

PREMIERE APPROCHE	
Production totale (vendue, stockée ou immobilisée)	+ 5 639 343 479,00
Consommations Intermédiaires	- 4 580 074 684,50
VALEUR AJOUTEE (VA)	1 059 268 794,50
Frais du personnel	- 373 305 850,50
Impôts et Taxes	- 40 266 891,90
Subvention d'exploitation	+
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	645 696 052,10
Produits d'exploitation encaissables	+ 58 173 703,60
Charges d'exploitation décaissables	- 229 884 235,40
Produits Hors exploitation encaissables	+ 173 197 982,40
Charges Hors exploitation décaissables	- 195 798 029,80
Impôts sur le résultat	- 42 988 396,20
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	408 397 076,70
DEUXIEME APPROCHE	
	-43 923
Resultat Net	+ 518,10
Dotations aux Amortissements et provisions	+ 534 532 755,60
Q.P. Subventions Equipements virées au Resultat	- 73 363 620,70
Reprises sur provisions	- 8 848 540,20
Plus value de cession	-
Moins value de cession	+
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	408 397 076,60

VALEURS DISPONIBLE AU 31/12/2018

VALEUR A L'ENCAISSEMENT		12 248 149,00
540	CHEQUES A L'ENCAISSEMENT	11 518 924,40
541	EFFETS A L'ENCAISSEMENT	729 224,60
BANQUES ET INSTITUTIONS FINANCIERES ASSIMILEES		-1 813 841 649,90
502	ITFC/IDBG	-191 950 887,20
5500113	BNM NKTT	-96 176 191,20
5500201	ATTIJARI BANK MAURITANIE	3 169 528,80
5500213	CHINGUETTY BANK	-162 265 915,60
5500313	BMCI NKTT	-23 153 244,90
5500413	BAMIS NKTT	24 970 705,70
5500513	SOCIETE GLE MNIE NKC	-570 415,80
5500602	GBM ARRIERES ESKOM	2 121 018,70
5500606	FACILITE SPECIFIQUE (GBM)	1 889 773,30
5500613	BCI NKC	-141 091 890,70
5500621	BCI MOURABAHA	201 200,00
5500700	BANQUE POPULAIRE DE MNIE	-21 392 680,90
5500713	BANQUE EL AMANA (BEA)	-16 193 862,20
5500813	BIM COMPTE 100948	648 238,80
5500814	BCI ROSSO	-10 154 500,00
5500913	ORABANK MAURITANIE	4 379 867,70
5501100	MAURITANIEN ISLAMIC BANK	5 305 792,90
5501200	BANQUE BMS	8 170 785,10
5501300	NBM NLE BQUE MNIE	11 317 986,90
5501400	BMI NOUAKCHOTT	17 351 811,00
5501500	Banq Financement Islamiq	10 114 834,90
5501600	IBM NKTT	7 444 018,20
5540	CCP COMPTE N° 246	-3 601 480,60
5550	TRESOR COMPTE N° 43038	-125 297 340,70
5551	TRESOR COMPTE 430300553	-405 330 637,40
5552	TRESOR SOMELEC/ITFC	-703 771 391,70
5553	TRESOR AVANCE WARTSILA	-9 976 773,00
CAISSES		-584 413,60
5620012	CAISSE CENTRE AKJOUJT	-373 599,40
5620053	CAISSE CENTRE NDB NORD	-211 033,90
5620057	CAISSE CENTRE KANKOSSA	-100 000,00
5621021	CAISSE CENTRE NEMA	2,7
5621023	CAISSE CENTRE KIFFA	43 259,60
5621029	CAISSE CENTRE TINTANE	180
5621041	CAISSE CENTRE TVZ	-5
5621042	CAISSE CENTRE CAPITALE	0,7
5621044	CAISSE CENTRE EL MINA	-0,7
5621047	CAISSE CENTRE TEYARETT	-1 571,20
5621048	CAISSE CENTRE TOUJOUNINE	-14,8
5621049	CAISSE CENTRE RIYAD	-1 784,40
5621050	CAISSE CENTRE DAR-NAIM	-989,5
5621051	CAISSE CENTRE ARAFATT 2	-125 331,70
5621060	CAISSE CENTRE CHINGUITTY	1 925,00
5621065	CAISSE CENTRE KEUR-MACEN	3,8
5621074	CAISSE CENTRE M'BAGNE	42,4
5621080	CAISSE CENTRE CHAMI	184500
5621083	CAISSE CENTRE TERMESSE	0,8
5621086	CAISSE CENTRE BIRETTE	2,00
570	AVANCES PERMANENTES SIEGE	3 401 052,00
58	VIREMENTS DE FONDS	6 203 861,60
TOTAL DISPONIBLE		-1 792 573 000,90