

BILAN au 30 JUIN 2006

	ACTIF	Brut	Amortissements et provisions	Au 30 / 06 2006 Net	Au 31/12 2005 Net
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS</b>	<b>39 375 864,93</b>	<b>16 556 463,88</b>	<b>22 819 401,05</b>	<b>2 390 356,50</b>
	Frais préliminaires	1 915 575,78	1 915 575,78	0,00	0,00
	Primes de remboursement des obligations	5 800 000,00	5 702 669,73	97 330,27	672 248,13
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	31 660 289,15	8 938 218,37	22 722 070,78	1 718 108,37
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>16 013 096,31</b>	<b>12 914 275,38</b>	<b>3 098 820,93</b>	<b>909 109,56</b>
A	Immobilisations en recherche et développement				
C	Logiciels informatiques	16 013 096,31	12 914 275,38	3 098 820,93	909 109,56
I	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>132 549 751,32</b>	<b>40 197 416,88</b>	<b>92 352 334,44</b>	<b>17 819 652,93</b>
F	Terrains	8 836 002,00	7 636 000,00	1 200 002,00	1 200 002,00
	Constructions	75 346 504,50		75 346 504,50	0,00
	Matériel et installations techniques	2 177 410,41	1 678 959,10	498 451,31	488 905,82
I	Matériel de transport	5 385 827,68	2 616 346,86	2 769 480,82	2 628 164,65
M	Mobilier et matériel de bureau	7 594 023,85	5 436 845,14	2 157 178,71	2 390 214,57
M	Matériel informatique	7 321 638,02	6 161 158,31	1 160 479,71	979 314,01
O	Aménagements divers	24 357 100,86	16 668 107,47	7 688 993,39	8 696 207,88
B	Autres immobilisations corporelles	1 531 244,00		1 531 244,00	1 436 844,00
I	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>13 383 143 127,51</b>	<b>412 750 115,76</b>	<b>12 970 393 011,75</b>	<b>13 141 958 731,70</b>
I	Prêts immobilisés	1 545 673,27		1 545 673,27	1 592 993,22
S	Autres créances financières	103 244 672,54	103 027 972,56	216 699,98	216 699,98
E	Titres de participation	13 273 810 046,70	309 722 143,20	12 964 087 903,50	13 135 606 353,50
	Autres Titres immobilisés	4 542 735,00		4 542 735,00	4 542 685,00
	<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	<b>TOTAL I</b>	<b>13 571 081 840,07</b>	<b>482 418 271,90</b>	<b>13 088 663 568,17</b>	<b>13 163 077 850,69</b>
	<b>STOCKS</b>				
A	Matières et fournitures consommables				
C	Produits en cours				
T	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 759 277 330,01</b>	<b>6 467 465,64</b>	<b>2 752 809 864,37</b>	<b>4 819 583 805,30</b>
F	Fournisseurs, avances et acomptes	90 586,00		90 586,00	
	Clients et comptes rattachés	15 595 421,46	2 108 583,25	13 486 838,21	20 190 007,41
C	Personnel	282 441,62		282 441,62	131 435,50
I	Etat - débiteur	25 061 879,73		25 061 879,73	18 418 760,62
R	Associés et groupe	2 031 646 543,23	4 358 882,39	2 027 287 660,84	2 048 415 785,37
C	Autres débiteurs	670 503 157,90		670 503 157,90	2 731 179 572,83
U	Comptes de régularisations - Actif	16 097 300,07		16 097 300,07	1 248 243,57
L	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>	<b>2 831 618,48</b>	<b>959 138,00</b>	<b>1 872 480,48</b>	<b>2 299 800,48</b>
A	<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF</b>				
N	<b>TOTAL II</b>	<b>2 762 108 948,49</b>	<b>7 426 603,64</b>	<b>2 754 682 344,85</b>	<b>4 821 883 605,78</b>
I	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
T	Banques et C.C.P.	20 709 314,73		20 709 314,73	0,00
R	Caisses	51 979,87		51 979,87	39 243,74
E	<b>TOTAL III</b>	<b>20 761 294,60</b>		<b>20 761 294,60</b>	<b>39 243,74</b>
S	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 353 952 083,16</b>	<b>489 844 875,54</b>	<b>15 864 107 207,62</b>	<b>17 985 000 700,21</b>

Initialed for purposes  
of Identification  
Price Waterhouse

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

## BILAN au 30 JUIN 2006

P A S S I F		Au 30 / 06 2006	Au 31 / 12 2005
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
	Capital social	1 746 245 000,00	1 746 245 000,00
F	Prime d'émission, de fusion ou d'apport	1 918 780 571,72	1 918 780 571,72
I	Réserve légale	174 624 500,00	174 624 500,00
N	Autres réserves	3 170 971 421,68	2 170 971 421,68
A	Report à nouveau	1 938 222 024,68	3 191 788,06
N	Résultat net	715 182 590,52	3 371 591 486,62
C			
E	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9 664 026 108,60</b>	<b>9 385 404 768,08</b>
M	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>		
E	Subventions d'investissement		
N	Provisions réglementées		
T			
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>			
P	Emprunts obligataires	3 700 000 000,00	2 200 000 000,00
E	Autres dettes de financement	130 000 000,00	1 190 000 000,00
R			
M	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES</b>	<b>9 097 418,58</b>	<b>9 097 418,58</b>
A	Provisions pour risques et charges	9 097 418,58	9 097 418,58
N			
E	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>		
N	Augmentation des créances immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I</b>		<b>13 503 123 527,18</b>	<b>12 784 502 186,66</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>			
P	Fournisseurs et comptes rattachés	28 203 363,31	40 209 373,29
A	Personnel	17 470 555,06	14 084 995,00
S	Organismes sociaux	2 433 763,38	2 373 449,87
S	Etat - créiteur	20 440 128,00	17 242 931,94
I	Associés et Groupe	1 638 316 599,45	1 807 964 308,98
F	Autres créanciers	524 041 394,94	2 716 989 420,23
C	Comptes de régularisations - Passif	108 770 055,96	95 982 106,53
I	<b>PROVISIONS MOMENTANÉES POUR RISQUES</b>		<b>0,00</b>
R	<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>		
<b>TOTAL II</b>		<b>2 339 675 860,10</b>	<b>4 694 846 585,84</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>			
T	Crédits de trésorerie		500 000 000,00
R	Banques	21 307 820,34	5 651 927,71
E			
S			
O			
<b>TOTAL III</b>		<b>21 307 820,34</b>	<b>505 651 927,71</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>15 864 107 207,62</b>	<b>17 985 000 700,21</b>

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

Initialed for purpose  
of Identification  
Price Waterhouse

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES  
AU 30 JUIN 2006**

RUBRIQUES	AU 30/06/2006			AU 30/06 2005
	PROPRES A L' EXERCICE	EXERCICES PRECEDENTS	TOTAUX DE L' EXERCICE	
<b>PRODUITS D' EXPLOITATION</b>				
* Ventes de biens et services	84 908 599,00	1 733 253,00	86 641 852,00	82 103 001,45
* Locations reçues				
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>84 908 599,00</b>		<b>86 641 852,00</b>	<b>82 103 001,45</b>
* Autres produits d' exploitation	2 288 000,00		2 288 000,00	2 438 000,00
* Reprises d' exploitation transferts de charges	216 233,18		216 233,18	119 581,12
<b>TOTAL</b>	<b>87 412 832,18</b>		<b>89 146 085,18</b>	<b>84 660 582,57</b>
<b>CHARGES D' EXPLOITATION</b>				
* Achats consommés de matières	1 420 916,22		1 420 916,22	1 175 701,11
* Autres charges externes	62 025 089,07		62 025 089,07	26 904 528,82
* Impôts et taxes	2 075 438,40		2 075 438,40	2 069 813,40
* Charges de personnel	33 556 849,16		33 556 849,16	30 990 288,37
* Autres charges d' exploitation	1 200 000,00		1 200 000,00	1 227 443,50
* Dotations d' exploitation	6 144 277,29		6 144 277,29	7 579 377,00
<b>TOTAL</b>	<b>106 422 570,14</b>		<b>106 422 570,14</b>	<b>69 947 152,20</b>
<b>RESULTAT D' EXPLOITATION</b>			<b>-17 276 484,96</b>	<b>14 713 430,37</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits des titres de participations	840 152 088,57		840 152 088,57	1 027 338 335,00
* Gains de change	29 733,42	365,82	30 099,24	23 228,85
* Intérêts et autres produits financiers	50 586 860,60		50 586 860,60	46 837 787,79
* Reprises financières	3 359 000,00		3 359 000,00	4 231 500,00
<b>TOTAL</b>	<b>894 127 682,59</b>		<b>894 128 048,41</b>	<b>1 078 430 851,64</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
* Charges d' intérêts	159 686 382,91		159 686 382,91	154 402 812,75
* Pertes de change	122 211,86	56 577,98	178 789,84	5 284 500,00
* Dotations financières	574 917,86		574 917,86	6 951 798,59
<b>TOTAL</b>	<b>160 383 512,63</b>		<b>160 440 090,61</b>	<b>166 639 111,34</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>733 687 957,80</b>	<b>911 791 740,30</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>			<b>716 411 472,84</b>	<b>926 505 170,67</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits de cessions d' immo. corporelles	377 150,00		377 150,00	5 386 330,00
* Produits de cessions de valeurs financières	220 500 000,00		220 500 000,00	151 463 836,00
* Autres produits non courants	79 088,19		79 088,19	46 006,81
* Reprises non courantes				
<b>TOTAL</b>	<b>220 956 238,19</b>		<b>220 956 238,19</b>	<b>156 896 172,81</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
* V.N.A. des immobilisations corporelles cédées	359 715,25		359 715,25	877 967,94
* V.N.A. des immobilisations financières cédées	220 500 000,00		220 500 000,00	152 218 166,00
* Autres charges non courantes	427 855,26		427 855,26	8 435 206,13
* Dotations non courantes				
<b>TOTAL</b>	<b>221 287 570,51</b>		<b>221 287 570,51</b>	<b>161 531 340,07</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>			<b>-331 332,32</b>	<b>-4 635 167,26</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>			<b>716 080 140,52</b>	<b>921 870 003,41</b>
Impôt sur les sociétés			897 550,00	822 055,00
<b>RESULTAT NET</b>			<b>715 182 590,52</b>	<b>921 047 948,41</b>

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY

ERNST & YOUNG

Initiale J. f. purp.  
of Identification  
Price Waterhouse

**ONA S.A.****ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION  
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES  
AU 30 JUIN 2006**

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société ONA S.A. au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2006.

Nous avons effectué notre examen limité 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 les dits documents.

Casablanca, le 21 septembre 2006

**ERNST & YOUNG****Abdelmejid FAIZ**  
Associé**PRICE WATERHOUSE****Aziz BIDAHA**  
Associé