



# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## Résultats au 30 juin 2008

### Comptes sociaux

#### BILAN AU 30 JUIN 2008

(en dirhams)	Au 30 juin 2008		Au 31 décembre 2007	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>ACTIF</b>				
<b>I - ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
I - A - ACTIF IMMOBILISÉ DOMAINE CONCEDE	11 066 657 527,67	5 169 304 262,87	5 897 353 264,80	6 061 898 666,67
Immobilisations reprises CUC	4 501 314 340,78	3 357 982 727,25	1 143 331 613,53	1 274 097 989,23
Immobilisations financement FDT	1 009 707 793,30	306 561 842,15	703 145 951,15	704 931 209,56
Immobilisations financement LYDEC	2 880 248 626,02	947 258 961,62	1 933 090 064,40	1 862 012 380,42
Immobilisations financement tiers	1 684 682 155,15	597 501 131,85	1 087 181 023,30	1 289 742 437,00
Immobilisations en cours financées par FDT	164 384 055,31	-	164 384 055,31	135 979 870,88
Immobilisations en cours financées par LYDEC	408 820 050,87	-	408 820 050,87	497 264 576,69
Immobilisations en cours financées par les tiers	92 233 732,90	-	92 233 732,90	118 685 496,37
Fonds de retraite	125 166 773,34	-	125 166 773,34	179 184 706,52
I - B - ACTIF IMMOBILISÉ DOMAINE PRIVE	4 068 773 643,07	1 649 483 368,36	2 439 290 274,71	2 475 003 491,87
Immobilisations en non valeur	355 292 841,50	318 832 475,28	36 460 366,22	40 831 179,25
Frais préliminaires	63 754 777,49	-	63 754 777,49	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	291 538 064,01	255 077 697,79	36 460 366,22	40 831 179,25
Immobilisations incorporelles	3 340 607 891,31	992 756 654,33	2 347 851 236,98	2 366 760 469,95
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	50 890 867,81	43 375 376,24	7 515 491,57	8 710 240,06
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Financement délégué	3 289 168 676,89	948 832 931,48	2 340 335 745,41	2 358 050 221,89
Immobilisations corporelles	387 538 232,73	335 894 238,75	51 643 993,98	62 053 921,16
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	855 968,51	293 196,90	316 082,82
Matériel et outillage	148 404 490,17	128 233 442,52	20 171 047,65	23 616 255,68
Matériel de transport	40 445 833,15	38 553 096,60	1 892 736,55	2 123 785,57
Matériel mobilier de bureau	37 660 063,38	34 766 587,68	2 893 475,70	3 433 828,46
Matériel informatique	145 871 441,75	120 331 498,05	25 539 943,70	31 413 972,89
Autres immobilisations corporelles	14 007 418,87	13 150 845,39	856 573,48	1 150 014,74
Immobilisations financières	3 334 677,53	2 000 000,00	3 334 677,53	5 357 921,51
Prêts et créances immobilisées	3 334 677,53	-	3 334 677,53	3 357 921,51
Titres de participation	2 000 000,00	2 000 000,00	-	2 000 000,00
Écarts de conversion	-	-	-	-
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
<b>TOTAL I - ACTIF IMMOBILISÉ DC &amp; DP</b>	<b>15 155 431 170,74</b>	<b>6 818 787 631,23</b>	<b>8 336 643 539,51</b>	<b>8 536 902 158,54</b>
<b>II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)</b>				
Stocks (P)	47 162 649,86	5 407 242,32	41 755 407,54	41 244 562,11
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures	47 162 649,86	5 407 242,32	41 755 407,54	41 244 562,11
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
Créances de l'actif circulant (G)	2 542 042 702,13	192 072 334,00	2 349 970 368,13	2 194 009 757,55
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	6 683 751,28	-	6 683 751,28	1 594 820,94
Clients et comptes rattachés	1 721 282 151,55	192 072 334,00	1 529 189 817,55	1 362 292 273,36
Personnel débiteur	65 623 894,18	-	65 623 894,18	73 215 760,88
Etat débiteur	298 432 760,21	-	298 432 760,21	312 053 256,14
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	429 420 384,96	-	429 420 384,96	428 782 259,89
Comptes de régularisation actif	20 619 780,25	-	20 619 780,25	16 071 386,36
Titres et valeurs de placement (H)	59 219 629,37	-	59 219 629,37	-
Bons de trésor (Fonds de Travaux)	-	-	-	-
Écarts de conversion	59 219 629,37	-	59 219 629,37	-
Ecarts de conversion actif circulant (I)	116 115,67	-	116 115,67	116 115,67
<b>TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)</b>	<b>2 648 541 097,03</b>	<b>197 479 576,32</b>	<b>2 451 061 520,71</b>	<b>2 235 370 435,37</b>
<b>III - TRESORERIE - ACTIF</b>				
Chèques et valeurs à encaisser	45 417 545,66	-	45 417 545,66	129 538 717,25
Compte trésorerie Fonds de travaux	7 474 069,50	-	7 474 069,50	42 857 925,21
Compte trésorerie PIN	2 211 622,33	-	2 211 622,33	2 185 749,29
Compte trésorerie CDG	1 275 778,05	-	1 275 778,05	-
Banques	526 852 499,05	-	526 852 499,05	659 403 112,88
Caisse	1 138 877,77	-	1 138 877,77	146 830,14
<b>TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF</b>	<b>584 370 382,81</b>	<b>-</b>	<b>584 370 382,81</b>	<b>834 132 334,77</b>
<b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>	<b>18 388 342 860,58</b>	<b>7 016 267 207,55</b>	<b>11 372 075 453,03</b>	<b>11 606 404 928,68</b>

(en dirhams)	Au 30 juin 2008		Au 31 décembre 2007	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>PASSIF</b>				
<b>I - DROITS DE L'AUTORITE DELEGANTE (I)</b>				
Financement délégué	5 897 353 264,80	-	5 897 353 264,80	6 061 898 666,67
Amortissement financement délégué	-	-	-	-
Financement délégué	3 289 168 676,89	-	3 289 168 676,89	3 198 072 243,75
Amortissement financement délégué	-	-	-	-
Financement tiers	1 978 915 888,05	-	1 978 915 888,05	1 904 749 108,32
Amortissement financement tiers	-	-	-	-
Fonds de retraite	125 166 773,34	-	125 166 773,34	179 184 706,52
RCAR	1 142 967 389,00	-	1 142 967 389,00	1 142 967 389,00
Capital social	800 000 000,00	-	800 000 000,00	800 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
<b>Capital appelé</b>	<b>800 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>800 000 000,00</b>	<b>800 000 000,00</b>
<b>Primes d'émission, de fusion, d'apport</b>				
<b>Ecarts de réévaluation</b>				
Réserves légales	48 287 189,44	-	48 287 189,44	44 190 793,29
Autres réserves	-	-	-	-
Report à nouveau	157 456 599,87	-	157 456 599,87	179 625 072,96
Résultat net en instance d'affectation	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	115 415 095,95	-	115 415 095,95	81 927 923,06
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>1 121 158 885,26</b>	<b>-</b>	<b>1 121 158 885,26</b>	<b>1 105 743 788,31</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>				
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Comptes de liaison	-	-	-	-
Dettes de financement (C)	916 262 155,53	-	916 262 155,53	975 953 447,16
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts commerciaux	654 739 525,52	-	654 739 525,52	723 294 151,61
Dépôts de garantie clientèle	261 522 630,01	-	261 522 630,01	252 659 295,55
Provisions durables pour risques et charges (D)	-	-	-	-
Provisions pour risques	-	-	-	-
Provisions pour charges	-	-	-	-
<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>7 934 774 305,59</b>	<b>-</b>	<b>7 934 774 305,59</b>	<b>8 143 595 903,14</b>
<b>II - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)</b>				
Dettes du passif circulant (F)	2 927 473 348,04	-	2 927 473 348,04	2 555 238 151,49
Fournisseurs et comptes rattachés	1 443 922 419,01	-	1 443 922 419,01	1 512 998 074,31
Clients créditeurs, avances et acomptes	133 826 740,51	-	133 826 740,51	105 518 859,84
Personnel	55 227 103,11	-	55 227 103,11	36 680 236,30
Organismes sociaux	339 025 822,76	-	339 025 822,76	339 743 943,36
Etat	370 319 522,10	-	370 319 522,10	461 226 072,26
Compte d'associés créditeurs	100 000 000,00	-	100 000 000,00	540,00
Fonds de travaux	78 798 707,11	-	78 798 707,11	62 672 535,97
Autres créanciers	67 886 423,37	-	67 886 423,37	21 985 069,22
Comptes de régularisation passif	8 466 610,07	-	8 466 610,07	14 412 160,23
Autres provisions pour risques et charges (G)	309 343 909,55	-	309 343 909,55	313 723 718,55
Ecarts de conversion passif circulant (H)	-	-	-	-
<b>TOTAL II - PASSIF CIRCULANT (F + G + H)</b>	<b>2 906 817 257,59</b>	<b>-</b>	<b>2 906 817 257,59</b>	<b>2 868 961 900,04</b>
<b>TOTAL III - TRESORERIE PASSIF</b>				
Tresorerie - Passif	-	-	-	-
Credits d'escompte	-	-	-	-
Créances de trésorerie	-	-	-	-
Banques (besoins débiteurs)	530 483 889,85	-	530 483 889,85	593 847 125,50
<b>TOTAL III - TOTAL TRESORERIE PASSIF</b>	<b>530 483 889,85</b>	<b>-</b>	<b>530 483 889,85</b>	<b>593 847 125,50</b>
<b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>	<b>11 372 075 453,03</b>	<b>-</b>	<b>11 372 075 453,03</b>	<b>11 606 404 928,68</b>

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

(en dirhams)	Opérations		Total au 30 juin 2008 (3) = (1)+(2)	Total au 30 juin 2007 (4)
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		
<b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	2 292 910 273,67	-	2 292 910 273,67	2 168 404 177,81
Ventes de biens et services	205 661 275,50	-	205 661 275,50	183 752 245,98
Chiffre d'affaires	2 498 571 549,17	-	2 498 571 549,17	2 352 156 423,79
Variation de stocks de produits	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	36 284 414,43	-	36 284 414,43	36 912 481,37
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transfert de charges	36 516 472,36	-	36 516 472,36	7 397 270,85
<b>TOTAL I</b>	<b>2 571 352 435,96</b>	<b>-</b>	<b>2 571 352 435,96</b>	<b>2 396 466 176,01</b>
<b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus de marchandises	1 557 026 181,83	-	1 557 026 181,83	1 497 701 771,61
Achats consommés de matières et fournitures	221 991 258,50	162 897,06	222 144 155,56	202 564 045,24
Autres charges externes	93 744 725,71	722 283,33	96 467 009,04	130 342 816,18
Impôts et taxes	7 488 315,23	-	7 488 315,23	6 702 354,45
Charges de personnel	275 885 864,76	12 838 747,04	288 724 611,80	283 753 651,95
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
Dotations d'exploitation	146 280 429,24	-	146 280 429,24	143 311 205,45
<b>TOTAL II</b>	<b>2 304 386 785,27</b>	<b>13 723 927,43</b>	<b>2 318 110 712,70</b>	<b>2 254 129 847,88</b>
<b>TOTAL III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>266 965 650,69</b>	<b>-</b>	<b>266 965 650,69</b>	<b>142 336 328,13</b>
<b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	53 950,56	-	53 950,56	13 013,23
Intérêts et autres produits financiers	1 168 087,25	-	1 168 087,25	1 362 014,58
Reprises financières : transfert de charges	3 798 548,68	-	3 798 548,68	5 027 087,55
<b>TOTAL IV</b>	<b>5 020 586,49</b>	<b>-</b>	<b>5 020 586,49</b>	<b>6 402 915,36</b>
<b>V - CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Charges d'intérêts	21 361 460,56	-	21 361 460,56	20 631 082,50
Perte de change	360 101,86	-	360 101,86	412 167,76
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	2 000 000,00	-	2 000 000,00	-
<b>TOTAL V</b>	<b>23 721 562,42</b>	<b>-</b>	<b>23 721 562,42</b>	<b>21 043 250,26</b>
<b>TOTAL VI - RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-22 700 975,73</b>	<b>-</b>	<b>-22 700 975,73</b>	<b>-16 706 921,90</b>
<b>TOTAL VII - RESULTAT COURANT (III+V)</b>	<b>346 964 674,96</b>	<b>-</b>	<b>346 964 674,96</b>	<b>225 609 406,23</b>

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

(en dirhams)	Opérations	
--------------	------------	--