

BILAN AU 30 JUIN 2009

(en dirhams)	ACTIF		PASSIF	
	Au 30 juin 2009		Au 31 décembre 2008	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
I - ACTIF IMMOBILISE				
I-A - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE CONCEDE	11 814 620 527,48	5 867 207 147,86	5 947 413 379,62	6 056 836 299,42
Immobilisations reprises CUC	4 501 314 340,78	3 619 492 142,87	881 822 197,91	1 012 576 906,88
Immobilisations financement FDT	1 097 053 877,32	377 800 333,51	719 253 543,81	689 459 942,18
Immobilisations financement LYDEC	3 424 547 496,12	1 194 333 236,07	2 230 214 260,05	2 019 007 137,39
Immobilisations financement tiers	2 324 803 356,24	685 581 435,41	1 329 221 920,83	1 336 068 451,55
Immobilisations en cours financées par FDT	232 460 514,50	-	232 460 514,50	224 311 986,50
Immobilisations en cours financées par LYDEC	325 921 200,00	-	325 921 200,00	490 193 251,34
Immobilisations en cours financées par les tiers	93 541 050,47	-	93 541 050,47	106 769 651,09
Fonds de retraite	124 978 752,01	-	124 978 752,01	178 628 972,49
I-B - ACTIF IMMOBILISE DOMAINE PRIVE	4 600 287 117,03	1 933 168 920,50	2 667 118 196,53	2 623 281 161,28
Immobilisations en non valeur	372 019 018,59	337 611 261,40	34 407 757,19	36 932 381,90
Frais préliminaires	63 754 777,49	63 754 777,49	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	308 284 241,10	273 856 463,91	34 427 777,19	36 932 381,90
Immobilisations incorporelles	3 804 341 990,77	1 233 835 091,30	2 570 506 899,47	2 515 903 407,76
Immobilisations en recherche et développement	548 346,61	548 346,61	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	53 325 008,00	46 098 492,11	7 226 515,89	8 598 871,35
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Financement délégué	3 750 468 636,16	1 187 188 252,58	2 563 280 383,58	2 507 204 536,41
Immobilisations corporelles	418 743 558,11	359 722 567,80	59 020 990,31	67 223 271,22
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 149 165,41	875 868,34	273 297,07	283 246,99
Matériel et outillage	107 860 849,21	138 138 342,33	22 682 506,88	25 440 931,51
Matériel de transport	44 991 249,16	39 593 788,94	5 497 460,22	5 288 524,56
Matériel mobilier de bureau	39 546 601,13	36 288 764,57	3 257 836,56	3 865 853,72
Matériel informatique	158 128 721,15	131 284 453,46	26 844 267,69	31 613 598,16
Autres immobilisations corporelles	14 106 922,05	13 631 370,16	475 550,89	691 116,28
Immobilisations financières	5 182 549,56	2 000 000,00	3 182 549,56	3 322 100,40
Prêts et créances immobilisées	3 182 549,56	-	3 182 549,56	3 322 100,40
Titres de participation	2 000 000,00	2 000 000,00	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-
Diminution des créances financières	-	-	-	-
Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I - ACTIF IMMOBILISE DC & DP	16 414 907 644,51	7 800 376 068,26	8 614 531 576,15	8 680 117 460,70
II - ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE)				
Stocks (F)	53 197 770,97	4 445 876,30	48 751 894,67	49 845 428,35
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures	53 197 770,97	4 445 876,30	48 751 894,67	49 845 428,35
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
Créances de l'actif circulant (G)	2 567 594 996,85	209 366 000,11	2 358 228 996,74	2 491 897 970,24
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	9 221 616,36	-	9 221 616,36	9 403 367,50
Clients et comptes rattachés	1 709 584 654,96	209 366 000,11	1 500 218 654,85	1 637 537 876,05
Personnel débiteur	84 610 887,26	-	84 610 887,26	72 380 084,46
Etat débiteur	326 337 095,57	-	326 337 095,57	337 570 737,40
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	412 788 147,39	-	412 788 147,39	414 576 402,69
Comptes de régularisation actif	25 072 587,31	-	25 072 587,31	20 428 508,14
Titres et valeurs de placement (H)	-	-	-	41 295 533,05
Bons de Trésor (fonds de travaux)	-	-	-	-
Placements LYDEC	-	-	-	41 295 533,05
Écarts de conversion actif circulant (I)	-	-	-	-
TOTAL II - ACTIF CIRCULANT (F+G+H+I)	2 620 792 769,82	213 811 876,41	2 406 980 893,41	2 583 049 498,68
III - TRESORERIE - ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser	63 921 601,01	-	63 921 601,01	51 369 166,12
Compte trésorerie fonds de travaux	19 888 731,19	-	19 888 731,19	3 698 393,28
Compte trésorerie PIN	2 239 041,00	-	2 239 041,00	2 239 046,50
Compte trésorerie CDG	-	-	-	-
Trésorerie INMAE	5 287 737,66	-	5 287 737,66	3 119 046,40
Banques	458 898 828,11	-	458 898 828,11	563 920 414,73
Caisse	379 878,85	-	379 878,85	198 416,92
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE ACTIF	550 576 817,82	-	550 576 817,82	624 544 435,95
TOTAL GENERAL ACTIF	19 586 276 031,95	8 014 187 944,77	11 572 088 681,18	11 887 711 445,34

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(en dirhams)	Opérations			
	à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	Totaux au 30 juin 2009 (3) = (1)+(2)	Totaux au 30 juin 2008 (4)
I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en Métal)	2 302 072 588,44	23 298 291,05	2 325 370 879,49	2 292 910 273,67
Ventes de biens et services	210 531 683,17	-	210 531 683,17	205 661 275,50
Chiffre d'affaires	2 512 604 271,61	23 298 291,05	2 535 902 562,66	2 498 571 549,17
Variation de stocks de produits	-	-	-	-
Immob. produites par l'entreprise pour elle-même	65 922 997,08	-	65 922 997,08	36 264 414,43
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transfert de charges	13 008 208,20	-	13 008 208,20	36 516 472,36
TOTAL I	2 591 536 476,89	23 298 291,05	2 614 834 767,94	2 571 352 435,96
II - CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	1 599 992 758,18	-	1 599 992 758,18	1 567 026 181,83
Achats consommés de matières et fournitures	251 400 494,98	390 366,94	251 790 861,92	222 144 165,56
Autres charges externes	93 335 557,77	174 828,50	93 510 386,27	96 467 009,04
Impôts et taxes	3 126 093,37	-	3 126 093,37	7 468 315,23
Charges de personnel	289 569 824,81	18 752 094,34	308 321 919,15	288 724 811,80
Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
Dotations d'exploitation	167 872 823,47	-	167 872 823,47	146 280 429,24
TOTAL II	2 405 297 550,38	19 317 289,78	2 424 614 840,16	2 318 110 712,70
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				
IV - PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	827 993,87	-	827 993,87	53 950,56
Intérêts et autres produits financiers	2 158 365,16	-	2 158 365,16	1 168 087,25
Reprises financières : transfert de charges	8 248 767,13	-	8 248 767,13	3 795 548,88
TOTAL IV	11 235 126,16	-	11 235 126,16	5 020 586,69
V - CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	16 496 231,81	-	16 496 231,81	21 361 460,56
Perte de change	141 965,81	-	141 965,81	360 101,88
Autres charges financières	22 766,23	-	22 766,23	-
Dotations financières	-	-	-	2 000 000,00
TOTAL V	16 662 963,95	-	16 662 963,95	23 721 562,44
VI - RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-5 427 837,79	-	-5 427 837,79	-18 700 975,73
VII - RESULTAT COURANT (III+V+VI)				

(en dirhams)	PASSIF	
	Au 30 juin 2009	Au 31 décembre 2008
I - DROITS DE L'AUTORITE DELEGANTE (I)	5 947 413 379,62	6 056 836 299,42
Financement délégué	5 830 828 732,60	5 756 110 965,83
Amortissement financement délégué	-3 997 292 476,38	-3 829 942 150,27
Financement délégué	3 750 468 636,16	3 571 882 855,95
Amortissement financement délégué	-1 184 333 236,07	-1 061 882 467,22
Financement tiers	2 108 344 406,71	2 064 822 467,90
Amortissement financement tiers	-685 581 435,41	-621 984 365,26
Fonds de retraite	124 978 752,01	178 628 972,49
Dettes de l'Autorité Déléguée/RCAR	1 142 967 389,00	1 142 967 389,00
RCAR	-1 142 967 389,00	-1 142 967 389,00
Capitaux propres (A)	-	-
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	-	-
Écarts de réévaluation	-	-
Reserves légales	59 455 287,33	48 287 189,44
Autres réserves	-	-
Report à nouveau	225 650 459,71	157 456 599,87
Résultat net en instance d'affectation	-	-
Résultat net de l'exercice	120 485 236,77	223 361 957,73
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 205 590 983,81	1 229 105 747,04
Capitaux propres assimilés (B)		
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
Comptes de liaison	-	-
Dettes de financement (C)	793 972 411,44	855 456 032,70
Emprunts obligataires	-	-
Emprunts commerciaux	517 930 273,35	586 184 899,43
Dépôts de garantie clientèle	276 042 138,09	269 271 133,27
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 I - FINANCEMENT PERMANENT (I + A + B + C + D + E)	7 946 976 774,87	8 141 398 079,16
II - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)		
Dettes du passif circulant (F)	2 769 711 771,47	2 891 600 091,19
Fournisseurs et comptes rattachés	1 567 696 854,60	1 593 723 853,22
Clients crédateurs, avances et acomptes	329 193 884,25	165 894 947,19
Personnel	42 265 711,60	44 280 332,60
Organismes sociaux	329 958 122,70	339 533 264,30
Etat	363 297 059,03	465 177 385,33
Compte d'associés créditeurs	-	-
Fonds de travaux	93 932 359,65	102 120 051,58
Autres créanciers	223 166 949,67	167 499 908,88
Comptes de régularisation passif	10 211 029,97	13 370 318,09
Autres provisions pour risques et charges (G)	307 348 136,29	307 544 732,29
Écarts de conversion passif circulant (H)	-	282 804,49
TOTAL II - PASSIF CIRCULANT (F + G + H)	3 077 059 907,76	3 199 427 632,92
TOTAL III - TOTAL TRESORERIE PASSIF	548 051 404,55	548 885 733,26
TOTAL GENERAL PASSIF	11 572 088 081,18	11 887 711 445,34

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

(en dirhams)	Opérations			
	à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)	Totaux au 30 juin 2009 (3) = (1)+(2)	Totaux au 30 juin 2008 (4)
VII - RESULTAT COURANT (reports)				
VIII - PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation	8 500,00	-	8 500,00	-
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	1 851 334,10	-	1 851 334,10	1 545 196,00
Reprises non courantes : transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	1 859 834,10	-	1 859 834,10	1 545 196,00
IX - CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	-	-	-	-
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	6 058 943,92	-	6 058 943,92	35 956 867,78
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	20 000 000,00
TOTAL IX	6 058 943,92	-	6 058 943,92	55 956 867,78
X - RESULTAT NON COURANT (VIII+IX)				
XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)				