



BILAN - ACTIF (modèle normal)

Exercice clos le 31-12-05

	A C T I F	Exercice		Exercice N-1	
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	368 857 301,98	217 744 663,15	151 112 638,83	118 153 604,87
A01	- Frais préliminaires	15 979 540,23	10 140 416,23	5 839 124,00	3 929 349,48
A02	- Charges à répartir	352 877 761,75	207 604 246,92	145 273 514,83	114 224 255,39
A03	- Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	10 736 795,55	8 154 753,96	2 582 041,59	3 044 008,68
A04	- Immobilisations en recherche & développement	0,00	0,00	0,00	0,00
A05	- Brevets, marques, droits et valsmilaires	10 736 795,55	8 154 753,96	2 582 041,59	3 044 008,68
A06	- Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
A07	- Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C1)	23 598 899,18	6 930 374,73	16 668 524,45	16 687 075,29
A08	- Terrains	2 575 690,00	0,00	2 575 690,00	2 575 690,00
A09	- Constructions	20 910 206,18	6 930 374,73	13 979 831,45	14 063 852,84
A10	- Installations techniques, mat. & outill.	0,00	0,00	0,00	0,00
A11	- Matériel de transport	0,00	0,00	0,00	0,00
A12	- Mobilier, mat. de bureau & aménagements divers	0,00	0,00	0,00	0,00
A13	- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
A14	- Immobilisations corporelles en cours	113 003,00	0,00	113 003,00	47 532,45
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CONCESSION (C2)	12 449 976 179,82	1 687 167 629,06	10 762 808 550,76	8 214 595 024,70
B	- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
L	- Constructions	11 554 198 051,12	1 622 070 241,20	9 932 127 809,92	7 685 218 669,96
I	- Installations techniques, mat. & outill.	21 763 362,08	14 040 988,85	7 722 373,23	7 692 934,83
S	- Matériel de transport	14 195 788,59	10 203 832,27	3 991 956,32	4 499 491,02
E	- Mobilier, mat. de bureau & aménagements divers	54 794 377,99	40 852 566,74	13 941 811,25	12 546 183,30
	- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	- Immobilisations corporelles en cours	805 024 600,04	0,00	805 024 600,04	504 637 745,59
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	1 979 197,30	0,00	1 979 197,30	2 639 658,47
A15	- Prêts immobilisés	1 719 278,87	0,00	1 719 278,87	2 465 831,36
A16	- Autres créances financières	259 918,43	0,00	259 918,43	173 827,11
A17	- Titres de participation	0,00	0,00	0,00	0,00
A18	- Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	140 285 553,33	0,00	140 285 553,33	117 738 322,53
A19	- Diminution des créances immobilisées	2 456 228,69	0,00	2 456 228,69	7 049 652,56
A20	- Augmentation des dettes de financement	137 829 324,64	0,00	137 829 324,64	110 688 669,97
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	12 995 433 927,16	1 919 997 420,90	11 075 436 506,26	8 472 857 894,54
AH	STOCKS	0,00	0,00	0,00	0,00
CA01	- Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
TR	- Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
IS	- Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
A24	- Produits intermédiaires produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
A25	- Produits livrés	0,00	0,00	0,00	0,00
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	115 876 389,93	12 636 975,29	103 239 414,64	89 290 260,44
R	- Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	2 081 767,98	0,00	2 081 767,98	801 645,74
R	- Clients et comptes rattachés	45 007 094,29	10 956 802,47	34 050 291,82	31 495 244,84
CA02	- Personnel	295 621,60	0,00	295 621,60	497 587,02
U	- Etat	47 455 204,65	0,00	47 455 204,65	39 267 940,96
L	- Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
A	- Autres débiteurs	10 604 121,19	1 680 172,82	8 923 948,37	9 169 421,95
N	- Comptes de régularisation actif	10 432 580,22	0,00	10 432 580,22	8 058 419,93
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	552 063 404,11	0,00	552 063 404,11	634 977 197,49
A34	- ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) (Elém. circ.)	1 011 466,45	0,00	1 011 466,45	457 543,92
	TOTAL II (F+G+H+I)	668 951 260,49	12 636 975,29	656 314 285,20	724 723 001,85
TR	TRESORERIE ACTIF	411 091 074,61	0,00	411 091 074,61	65 888 743,27
ER	- Chèques et valeurs à encaisser	581 484,01	0,00	581 484,01	558 994,01
SI	- Banques, F.G et C.P.	398 033 566,56	0,00	398 033 566,56	58 008 440,84
OE	- Caisse, Régies d'avances et accredits	12 476 024,04	0,00	12 476 024,04	7 321 308,42
	TOTAL III	411 091 074,61	0,00	411 091 074,61	65 888 743,27
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	14 075 478 262,26	1 932 634 396,19	12 142 841 866,07	9 263 471 439,66

BILAN - PASSIF (modèle normal)

Exercice clos le 31-12-05

	P A S S I F	Exercice		Exercice N-1	
		N	N-1	N	N-1
	CAPITAUX PROPRES	2 592 219 870,93	1 790 965 716,45	3 467 628 500,00	2 646 362 500,00
F	- Capital social ou personnel (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
J	- (...) actionnaires, CSNA, C.Appoint Verse	0,00	0,00	0,00	0,00
B03	- Primes d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00	0,00	0,00
B04	- Ecarts de réévaluation	0,00	0,00	0,00	0,00
N	- Réserve légale	558 341,72	558 341,72	558 341,72	558 341,72
A	- Autres réserves	0,00	0,00	0,00	0,00
B06	- Report à nouveau (2)	855 955 125,27	754 422 081,28	855 955 125,27	754 422 081,28
B07	- Résultats nets en instance d'affectation	0,00	0,00	0,00	0,00
B08	- Résultat net de l'exercice (2)	-20 011 845,52	101 533 043,99	-20 011 845,52	101 533 043,99
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	2 592 219 870,93	1 790 965 716,45	3 467 628 500,00	2 646 362 500,00
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	10 369 439,62	10 929 090,98	10 369 439,62	10 929 090,98
B10	- Subventions d'investissement	10 369 439,62	10 929 090,98	10 369 439,62	10 929 090,98
B11	- Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00	0,00
B12	- Compte de liaison	0,00	0,00	0,00	0,00
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	7 980 122 866,22	6 081 985 514,54	5 000 000 000,00	0,00
B13	- Emprunts obligataires	5 000 000 000,00	0,00	5 000 000 000,00	0,00
B14	- Autres dettes de financement	2 980 122 866,22	6 081 985 514,54	0,00	0,00
	PROVISION DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	152 423 255,82	138 059 013,81	152 423 255,82	129 675 322,53
B15	- Provisions pour risques	152 423 255,82	129 675 322,53	152 423 255,82	129 675 322,53
B15	- Provisions pour charges	0,00	8 383 691,28	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	177 257 340,55	410 941 651,46	1 347 577,50	516 982,91
B17	- Augmentation des créances immobilisées	1 347 577,50	516 982,91	1 347 577,50	516 982,91
B18	- Diminution des dettes de financement	175 909 763,05	410 424 668,55	175 909 763,05	410 424 668,55
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	10 912 392 773,14	8 432 880 987,24	1 218 962 237,07	815 494 787,09
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	1 218 962 237,07	815 494 787,09	1 038 665 743,85	722 221 494,91
A0	- Fournisseurs et compte rattachés	1 038 665 743,85	722 221 494,91	1 038 665 743,85	722 221 494,91
SR	- Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00
SS	- Personnel	1 624 926,72	955 231,79	1 624 926,72	955 231,79
I	- Organismes sociaux	6 723 240,52	4 123 114,90	6 723 240,52	4 123 114,90
F	- Etat	14 561 210,03	14 124 343,67	14 561 210,03	14 124 343,67
T	- Comptes d'associés	88 000,00	284 000,00	88 000,00	284 000,00
CR	- Autres créanciers	2 837,21	0,00	2 837,21	0,00
IE	- Comptes de régularisation passif	157 296 278,74	73 786 601,82	157 296 278,74	73 786 601,82
RS	- Autres provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00
CO	- Autres provisions pour risques et charges	1 011 466,45	457 543,92	1 011 466,45	457 543,92
UR	- Autres provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00
LE	- Autres provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00
AR	- Autres provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00
NI	- Autres provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TE	- Autres provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00
NI	- Autres provisions pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL II (F+G+H+I)	1 218 962 237,07	815 494 787,09	1 038 665 743,85	722 221 494,91
TR	TRESORERIE PASSIF	9 099 741,15	8 234 590,13	0,00	0,00
RE	- Crédits d'escompte	0,00	0,00	0,00	0,00
SR	- Crédits de trésorerie	9 099 741,15	8 234 590,13	9 099 741,15	8 234 590,13
OI	- Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00	0,00	0,00
E	- Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL III	9 099 741,15	8 234 590,13	0,00	0,00
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	12 142 841 866,07	9 263 471 439,66	12 142 841 866,07	9 263 471 439,66

(1) Capital personnel débiteur (-)
(2) Bénéficiaire (+); Déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01-01-05 au 31-12-05

	OPERATIONS	TOTAUX DE		TOTAUX DE	
		Propres à l'exercice	Concernant exerc. préc.	L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
	***** EXPLOITATION *****				
	PRODUITS D'EXPLOITATION				
D01	* Ventes de marchandises en l'état	0,00	0,00	0,00	0,00
D02	* Ventes de biens et services produits	640 543 073,79	52 767,69	640 595 841,48	561 739 704,56
	Chiffre d'affaires	640 543 073,79	52 767,69	640 595 841,48	561 739 704,56
D03	* Variation de stocks de produits (+/-) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
D04	* Immobilisations produites par l'ent. pour elle même	0,00	0,00	0,00	0,00
D05	* Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
D06	* Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
D07	* Reprises d'exploitation ; transferts de charges	40 292 942,02	0,00	40 292 942,02	78 741 168,07
	TOTAL I	680 836 015,81	52 767,69	680 888 783,50	640 480 872,63
	CHARGES D'EXPLOITATION				
C01	* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
C02	* Achats consommés (2) de matières & fournitures	48 167 869,18	517,93	48 168 387,11	34 130 774,11
C03	* Autres charges externes	76 023 181,00	4 017 747,56	80 040 928,56	123 432 519,63
C04	* Impôts et taxes	1 784 817,70	244 262,20	2 029 079,90	2 765 110,38
C05	* Charges de personnel	80 441 172,91	985 929,04	81 427 101,95	73 266 698,40
C06	* Autres charges d'exploitation	88 888,88	0,00	88 888,88	88 888,88
C07	* Dotations d'exploitation	277 260 255,45	0,00	277 260 255,45	326 008 816,66
	TOTAL II	483 			

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérégations aux principes comptables fondamentaux Non inscription à l'actif de ADM de l'autoroute Casablanca-Rabat mise initialement en concession par le concédant. Inscription à l'actif de ADM des tronçons Tetouan-Findiq et Marrakech-Agadir	L'autoroute Casablanca-Rabat a été mise dans la concession à titre gratuit. ADM ne dispose d'aucun droit de propriété. Les tronçons Tetouan-Findiq et Marrakech-Agadir sont, selon la convention istisnaa, de la propriété de la BID.	Aucun incidence sur les résultats. Aucun incidence sur les résultats.
II. Dérégations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation A partir de l'exercice 2002, les frais financiers constitués par les intérêts courus et non payés sur les emprunts sont inscrits au compte de produits et charges au lieu de l'actif immobilisé. A partir de l'exercice 2005, le plan d'amortissement de parts constructions d'autoroute (PAC) est révisé à la hausse dans le cadre des amortissements pour le poste 257, soit de 50 ans au lieu de 35 ans.	Méthode d'évaluation admise par le CGNC. Avenant aux conventions de concession prévoyant la durée de 50 ans des concessions autoroutières Casablanca, Marrakech-Agadir, Tetouan-Findiq, et Casablanca.	Au titre de l'exercice 2005, les intérêts financiers transférés aux comptes d'immobilisations en cours (relatifs aux tronçons Tissektine-Et Jajaja, Assilah-Tanger, le rattachement de Settat, Settat-Marrakech, et Tetouan-Findiq) s'élevaient à 74,6 millions de dirhams. Suite à ce changement de méthode d'amortissement, les dotations d'exploitation aux amortissements, de poste constructions d'autoroutes sont minorée d'un montant de 12,7 millions de dirhams.
II. Changements affectant les règles de présentation		

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION				DIMINUTION				MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Produits par l'exploitation pour l'exercice	Virement	Cession	Retrait	Virement			
IMMOBILISATION EN MOUVEMENTS	270 780 844,42	98 076 457,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	368 857 301,98	
* Terrain	11 660 868,67	4 318 671,56							15 979 540,23	
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	259 119 975,75	93 757 786,00							352 877 761,75	
* Tronçons de remboursement obligatoires										
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	10 054 429,25	682 366,30	0,00	374 681,55	0,00	0,00	0,00	374 681,55	10 736 795,55	
* Immobilisation en recherche et développement										
* Brevets, logiciels, droits et valeurs similaires	10 054 429,25	682 366,30		374 681,55				374 681,55	10 736 795,55	
* Fonds commercial										
* Autres immobilisations incorporelles										
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9 718 131 260,51	2 755 443 818,49	0,00	614 518,95	0,00	0,00	0,00	614 518,95	12 473 575 079,00	
* Terrains	2 575 690,00	0,00							2 575 690,00	
* Constructions	9 127 856 147,36	2 446 837 590,99		614 518,95				614 518,95	11 574 108 257,30	
* Installations techniques, matériel et outillage	20 277 719,08	1 485 643,00							21 763 362,08	
* Matériel de transport	12 875 555,25	1 320 213,34							14 195 768,59	
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	49 860 870,78	4 933 507,21							54 794 377,99	
* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00							0,00	
* Immobilisations corporelles en cours	504 685 278,04	301 066 843,95						614 518,95	805 137 603,04	

Raison sociale de la société investie	Secteur d'activité	Capital social	Participations au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société investie		Produits imputés au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Résultat net	
TOTAL								

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	138 059 013,81	552 789,49	140 285 553,33		8 735 778,28	117 738 322,53		152 423 255,82
SOUS TOTAL (A)	138 059 013,81	552 789,49	140 285 553,33		8 735 778,28	117 738 322,53		152 423 255,82
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	13 194 537,80	3 196 865,70			3 754 428,21			12 636 975,29
5. Autres provisions pour risques et charge	457 543,92		1 011 466,45		457 543,92			1 011 466,45
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	13 652 081,72	3 196 865,70	1 011 466,45		457 543,92			17 402 869,95
TOTAL (A+B)	151 711 095,53	3 749 655,19	141 297 019,78		9 193 778,28	118 195 866,45		169 826 125,77

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Echues et non recouvrées	Montants en devises	AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Moins de 3 mois			Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE	1 979 197,30	1 979 197,30	1 157 672,68						
* Prêts immobilisés	1 719 278,87	1 719 278,87	1 157 072,68						
* Autres créances financières	259 918,43	259 918,43				259 918,43			
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	115 876 389,93		115 876 389,93	38 500 724,36					
* Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	2 081 767,98		2 081 767,98						
* Brevets et comptes rattachés	45 007 094,29		45 007 094,29	38 500 724,36				1 107 828,77	
* Personnel	295 621,60		295 621,60						
* Etat	47 455 204,65		47 455 204,65					47 455 204,65	
* Comptes d'associés	0,00		0,00						
* Autres débiteurs	10 604 121,19		10 604 121,19						
* Comptes de régularisation actif	19 432 580,22		19 432 580,22						

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Echues et non payés	Montants en devises	AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Moins de 3 mois			Montants visés par l'Etat et organismes publics	Montants visés par les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	7 980 122 866,22	7 161 122 866,22	319 000 000,00			7 434 468 066,22			
* Emprunts obligataires	500 000 000,00		500 000 000,00						
* Autres dettes de financement	7 480 122 866,22	7 161 122 866,22	319 000 000,00			7 434 468 066,22			2 800 000,00
DU PASSIF CIRCULANT	1 218 962 237,07		1 218 959 399,86	2 837,21					
* Fournisseurs et comptes rattachés	1 038 665 743,85		1 038 665 743,85			68 787 955,76			9 329 105,94
* Clients, créanciers, avances et acomptes	1 624 926,72		1 624 926,72						
* Personnel	6 723 240,52		6 723 240,52						4 769 388,51
* Organismes sociaux	14 561 210,03		14 561 210,03						14 561 210,03
* Etat	88 000,00		88 000,00						88 000,00
* Comptes d'associés	2 837,21		2 837,21						
* Autres créditeurs	157 296 278,74		157 296 278,74			19 042 676,15			3 934 106,92
* Compte de régularisation du passif									

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données		NEANT			
Sûretés reçues					

- (1) - Gage : 1 Hypothèque ; 2 Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS DONNES	Montants	
	Exercice	Exercice Précédent
* Avals et cautions		
* Valeurs remises au créancier		
* Autres engagements donnés		
Total (1)		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		
ENGAGEMENTS RECUS	Montants	
	Exercice	Exercice Précédent
* Avals et cautions		
* Cautions Reçues sur marché en dirhams	1 566 719 786,07	1 187 186 251,49
* Cautions Reçues sur marché en USD	143 544 484,81	119 609 070,39
* Cautions Reçues sur marché en EURO	144 132 609,46	51 500 834,15
* Autres engagements reçus		
TOTAL		

Rapport général du commissaire aux comptes Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2005

Conformément à la mission a été confiée par votre assemblée générale du 26 mai 2003, nous avons procédé à l'audit des états de synthèses, ci-joints, de la Société Nationale des Autoroutes du Maroc (ADM) au 31 décembre 2005, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèses qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 2.603 millions DH dont une perte de 20 millions DH sont la responsabilité des organes de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèses sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèses. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction générale, ainsi que de la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

1. Amortissements de caducité

Par dérogation aux prescriptions du CGNC, ADM pratique un amortissement financier (de caducité) des immobilisations corporelles en concession sur la durée restant à courir de la concession. Cette pratique qui a pour objectif d'étaler les coûts de financement des autoroutes sur les durée de la concession ne permet pas, cependant, de refléter la valeur actuelle de ces immobilisations en concession à la fin de l'exercice. En l'absence d'un plan sectoriel spécifique aux concessions, qui fixera les conditions et modalités d'amortissement des immobilisations en concession, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la pertinence de la méthode adoptée par ADM.

2. Provisions pour grosses réparation

Le solde du compte « provisions pour grosses réparations » qui s'élevait au 31 décembre 2004 à 8 millions DH a été entièrement repris au cours de l'exercice 2005. Ces provisions, reprises en 2005, ont été constituées conformément à la lettre du ministère des Finances du 11 juin 1993 pour faire face aux travaux d'entretiens périodiques des autoroutes de « Rabat-Casablanca » et « Rabat-Kénitra » et ce, sur la base d'une programmation précise des travaux à répartir sur plusieurs exercices. Et l'absence d'une visibilité claire sur le montant de ces grosses réparations et sur leur périodicité, la société a cessé de constituer ces provisions pour l'ensemble des autoroutes mises en service à partir de 1996, tout en reprenant progressivement les provisions pour lesquelles des utilisations ont été réalisées au cours de l'exercice considéré. Compte tenu de ce qui précède, nous ne sommes en mesure de nous prononcer, ni sur le bien fondé de la méthode appliquée, ni sur la reprise par la Société ADM du solde du compte correspondant.

3. Etat TVA débiteur

Les comptes Etat TVA récupérable dont le solde s'élève au 31 décembre 2005 à un montant de 27,4 millions DH sont actuellement en cours d'analyse. De ce fait, nous ne sommes pas en mesure, à ce stade, de nous prononcer sur le solde de ces comptes ni sur les ajustements éventuels qui pourraient impacter l'analyse desdits comptes.

4. Comptes de régulation passif

Le compte de régulation passif comprend pour 16,6 millions DH de produits constatés d'avance relatifs aux reliquats des cartes d'abonnement, cartes administratives ONT et autres, non encore utilisés ou consommés au 31 décembre 2005. Le rapprochement des produits constatés d'avance comptabilisés (16,6 millions DH) avec ceux de l'état extra comptable issu du système informatique (12,1 millions DH) fait ressortir un écart inexplicable de l'ordre de 4,5 millions DH.

5. Incertitude sur l'issue de litige fiscal

La société a fait l'objet au cours de l'exercice 2004 d'un contrôle fiscal qui a porté sur l'impôt sur les sociétés au titre des exercices 1995 à 2001 ainsi que sur la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt général sur les revenus au titre des exercices 1998 à 2001. Contestant entièrement les chefs de redressement notifiés par l'Administration fiscale, la société n'a pas jugé nécessaire, à ce stade, de constituer au 31 décembre 2005 une provision pour faire face à ce risque. Compte tenu de la nature des redressements notifiés et l'état d'avancement de l'instruction de ce litige, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'issue finale de ce contentieux. A notre avis, à l'exception de la situation décrite aux paragraphes 1 à 5 ci-dessus, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société Nationale des Autoroutes du Maroc au 31 décembre 2005 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Fait à Rabat, le 11 Avril 2006

Le commissaire aux comptes

KPMG

Fessal Kahen

