



# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## Résultats au 30 Juin 2005

### BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

(EN DH)	JUIN-05		DÉCEMBRE-04	
	BRUT	JUIN-2005 (1)	NET	NET
<b>ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE</b>				
<b>I - A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE</b>	<b>8 890 468 741,17</b>	<b>3 226 797 935,92</b>	<b>5 663 670 805,25</b>	<b>5 819 494 309,90</b>
IMMOBILISATIONS REPRISÉS CUC	4 501 314 340,78	2 470 210 769,99	2 031 103 570,79	2 186 636 770,26
IMMOBILISATIONS FINANCEMENT FDT	664 738 464,52	121 823 966,78	542 914 497,74	504 943 626,05
IMMOBILISATIONS FINANCEMENT LYDEC	1 866 879 152,59	383 452 635,03	1 483 426 517,56	1 268 175 504,78
IMMOBILISATIONS FINANCEMENT TIERS	959 495 192,83	251 310 564,12	708 184 628,71	703 188 557,25
IMMOBILISATIONS EN COURS FINANCEMENT FDT	205 127 790,33		205 127 790,33	258 170 960,13
IMMOBILISATIONS EN COURS FINANCEMENT LYDEC	430 724 619,67		430 724 619,67	584 538 048,70
IMMOBILISATIONS EN COURS FINANCEMENT TIERS	124 186 404,86		124 186 404,86	116 857 338,76
FONDS DE RETRAITE	138 002 775,58		138 002 775,58	196 983 503,97
<b>ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE</b>				
<b>I - B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE</b>	<b>2 967 369 828,27</b>	<b>927 934 056,53</b>	<b>2 039 435 771,74</b>	<b>2 000 228 501,66</b>
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	300 345 042,05	248 064 179,42	52 280 862,63	63 438 009,88
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	63 754 777,49	63 754 777,49		
CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	236 590 264,56	184 309 401,93	52 280 862,63	63 438 009,88
PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 336 862 967,18</b>	<b>417 757 463,01</b>	<b>1 919 105 504,17</b>	<b>1 863 449 803,48</b>
IMMOBILISATIONS EN RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT				
BREVET, MARQUES, DROITS, ET VALEURS SIMILAIRES	57 400,00	57 400,00		
FONDS COMMERCIAL				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	42 317 729,65	34 079 156,57	8 238 573,08	10 786 600,81
FINANCEMENT DÉLÉGATAIRE	2 294 487 837,53	383 620 906,44	1 910 866 931,09	1 852 663 202,67
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>325 370 831,49</b>	<b>262 112 414,10</b>	<b>63 258 417,39</b>	<b>66 394 659,32</b>
TERRAINS				
CONSTRUCTIONS	1 379 282,95	787 492,93	591 790,02	560 643,35
MATÉRIEL ET OUTILLAGE	121 805 482,51	103 107 890,90	18 697 591,61	19 474 866,71
MATÉRIEL DE TRANSPORT	37 872 207,19	36 650 273,86	1 221 933,33	1 486 976,77
MATÉRIEL INFORMATIQUE	35 134 500,83	29 950 370,75	5 184 130,08	33 099 438,32
MATÉRIEL MOBILIER DE BUREAU	115 788 810,16	83 040 808,53	32 748 001,63	5 882 324,68
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13 390 547,85	8 575 577,13	4 814 970,72	5 890 409,49
<b>IMMOBILISATIONS EN COURS</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>4 790 987,55</b>		<b>4 790 987,55</b>	<b>6 946 028,98</b>
PRÊTS ET CRÉANCES IMMOBILISÉES	4 780 987,55		4 780 987,55	4 946 028,98
AUTRES CRÉANCES FINANCIÈRES	10 000,00		10 000,00	
TITRES DE PARTICIPATION				2 000 000,00
ECARTS DE CONVERSION				
DIMINUTION DES CRÉANCES FINANCIÈRES				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT				
<b>TOTAL I - ACTIF IMMOBILISE DC &amp; DP</b>	<b>11 857 838 569,44</b>	<b>4 154 731 992,45</b>	<b>7 703 106 576,99</b>	<b>7 819 722 811,56</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE)</b>				
<b>Stocks ( F )</b>	<b>51 174 002,66</b>	<b>5 022 062,20</b>	<b>46 151 940,46</b>	<b>45 857 226,91</b>
MATIÈRE ET FOURNITURES CONSOMMABLES	51 174 002,66	5 022 062,20	46 151 940,46	45 857 226,91
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT ( G )</b>	<b>2 126 826 520,86</b>	<b>195 968 000,17</b>	<b>1 930 858 520,69</b>	<b>1 867 446 154,47</b>
FOURNISSEURS DÉBITEURS AVANCÉS ET ACOMPTÉS	2 710 841,39		2 710 841,39	3 202 784,35
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	1 335 156 122,45	195 968 000,17	1 139 188 122,28	1 066 964 469,00
PERSONNEL DÉBITEUR	72 942 873,09		72 942 873,09	69 322 568,04
ÉTAT DÉBITEUR	288 340 447,84		288 340 447,84	311 325 888,20
COMPTES D'ASSOCIÉS DÉBITEURS	302 483,87		302 483,87	
AUTRES DÉBITEURS	411 137 284,64		411 137 284,64	415 069 943,65
COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF	16 236 467,58		16 236 467,58	1 560 501,23
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT ( H )</b>				<b>142 593 415,13</b>
PLACEMENT LYDEC				142 593 415,13
ECARTS DE CONVERSION ACTIF CIRCULANT ( I )				177 936,72
(ÉLÉMENT CIRCULANTS)				177 936,72
<b>TOTAL II - ACTIF CIRCULANT ( F+G+H+I )</b>	<b>2 178 000 523,52</b>	<b>200 990 062,37</b>	<b>1 977 010 461,15</b>	<b>2 056 074 733,23</b>
<b>TRÉSORERIE ACTIF</b>				
<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>				
CHÈQUES ET VALEURS À ENCAISSER	54 106 863,01		54 106 863,01	59 274 233,45
COMPTES TRÉSORERIE FONDS DE TRAVAUX	1 056 455,64		1 056 455,64	1 901 464,23
COMPTES TRÉSORERIE PIN	128 344,74		128 344,74	1 393 005,98
COMPTES TRÉSORERIE CDG	2 278 611,39		2 278 611,39	2 350 611,39
BANQUES	725 869,79		725 869,79	292 700 775,47
CAISSES	475 094,85		475 094,85	1 792 327,47
<b>TOTAL III - TOTAL TRÉSORERIE ACTIF</b>	<b>58 771 239,42</b>		<b>58 771 239,42</b>	<b>359 412 417,99</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL ACTIF</b>	<b>14 094 610 332,38</b>	<b>4 355 722 054,82</b>	<b>9 738 888 277,56</b>	<b>10 235 209 962,78</b>

### BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

(EN DH)	JUIN-05		DÉCEMBRE-04	
	BRUT	JUIN-2005 (1)	NET	NET
<b>DROITS DE L'AUTORITE DELEGANTE</b>				
<b>I-DROITS DE L'AUTORITE DELEGANTE (I)</b>	<b>5 663 670 805,25</b>		<b>5 819 494 309,90</b>	
FINANCEMENT DÉLÉGANT	5 371 180 595,63		5 363 578 513,58	
AMORTISSEMENT FINANCEMENT DÉLÉGANT	-2 592 034 736,77		-2 413 827 157,14	
FINANCEMENT DÉLÉGATAIRE	2 297 603 772,26		2 168 689 499,48	
AMORTISSEMENT FINANCEMENT DÉLÉGATAIRE	-383 452 635,03		-315 975 946,00	
FINANCEMENT TIERS	1 083 681 597,69		1 037 837 690,49	
AMORTISSEMENT FINANCEMENT TIERS	-251 310 564,12		-217 791 794,48	
FONDS DE RETRAITE	138 002 775,58		196 983 503,97	
DETTES DE L'AUTORITÉ DÉLÉGANTE/RCAR	1 142 967 389,00		1 142 967 389,00	
RCAR	-1 142 967 389,00		-1 142 967 389,00	
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>				
CAPITAL SOCIAL	800 000 000,00		800 000 000,00	
MOINS : ACTIONNAIRES, CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
CAPITAL APPELÉ	800 000 000,00		800 000 000,00	
PRIMES D'ÉMISSION, DE FUSION, D'APPORT				
ECARTS DE RÉÉVALUATION				
RÉSERVES LÉGALES	27 806 547,51		16 801 354,94	
AUTRES RÉSERVES	2 465 596,80			
REPORT À NOUVEAU	148 324 403,11		119 225 744,24	
RÉSULTAT NET EN INSTANCE D'AFFECTATION				
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE (PART GROUPE)	88 795 329,41		220 103 851,44	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>1 067 391 877,02</b>		<b>1 156 130 950,62</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>				
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
COMPTES DE LIAISON				
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>597 506 603,22</b>		<b>628 755 821,70</b>	
EMPRUNTS OBLIGATAIRES				
EMPRUNTS COMMERCIAUX	403 996 316,50		447 765 382,65	
DÉPÔTS DE GARANTIE CLIENTÈLE	193 510 286,72		180 990 439,05	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>				
PROVISIONS POUR RISQUES				
PROVISIONS POUR CHARGES				

### BILAN PASSIF CONSOLIDÉ (SUITE)

(EN DH)	JUIN-05		DÉCEMBRE-04	
	BRUT	JUIN-2005 (1)	NET	NET
<b>Ecarts de conversion Passif (E)</b>				
AUGMENTATION DES CRÉANCES IMMOBILISÉES				
DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT				
<b>TOTAL I - FINANCEMENT PERMANENT (I+A+B+C+D+E)</b>	<b>7 328 569 285,49</b>		<b>7 604 381 082,22</b>	
<b>PASSIF CIRCULANT</b>				
<b>II-PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)</b>				
<b>DETTES PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>2 299 712 282,86</b>		<b>2 135 009 048,68</b>	
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	1 217 075 512,93		1 236 429 224,90	
CLIENTS CRÉDITEURS, AVANCÉS ET ACOMPTÉS	70 241 634,48		68 679 163,88	
PERSONNEL	26 106 176,76		31 076 278,01	
ORGANISMES SOCIAUX	339 814 044,68		335 301 620,27	
COMPTES D'ASSOCIÉS CRÉDITEURS	236 879 224,51		540,00	
ÉTAT	172 285 395,04		312 678 906,36	
FONDS DE TRAVAUX	65 827 363,46		39 926 843,71	
AUTRES CRÉANCIERS	159 316 488,56		98 539 757,61	
COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF	12 166 442,44		12 376 713,94	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	4 471 650,72		177 936,72	
ECARTS DE CONVERSION PASSIF CIRCULANT (H)			46 195,14	
<b>TOTAL II - PASSIF CIRCULANT (F+G+H)</b>	<b>2 304 183 933,58</b>		<b>2 135 233 180,54</b>	
<b>TRÉSORERIE PASSIF</b>				
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>				
CRÉDITS D'ESCOMPTE				
CRÉDITS DE TRÉSORERIE				167 500 000,00
BANQUES (SOLDES CRÉDITEURS)	106 135 058,49		328 095 700,02	
<b>TOTAL III - TOTAL TRÉSORERIE PASSIF</b>	<b>106 135 058,49</b>		<b>495 595 700,02</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL PASSIF</b>	<b>9 738 888 277,56</b>		<b>10 235 209 962,78</b>	

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

NATURE (EN DH)	OPÉRATIONS			
	JUIN-2005	CONCERNANT LES	TOTAUX	TOTAUX AU
	(1)	EXERCICES PRÉCÉDENTS	JUIN -2005	JUIN -2004
		(2)	(3)=(1)+(2)	
<b>EXPLOITATION</b>				
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
VENTES DE MARCHANDISES ( EN L'ÉTAT )	2 111 977 285,90	-148 023 396,38	1 963 953 889,52	1 886 247 667,80
VENTES DE BIENS ET SERVICES	193 888 906,47		193 888 906,47	199 047 841,25
VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS				
IMMOBILISATIONS PRODUITES PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE-MÊME	38 145 550,08		38 145 550,08	52 112 095,51
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION				
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION				
REPRISÉS D'EXPLOITATION : TRANSFERT DE CHARGES	6 553 533,91		6 553 533,91	32 172 400,39
<b>TOTAL I</b>	<b>2 350 565 276,36</b>	<b>-148 023 396,38</b>	<b>2 202 541 879,98</b>	<b>2 169 580 004,95</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
ACHATS REVENDU DE MARCHANDISES	1 384 704 310,32		1 384 704 310,32	1 325 817 441,55
ACHATS CONSOMMÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES	174 142 831,47	387 388,36	174 530 219,83	191 156 819,53
AUTRES CHARGES EXTERNES	115 946 278,76	293 443,05	116 239 721,81	108 550 417,28
IMPÔTS ET TAXES	4 323 157,68		4 323 157,68	5 812 600,63
CHARGES DE PERSONNEL	228 658 268,19	14 985 359,95	243 643 628,14	229 071 605,97
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	182 701,45		182 701,45	26 670 649,21
DOTATIONS D'EXPLOITATION	130 552 580,76		130 552 580,76	125 916 642,10
<b>TOTAL II</b>	<b>2 038 510 128,63</b>	<b>15 666 191,36</b>	<b>2 054 176 319,99</b>	<b>2 012 996 176,27</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>312 055 147,74</b>	<b>-163 689 587,74</b>	<b>148 365 560,00</b>	<b>156 583 828,68</b>
<b>FINANCIER</b>				
<b>VI PRODUITS FINANCIERS</b>				
PRODUITS DES TITRES DE PARTICIPATION ET AUTRES TITRES IMMOBILISÉS				
GAINS DE CHANGE	134 749,72		134 749,72	86 984,20
INTÉRÊTS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS	1 307 007,81	41 274,75	1 348 282,56	2 739 532,84
REPRISÉS FINANCIÈRES : TRANSFERT DE CHARGES	4 841 312,59		4 841 312,59	8 264 00