

BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

ACTIF	BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET 2007	EXERCICE PRECEDENT NET
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)				
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	44 302 555,40	7 217 078,83	37 085 476,57	39 796 711,43
* Autres immobilisations incorporelles	44 302 555,40	7 217 078,83	37 085 476,57	39 796 711,43
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 342 088 887,14	268 644 280,09	1 073 444 607,05	1 104 770 634,37
* Terrains	78 040 271,84	16 515 640,38	61 524 631,46	61 715 242,55
* Constructions	151 318 548,00	24 614 438,44	126 704 109,56	127 449 682,07
* Installations techniques, matériel et outillage	969 868 470,87	212 744 496,96	757 123 973,91	761 871 880,06
* Matériel de transport	13 405 337,44	4 057 094,33	9 348 243,11	7 190 063,30
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	36 649 489,01	10 472 632,06	26 176 856,95	28 299 331,26
* Autres immobilisations corporelles	925 635,97	239 977,92	685 658,05	855 446,36
* Immobilisations corporelles en cours	91 881 134,01		91 881 134,01	117 388 988,77
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	196 802 358,48	3 851 871,46	192 950 487,02	216 063 726,91
* Prêts immobilisés	189 256 040,33	3 811 871,46	185 444 168,87	208 576 695,94
* Autres créances financières	1 431 418,15	40 000,00	1 391 418,15	1 372 130,97
* Titres de participation	6 114 900,00		6 114 900,00	6 114 900,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	4 489 720,06		4 489 720,06	
* Augmentation des dettes de financement	4 489 720,06		4 489 720,06	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 587 683 521,08	279 713 230,38	1 307 970 290,70	1 360 631 072,71
STOCKS (F)	108 398 519,53	2 558 181,30	105 840 338,23	107 211 750,18
* Matières et fournitures consommables	88 485 916,60	2 558 181,30	85 927 735,30	88 286 447,25
* Produits en cours	19 912 602,93		19 912 602,93	18 925 302,93
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	494 013 629,05	24 619 677,76	469 393 951,29	319 537 657,23
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	436 480,00		436 480,00	16 697 696,67
* Clients et comptes rattachés	311 414 998,74	15 705 170,76	295 709 827,98	161 239 409,82
* Personnel	1 239 177,98		1 239 177,98	1 199 475,24
* Etat	90 963 635,01		90 963 635,01	67 788 521,32
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	72 430 195,56	8 914 507,00	63 515 688,56	66 000 781,20
* Comptes de régularisation, actif	17 529 141,79		17 529 141,79	6 691 852,98
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 243 024 655,91		1 243 024 655,91	479 163 036,31
TOTAL II (F+G+H+I)	1 845 436 884,49	27 177 859,06	1 818 258 945,43	905 912 443,72
TRESORERIE - ACTIF	516 790 950,10	26 101,10	516 764 849,00	746 873 326,73
* Chèques et valeurs à encaisser	1 987 669,22	26 101,10	1 961 568,12	1 033 546,58
* Banques, TG et CP	514 304 833,14	0,00	514 304 833,14	745 054 581,15
* Caisse, régies d'avances et accreditifs	579 247,74	0,00	579 247,74	785 279,00
TOTAL III	516 790 950,10	26 101,10	516 764 849,00	746 873 326,73
TOTAL GENERAL I + II + III	3 949 911 275,67	306 917 190,54	3 642 994 085,13	3 013 416 843,16

* (HT) : Hors trésorerie.

BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

PASSIF	EXERCICE 2007	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	1 105 924 639,07	27 665 613,89
* Capital social ou personnel (1)	733 956 000,00	300 000,00
* Autres réserves (2)	30 000,00	
* Report à nouveau	27 335 613,89	
* Résultat net de l'exercice (2)	344 603 025,18	27 365 613,89
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	1 105 924 639,07	27 665 613,89
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	233 298 200,90	11 016 148,80
* Subventions d'investissement		
* Provisions réglementées	233 298 200,90	11 016 148,80
DETTES DE FINANCEMENT (C)	531 172 998,18	696 392 145,39
* Emprunts obligatoires	292 000 000,00	438 000 000,00
* Autres dettes de financement	239 172 998,18	258 392 145,39
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	248 854 784,88	108 508 294,36
* Provisions pour risques	120 121 164,70	103 583 077,09
* Provisions pour charges	128 733 620,18	4 925 217,27
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)		115 554,88
* Augmentation des créances immobilisées		
* Diminution des dettes de financement		115 554,88
TOTAL I (A+B+C+D+E)	2 119 250 623,03	843 697 757,32
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 064 404 772,05	1 426 387 763,46
* Fournisseurs et comptes rattachés	448 016 026,40	157 300 209,48
* Clients créditeurs, avances et acomptes	22 975 452,32	4 143 302,57
* Personnel	48 032 457,30	28 367 401,26
* Organismes sociaux	42 962 230,28	153 237 138,04
* Etat	316 708 050,63	82 676 030,00
* Comptes d'associés		733 656 200,00
* Autres créanciers	174 979 397,04	251 562 303,58
* Comptes de régularisation passif	10 731 158,00	15 445 178,53
TOTAL II (F+G+H)	1 064 404 772,05	1 426 387 763,46
TRESORERIE - PASSIF	459 338 690,85	743 331 322,30
* Banques (soldes créditeurs)	459 338 690,85	743 331 322,30
TOTAL III	459 338 690,85	743 331 322,30
TOTAL GENERAL I + II + III	3 642 994 085,13	3 013 416 843,16

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

(3) H.T. : Hors trésorerie.

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2007 au 31/12/2007

COMPTES DE PRODUITS & CHARGES	OPERATIONS		L'EXERCICE 2007	L'EXERCICE PRECEDENT
	PROPRIES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS		
	a	b	c = a + b	d
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	2 573 340 385,28	480 143,13	2 573 820 528,41	167 326 043,46
* Ventes de biens et services produits chiffres d'affaires	2 555 712 526,72	480 143,13	2 556 192 669,85	167 280 718,90
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	17 627 858,56		17 627 858,56	45 324,56
TOTAL I	2 573 340 385,28	480 143,13	2 573 820 528,41	167 326 043,46
II. CHARGES D'EXPLOITATION	1 647 910 267,36	622 285,06	1 648 532 472,42	111 318 456,81
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	477 763 147,01	52 515,52	477 815 662,53	31 489 061,70
* Autres charges externes	372 826 583,76	317 443,46	373 144 027,22	21 797 633,89
* Impôts et taxes	42 862 249,17	5 800,00	42 868 049,17	2 987 726,86
* Charges de personnel	436 317 439,92	246 446,00	436 563 886,00	32 671 832,64
* Autres charges d'exploitation				0,00
* Dotations d'exploitation	318 140 927,56		318 140 927,56	22 452 201,72
TOTAL II	1 647 910 267,36	622 285,06	1 648 532 472,42	111 318 456,81
III. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	925 430 117,92	-142 061,93	925 288 055,99	56 007 586,65
IV. PRODUITS FINANCIERS	34 992 281,91	227 237,88	35 219 519,79	2 123 648,26
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
* Gains de change	23 449,87		23 449,87	16 994,87
* Intérêts et autres produits financiers	34 968 832,04	227 237,88	35 196 070,72	2 106 653,33
* Reprises financières : transferts de charges				
TOTAL IV	34 992 281,91	227 237,88	35 219 519,79	2 123 648,26
V. CHARGES FINANCIERES	38 228 556,00	4 685,01	38 233 241,01	3 091 439,28
* Charges d'intérêts	31 446 427,11	4 685,01	31 451 112,12	3 063 758,45
* Pertes de change	186 716,79		186 716,79	27 680,83
* Dotations financières	6 595 412,10		6 595 412,10	
TOTAL V	38 228 556,00	4 685,01	38 233 241,01	3 091 439,28
VI. RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-3 236 274,09	222 632,87	-3 013 641,22	-967 791,00
VII. RESULTAT COURANT (III - VI)	922 193 843,83	80 570,94	922 274 414,77	55 039 795,57
VIII. PRODUITS NON COURANTS	24 169 396,53	958 907,59	25 128 304,12	1 068 219,30
* Produits des cessions d'immobilisations	3 054 824,01		3 054 824,01	
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	21 115 572,52	958 907,59	22 074 480,11	1 068 219,30
* Reprises non courantes : transferts de charges				
TOTAL VIII	24 169 396,53	958 907,59	25 128 304,12	1 068 219,30
IX. CHARGES NON COURANTES	328 478 524,58	571 469,41	329 049 993,99	13 627 357,80
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	59 745,42		59 745,42	
* Autres charges non courantes	25 136 727,06	571 469,41	25 708 196,47	2 611 289,00
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	303 282 052,10		303 282 052,10	11 016 148,80
TOTAL IX	328 478 524,58	571 469,41	329 049 993,99	13 627 357,80
X. RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-304 309 128,05	387 438,18	-303 921 689,87	-12 559 138,50
XI. RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)	617 884 714,98	468 009,12	618 352 724,10	42 480 657,07
XII. IMPOTS SUR LES RESULTATS(*)	273 749 698,92	0,00	273 749 698,92	15 115 043,18
XIII. RESULTAT NET (XI - XII)	344 135 016,06	468 009,12	344 603 025,18	27 365 613,89
XIV. TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	2 632 502 063,72	1 666 288,60	2 634 168 352,32	170 517 910,96
XV. TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	2 288 367 047,64	1 198 279,48	2 289 565 327,14	143 152 297,07
XVI. RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	344 135 016,06	468 009,12	344 603 025,18	27 365 613,89

1) Variation de stocks : stock final - stock initial : augmentation (+) diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007

En exécution de la mission prévue par la loi 23-01 du 06 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges de la SODEP au terme de l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur les deux points ci-dessous :

Les comptes de la société, arrêtés au 31 décembre 2007, n'intègrent pas les biens du domaine public mis dans la concession par le concédant. L'intégration de ces biens aurait donné une meilleure traduction comptable des clauses de la concession sans toutefois impacter le résultat, la situation financière et la situation patrimoniale de la SODEP.

Il est fait obligation à la société de procéder au maintien en bon état des ouvrages concédés. La SODEP envisage l'exercice prochain d'entreprendre une étude pour déterminer de façon précise les obligations lui incombant et d'évaluer par conséquent leurs impacts.

Casablanca, le 26 mars 2008

Les Commissaires aux comptes

BDO ASMOUN & ASSOCIES
Zakaria FAHIM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR
Associé Gérant


