



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Résultats au 30 juin 2007

Comptes Consolidés

BILAN AU 30 JUIN 2007

(en dirhams)	ACTIF		PASSIF	
	Au 30 juin 2007	Exercice Précédent	Au 30 juin 2007	Exercice Précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
I - ACTIF IMMOBILISÉ				
I-A - ACTIF IMMOBILISÉ DOMAINE CONCEDE	10 343 659 478,42	4 501 004 139,63	5 842 655 338,79	5 946 448 031,27
Immobilisations rattachées CUC	4 501 314 340,78	3 092 373 473,77	1 408 940 867,01	1 564 503 977,02
Immobilisations financement FDI	958 385 150,80	239 433 347,70	718 951 803,10	730 991 718,13
Immobilisations financement LYDEC	2 606 512 053,74	735 842 466,29	1 870 669 587,45	1 846 847 878,62
Immobilisations financement Tiers	1 562 638 595,38	433 354 851,87	1 129 283 743,51	1 051 214 538,48
Immobilisations en cours financées par Fonds de travail	102 858 855,97	-	102 858 855,97	90 055 896,00
Immobilisations en cours financées par Lydec	383 844 082,58	-	383 844 082,58	383 587 304,28
Immobilisations en cours financées par les Tiers	102 564 041,89	-	102 564 041,89	97 215 709,46
Fonds de retraite	125 542 357,28	-	125 542 357,28	180 629 007,28
I-B - ACTIF IMMOBILISÉ DOMAINE PRIVE	3 745 819 413,24	1 390 708 671,65	2 354 909 741,59	2 353 390 783,20
Immobilisations en non valeur	331 212 198,28	297 281 140,54	33 931 055,74	44 288 052,94
Frais préliminaires	63 754 777,49	63 754 777,49	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	267 457 418,79	233 506 363,05	33 951 055,74	44 266 052,94
Immobilisations incorporelles	3 036 332 878,04	778 289 725,78	2 258 043 144,28	2 235 857 468,81
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	45 476 395,45	40 986 706,20	4 489 689,25	5 828 713,49
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Financement dérogatoire	2 990 308 127,98	736 754 672,85	2 253 553 455,03	2 229 828 755,32
Immobilisations corporelles	373 106 338,64	315 159 805,35	57 947 533,29	86 825 412,67
Terains	-	-	-	-
Constructions	1 168 182,95	820 590,22	347 592,73	409 281,91
Matériel et outillage	145 781 905,06	121 032 043,16	24 749 861,90	27 925 276,09
Matériel de transport	39 747 339,68	37 998 416,44	1 748 923,24	1 919 534,22
Matériel mobilier de bureau	38 796 820,97	34 622 374,81	4 174 246,16	31 452 702,43
Matériel informatique	133 874 397,41	108 395 356,37	25 479 041,04	4 866 909,20
Autres immobilisations corporelles	13 737 792,57	12 290 024,35	1 447 768,22	2 051 708,22
Immobilisations financières	4 968 106,28	-	4 968 106,28	4 841 839,38
Prêts et créances immobilisées	4 968 106,28	-	4 968 106,28	4 841 839,38
Écarts de conversion	-	-	-	-
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISÉ DC & DP	14 889 278 091,68	5 891 713 811,28	8 997 565 593,38	8 299 838 614,47
II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)				
Stocks (F)	47 289 186,48	5 115 282,09	42 173 903,49	43 308 842,78
Matières et fournitures	47 289 186,48	5 115 282,09	42 173 903,49	43 308 842,78
Créances de l'actif circulant (G)	2 365 180 853,21	192 853 864,30	2 172 327 248,91	2 126 548 111,38
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	2 537 050,78	-	2 537 050,78	2 182 927,19
Clients et comptes rattachés	1 522 738 306,16	192 853 864,30	1 329 884 761,86	1 260 627 751,59
Personnel débiteur	77 406 048,40	-	77 406 048,40	87 070 028,81
Etat débiteur	311 872 679,62	-	311 872 679,62	350 027 789,07
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	420 409 425,18	-	420 409 425,18	420 126 278,44
Comptes de régularisation actif	30 217 283,07	-	30 217 283,07	6 533 740,32
Titres et Valeurs de Placement (H)	-	-	-	-
Bons de Trésor (Fonds de Travaux)	-	-	-	-
Placements LYDEC	-	-	-	-
Écarts de Conversion actif circulant (I)	-	-	-	20 185,20
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 412 470 018,89	197 968 987,29	2 214 501 152,40	2 188 875 544,45
III - TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et Valeurs à encaisser	35 109 523,70	-	35 109 523,70	133 101 172,27
Compte Trésorerie Fonds de travaux	42 715 686,14	-	42 715 686,14	17 775 158,22
Compte Trésorerie PIN	2 509 096,99	-	2 509 096,99	5 813,27
Compte Trésorerie CDG	-	-	-	-
Banques	421 388 639,15	-	421 388 639,15	298 473 340,77
Caisse	428 270,26	-	428 270,26	172 600,78
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF	502 159 209,24	-	502 159 209,24	449 528 065,31
TOTAL GENERAL ACTIF	17 003 908 120,59	6 089 682 678,57	10 914 225 442,02	10 919 240 444,23

(en dirhams)	ACTIF		PASSIF	
	Au 30 juin 2007	Exercice Précédent	Au 30 juin 2007	Exercice Précédent
I-DROITS DE L'AUTORITE DELEGANTE (1)				
Financement Délégant	5 842 655 338,79	5 946 448 031,27	5 842 655 338,79	5 946 448 031,27
Financement Financement Délégant	-	-	-	-
Financement Financement Délégataire	2 990 308 127,98	2 869 492 549,18	2 990 308 127,98	2 869 492 549,18
Financement Tiers	1 665 202 637,27	1 529 903 640,50	1 665 202 637,27	1 529 903 640,50
Amortissement Financement Tiers	-	-	-	-
Fonds de retraite	-	-	-	-
Dettes de l'autorité déléguante/RCAR	-	-	-	-
RCAR	-	-	-	-
Capitaux Propres (A)				
Capital Social	800 000 000,00	800 000 000,00	800 000 000,00	800 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Capital appelé	800 000 000,00	800 000 000,00	800 000 000,00	800 000 000,00
Primes d'émission de fusion, d'apport	-	-	-	-
Écarts de réévaluation	-	-	-	-
Reserves légales	44 190 793,29	39 514 575,23	44 190 793,29	39 514 575,23
Autres réserves	-	-	-	-
Report à nouveau	179 625 079,96	190 776 923,77	179 625 079,96	190 776 923,77
Résultat net en instance d'affectation	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	72 924 247,03	83 240 917,70	72 924 247,03	83 240 917,70
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 684 538 765,82	1 716 918 917,65	1 684 538 765,82	1 716 918 917,65
Capitaux Propres Associés (B)				
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Comptes de liaison	-	-	-	-
Dettes de Financement (C)				
Emprunts Obligataires	-	-	-	-
Emprunts Commerciaux	536 848 777,71	588 403 403,79	536 848 777,71	588 403 403,79
Dépôts de Garantie Clientèle	241 890 144,01	232 530 563,43	241 890 144,01	232 530 563,43
Provisions Durables pour Risques et Charges (D)	-	-	-	-
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-	-
Écarts de conversion Passif (E)	-	-	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL II - FINANCEMENT PERMANENT (1+A+B+C+D+E)	7 715 904 014,13	7 883 386 015,94	7 715 904 014,13	7 883 386 015,94
II-PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)				
Dettes de passif circulant (F)	2 523 025 498,96	2 488 799 303,48	2 523 025 498,96	2 488 799 303,48
Fournisseurs et Comptes rattachés	1 339 793 020,46	1 354 423 558,98	1 339 793 020,46	1 354 423 558,98
Clients créditeurs, Avances et Acomptes	124 097 225,32	105 792 097,44	124 097 225,32	105 792 097,44
Personnel	48 910 862,57	33 738 400,56	48 910 862,57	33 738 400,56
Organismes Sociaux	347 188 810,66	335 050 324,54	347 188 810,66	335 050 324,54
Etat	325 080 281,63	391 525 470,74	325 080 281,63	391 525 470,74
Compte d'associés créditeurs	100 000 540,00	540,00	100 000 540,00	540,00
Fonds de Travaux	44 701 479,12	20 585 056,62	44 701 479,12	20 585 056,62
Autres Créanciers	176 721 052,22	198 231 142,24	176 721 052,22	198 231 142,24
Comptes de régularisation Passif	11 828 056,68	14 614 044,44	11 828 056,68	14 614 044,44
Autres Provisions pour Risques et Charges (G)	158 217 775,11	148 252 004,74	158 217 775,11	148 252 004,74
Écarts de Conversion Passif Circulant (H)	-	-	-	-
TOTAL II - PASSIF CIRCULANT (F+G+H)	2 668 633 103,77	2 600 189 870,28	2 668 633 103,77	2 600 189 870,28
Tésorerie - Passif	-	-	-	-
Crédits d'escompte	-	-	-	-
Crédits de Trésorerie	95 000 000,00	208 000 000,00	95 000 000,00	208 000 000,00
Banques (Soldes Créanciers)	434 658 324,12	227 674 558,01	434 658 324,12	227 674 558,01
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE PASSIF	929 658 324,12	435 674 558,01	929 658 324,12	435 674 558,01
TOTAL GENERAL PASSIF	10 914 225 442,02	10 919 240 444,23	10 914 225 442,02	10 919 240 444,23

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES (HORS TAXES)

(en dirhams)	Produits		Charges	
	à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	Totaux au 30 juin 2007 (3) = (1)+(2)	Totaux au 31 décembre 2006
NATURE				
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)				
Ventes de marchandises (en l'état)	2 168 404 177,81	-	2 168 404 177,81	4 332 666 369,60
Ventes de biens et services	183 255 788,93	-	183 255 788,93	442 176 178,70
Chiffre d'affaires	2 351 659 966,74	-	2 351 659 966,74	4 774 842 548,30
Variation de stocks de produits	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	36 912 481,37	-	36 912 481,37	97 231 586,15
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation/Transfert de charges	7 529 599,80	-	7 529 599,80	58 483 057,34
TOTAL I	2 396 102 047,81	-	2 396 102 047,81	4 930 957 186,79
CHARGES D'EXPLOITATION (II)				
Achats revendus de marchandises	1 497 701 771,61	-	1 497 701 771,61	2 998 137 655,38
Achats consommés de matières et fournitures	201 959 273,61	-	201 959 273,61	439 381 643,67
Charges externes	128 921 219,96	1 690 631,55	1 819 552 851,51	2 410 827 417,87
Impôts et taxes	6 888 480,41	-	6 888 480,41	7 619 383,62
Charges de personnel	270 060 500,10	16 693 214,26	286 753 714,36	543 457 593,11
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
Dotations d'exploitation	143 397 435,35	-	143 397 435,35	280 799 716,14
TOTAL II	2 248 928 964,04	18 504 375,82	2 267 433 339,86	4 549 800 950,89
RESULTAT D'EXPLOITATION (III)				
Produits financiers (IV)	-	-	-	-
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	13 036,37	-	13 036,37	165 143,03
Intérêts et autres produits financiers	1 369 014,58	-	1 369 014,58	6 661 304,57
Reprises financières : transfert de charges	5 027 887,55	-	5 027 887,55	10 436 518,34
TOTAL IV	6 409 938,50	-	6 409 938,50	17 263 965,94
CHARGES FINANCIÈRES (V)				
Charges d'intérêts	20 631 082,50	-	20 631 082,50	40 264 789,01
Parte de change	412 167,76	-	412 167,76	973 061,49
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	21 043 250,26	-	21 043 250,26	41 238 850,50
RESULTAT FINANCIER (IV-V)				
RESULTAT COURANT (VI+VII)				

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

(en dirhams)	Produits		Charges	
	à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	Totaux au 30 juin 2007 (3) = (1)+(2)	Totaux au 31 décembre 2006</