

**BILAN au décembre**

Exercice clos le 31 / 12 / 2004

	<b>ACTIF</b>	<b>Brut</b>	<b>Amortissements et provisions</b>	<b>Exercice 2004 Net</b>	<b>Exercice 2003 Net</b>
<b>A C T I F  I M M O B I L I S E</b>	<b>IMMOBILISATIONS EN NO</b>	<b>15 206 128,92</b>	<b>10 153 735,55</b>	<b>5 052 393,37</b>	<b>7 710 504,02</b>
	Frais préliminaires	1 915 575,78	1 915 575,78	0,00	
	Charges à répartir sur plusieurs	7 490 553,14	4 274 844,77	3 215 708,37	4 687 238,14
	Primes de remboursement des obl	5 800 000,00	3 963 315,00	1 836 685,00	3 023 265,88
	<b>IMMOBILISATIONS INCOR</b>	<b>12 964 986,87</b>	<b>9 781 146,54</b>	<b>3 183 840,33</b>	<b>4 208 840,66</b>
	Immobilisations en recherche et développement				
	Projets informatiques	12 964 986,87	9 781 146,54	3 183 840,33	4 208 840,66
	<b>IMMOBILISATIONS CORPO</b>	<b>51 865 283,26</b>	<b>33 288 639,53</b>	<b>18 576 643,73</b>	<b>24 644 165,64</b>
	Terrains	9 636 002,00	7 636 000,00	2 000 002,00	7 983 322,00
	Constructions				
	Matériel et outillage	1 638 735,57	1 372 254,65	266 480,92	400 477,45
	Matériel de transport	3 922 272,00	1 747 118,90	2 175 153,10	635 092,60
	Mobilier et matériel de bureau	7 199 498,95	4 300 980,20	2 898 518,75	3 278 202,27
	Matériel informatique	6 147 765,59	5 176 212,05	971 553,54	1 374 887,27
	Aménagements divers	21 884 165,15	13 056 073,73	8 828 091,42	9 535 340,05
	Autres immobilisations corporelle	1 436 844,00		1 436 844,00	1 436 844,00
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCO</b>	<b>10 329 265 274,04</b>	<b>427 952 115,76</b>	<b>9 901 313 158,28</b>	<b>7 385 495 146,39</b>
Prêts immobilisés	1 983 480,36		1 983 480,36	2 246 881,81	
Autres créances financières	103 244 672,54	103 027 972,56	216 699,98	216 699,98	
Titres de participation	10 221 744 535,14	324 924 143,20	9 896 820 391,94	7 380 739 178,60	
Autres Titres immobilisés	2 292 586,00		2 292 586,00	2 292 386,00	
<b>ECARTS DE CONVERSION</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes de financement					
<b>TOTAL I</b>	<b>10 409 301 673,09</b>	<b>481 175 637,38</b>	<b>9 928 126 035,71</b>	<b>7 422 058 656,71</b>	
<b>A C T I F  C I R C U L A N T</b>	<b>STOCKS</b>				
	Matières et fournitures consommables				
	Produits en cours				
	<b>CREANCES DE L'ACTIF C</b>	<b>3 028 278 050,14</b>	<b>6 602 978,04</b>	<b>3 021 675 072,10</b>	<b>4 149 241 051,61</b>
	Fournisseurs, avances et acomptes				
	Clients et comptes rattachés	18 688 962,85	2 244 095,65	16 444 867,20	16 230 541,80
	Personnel	239 784,53		239 784,53	268 668,62
	Etat - débiteur	27 717 832,23		27 717 832,23	39 585 078,20
	Associés et groupe	2 949 567 201,88	4 358 882,39	2 945 208 319,49	4 092 100 454,95
	Autres débiteurs	30 930 367,49		30 930 367,49	42 481,18
	Comptes de régularisations - A	1 133 901,16		1 133 901,16	1 013 826,86
	<b>TITRES ET VALEURS DE</b>	<b>3 258 938,48</b>	<b>962 453,00</b>	<b>2 296 485,48</b>	<b>2 296 535,48</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION</b>	<b>4 335 297,81</b>		<b>4 335 297,81</b>		
<b>TOTAL II</b>	<b>3 035 872 286,43</b>	<b>7 565 431,04</b>	<b>3 028 306 855,39</b>	<b>4 151 537 587,09</b>	
<b>T R E S E S</b>	<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
	Banques et C.C.P.	11 881 641,12		11 881 641,12	2 415 335,17
	Caisses	32 158,30		32 158,30	37 376,97
<b>TOTAL III</b>	<b>11 913 799,42</b>		<b>11 913 799,42</b>	<b>2 452 712,14</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 457 087 758,94</b>	<b>488 741 068,42</b>	<b>12 968 346 690,52</b>	<b>11 576 048 955,94</b>	

Exercice clos le 31 / 12 / 2004

<b>PASSIF</b>	<b>Exercice 2004</b>	<b>Exercice 2003</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	1 746 245 000,00	1 746 245 000,00
Prime d'émission, de fusion ou d'apport	1 918 780 571,72	1 918 780 571,72
Réserve légale	174 624 500,00	174 624 500,00
Autres réserves	1 175 971 421,68	2 129 265 307,93
Report! à nouveau	3 537 140,57	3 537 140,57
Résultat net	1 431 215 897,49	(516 732 636,25)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6 450 374 531,46</b>	<b>5 455 719 883,97</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>3 510 000 000,00</b>	<b>2 630 000 000,00</b>
Emprunts obligataires	2 200 000 000,00	2 200 000 000,00
Autres dettes de financement	1 310 000 000,00	430 000 000,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES</b>	<b>7 147 418,58</b>	<b>7 730 787,10</b>
Provisions pour risques et charges	7 147 418,58	7 730 787,10
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I</b>	<b>9 967 521 950,04</b>	<b>8 093 450 671,07</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>2 596 390 504,38</b>	<b>3 470 947 444,78</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	10 375 551,67	12 429 519,23
Personnel	12 346 413,00	14 164 619,99
Organismes sociaux	2 584 181,56	2 700 715,46
Etat - créditeur	12 872 185,57	20 011 980,86
Associés et Groupe	2 396 768 680,36	2 875 509 486,46
Autres créanciers	60 361 931,43	471 102 182,88
Comptes de régularisations - Passif	101 081 560,79	75 028 939,90
<b>PROVISIONS MOMENTANEEES POUR RISQUES</b>	<b>4 335 297,81</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF</b>		
	<b>2 600 725 802,19</b>	<b>3 470 947 444,78</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		
Crédits de tressorerie	400 000 000,00	
Banques	98 938,29	11 650 840,09
<b>TOTAL III</b>	<b>400 098 938,29</b>	<b>11 650 840,09</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>12 968 346 690,52</b>	<b>11 576 048 955,94</b>

**ONA s. a.**  
**Exercice 2004**  
**Tableau n°**

**ETAT DES SOLDES DE GESTION ( E. S. G.)**

Exercice clos le 31 / 12 / 2004

<b>I -</b>			<b>TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS - (T. F. R.)</b>	<b>EXERCICE 2004</b>	<b>EXERCICE 2003</b>
	1	+	Ventes de marchandises ( en l'état )		
	2	-	Achats revendus de marchandises		
<b>I</b>	<b>1-2</b>	<b>=</b>	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L' ETAT</b>		
<b>II</b>	<b>3+4+5</b>	<b>+</b>	<b>PRODUCTION DE L' EXERCICE</b>	<b>161 998 684,68</b>	<b>169 356 808,86</b>
	3		Ventes de biens et services	161 998 684,68	169 356 808,86
	4		Variation de stocks de produits		
	5		Immo. produites par l'entreprise pour elle-même		
<b>III</b>	<b>6+7</b>	<b>-</b>	<b>CONSOMMATION DE L' EXERCICE</b>	<b>68 878 264,29</b>	<b>58 972 880,35</b>
	6		Achats consommés de matières et de fournitures	2 378 860,82	2 420 075,24
	7		Autres charges externes	66 499 403,47	56 552 805,11
<b>IV</b>		<b>=</b>	<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>93 120 420,39</b>	<b>110 383 928,51</b>
	8	+	Subventions d'exploitation		
<b>V</b>	9	-	Impôts et taxes	2 287 977,20	2 346 729,62
	10	-	Charges de personnel	55 821 935,68	62 171 504,55
		<b>=</b>	<b>EXCEDENT BRUT D' EXPLOITATION</b>	<b>35 010 507,51</b>	<b>45 865 694,34</b>
	11	+	Autres produits d'exploitation	2 036 000,00	3 444 000,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	1 090 800,00	1 092 195,00
	13	+	Reprises d'exploitation ; transferts de charges	2 290 150,47	1 085 160,35
	14	-	Dotations d'exploitation	9 504 526,74	8 880 226,81
<b>VI</b>		<b>=</b>	<b>RESULTAT D' EXPLOITATION</b>	<b>28 741 331,24</b>	<b>40 422 432,88</b>
<b>VII</b>		<b>+</b>	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>1 082 812 025,50</b>	<b>953 864 801,90</b>
<b>VIII</b>		<b>=</b>	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>1 111 553 356,74</b>	<b>994 287 234,78</b>
<b>IX</b>		<b>+</b>	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>321 330 678,75</b>	<b>(1 509 474 053,03)</b>
	15	-	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	1 668 138,00	1 545 818,00
<b>X</b>		<b>=</b>	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 431 215 897,49</b>	<b>(516 732 636,25)</b>
	1		Résultat net de l'exercice	<b>1 431 215 897,49</b>	<b>(516 732 636,25)</b>
	2	+	Dotations d'exploitation	8 766 032,34	8 880 226,81
	3	+	Dotations financières	20 697 297,81	3 863 000,00
	4	+	Dotations non courantes aux provisions		
	5	-	Reprises d'exploitation		
	6	-	Reprises financières	583 368,52	
	7	-	Reprises non courantes	0,00	3 867 901,88
	8	-	Produits de cessions d'immobilisations	348 114 430,00	4 395 394 057,20
	9	+	Valeurs nettes des immobilisations cédées	24 820 526,63	5 887 884 313,93
<b>II</b>			<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)</b>	<b>1 136 801 955,75</b>	<b>984 632 945,41</b>
	10	-	Distributions de bénéfices	436 561 250,00	384 173 900,00
<b>III</b>			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>700 240 705,75</b>	<b>600 459 045,41</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 31 / 12 / 2004

	RUBRIQUES	Exercice 2004			Exercice 2003
		PROPRES A L' EXERCICE	EXERCICES PRECEDENTS	TOTAUX DE L' EXERCICE	
E X P L O I T A T I O N	<b>PRODUITS D' EXPLOITATION</b>				
	* Ventes de biens et services	161 998 684,68		161 998 684,68	169 356 808,86
	* Locations reçues				
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>161 998 684,68</b>	<b>0,00</b>	<b>161 998 684,68</b>	<b>169 356 808,86</b>
	* Autres produits d' exploitation	2 036 000,00		2 036 000,00	3 444 000,00
	* Reprises d' exploitation transferts de charges	2 290 150,47		2 290 150,47	1 085 160,35
	<b>TOTAL</b>	<b>166 324 835,15</b>	<b>0,00</b>	<b>166 324 835,15</b>	<b>173 885 969,21</b>
	<b>CHARGES D' EXPLOITATION</b>				
	* Achats consommés de matières	2 378 860,82		2 378 860,82	2 420 075,24
* Autres charges externes	66 243 047,09	256 356,38	66 499 403,47	56 552 805,11	
* Impôts et taxes	2 141 561,60	146 415,60	2 287 977,20	2 346 729,62	
* Charges de personnel	55 821 935,68		55 821 935,68	62 171 504,55	
* Autres charges d' exploitation	1 090 800,00		1 090 800,00	1 092 195,00	
* Dotations d' exploitation	9 504 526,74		9 504 526,74	8 880 226,81	
<b>TOTAL</b>	<b>137 180 731,93</b>	<b>402 771,98</b>	<b>137 583 503,91</b>	<b>133 463 536,33</b>	
	<b>RESULTAT D' EXPLOITATION</b>			<b>28 741 331,24</b>	<b>40 422 432,88</b>
F I N A N C I E R	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
	* Produits des titres de participations	1 294 794 844,39		1 294 794 844,39	1 228 826 403,50
	* Gains de change	10 576,74		10 576,74	267 750,00
	* Intérêts et autres produits financiers	129 917 327,53		129 917 327,53	100 633 785,01
	* Reprises financières			0,00	3 986 371,99
	<b>TOTAL</b>	<b>1 424 722 748,66</b>	<b>0,00</b>	<b>1 424 722 748,66</b>	<b>1 333 714 310,50</b>
	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	* Charges d' intérêts	321 180 466,50		321 180 466,50	375 986 508,60
	* Pertes de change	32 958,85		32 958,85	0,00
* Dotations financières	20 697 297,81		20 697 297,81	3 863 000,00	
<b>TOTAL</b>	<b>341 910 723,16</b>		<b>341 910 723,16</b>	<b>379 849 508,60</b>	
	<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>1 082 812 025,50</b>	<b>953 864 801,90</b>
	<b>RESULTAT COURANT</b>			<b>1 111 553 356,74</b>	<b>994 287 234,78</b>
N O N  C O U R A N T	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
	* Produits de cessions d' immo. corporelles	8 557 660,00		8 557 660,00	16 271 857,20
	* Produits de cessions de valeurs financières	339 556 770,00		339 556 770,00	4 379 122 200,00
	* Autres produits non courants	945 103,27		945 103,27	6 143 683,00
	* Reprises non courantes			0,00	3 867 901,88
	<b>TOTAL</b>	<b>349 059 533,27</b>		<b>349 059 533,27</b>	<b>4 405 405 642,08</b>
	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	* V.N.A. des immobilisations corporelles cédées	7 015 091,47		7 015 091,47	1 844 690,53
	* V.N.A. des immobilisations financières cédées	17 805 435,16		17 805 435,16	5 886 039 623,40
* Autres charges non courantes	2 908 327,89		2 908 327,89	26 995 381,18	
* Dotations non courantes					
<b>TOTAL</b>	<b>27 728 854,52</b>		<b>27 728 854,52</b>	<b>5 914 879 695,11</b>	
	<b>RESULTAT NON COURANT</b>			<b>321 330 678,75</b>	<b>-1 509 474 053,03</b>
	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>			<b>1 432 884 035,49</b>	<b>-515 186 818,25</b>
	Impôt sur les sociétés		1 668 138,00	1 545 818,00	
	<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 431 215 897,49</b>	<b>-516 732 636,25</b>	

**TABLEAU DE FINANCEMENT**

Au 31 12 2004

MASSES DU BILAN		Au 31/12 2004	EXERCICE 2003	VARIATIONS 2004	
				EMPLOIS	RESSOURCES
1	Financement permanent	9 967 522	8 093 451		1 874 071
2	Actif immobilisé	9 928 126	7 422 059	2 506 067	
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2)	39 396	671 392	631 996	
4	Actif circulant	3 028 307	4 151 538		1 123 231
5	Passif circulant	2 600 726	3 470 947	870 222	
6	= Besoin de financement global (4 - 5)	427 581	680 590		253 009
7	TRESORERIE NETTE (3 - 6)	-388 185	-9 198		378 987

  

		Au 31/12/2004	
		EMPLOIS	RESSOURCES
<b>Autofinancement</b>			<b>700 240</b>
	. Capacité d'autofinancement		1 136 802
	. Distributions		436 562
<b>Cessions et réductions d'immobilisations</b>			<b>573 910</b>
	. Produits de cessions d'immo. corporelles		8 558
	. Produits de cessions d'immo. financières		564 008
	. Récupération sur créances immobilisées		1 345
<b>Augmentation des capitaux propres</b>			
<b>Augmentation des dettes de financement</b>			<b>1 000 000</b>
<b>I</b>	<b>TOTAL DES RESSOURCES STABLES</b>		<b>2 274 151</b>
	<b>Acquisitions et augmentations d'immobilisations</b>	<b>2 786 147</b>	
	. Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 898	
	. Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 543	
	. Acquisitions d'immobilisations financières	2 778 619	
	. Augmentations des créances immobilisées	1 087	
<b>Remboursement des capitaux propres</b>			
<b>Remboursement dettes de financement</b>		<b>120 000</b>	
<b>Emplois en non valeurs</b>			
<b>II</b>	<b>TOTAL DES EMPLOIS STABLES</b>	<b>2 906 147</b>	
<b>III</b>	<b>VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT</b>	<b>0</b>	<b>253 009</b>
<b>IV</b>	<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>378 987</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 906 147</b>	<b>2 906 147</b>

Bilan consolidé 2004 vs 2003 Pro forma

	<i>En Md</i> <b>2004</b>	<b>2003</b> <b>Proforma</b>	<b>2003</b>
<b>ACTIF</b>			
. Immobilisations incorporelles et en non valeurs	974	1 112	1 105
. Ecarts d'acquisition	2 882	3 081	2 289
. Immobilisations corporelles	6 719	5 801	5 715
. Immobilisations financières	865	1 149	1 143
. Titres mis en équivalence	4 987	5 712	3 685
. Ecart de conversion	9	13	13
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>16 436</b>	<b>16 868</b>	<b>13 950</b>
. Stocks et en-cours	4 218	3 866	3 664
. Créances d'exploitation	4 353	4 147	4 478
. Créances diverses	1 434	1 186	3 117
. Titres et valeurs de placement	980	1 484	1 450
. Trésorerie actif	802	1 397	891
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>11 787</b>	<b>12 080</b>	<b>13 600</b>
<b>Total Actif</b>	<b>28 223</b>	<b>28 948</b>	<b>27 550</b>
<b>PASSIF</b>			
. Capital	1 746	1 746	1 746
. Primes d'émission, de fusion et d'apport	1 919	1 919	1 919
. Réserves consolidées	6 735	6 989	6 995
. Ecart de conversion	8	28	25
. Résultat net Part du Groupe	230	619	398
. Capitaux propres Part du Groupe	10 638	11 301	11 083
. Intérêts minoritaires	3 691	4 013	3 949
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>	<b>14 329</b>	<b>15 314</b>	<b>15 032</b>
. Provisions pour risques et charges	1 030	701	690
. Dettes de financement	4 974	4 166	4 053
	<b>6 004</b>	<b>4 867</b>	<b>4 743</b>
. Dettes d'exploitation	5 411	5 044	5 447
. Autres dettes	666	2 436	1 175
	6 077	7 480	6 622
Trésorerie passif	1 813	1 287	1 153
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>7 890</b>	<b>8 767</b>	<b>7 775</b>
<b>Total Passif</b>	<b>28 223</b>	<b>28 948</b>	<b>27 550</b>

	(En Mdh) 2004	2003 Pro forma	2003
<b>PRODUITS</b>			
Chiffre d'affaires net	22 723	21 152	21 496
Autres produits d'exploitation	728	634	621
	23 451	21 786	22 117
<b>CHARGES</b>			
Achats et autres charges externes	18 462	16 867	17 168
Impôts et taxes	146	133	152
Charges de personnel	1 944	1 908	1 908
Dotations aux amortissements et provisions	1 441	1 305	1 302
	21 993	20 213	20 530
Résultat d'exploitation	1 458	1 573	1 587
Résultat financier	(237)	(252)	(246)
Résultat courant	1 221	1 321	1 341
Résultat non courant	(74)	(327)	(526)
Résultat avant impôts	1 147	994	815
Impôts sur les bénéfices	(624)	(132)	(133)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en Equivalence	145	635	558
Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	(237)	(532)	(492)
Résultat net consolidé	431	965	748
Résultat net Part du Groupe	230	619	398
Intérêts minoritaires	201	346	350
	<b>431</b>	<b>965</b>	<b>748</b>

Tableau de financement consolidé du Groupe ONA 2004 vs 2003 réel

(En Mdh)

	2004	2003
<b>EMPLOIS</b>		
Dividendes versés	1 025	1 123
Acquisitions d'immobilisations	5 083	3 137
. incorporelles et corporelles	2 013	1 502
. financières	3 070	1 635
Remboursement des dettes	426	217
Impact de la variation de change sur la variation du Fonds de Roulement	(7)	(44)
<b>TOTAL I</b>	<b>6 527</b>	<b>4 433</b>
<b>RESSOURCES</b>		
Capacité d'autofinancement	2 423	2 240
Cessions ou réductions d'immobilisations	495	4 730
Augmentation des capitaux propres	99	88
Augmentation des dettes financières - Impact de la variation de change sur variation du BFR	1 200	525
<b>TOTAL II</b>	<b>4 217</b>	<b>7 583</b>
<b>VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT (Emploi net)</b>	<b>(2 310)</b>	<b>3 150</b>
<b>VARIATION DU BFR (1)</b>	<b>(80)</b>	<b>(2 645)</b>
<b>RECLASSEMENTS DE TRESORERIE ET VARIATION DE PERIMETRE) (2)</b>	48	(1 696)
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	(2 182)	(1 191)
<b>Total Ressources</b>	<b>(2 182)</b>	<b>(1 191)</b>

(1) Dont 963 Mdh de comptes courants de trésorerie.

(2) Il s'agit principalement des reclassements liés aux changements de méthodes de consolidation et aux variations de périmètre.