

الطرق السيارة بالمغرب
Autoroutes du Maroc



**RAPPORT
FINANCIER
ANNUEL 2020**

PLAN DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

- 1- Comptes annuels sociaux et Rapport général des CAC
- 2- Comptes annuels consolidés et Rapport général des CAC
- 3- ETIC
- 4- Rapport spécial des contrôleurs des comptes
- 5- Etat des honoraires versés aux contrôleurs des comptes
- 6- Liste des communiqués de presse publiés
- 7- Rapport de gestion
- 8- Rapport ESG (Environnement, Social et Gouvernance)
- 9- Commentaire des dirigeants

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 935 533 296,17	169 317 760,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 104 851 056,90
* Frais préliminaires	129 411 680,23	0,00						129 411 680,23
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 806 121 615,94	169 317 760,73					0,00	1 975 439 376,67
* Primes de remboursement obligations								0,00
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	71 283 835,12	12 968 333,81					0,00	84 252 168,93
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	71 283 835,12	12 968 333,81					0,00	84 252 168,93
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES PROPRES	98 923 376,49	2 168 602,31	0,00	0,00	0,00	0,00	4 538 352,18	96 553 626,62
* Terrains	2 575 690,00	0,00						2 575 690,00
* Constructions	43 766 963,81	0,00					64 887,05	43 702 076,76
* Installat., techniques, matériel et outillage	1 043 671,12	442 770,00						1 486 441,12
* Matériel de transport		0,00						0,00
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	22 503 265,88	1 725 832,31						24 229 098,19
* Autres immobilisations corporelles								0,00
* Immobilisations corporelles en cours	29 033 785,68						4 473 465,13	24 560 320,55
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CONCESSION	77 264 108 503,99	627 515 279,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	77 891 623 783,66
* Terrains								
* Constructions	76 511 517 759,03	157 232 270,90						76 668 750 029,93
* Installat., techniques, matériel et outillage	343 059 475,28	4 773 236,40				0,00		347 832 711,68
* Matériel de transport	24 665 570,84	0,00				0,00		24 665 570,84
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	222 905 838,57	2 659 214,44						225 565 053,01
* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00						0,00
* Immobilisations corporelles en cours	161 959 860,27	462 850 557,93					979 355,89	624 810 418,20

Les acquisitions des constructions intègrent le montant de la rétrocession (cf. Aménagement de méthode)

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payés	Montants en devises	Montant vis à vis organismes publics	Montant vis à vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DETTES DE FINANCEMENT	40 391 179 144,75	38 671 916 491,75	1 719 262 653,00	0,00	17 923 437 381,31			
- Emprunts obligataires	19 717 361 948,34	19 303 715 948,34	413 646 000,00					
- Autres dettes de financement	20 673 817 196,41	19 368 200 543,41	1 305 616 653,00		17 923 437 381,31			
DU PASSIF CIRCULANT	2 011 304 292,12	0,00	2 011 304 292,12	0,00	23 917 065,98	190 428 997,73		
- Fournisseurs et comptes rattachés	741 817 638,69		741 817 638,69		23 917 065,98	8 994 974,87		
- Clients créditeurs, avances et acomptes	639 000,40		639 000,40					
- Personnel	402 278 776,15		402 278 776,15					
- Organismes sociaux	16 425 606,25		16 425 606,25			16 425 606,25		
- Etat	164 550 593,19		164 550 593,19			164 550 593,19		
- Comptes d'associés	457 823,42		457 823,42			457 823,42		
- Autres créditeurs	92 260 659,94		92 260 659,94					
- Compte de régularisation du passif	954 874 194,08		954 874 194,08					

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur les organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE	3 886 575,28	3 886 575,28	0,00				1 000 000,00	
- Prêts immobilisés	714 570,61	714 570,61						
- Autres créances financières	2 172 004,67	2 172 004,67						
- Titres de participation	1 000 000,00	1 000 000,00					1 000 000,00	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	4 215 938 895,29	3 624 037 125,29	287 928 231,08	303 973 538,92	0,00	3 709 017 787,24	0,00	
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 720 091,00		2 720 091,00					
- Clients et comptes rattachés	473 726 141,45		169 752 602,53	303 973 538,92		13 652 714,93	6 646 184,86	
- Personnel	320 265,53		320 265,53					
- Etat	3 695 365 072,31	3 624 037 125,29	71 327 947,02			3 695 365 072,31		
- Comptes d'associés	0,00		0,00			0,00		
- Autres débiteurs	38 708 646,26		38 708 646,26					
- Comptes de régularisation actif	5 098 678,64		5 098 678,64					

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	La société ADM a procédé au 1er janvier 2016 à la réévaluation de l'ensemble de ses actifs en concession sur la base du rapport d'un expert indépendant.	Le montant de la réévaluation s'est élevé à 22 334 900 410,81 MAD. L'incidence sur le résultat de l'amortissement de l'actif de réévaluation en 2020 s'est élevée à 78 888 MAD.
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	Au 31 décembre 2019, la Société Nationale des Autoroutes du Maroc, et afin de garantir une image fidèle de la situation financière et des résultats de l'exercice, a dérogé, tout que précisé par le CIRC, aux principes et méthodes d'évaluation relatifs à l'évaluation des dettes liées en monnaie étrangère. En effet, le montant de la dérogation aux provisions pour risques de change a été limité à l'incident des pertes sur les gains de change latents.	L'impact de cette dérogation sur le résultat de l'exercice est de 238 083 923,35 DHS.
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT
Les biens mis en concession sont présentés à l'actif du bilan dans une rubrique intitulée "Immobilisations corporelles en concession"	Situation spécifique d'ADM	Amélioration de l'information financière Aucun incidence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats.

2- COMPTES ANNUELS CONSOLIDES ET RAPPORT GENERAL

BILAN ACTIF		
	31-déc-20	31-déc-19
Actif non courant		
Immobilisations corporelles et incorporelles	92 194	84 839
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	68 249 997	67 881 333
Participations dans les entreprises associées	0	0
Autres actifs financiers non courants	2 920	2 210
Impôts différés actifs	992 491	992 491
Instruments dérivés	0	0
Autres actifs non courants	2 914 000	3 867 865
Total actif non courant	72 251 602	72 828 759
Actif courant		
Autres actifs financiers	1 669 442	1 200 209
Stocks	28 217	35 109
Clients et autres débiteurs	224 770	215 596
Autres actifs courants	571 585	99 904
Trésorerie et équivalents de trésorerie	340 516	268 165
Total actif courant	2 834 529	1 818 983
TOTAL DE L'ACTIF	75 086 131	74 647 742

BILAN PASSIF		
	31-déc-20	31-déc-19
Capitales propres		
Capital	15 715 629	15 715 629
Réserves consolidées	-7 977 794	-8 235 135
Ecart de réévaluation	15 291 812	15 346 028
Résultat de l'exercice	-932 608	247 341
Capitales propres part du Groupe	22 097 039	23 073 862
Intérêts minoritaires	-	-
Total des capitales propres	22 097 039	23 073 862
Passif non courant		
Emprunts non courants	38 384 730	37 233 346
Impôts différés	6 870 257	6 894 592
Provisions non courantes	3 751 951	3 167 349
Autres passifs non courants	167 558	143 253
Total passif non courant	49 174 495	47 438 540
Passif courant		
Fournisseurs et autres créanciers	750 894	784 069
Emprunts courants et dettes financières diverses	1 407 900	1 642 931
Dettes d'impôt sur le résultat	0	0
Provisions courantes	280 174	571 835
Autres passifs	1 337 441	1 082 665
Découvert	38 190	53 839,80
Total passif courant	3 814 598	4 113 340
TOTAL DU PASSIF	75 086 131	74 647 742

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	31-déc-20	31-déc-19
Chiffre d'affaires		
Chiffre d'affaires dont :	3 027 137	3 712 199
- chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure	2 421 367	3 297 009
- chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession	605 770	415 190
Achats et charges externes	-1 354 631	-1 476 650
Charges de personnel	-225 142	-224 004
Impôts et taxes	-6 525	-8 568
Dotations aux amortissements	-854 240	-558 426
Dotations aux provisions (nettes des reprises)	250 555	402 642
Autres produits et charges d'exploitation	-14 081	97 573
Résultat opérationnel courant	823 074	1 944 166
Autres produits et charges opérationnels	6 535	27 581
Résultat opérationnel	829 609	1 971 747
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-2 086 447	-1 500 711
Autres produits et charges financiers	348 587	-195 732
Quote-part du résultat des entreprises associées	0	0
Impôt sur le résultat	-24 356	-27 963
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-932 608	247 341
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0
Résultat net	-932 608	247 341
- dont part du Groupe	-932 608	247 341
- dont intérêts minoritaires	-	-
Résultat revenant aux actionnaires de la société par action :		
- résultat de base par action (part du Groupe)	-30	8
- résultat dilué par action (part du Groupe)	-30	8

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ		
	déc-20	déc-19
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		
	1 414 537	649 088
Résultat net	-932 584	247 341
Dotations nettes aux amortissements et provisions	546 196	354 233
Gains et pertes de change latente	477 545	-149 042
Résultat sur cessions	-	-3 827
Autofinancement	91 157	448 704
Charge nette d'intérêts	1 714 827	1 473 085
Variation des impôts différés	22	-30
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	702 533	457 922
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (I)	-2 508 649	-2 379 685
Acquisition d'immobilisations	-638 114	-448 718
Acquis et passifs financiers non courants	27 624	70 011
Total des acquisitions d'actifs non courants	-610 490	-378 707
Cessions d'immobilisations	-	3 827
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (II)	-610 490	-374 880
Dividendes versés aux actionnaires	-	-
Remboursement d'emprunts	-1 746 441	-1 481 141
Emission d'emprunts	2 200 000	2 000 000
Somme reçue/proposée à la suite d'augmentations/réductions de capital	-	-
Intérêts financiers nets versés	-1 772 477	-1 558 216
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (III)	-1 346 918	-1 229 537
Variation de trésorerie (I + II + III)	557 232	763 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1 971 769	1 414 537

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS						
	Capital	Réserves	Résultat	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Capitales propres au 01/12/2019	15 715 629	6 933 379	241 723	22 890 731	-	22 890 731
Allocation du résultat précédent	-	241 723	-241 723	-	-	-
Frais d'augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-
Ecart de réévaluation net	-	54 217	-	54 217	-	54 217
Résultat net	-	-	247 341	247 341	-	247 341
Impact PGR	-	-	-	-	-	-
Impact TVA	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-
Divers	-	17	-	17	-	17
Capitales propres au 31/12/2019	15 715 629	7 110 686	247 341	23 073 656	-	23 073 656
Capitales propres au 01/12/2020	15 715 629	7 110 686	247 341	23 073 656	-	23 073 656
Allocation du résultat précédent	-	247 341	-247 341	-	-	-
Frais d'augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-	-	-	-
Ecart de réévaluation net	-	54 216	-	54 216	-	54 216
Résultat net	-	-	823 074	823 074	-	823 074
Impact PGR	-	-	-	-	-	-
Impact TVA	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-
Divers	-	10 800	-	10 800	-	10 800
Capitales propres au 31/12/2020	15 715 629	7 311 678	823 074	23 850 381	-	23 850 381

COMMENTAIRE DU MANAGEMENT

FAITS MARQUANTS DE L'ACTIVITE 2020

Face à la crise sanitaire inédite qu'a connue le monde en 2020, ADM a mis en place une stratégie de gestion de crise afin d'assurer :

- La continuité du service public au niveau du réseau national ;
- La protection des usagers et de l'ensemble des RH de ADM et celles de son écosystème ;
- La poursuite de l'ensemble des projets stratégiques notamment le triplement du contournement de Casa et Casa-Berrechid et les travaux de maintenance périodiques des autoroutes
- La préservation et le soutien de l'écosystème de ADM ;
- L'accélération des projets d'automatisation et digitalisation des processus

Télépéage : à fin 2020 ADM a enregistré plus de 1,2 Million d'utilisateurs du Pass Jawaz qui ont fait confiance et ont choisi le changement en optant pour ce mode de paiement automatique, sécurisé, simple et surtout sans surcoût, contre 808 milles abonnés fin 2019, soit une augmentation de 49%. Une campagne de communication 360° a ainsi été lancée sur la radio, la télévision et sur le digital pour remercier les clients Jawaz d'avoir participé à la réalisation de cette grande avancée technologique en matière de péage.

Le Rapport Annuel Financier, y compris l'ETIC, est consultable sur le lien suivant :

<https://www.adm.co.ma/ADM/Communication/Pages/Communications-financieres.aspx>

3- ETIC :

Société : AUTOROUTES DU MAROC

BILAN - ACTIF (modèle normal)

Tableau n° 1

Exercice clos le

31/12/2020

A C T I F		Exercice		Exercice N-1	
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	2 104 851 056,90	1 862 583 175,56	242 267 881,34	175 024 481,03
A01	- Frais préliminaires	129 411 680,23	129 411 680,21	0,02	2 447 816,69
A02	- Charges à répartir	1 975 439 376,67	1 733 171 495,36	242 267 881,31	172 576 664,34
A03	- Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	84 252 168,93	53 072 240,96	31 179 927,97	24 970 278,95
A04	- Immobilisations en recherche & développement	0,00	0,00	0,00	0,00
C A05	- Brevets, marques, droits et similaires	84 252 168,93	53 072 240,96	31 179 927,97	24 970 278,95
T A06	- Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
I A07	- Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C1)	96 553 626,62	49 440 736,68	47 112 889,94	53 734 257,17
A08	- Terrains	2 575 690,00	0,00	2 575 690,00	2 575 690,00
A09	- Constructions	43 702 076,76	35 283 182,03	8 418 894,73	10 171 421,98
A10	- Installations techniques, mat. & outil	1 486 441,12	865 369,85	621 071,27	216 744,40
I A11	- Matériel de transport	0,00	0,00	0,00	0,00
M A12	- Mobilier, mat. de bureau & aménagements divers	24 229 098,19	13 292 184,80	10 936 913,39	11 736 615,11
M A13	- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
O A14	- Immobilisations corporelles en cours	24 560 320,55		24 560 320,55	29 033 785,68
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CONCESSION (C2)	77 891 623 785,66	9 681 626 439,29	68 209 997 344,37	67 881 353 189,45
I	- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
L	- Constructions	76 668 750 029,93	9 224 438 622,74	67 444 311 407,19	67 543 165 197,58
I	- Installations techniques, mat. & outil	347 832 711,68	256 795 844,64	91 036 867,04	113 510 839,99
S	- Matériel de transport	24 665 570,84	24 665 570,84	0,00	0,00
E	- Mobilier, mat. de bureau & aménagements divers	225 565 053,01	175 726 401,07	49 838 651,94	62 717 291,61
	- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	- Immobilisations corporelles en cours	624 810 418,20		624 810 418,20	161 959 860,27
	IMMOBILISATIONS FINANCIERS (D)	3 886 575,28	0,00	3 886 575,28	3 177 069,11
A15	- Prêts immobilisés	714 570,61	0,00	714 570,61	7 894,44
A16	- Autres créances financières	2 172 004,67	0,00	2 172 004,67	2 169 174,67
A17	- Titres de participation	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00	1 000 000,00
A18	- Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	102 952 664,78		102 952 664,78	495 041 069,83
A19	- Diminution des créances immobilisées	13 254,36		13 254,36	19 237,94
A20	- Augmentation des dettes de financement	102 939 410,42		102 939 410,42	495 021 831,89
	TOTAL I (A+B+C1+C2+D+E)	80 284 119 876,17	11 646 722 592,49	68 637 397 283,68	68 633 300 345,54
AH	STOCKS	31 397 320,58	3 378 198,99	28 019 121,59	34 968 449,44
CO A21	- Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
TR A22	- Matières et fournitures consommables	31 397 320,58	3 378 198,99	28 019 121,59	34 968 449,44
IS A23	- Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
F A24	- Produits intermédiaires produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
A25	- Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 215 958 895,29	250 485 819,85	3 965 453 075,44	4 151 549 380,54
IR A26	- Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	2 720 091,00	0,00	2 720 091,00	2 334 064,96
RE A27	- Clients et comptes rattachés	473 726 141,45	248 805 647,03	224 920 494,42	184 605 726,78
CS A28	- Personnel	320 265,53	0,00	320 265,53	692 235,83
UO A29	- Etat	3 695 365 072,31	0,00	3 695 365 072,31	3 958 200 942,87
LR A30	- Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
AE A31	- Autres débiteurs	38 708 646,36	1 680 172,82	37 028 473,54	3 353 101,22
NK A32	- Comptes de régularisation actif	5 098 678,64	0,00	5 098 678,64	2 363 308,88
TI A33	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 649 699 802,06	0,00	1 649 699 802,06	1 174 153 600,17
E A34	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (II) (Élémtirc.)	184 574,39		184 574,39	446 776,27
	TOTAL II (F+G+H+I)	5 897 220 592,32	253 864 018,84	5 643 356 573,48	5 361 118 206,42
TR	TRESORERIE ACTIF	178 390 641,22	0,00	178 390 641,22	180 185 138,25
EX A35	- Chèques et valeurs à encaisser	17 024 030,30	0,00	17 024 030,30	16 129 180,30
SI A36	- Banques, T.G et C.P	116 837 065,55	0,00	116 837 065,55	98 497 998,28
OE A37	- Caisses, Régies d'avances et accreditifs	44 529 545,37	0,00	44 529 545,37	65 557 959,67
	TOTAL III	178 390 641,22	0,00	178 390 641,22	180 185 138,25
	TOTAL GENERAL (I..II+III)	86 359 731 109,71	11 900 586 611,33	74 459 144 498,38	74 174 603 690,21

Tableau n° 1

Exercice clos le

31/12/2020

		P A S S I F		
			Exercice N	Exercice N-1
		CAPITAUX PROPRES	26 439 986 312.10	26 975 950 979.89
	B01	- Capital social ou personnel (1)	15 715 628 500.00	15 715 628 500.00
	B02	- (-) actionnaires, CSNA, C.Approdot Versé		
F	B03	- Primes d'émission, de fusion, d'apport	0.00	0.00
I	B04	- Ecart de réévaluation	22 554 900 492.80	22 554 900 492.80
N	B05	- Réserve légale	558 341.72	558 341.72
A				
N	B06	- Autres réserves	0.00	0.00
C	B07	- Report à nouveau (2)	-11 295 136 354.63	-11 396 450 010.02
E	B08	- Résultats nets en instance d'affectation	0.00	0.00
M	B09	- Résultat net de l'exercice (2)	-535 964 667.79	101 313 655.39
E		TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	26 439 986 312.10	26 975 950 979.89
N				
T		CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) (B)	167 557 991.60	143 230 946.66
	B10	- Subventions d'investissement	167 557 991.60	143 230 946.66
P	B11	- Provisions réglementées	0.00	0.00
E	B12	- Compte de liaison		
R				
M		DETTES DE FINANCEMENT (C) (C)	40 391 179 144.75	39 482 074 910.03
A	B13	- Emprunts obligataires	19 717 361 948.34	17 627 107 965.56
N	B14	- Autres dettes de financement	20 673 817 196.41	21 854 966 944.47
E				
N		PROVISION DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D) (D)	5 035 516 063.71	5 324 228 164.07
T	B15	- Provisions pour risques	395 260 428.63	559 211 127.07
		- Provisions pour charges	4 640 255 635.08	4 765 017 037.00
		ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) (E)	374 605 275.53	341 489 348.98
	B17	- Augmentation des créances immobilisées	0.00	0.00
	B18	- Diminution des dettes de financement	374 605 275.53	341 489 348.98
		TOTAL I (A+B+C+D+E)	72 408 844 787.69	72 266 974 349.63
PH		DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2 011 904 292.12	1 852 628 004.86
AO	B19	- Fournisseurs et compte rattachés	741 817 638.69	775 028 633.60
SR	B20	- Clients créditeurs, avances et acomptes	639 000.40	639 000.40
SS	B21	- Personnel	40 278 776.15	31 583 085.72
I	B22	- Organismes sociaux	16 425 606.25	16 163 480.56
F	B23	- Etat	164 550 593.19	90 706 274.41
T	B24	- Comptes d'associés	457 823.42	457 823.42
CR	B25	- Autres créanciers	92 260 659.94	41 513 337.17
IE	B26	- Comptes de régularisation passif	954 874 194.08	896 536 369.58
RS				
CO	B27	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	184 574.39	446 776.27
UR				
LE				
AR				
NI	B28	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elém. cir.) (H)	621 345.03	714 764.40
TE				
NI				
		TOTAL II (F+G+H+I)	2 012 110 209.54	1 853 789 545.53
TR		TRESORERIE PASSIF	38 189 501.15	53 839 795.05
RE	B29	- Crédits d'escompte	0.00	0.00
SR	B30	- Crédits de trésorerie	0.00	0.00
OI	B31	- Banques (soldes créditeurs)	38 189 501.15	53 839 795.05
E				
		TOTAL III	38 189 501.15	53 839 795.05
		TOTAL GENERAL (I+II+III)	74 459 144 498.38	74 174 603 690.21

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

Tableau n° 2

Exercice du 01-01-2020 au 31-12-2020

		OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
		Progrès à l'exercice 1	Concernant exerc. preced. 2	L'EXERCICE 3	L'EXERCICE PRECEDENT 4
*****EXPLOITATION*****					
I		PRODUITS D'EXPLOITATION			
D01	* Ventres de marchandises en l'état	0,00	0,00	0,00	0,00
D02	* Ventres de biens et services produits	2 421 349 040,23	18 319,20	2 421 367 359,43	3 297 008 783,96
	Chiffre d'affaires	2 421 349 040,23	18 319,20	2 421 367 359,43	3 297 008 783,96
D03	* Variation de stocks de produits (+/-) (1)	0,00	-	0,00	0,00
D04	* Immobilisations produites par l'ent pour elle même	0,00	0,00	0,00	0,00
D05	* Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
D06	* Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
D07	* Reprises d'exploitation - transferts de charges	344 336 700,89	1 484 192,35	345 820 893,24	574 153 470,75
TOTAL I		2 765 685 741,12	1 902 511,95	2 767 188 252,67	3 871 164 254,71
II		CHARGES D'EXPLOITATION			
C01	* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
C02	* Achats consommés (2) de matières & fournitures	231 081 319,95	739 303,16	231 820 623,11	241 912 865,72
C03	* Autres charges externes	497 807 414,96	4 189 893,23	501 997 308,19	745 124 994,48
C04	* Impôts et taxes	6 309 313,80	200 500,00	6 509 813,80	8 543 288,26
C05	* Charges de personnel	231 223 196,59	26 056,08	231 249 252,67	214 114 695,61
C06	* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
C07	* Dotations d'exploitation	1 029 422 643,40	0,00	1 029 422 643,40	976 825 445,50
TOTAL II		1 995 844 086,70	5 159 792,47	2 000 999 841,17	2 186 921 289,57
III		RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			
				766 188 411,51	1 684 242 965,14
*****FINANCIER*****					
		PRODUITS FINANCIERS			
D08	* Prod. des titres de particip. & autres titres immob.	0,00	0,00	0,00	0,00
D09	* Gains de change	20 149 359,70	1,70	20 149 361,40	18 389 431,37
D10	* Intérêts et autres produits financiers	40 331 011,93	11 152,95	40 342 164,88	21 224 972,83
D11	* Reprises financières, transferts de charges	499 563 320,70	0,00	499 563 320,70	513 450 183,48
TOTAL IV		560 043 692,33	11 154,65	560 054 846,98	595 064 587,70
V		CHARGES FINANCIERES			
C08	* Charges d'intérêts	1 813 365 567,11	0,00	1 813 365 567,11	1 881 363 059,38
C09	* Pertes de change	42 759 585,48	0,00	42 759 585,48	38 257 230,52
C10	* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	40,11
C11	* Dotations financières	197 826,75	0,00	197 826,75	463 998 497,12
TOTAL V		1 856 822 981,34	0,00	1 856 822 981,34	2 096 618 827,23
VI		RESULTAT FINANCIER (IV - V)			
				-1 296 268 134,36	-1 543 554 239,58
VII		RESULTAT COURANT (III + VI)			
				-530 079 722,85	141 088 725,56

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

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

(modèle normal)

Tableau n° 2

Exercice du 01-01-2020 au 31-12-2020

		OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
		Propres à l'exercice	Concernant exerc. preced.	L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
		1	2	3	4
VII	RESULTAT COURANT (reports)			-530 079 722,85	141 088 723,56
	*****NON COURANT*****				
	VIII PRODUITS NON COURANTS				
D12	* Produits des cessions d'immobilisation	0,00	0,00	0,00	3 292 427,00
D13	* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
D14	* Reprises sur subventions d'investissement	4 006 288,39	0,00	4 006 288,39	3 329 186,92
D15	* Autres produits non courants	3 673 342,63	0,00	3 673 342,63	21 522 788,44
D16	* Reprises non courantes ; transferts de charges	106 214 915,53	0,00	106 214 915,53	30 356 310,05
	TOTAL VIII	113 894 546,55	0,00	113 894 546,55	58 500 712,41
	IX CHARGES NON COURANTES				
C12	* Val. nettes d'amortissements des immo.cédées	0,00	0,00	0,00	0,00
C13	* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
C14	* Autres charges non courantes	101 459 497,70	5 892 332,65	107 351 830,35	31 451 945,36
C15	* Dotations non courantes aux amortissement et prov.	0,00	0,00	0,00	50 000 000,00
	TOTAL IX	101 459 497,70	5 892 332,65	107 351 830,35	81 451 945,36
	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			6 542 716,20	-22 951 232,95
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			-523 537 006,65	118 137 492,61
C16	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	12 427 661,14	0,00	12 427 661,14	16 823 837,22
	WIII RESULTAT NET (XI - XII)			-535 964 667,79	101 313 653,39

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			3 441 137 646,20	4 484 729 554,82
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			3 977 102 314,00	4 383 415 899,43
XVI	RESULTAT NET (Total des produits-Total des charges)			-535 964 667,79	101 313 653,39

Société : AUTOROUTES DU MAROC

Tableau n° 5 ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

Exercice du 01-01-20 au 31-12-20

			Exercice	Exercice N-1
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
	2	- Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L 'ETAT	0,00	0,00
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	2 421 367 359,43	3 297 008 783,96
	3	* Ventes de biens et services produits	2 421 367 359,43	3 297 008 783,96
	4	* variation stocks de produits	0,00	0,00
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	733 818 131,30	987 037 860,20
	6	* Achats consommés de matières et fournitures	231 820 823,11	241 912 865,72
	7	* Autres charges externes	501 997 308,19	745 124 994,48
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	1 687 549 228,13	2 309 970 923,76
	8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	9	- Impôts et taxes	6 509 813,80	8 543 288,26
	10	- Charges de personnel	231 249 252,67	214 114 695,61
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	1 449 790 161,66	2 087 312 939,89
	=	ou INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	0,00	0,00
	11	+ Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	12	- Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	13	+ Reprises d'exploitation; transferts de charges	345 820 893,24	574 155 470,75
	14	- Dotations d'exploitation	1 029 422 643,40	976 825 445,50
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	766 188 411,51	1 684 642 965,14
VII	+/-	RESULTAT FINANCIER	-1 296 268 134,36	-1 543 554 239,58
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	-530 079 722,85	141 088 725,56
IX	+/-	RESULTAT NON COURANT	6 542 716,20	-22 951 232,95
	15	- Impôts sur les résultats	12 427 661,14	16 823 837,22
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	-535 964 667,79	101 313 655,39

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

	1	Résultat net de l'exercice	-535 964 667,79	101 313 655,39
		* Bénéfice +	0,00	101 313 655,39
		* Perte -	535 964 667,79	0,00
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	983 833 226,59	931 236 028,69
	3	+ Dotations financières (1)	197 828,75	463 551 720,85
	4	+ Dotations non courantes (1)	0,00	50 000 000,00
	5	- Reprises d'exploitation (2)	341 358 394,19	570 840 152,94
	6	- Reprises financières (2)	499 563 320,70	515 450 183,48
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	50 000 000,00	3 329 186,92
	8	- Produits des cessions d'immobilisations	0,00	3 292 427,00
	9	+ Valeurs nettes d'amort. des immo. Cédées	0,00	0,00
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	-442 855 327,35	453 189 454,59
	10	- Distributions de bénéfices		
II	11	AUTOFINANCEMENT	-442 855 327,35	453 189 454,59

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

I- Synthèse des masses du bilan

	Exercice A	Exercice précédent B	Variation (A-B)	
			Emplois C	Ressources D
Financement permanent	72 408 844 787,69	72 266 974 349,63	0,00	141 870 438,06
Actif immobilisé	68 637 397 283,68	68 633 300 345,54	4 096 938,14	
Fonds de roulement fonctionnel	3 771 447 504,01	3 633 674 004,09	0,00	141 870 438,06
Actif circulant	5 643 356 573,48	5 361 118 206,42	282 238 367,06	0,00
Passif circulant	2 012 110 209,54	1 853 789 545,53	0,00	138 320 664,01
Besoin de financement global	3 631 246 363,94	3 507 328 660,89	282 238 367,06	0,00
Tresorerie nette (actif - passif)	140 201 140,07	126 345 343,20	13 855 796,87	0,00

II- Emplois et ressources

Masses	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I- Ressources stables de l'exercice				
* Autofinancement (A)	0,00	-442 855 327,35	0,00	458 189 454,59
* Capacité d'autofinancement		-442 855 327,35		458 189 454,59
* Distribution des bénéfices				
* Cessions et réductions d'immobilisations (B)		0,00	0,00	3 292 427,00
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles		0,00		3 292 427,00
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupération sur créances immobilisées				0,00
* Diminution des immobilisations en cours		0,00		
* Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)		28 333 333,33	0,00	70 000 000,00
* Augmentation du capital, apports		0,00		0,00
* Subventions d'investissement		28 333 333,33		70 000 000,00
* Augmentation des dettes de financement (D) (nettes de primes de remboursements)		2 816 586 587,66		2 000 000 000,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		2 402 064 543,64		2 526 481 881,59
II- Emplois stables de l'exercice				
* Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	643 361 721,96	0,00	457 706 849,67	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	12 968 333,81		17 218 801,73	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	629 683 881,98		440 476 721,52	
* Acquisitions d'immobilisations financières	709 306,17		11 326,42	
* Augmentation des créances immobilisées				
* Remboursement des capitaux propres (F)				
* Remboursement des dettes de financement (G)	1 293 290 897,02		1 597 977 454,20	
* Emplois en non valeurs (H)	169 817 760,73		123 200 103,26	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	2 105 970 379,71	0,00	2 178 884 407,13	0,00
III- Variation du besoin de financement global (B.F.G.)	282 238 367,06	0,00	331 616 802,54	
IV- Variation de la trésorerie	13 855 796,87	0,00	15 980 671,92	
Total général	2 402 064 543,64	2 402 064 543,64	2 526 481 881,59	2 526 481 881,59

ETAT A1 - PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

Au 31 décembre 2020

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE	
I. ACTIF IMMOBILISE	
A. Evaluation à l'entrée	
1. Immobilisation en non-valeurs	(Conforme CGNC)
2. Immobilisation incorporelles	(Conforme CGNC)
3. Immobilisations corporelles	(Voir Annexe N°1 règles d'évaluations des biens mis en concession)
4. Immobilisations financières	(Conforme CGNC)
B. Corrections de valeurs	
1. Méthodes d'amortissements	(Voir Annexe N°1 règles d'évaluations des biens mis en concession)
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	(Conforme CGNC)
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif	(Conforme CGNC)
II. ACTIF CIRCULANT	
A. Evaluation à l'entrée	
1. Stocks	(Conforme CGNC)
2. Créances et autres actifs circulants	(Conforme CGNC et annexe n°1)
3. Titres et autres valeurs de placement	(Conforme CGNC)
B. CORRECTIONS DE VALEUR	
1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	(Conforme CGNC)
2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif	(Conforme CGNC)
III. FINANCEMENT PERMANENT	
1. Méthodes de réévaluation	(Conforme CGNC)
2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	(Conforme CGNC)
3. Dettes de financement permanent	(Conforme CGNC)
4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	(Conforme CGNC)
5. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif	(Conforme CGNC)
IV. PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
1. Dettes du passif circulant	(Conforme CGNC et annexe n°1)
2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges	(Conforme CGNC)
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif	(Conforme CGNC)
V. TRESORERIE	
1. Trésorerie - Actif	(Conforme CGNC)
2. Trésorerie - Passif	(Conforme CGNC)
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	(Conforme CGNC)

<p>Les Règles d'évaluation découlent de l'application des conventions de concession et des cahiers des charges liant l'Etat et la Société Nationale des Autoroutes du Maroc (ADM). Ces textes prévoient les dispositions ci-après.</p> <p>§ L'entretien et l'exploitation de l'autoroute Casablanca-Rabat</p> <p>§ La construction, l'entretien et l'exploitation d'autres tronçons autoroutiers concédés à ADM autre que l'autoroute Casablanca-Rabat.</p> <p>§ Le financement des opérations citées ci-dessus.</p> <p>L'assiette de la concession s'étend à tous les terrains, ouvrages nécessaires à l'exploitation et au service des usagers y compris les raccordements aux voiries existantes et les dépendances.</p> <p>Les tronçons déjà construits par le concédant font partie de la concession à la date de leur remise par le concédant au concessionnaire.</p> <p>Les terrains nécessaires à la concession seront acquis par le concédant et mis à la disposition du concessionnaire. Il en est de même des terrains nécessaires au rétablissement des voies sans toutes fois qu'ils fassent partie de la concession.</p> <p>La durée de la concession était initialement fixée par ces conventions à 50 ans. Depuis le 1er janvier 2016, la valeur nette comptable des concessions est amortie sur une nouvelle durée de concession de 99 ans applicable à toutes les concessions compte tenu de l'accord des autorités de tutelles.</p> <p>A la fin de la concession, l'Etat se trouve subrogé à tous les droits d'ADM afférents à la concession il entrera en possession des biens meubles et immeubles faisant partie de la concession et tous les produits de la concession seront repris par le concédant.</p> <p>I. IMMOBILISATIONS MISES DANS LA CONCESSION PAR LE CONCEDANT .</p> <p>Les biens qui sont mis à la disposition d'ADM par l'ETAT sont valorisés sur la base de leur valeur estimée au moment de leur mise à sa disposition. Les biens réalisés au cours de la concession et financés par le concédant sont valorisés sur la base de leur coût d'acquisition ou de production.</p> <p>II. IMMOBILISATIONS REALISEES PAR ADM ET MISES EN CONCESSION</p> <p>Les biens mis dans la concession par ADM sont valorisés sur la base de leur coût de production. Ce coût de production comprend le montant des intérêts relatifs aux dettes contractées pour le financement de chaque tronçon autoroutier depuis le "préfinancement" spécifique jusqu'à la date normale d'achèvement de ce tronçon ou de sa mise en service si elle est exceptionnellement antérieure à cette date.</p> <p>Au titre de l'exercice 2016, les intérêts intercalaires transférés aux immobilisations s'élèvent à environ 32 millions de dirhams.</p> <p>III. IMMOBILISATIONS MISES EN CONCESSION REEVALUEES.</p> <p>Toutes les concessions antérieures au 1er janvier 2016 et mises en service avant cette date ont fait l'objet d'une réévaluation faite par un cabinet externe indépendant. Le montant de l'écart de réévaluation s'élève à 22 554 900 492,81 dhs.</p> <p>IV. MODALITES D'AMORTISSEMENT DES BIENS MIS EN CONCESSION</p> <p>Ayant l'obligation d'entretenir le réseau autoroutier concédé ainsi que la construction des tronçons autoroutiers, ADM doit pratiquer les amortissements ci-après.</p> <p>1. Amortissement pour dépréciation des biens autres que la construction d'autoroute</p> <p>L'amortissement pour dépréciation est un amortissement de la valeur des éléments d'actif. Cette dépréciation peut résulter soit de l'usage, de l'usure, de l'obsolescence ou toute autre clause dont les effets sont jugés irréversibles.</p> <p>Cet amortissement consiste donc à étaler le montant amortissable de l'immobilisation sur sa durée prévisionnelle d'utilisation fixée selon un plan d'amortissement.</p> <p>2. Amortissement de la construction d'autoroute avant le 1er janvier 2016</p> <p>L'investissement relatif à la construction d'autoroute réalisé par ADM faisait l'objet d'un amortissement au fur et à mesure de la construction de ladite autoroute et concernait les investissements réalisés dans l'année.</p> <p>Le taux d'amortissement était déterminé en fonction de la durée restant à courir de la concession.</p> <p>3. Amortissement de la construction d'autoroute à partir du 1er janvier 2016</p> <p>A partir du 1er janvier 2016, ADM a adopté un amortissement des immobilisations en concession sur 99 ans suivant une méthode d'amortissement progressif basé sur le trafic effectif. Cette méthode s'applique aux actifs réévalués au 1er janvier 2016.</p> <p>V-IMMOBILISATIONS CORPORELLES</p> <p>Conformément aux dispositions du CGNC, à la date d'inventaire, les valeurs comptables des immobilisations corporelles sont examinées afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice montrant que ces actifs ont pu perdre de la valeur ; Si un tel indice existe, la valeur actuelle de l'actif est estimée afin de déterminer, s'il y a lieu le montant de la perte de valeur.</p> <p>Au 31 décembre 2020, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.</p> <p>VI- CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS</p> <p>Les créances clients et autres débiteurs ont des échéances à court terme, à l'exception du crédit de TVA.</p> <p>En effet, historiquement et jusqu'à 2015 le crédit de TVA au niveau de la société était une situation structurelle et en augmentation continue, cela était due à :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le montant important de la TVA récupérable au taux de 20% généré essentiellement par les investissements inscrits dans le cadre des contrats programmes couvrant 2015 et antérieurs ; - Un niveau de TVA collecté à 10% jusqu'à 2015 ne permettant pas d'absorber cette récupération au vu de décalage entre le niveau de l'investissement et le CA généré ainsi que par le différentiel de Taux. <p>Consciente de cette problématique ADM a entrepris plusieurs actions pour agir sur ses causes à savoir :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Révision du taux de TVA sur le Chiffre d'affaires qui passe de 10 à 20% à partir de 2015 - Signature de conventions d'investissement à partir de 2018 permettant d'exonérer les projets d'investissements de la TVA <p>Cette politique a permis d'agir efficacement sur le crédit de TVA qui a diminué depuis fin 2016 à ce jour de plus de 1,2 milliards de dhs .</p>

ETAT A 2 - ETAT DES DEROGATIONS

Au 31 décembre 2020

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérégations aux principes comptables fondamentaux	La société ADM a procédé au 1er janvier 2016 à la réévaluation de l'ensemble de ses actifs en concession sur la base du rapport d'un expert indépendant.	Le montant de la réévaluation s'est élevé à 22 554 900 492,81 MAD L'incidence sur le résultat de l'amortissement de l'écart de réévaluation en 2020 s'est élevée à 78 MMAD.
II. Dérégations aux méthodes d'évaluation	Au 31 décembre 2019, la Société Nationale des Autoroute du Maroc, et afin de présenter une image fidèle de la situation financière et des résultats de l'entreprise, a dérogé, tels que préconisés par le CGNC, aux principes et méthodes d'évaluation relatifs à l'évaluation des dettes libellées en monnaies étrangères. En effet, le montant de la dotation aux provisions pour risques de change a été limité à l'excédent des pertes sur les gains de change latents.	L'impact de cette dérogation sur le résultat de l'exercice est de -288 088 924,85 dirh.
III. Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT
Les biens mis en concession sont présentés à l'actif du bilan dans une rubrique intitulée " Immobilisations corporelles en concession "	Situation spécifique d'ADM Amélioration de l'information financière	Aucun incidence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats

ETAT A 3 - ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Au 31 décembre 2020

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	<p>- L'amortissement progressif en fonction du trafic prévu jusqu'en la nouvelle durée de la concession (99 ans) est le système d'amortissement qui reflète le meilleur rythme d'usage des actifs en concession.</p> <p>- Etalonnage du coût d'entretien des chaussées sur la durée d'utilisation.</p> <p>- La composition de la dette en devise d'ADM reflète la composition du passif du bilan en 65% Euro 40% dollars ce qui donne des impacts directs sur la dette d'ADM lors de la fluctuation de ces deux devises. De ce fait la prise en compte des gains latents dans le calcul de la dotation pour risques de change donne une image fidèle de la situation financière de l'entreprise.</p>	<p>- L'application de la durée d'amortissement progressif en fonction du trafic sur une durée de 99 ans a eu pour effet de réduire la charge d'amortissement de l'exercice 2016 vs. 2019 de 773 MMAD (123 MMAD en 2016 vs 1096 MMAD selon l'ancienne méthode).</p> <p>- Le montant du rattrapage de provisions au titre des exercices antérieurs à 2016 élevée à 2 954 MMAD. Le montant de la provision au titre de l'exercice 2020 s'est élevée à 936 MMAD pour une reprise de provisions constatée en 2020 de 939 MMAD.</p> <p>- L'impact de cette dérogation sur le résultat de l'exercice est de - 288 088 924,85 dirh.</p>
II. Changements affectant les règles de présentation		

ETAT 31. DETAIL DES NON-VALEURS

An 31 décembre 2020

COMPTES FONCTIONNEL	INTITULE	MONTANT
212500	FRAIS D'AUGMENTATION CAPITAL	129 411 800,25
212100	FRAIS D'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS	67 284,00
212500	COMMISSIONS DE GARANTIE /FRET OCEY C-3	22 406 342,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BID C-C	14 662 877,86
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BID SY- AS	11 824 307,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FADES CJ	17 299 123,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FEDEA C-3	17 265 880,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BID TETOUAN-FINDEQ	10 262 912,85
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BEI AS-TANGER	30 875 300,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FEDEA SETTAT-MAARRAKECH	11 185 040,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BEI SETTAT-MAARRAKECH	36 106 600,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FEDES SETTAT-MAARRAKECH	27 415 100,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FADES TETOUAN-FINDEQ	12 792 780,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FAD CONTOURNEMENT DE SETTAT	5 891 658,92
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FADES FORT DE TANGER MED	52 454 750,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FADES TANGER- FORT DE TANGER MED	17 564 800,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BEI SETTAT-MAARRAKECH	25 074 300,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FEDEA TANGER-FORT OUED RMEL	22 572 080,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FADES MAARRAKECH-AGADIR	27 885 370,00
212500	COMMISSIONS D'EMISSIION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	6 232 300,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BID MAARRAKECH-AGADIR	29 046 141,76
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FADES MAARRAKECH-AGADIR	29 165 090,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET KIDEA MAARRAKECH-AGADIR	14 091 300,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FEDEA FES-OUIDJA	15 146 825,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BAD MAARRAKECH-AGADIR	39 540 054,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET JRC MAARRAKECH-AGADIR	40 659 475,45
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BID FES-TAZA	30 866 460,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FADES FES-TAZA	26 099 100,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BEI FES-TAZA	61 022 700,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FAD FES-OUIDJA	11 375 253,70
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BID TAZA-OUIDJA	54 145 800,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET CPID TAZA-OUIDJA	6 829 063,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FEDEA TAZA-OUIDJA	14 049 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°2	13 000 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°5	12 000 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°4	3 000 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°5	12 500 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°6	25 300 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°7	9 600 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°8	25 600 000,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FADES FES-OUIDJA	22 700 280,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FADES EXTENSION CASABLANCA-RABAT	16 815 000,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BEI CONTOURNEMENT DE RABAT	76 659 280,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET COD TETOUAN-FINDEQ	5 459 041,55
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET COD MAARRAKECH-AGADIR	10 104 305,47
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET FADES BERECHID BEN-IMELLAL	47 035 250,00
212500	COMMISSIONS D'EMISSIIONS D'OBLIGATAIRES 2010	4 300 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°9	60 000 000,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BEI BERECHID BEN-IMELLAL	74 141 100,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°10	50 000 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°11	20 000 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°12	50 000 000,00
212500	COMMISSIONS D'EMISSIIONS D'OBLIGATAIRES 2011	7 544 476,00
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET EXIMBANK BERECHID BEN-IMELLAL	39 556 824,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°13	42 300 600,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N°14	12 556 465,24
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BID EL JADIDA - SAFI	21 809 771,59
212500	COMMISSIONS CFG GROUP	152 516,00
212500	COMMISSIONS CFG GROUP	781 700,00
212500	COMMISSIONS GROUPEMENT CDG CAPITAL-BMCE CAPITAL CONSEIL-BCF	55 000,00
212500	COMMISSIONS CFG GROUP	207 600,00
212500	COMMISSION EMPRUNT OBLIGATAIRE DE 1200MDHS TRESORERIE GENERALE DU ROYAUME	19 000 000,00
212500	COMMISSIONS EXIM BANK	1 092 421,01
212500	COMMISSIONS EXIM BANK	993 017,85
212500	FADES EL JADIDA - SAFI	19 059 300,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N° 15	12 000 000,00
212500	COMMISSION CFG GROUP	450 000,00
212500	COMMISSION DE GARANTIE /EMPRUNT OBLIGATAIRE N° 16	22 195 000,00
212500	COMB D'ENGAGEMENT THE EXIM BANK	975 795,61
212500	COMB D'ENGAGEMENT THE EXIM BANK	525 000,91
212500	COMMISSIONS GARANTIE /FRET BEI EL JADIDA - SAFI	32 385 600,00
212500	COMB D'ENGAGEMENT THE EXIM BANK	659 645,65
212500	COMB D'ENGAGEMENT THE EXIM BANK	604 197,16
212500	COMB D'ENGAGEMENT THE EXIM BANK	531 300,00
212500	COMMISSIONS CFG GROUP	254 780,00
212500	COMMISSIONS CFG GROUP	194 940,00
212500	COMMISSION D'ENGAGEMENT CHENA EXIMBANK CON (2011)N°21	167 006,52
212500	COMMISSIONS EF0050	40 000 000,00
212500	COMMISSIONS GE CFG BANK EX CFG GROUP-EGME-CDM	31 800,00
212500	AUTRES CHARGES A REPARTIR (Budes à caractère général)	475 704 164,65
	TOTAL	2 104 851 056,90

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT	AUGMENTATION		DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN
		Acquisition	Production par	Virement	Cession	Retrait	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 935 533 296,17	169 917 760,73	0,00	0,00	0,00	0,00	2 104 451 056,90
* Frais préliminaires	129 411 680,23	0,00					129 411 680,23
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 806 121 613,94	169 917 760,73				0,00	1 975 439 374,67
* Primes de remboursement obligations							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	71 283 835,12	12 968 835,81					84 252 168,93
* Immobilisation en recherche et développement							
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	71 283 835,12	12 968 835,81				0,00	84 252 168,93
* Fonds commercial							
* Autres immobilisations incorporelles							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES PROPRES	98 923 376,49	2 166 402,51	0,00	0,00	0,00	4 536 852,18	96 553 626,82
* Terrains	2 575 690,00	0,00					2 575 690,00
* Constructions	43 766 963,81	0,00				64 887,03	43 702 076,76
* Installat. techniques, matériel et outillage	1 043 671,12	442 770,00					1 486 441,12
* Matériel de transport		0,00					0,00
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	22 503 263,88	1 723 832,91					24 229 096,79
* Autres immobilisations corporelles							0,00
* Immobilisations corporelles en cours	29 033 785,68					4 473 463,13	24 560 322,55
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CONCESSION	77 264 108 503,99	627 515 278,67	0,00	0,00	0,00	0,00	77 891 623 783,66
* Terrains							
* Constructions	76 511 517 739,03	187 232 270,90					76 698 750 009,93
* Installat. techniques, matériel et outillage	945 059 475,25	4 773 236,40			0,00		949 832 711,65
* Matériel de transport	24 663 570,84	0,00			0,00		24 663 570,84
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	222 903 838,37	2 639 214,44					225 543 052,81
* Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00					0,00
* Immobilisations corporelles en cours	161 939 840,27	462 850 337,93					624 810 418,20

NATURE	Cumul début	Dotations de	Amortissements	Cumul d'amorti-
	exercice			exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATIONS EN NON - VALEURS	1 760 508 815,14	102 074 360,43		1 862 583 175,57
Frais préliminaires	126 963 863,34	2 447 816,67		129 411 680,01
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 633 544 951,80	99 626 543,76		1 733 171 495,56
Primes de remboursement des obligations	0,00			0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	46 313 536,17	6 738 684,79	0,00	53 072 240,96
Immobilisations en recherche et développement	0,00			0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	46 313 536,17	6 738 684,79		53 072 240,96
Fonds commercial	0,00			0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00			0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES PROPRES	45 189 119,82	4 251 617,37	0,00	49 440 736,89
Terrains	0,00			0,00
Constructions*	33 595 341,83	1 687 640,20		35 282 982,03
Installations techniques, matériel et outillage	826 926,72	38 443,13		865 369,85
Matériel de transport	0,00			0,00
Mobilier, matériel de bureau	10 766 650,77	2 525 534,04		13 292 184,81
Autres immobilisations corporelles	0,00			0,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00			0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES MISES EN CONCESSION	9 882 759 314,54	298 871 124,74	0,00	9 681 626 439,28
Terrains	0,00			0,00
Constructions	8 968 332 361,43	256 086 061,27		9 224 418 422,70
Installations techniques, matériel et outillage	229 348 635,29	27 247 209,33		256 595 844,62
Matériel de transport	24 463 370,54	0,00		24 463 370,54
Mobilier, matériel de bureau	160 188 346,96	19 337 834,12		179 526 401,08
Autres immobilisations corporelles	0,00			0,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00			0,00

Société : Autoroute du Maroc

ETAT B3 : TABLEAU DES PLUS ET MOINS VALUES
SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercice du 01-01-20 au 31-12-20

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
		-	-	-	-	-	-

Société : Autoroute du Maroc

ETAT B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Tableau n° 11

Exercice du 01-01-20 au 31-12-20

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.F.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
ADM - PARK	Service	500 000	99.60%	498 000		31/12/2020			
ADM - PROJET	Service	500 000	99.60%	498 000		31/12/2020			
TOTAL		1 000 000		996 000					

Tableau n° 9

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	Financières	Non courantes	d'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions destinées pour risques et charges	5 324 228 164,07	590 960 363,90	0,00		340 896 363,56	488 774 320,70	50 000 000,00	5 035 516 063,71
SOUS TOTAL (A)	5 324 228 164,07	590 960 363,90	0,00	0,00	340 896 363,56	488 774 320,70	50 000 000,00	5 035 516 063,71
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	228 841 939,02	25 022 079,62						253 864 018,64
5. Autres Provisions pour risques et charges			0,00		0,00			
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	228 841 939,02	25 022 079,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	253 864 018,64
TOTAL (A+B)	5 553 070 103,09	615 982 443,52	0,00	0,00	340 896 363,56	488 774 320,70	50 000 000,00	5 289 380 082,35

CREANCES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES			
	TOTAL	Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur les organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE	5 886 575,28	5 886 575,28	0,00				1 000 000,00	
- Prêts immobilisés	714 570,61	714 570,61						
- Autres créances financières	2 172 004,67	2 172 004,67						
- Titres de participation	1 000 000,00	1 000 000,00					1 000 000,00	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	4 215 938 895,29	3 624 057 125,29	287 828 281,08	303 973 538,92	0,00	3 709 017 787,24	0,00	
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 720 091,00		2 720 091,00					
- Clients et comptes rattachés	478 726 141,43		169 752 602,53	303 973 538,92		18 652 714,93		
- Personnel	320 263,53		320 263,53					
- Etat	5 693 365 072,31	3 624 057 125,29	71 327 947,02			3 693 365 072,31		
- Comptes d'associés	0,00		0,00			0,00		
- Autres débiteurs	38 708 646,96		38 708 646,96					
- Comptes de régularisation actif	3 095 675,64		3 095 675,64					

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echus et non payés	Montants en devises	Montant vis à vis organismes publics	Montant vis à vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DETTES DE FINANCEMENT	40 391 179 144,75	38 671 916 491,75	1 719 262 653,00	0,00	17 923 437 381,31			
- Emprunts obligataires	19 717 361 948,34	19 303 715 948,34	413 646 000,00					
- Autres dettes de financement	20 673 817 196,41	19 368 200 543,41	1 305 616 653,00		17 923 437 381,31			
DU PASSIF CIRCULANT	2 011 804 292,12	0,00	2 011 804 292,12	0,00	23 917 065,98	180 428 997,73		
- Fournisseurs et comptes rattachés	741 317 638,69		741 317 638,69		23 917 065,98	8 994 974,87		
- Clients créditeurs, avances et acomptes	639 000,40		639 000,40					
- Personnel	40 278 776,15		40 278 776,15					
- Organismes sociaux	16 425 606,25		16 425 606,25			16 425 606,25		
- Etat	164 350 393,19		164 350 393,19			164 350 393,19		
- Comptes d'associés	457 823,42		457 823,42			457 823,42		
- Autres créditeurs	92 260 639,94		92 260 639,94					
- Compte de régularisation du passif	934 874 194,03		934 874 194,03					

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données					
NEANT					
Sûretés reçues					

(1) - Gage : 1 Hypothèque ; 2 Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT B9 ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES
HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Au 31 décembre 2020

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	481 508,27	481 508,27
* Valeurs remises au cédantes		
* Autres engagements donnés	340 672 732,87	284 457 817,34
Total (1)	341 154 236,14	284 939 320,61
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		

ENGAGEMENTS REÇUS	Montants Exercice	Montants Exercice
* Avals et cautions		
* Cautions Reçues sur marché en dirhams	907 349 972,87	778 330 496,87
* Cautions Reçues sur marché en USD	1 557 408,87	2 002 991,18
* Cautions Reçues sur marché en EURO	60 511 788,77	120 798 777,70
* Autres engagements reçus		
* Engagement de garantie de l'Etat des emprunts concessionnels contractés	17 923 437 381,31	18 933 998 394,07
* Engagement de garantie de l'Etat des emprunts obligataires émis	19 717 361 948,34	17 627 107 965,36
* Engagement de garantie de l'Etat des emprunts bancaires marocains	2 900 000 000,00	2 900 000 000,00
* Dépôts et cautionnements reçus	20 968 050,40	20 968 350,40
TOTAL	41 581 186 511,76	40 383 204 178,78

Tableau n° 6

Exercice du 01-01-20 au 31-12-20

POSTE	LIBELLES	Exercice	Exercice N-1
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	<u>Achats revendus de marchandises</u>		
	. Achats de marchandises	0,00	0,00
	. Variations des stocks de marchandises (+/-)	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	. Achats de matières premières	0,00	0,00
	. Variations des stocks de matières premières (+/-)	0,00	0,00
	. Achats de matières et fournitures consommables et d'emballage	32 182 331,17	31 526 382,69
	. Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (±)	6 370 840,03	-1 778 961,02
	. Achats non stockés de matières et de fournitures	20 230 716,97	20 731 099,89
	. Achats de travaux et prestations de services	172 297 631,78	191 229 644,84
	. Rest/poste achat consommés de matières et fournitures	739 303,16	204 699,32
	Total	231 820 823,11	241 912 865,72
613/614	<u>Autres charges externes</u>		
	. Locations et charges locatives	10 358 498,53	9 111 406,17
	. Redevances de crédit bail	0,00	0,00
	. Entretien et réparations	443 819 534,49	620 848 818,91
	. Primes d'assurances	1 709 275,38	1 767 821,58
	. Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	0,00	0,00
	. Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	20 252 709,85	73 932 255,42
	. Redevances pour brevets, marques, droits ...	0,00	0,00
	. Etudes, recherches et documentation	548 557,62	1 562 716,52
	. Transports	2 546 860,00	3 189 458,17
	. Déplacement, missions et réceptions	6 564 154,93	14 835 040,89
	. Reste du poste autres charges externes	16 197 717,39	19 877 476,82
	Total	501 997 308,19	745 124 894,48
617	<u>Charges de personnel</u>		
	. Rémunération du personnel	183 567 580,56	165 958 491,59
	. Charges sociales	35 620 468,64	35 678 755,79
	. Reste du poste des charges de personnel	12 061 203,47	12 477 448,23
	Total	231 249 252,67	214 114 695,61
618	<u>Autres charges d'exploitation</u>		
	. Jetons de présence	0,00	0,00
	. Pertes sur créances irrécouvrables	0,00	0,00
	. Reste sur poste autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
	CHARGES FINANCIERES		
638	<u>Autres charges financières</u>		
	. Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement	0,00	0,00
	. Reste du poste des autres charges financières	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
	CHARGES NON COURANTES		
658	<u>Autres charges non courantes</u>		
	. Pénalités sur marchés et dédits	0,00	0,00
	. Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	122 131,59	0,00
	. Pénalités et amendes fiscales et pénales	1 890,00	13 274,23
	. Créances devenues irrécouvrables	0,00	0,00
	. Reste du poste des autres charges non courantes	107 227 808,76	81 437 659,13
	Total	107 351 830,35	81 450 933,36

LIBELLES	Exercice	Exercice N-1
ETAA B11 : PRODUITS D'EXPLOITATION		
<u>Ventes de marchandises</u>		
. Ventes de marchandises au Maroc	-	-
. Ventes de marchandises à l'étranger	-	-
. Reste du poste des ventes de marchandises	-	-
Total	-	-
<u>Ventes des biens et services produits</u>		
. Ventes de marchandises au Maroc	-	-
. Ventes de marchandises à l'étranger	-	-
. Ventes des services au Maroc	2 373 753 198,63	3 206 574 791,97
. Redevances pour brevets, marques, droits	-	-
. Reste du poste des ventes et services produits	47 614 160,80	90 433 991,99
Total	2 421 367 359,43	3 297 008 783,96
<u>Variation des stocks de produits</u>		
. Variation des stocks de bien produits (+ ou -)	-	-
. Variation des stocks des services produits (+ ou -)	-	-
. Variation des stocks des produits en cours (+ ou -)	-	-
Total	-	-
<u>Autres produits d'exploitation</u>		
. Jetons de présence reçus	-	-
. Reste du poste (produits divers)	-	-
Total	-	-
<u>Reprises d'exploitation, transfert de charges</u>		
. Reprises	344 158 105,36	573 477 625,74
. Transferts de charges	178 595,53	677 845,01
Total	344 336 700,89	574 155 470,75
PRODUITS FINANCIERS		
<u>Intérêts et autres produits financiers</u>		
. Intérêts et produits assimilés	40 331 011,93	21 224 826,90
. Revenus des créances rattachées à des participations	-	-
. Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	-	-
. Reste du poste intérêts et autres produits financiers	-	-
Total	40 331 011,93	21 224 826,90
PRODUITS NON COURANTS		
<u>Autres produits non courants</u>		
. Pénalités sur marchés et débits	1 779 106,49	1 497 672,07
. Dégrevements d'impôts (autre qu'impôts/résultat)	-	-
. Rentées sur créances soldées	1 615 330,38	2 033 762,17
. Dons, libéralités et lots reçus	-	-
. Reste du poste des autres produits non courants	278 905,76	17 991 354,20
Total	3 673 342,63	21 522 788,44

III. PASSAGE EN RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

au 31 décembre 2019

Tableau n°9	DETAILS	MOYENNE	BILANCIERE
I. RESULTAT NET COMPTABLE			
Trésorerie net			333 961 893,39
Travaux actifs			
II. MODIFICATIONS FISCALES		709 844 899,80	
- Créances			
- Achats sur exercices antérieurs	719 303,14		
- Autres charges nettes sur exercices antérieurs	4 138 891,28		
- Droits et Créances non réalisables	59 000,00		
- Autres impôts et taxes sur exercices antérieurs	300 300,00		
- Charges de personnel sur exercices antérieurs	28 000,00		
- Provisions créées 2019	32 074 944,38		
- Provisions créées réversibles	334 300 489,22		
- Différence d'application aux provisions pour clients déduites	21 443 332,03		
- Déficit de charge latente 2019	0,00		
- Amortissement IM	72 334 203,94		
- Provisions DEFER VOLONTAIRE	13 970 214,68		
- Provisions risque L.B. MERTS	12 800 000,00		
III. Non constatés		89 331 088,79	
- Passifs et annulés	1 080,00		
- Charges non constatés	81 000 000,00		
- autres charges non constatés sur exercices antérieurs	7 251 008,00		
- Impôt sur les sociétés (cotisations mensuelle)	12 427 081,14		
IV. IMPROVISIONS FISCALES			373 340 384,42
- Créances			
- Déficit de charge latente 2019			0,00
- Reprise FCE			339 168 247,94
- Provisions créées 2019			33 172 136,48
III. Non constatés			34 006 036,98
- Reprise non constatés			30 000 000,00
- Reprise des subventions			4 006 036,98
Total		709 844 899,80	961 311 837,81
IV. RESULTAT NET FISCAL			333 961 893,42
Modifié (en T1 - T2) par			
Défaut (en T2 - T1) par			
V. REMPLIS DES CHIFFRES IMPUTES (S) (S)			0,00
Travaux n-4			
Travaux n-3			
Travaux n-2			
Travaux n-1			
VI. RESULTAT NET FISCAL			333 961 893,42
Modifié (en T2 - T1) par			
en défaut (en T1 - T2) par			
VII. CANCEL DES ANCHORAGES FISCALEMENTS IMPUTES			9 810 979 871,40
Travaux n-4			
Travaux n-3			
Travaux n-2			
Travaux n-1			
VIII. CANCEL DES CHIFFRES IMPUTES RESTANT A REMPLIR			302 220 892,42
Travaux n-4			
Travaux n-3			
Travaux n-2			
Travaux n-1			

ETAT B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Au 31 décembre 2020

DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
* Résultat courant d'après C.P.C	(+)	-530 079 722,85
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	700 644 669,60
* Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	371 540 861,62
* Résultat courant théoriquement imposable	(-)	-200 975 914,87
* Impôt théorique sur résultat courant	(-)	0,00
* Résultat courant après impôts	(-)	-200 975 914,87

II - INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	
<p>NEANT</p>	

ETAT B14 - DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Tableau n°12

Exercice du 01-01-20 au 31-12-20

NATURE	solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Declarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice (1+2-3+4)
	1	2	3	
A. T.V.A. Facturée	66 996 047,15	499 251 275,27	483 974 780,00	82 272 542,42
B. T.V.A. Récupérable	92 528 777,92	227 196 430,34	240 146 763,05	79 578 445,21
* sur charges	37 351 644,62	163 684 712,23	173 946 709,86	27 089 646,99
* sur immobilisations	55 177 133,30	63 511 718,11	66 200 053,19	52 488 798,22
C. crédit de TVA	3 867 865 144,32	272 054 844,93	243 828 016,95	3 624 037 125,29

Société : AUTOROUTES DU MAROC

ETAT C1 - ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : **19 719 628 900** dh

Tableau n° 13

Au 31 décembre 2020

Nom, prénom ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	Nombre d'actions		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	Montant de capital		
		Exercice précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	libéré
1	2	3	4	5	6	7	8
FONDS HASSAN II POUR LE D.E.S	Av My Salamme, Ras. My Imad Entrée B Ap 1&2 Rabat	9 200 000	9 200 000	500	4 600 000 000	4 600 000 000	4 600 000 000
TGR	Maistrise des finances	21 925 999	21 925 999	500	10 762 999 500	10 762 999 500	10 762 999 500
KUWAIT INVESTMENT AUTHORITY	KUWAIT	226 640	226 640	500	113 320 000	113 320 000	113 320 000
ANP	173 BD Zerktouni Casablanca	180 000	180 000	500	90 000 000	90 000 000	90 000 000
CDG- DEVELOPPEMENT	BP 408 Place My Hassan	64 000	64 000	500	32 000 000	32 000 000	32 000 000
IAM	Avenue mad V Rabat	40 000	40 000	500	20 000 000	20 000 000	20 000 000
GOMIR	BP 59/Route cotière Mohammadia	40 000	40 000	500	20 000 000	20 000 000	20 000 000
ONSE	6. Rue Patrice Lumumba Rabat	20 000	20 000	500	10 000 000	10 000 000	10 000 000
BCF	101. Bd Zerktouni Casablanca	18 480	18 480	500	9 240 000	9 240 000	9 240 000
CNDA	Aéroport Casablanca	12 000	12 000	500	6 000 000	6 000 000	6 000 000
LFEE	23. Rue d'Amalé Cas	11 000	11 000	500	5 500 000	5 500 000	5 500 000
BMCE Bank	140. Av Hassan II Casablanca	16 000	16 000	500	8 000 000	8 000 000	8 000 000
CNCF	Rue Abderrahmane Ghafki Rabat	10 000	10 000	500	5 000 000	5 000 000	5 000 000
SOCIETE CENTRALE DE REASSURANCE	Tour Atlas -Place ZALLAQA Cas	10 000	10 000	500	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Salom Assurance	216 BD Zerktouni Casablanca	10 666	10 666	500	5 333 000	5 333 000	5 333 000
ASSURANCE ALAMANE	122 Avenue Hassan II - Cas	6 000	6 000	500	3 000 000	3 000 000	3 000 000
GANAD	3BD Mohammed V Casablanca	5 000	5 000	500	2 500 000	2 500 000	2 500 000
WAFI ASSURANCE	1.BD Abdelmoumen Casablanca	4 000	4 000	500	2 000 000	2 000 000	2 000 000
INSD	31. Rue Alacouyne	3 000	3 000	500	1 500 000	1 500 000	1 500 000
EMA-ALWATANIA	67/69 Av des Fir Casablanca	6 000	6 000	500	3 000 000	3 000 000	3 000 000
MAAMDA	16 Rue Abou Inane RABAT	3 733	3 733	500	1 866 500	1 866 500	1 866 500
MCMA	16 Rue Abou Inane RABAT	3 733	3 733	500	1 866 500	1 866 500	1 866 500
ZURICH ASSURANCES MAROC	106. Rue Abderrahmane Salazar Cas	2 000	2 000	500	1 000 000	1 000 000	1 000 000
LA MAROCAINE VII	37. BD Moulay Youssef Cas	2 000	2 000	500	1 000 000	1 000 000	1 000 000
MATU	215 BD Zerktouni Cas	1 000	1 000	500	500 000	500 000	500 000
AUTRES		6	6	500	3 000	3 000	3 000
TOTALIX		81 481 297	81 481 297	900	19 719 628 900	19 719 628 900	19 719 628 900

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas il y a lieu de ne mentionner que les 10 participants associés par ordre d'importance décroissante.

de

ETAT C2 : TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Tableau n° 14

Au 31 décembre 2020

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
		- Réserve légale	
- Report à nouveau (solde débiteur)	- 11 396 450 010,02	- Autres réserves	
- Résultats nets en instance d'affectation (benefice)	101 313 655,39	- Tantièmes	
- Résultat net de l'exercice		- Dividendes	
- Prélèvements sur les réserves		- Autres affectations	
- Autres prélèvements		- Report à nouveau (solde débiteur)	-11 295 136 354,63
TOTAL A	-11 295 136 354,63	TOTAL B	-11 295 136 354,63

TOTAL A - TOTAL B

ETAT C3 : RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES
DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Au 31 décembre 2020

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2018	Exercice 2019	Exercice 2020
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE	26 578 423 131,63	26 578 423 131,63	26 578 423 131,63
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisation en non valeurs	26 954 157 445,52	26 944 157 445,52	26 365 276 422,36
* OPERATIONS ET RESULTAT DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes (1)	2 968 827 092,25	3 297 008 783,96	2 421 367 359,43
2. Résultat avant impôts	59 873 719,99	118 137 492,61	-523 537 006,65
3. Impôts sur les résultats	15 077 079,00	16 823 837,22	12 427 661,14
4. Bénéfices distribués	0,00	0,00	0,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instances d'affectation)	44 796 640,99	101 313 655,39	-535 964 667,79
* RESULTAT PAR TITRE	4,81	3,22	-17,05
· Résultat net par action	4,81	3,22	-17,05
· Bénéfices distribués par action	0,00	0,00	0,00
* PERSONNEL	162 884 175,76	165 958 491,59	183 567 580,56
· Montant des salaires bruts de l'exercice	162 884 175,76	165 958 491,59	183 567 580,56
· Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	498	498	498

(1) Primes nettes de cessions plus produits de placement

ETAT C4 - TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

Au 31 décembre 2020

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
* Financement permanent	0,00	
* Immobilisations brutes		0,00
* Rentrées sur immobilisations		
* Remboursement des dettes de financement		1 166 264 588,81
	0,00	1 166 264 588,81
* Autres Produits	20 149 361,40	
* Autres charges		42 759 585,48
TOTAL DES ENTREES	20 149 361,40	
TOTAL DES SORTIES		1 209 024 174,29
BALANCE DEVISES	1 188 874 812,89	
TOTAL	1 209 024 174,29	1 209 024 174,29

Tableau n°15

ETAT POUR LE CALCUL DE L'IMPOT DU PAR LES ENTREPRISES BENEFICIAIRES DES
MESURES D'ENCOURAGEMENTS AUX INVESTISSEMENTS

Exercice du 01-01-20 au 31-12-20

RUBRIQUES	Ensemble des produits	Ensemble des produits correspondant à la base imposable	Ensemble des produits correspondant au numérateur taxable
1	2	3	4
* Ventes			
1 * Ventes imposables			
2 * Ventes exonérées à 100%			
3 * Ventes exonérées à 50%			
Loisement et promotion immobilière			
4 * Ventes et locations imposables			
5 * Ventes et locations exclus à 100%			
6 * Ventes et locations exclus à 50%			
Prestations de services			
7 Imposables			
8 Exonérées à 100%			
9 Exonérées à 50%			
10 Produits accessoires: Produits financiers, dons et libéralités			
11 Subventions d'équipement			
12 Subventions d'équilibre			
12a			
12b Exonérées à 100%			
12c Exonérées à 50%			
13 Totaux partiels			
14 Profits net global des cessions après abattement pondéré			
15 Autres profits exceptionnels			
16 Total général (lignes 13- 14- 15)			

(1) Faire figure dans ce case la moitié du montant figurant dans la colonne 1 - même ligne

(2) Faire figure dans ce case la moitié du montant figurant dans la colonne 2 - même ligne

Éléments de calcul de l'impôt :

Base cotisation minimale - montant (ligne 13, col. 3)

Cotisation minimale nette - cotisation brute - montant (ligne 13, col. 4)

Base cotisation minimale

Base imposable à l'IS - bénéfice fiscal

Impôt sur les sociétés de - impôt brut

ETAT DES INTERETS DES EMPRUNTS CONTRACTES AUPRES D'

AUTRES QUE LES ORGANISMES DE BANQUE OU DE CREDIT

Tableau n°18

Exercice du 01-01-20 au 31-12-20

Nom, Prénom ou raison social	Adresse	Montant du prêt	Date du prêt	Durée du	Taux	Charge financière	Rembo		exercice actuel		Observations
							Princi	Intéret	Principal	Intérets	
NEANT											
A. Associés											
B. Tiers											
TOTAL											

Tableau n° 20

ETAT DETAILLE DES STOCKS

Société Société Nationale des Autoroutes du Maroc

EXERCICE CLOS LE 31/12/2020

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en Valeur (- ou +)
	Montant Brut	Provision pour dépréciation	Montant net	Montant Brut	Provision pour dépréciation	Montant net	
I. Stocks Approvisionnement							
- Biens et produits destinés à la revente en l'état.	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
* Biens immobiliers			0,00			0,00	0,00
* Biens matériels			0,00			0,00	0,00
- Biens et Matériels Premières destinés aux activités de production et de transformation	31 897 320,58	3 378 198,99	28 019 121,59	37 768 160,61		2 799 711,17	6 949 327,85
- Matières premières						0,00	0,00
- Matières consommables	25 326 276,89	2 746 503,24	22 779 773,65	30 684 434,81	2 382 460,57	28 301 974,24	5 322 200,59
- Pièces détachées	3 871 048,69	631 695,75	3 239 347,94	7 083 725,80	417 250,60	6 666 475,20	1 427 127,26
- Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport			0,00			0,00	0,00
- Emballage	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
* récupérables			0,00			0,00	0,00
* vendus			0,00			0,00	0,00
* perdus			0,00			0,00	0,00
Total Stocks des encours	31 897 320,58	3 378 198,99	28 019 121,59	37 768 160,61	2 799 711,17	34 968 449,44	6 949 327,85
II. Stock en cours Production de biens et service							
- Produits en cours			0,00			0,00	0,00
- Etudes en cours			0,00			0,00	0,00
- Travaux en cours			0,00			0,00	0,00
- Services en cours			0,00			0,00	0,00
Total Stocks des encours	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
III. Stock Produits finis							
- Produits finis			0,00			0,00	0,00
- Biens finis			0,00			0,00	0,00
Total Stocks Produits et Biens Finis	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
IV. Stock Produits résiduels							
- Déchets			0,00			0,00	0,00
- Rebutis			0,00			0,00	0,00
- Matières de récupération			0,00			0,00	0,00
Total Stocks Produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
TOTAL GENERAL (Ligne 10 + 15 + 18 + 22)	31 897 320,58	3 378 198,99	28 019 121,59	37 768 160,61	2 799 711,17	34 968 449,44	6 949 327,85

Tableau n° 7

Exercice du 01-01-20 au 31-12-20

Rubriques	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Cumul de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations	
							A moins d'un an	A plus d'un an			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
MAT.TRANSF.	31/12/2017	48	24 503 280,00		4	6 416 215,83	6 433 797,81	0,00		0	Marché 149/17/S
TOTAL											

Tableau n°19

Exercice du 01-01-20 au 31-12-20

Nature du bien loué	Lieu de situation	Nom et prénoms ou Raison sociale et adresse du propriétaire	Date de conclusion de l'acte de location	Montant annuel de location
1	2	3	4	5
construction	kenitra	FONCIERE CHELLAH	2019	413 578,80
terrain	TANGER	PERCEPTEUR DE TANGER	2019	21 000,00
construction	DTACSM	ARRAHLI LARBI	2019	306 130,00
construction	DRE	EWANE ASSETS	2019	651 860,00
construction	siege	LAZRAK MANAGEMENT CONV 230/19/S	2019	101 500,00
Location Materiel	DEJ	CBI 146/18/S	2019	1 517 877,48
Materiel de transport	siege	MARLOC SA	2019	80 080,00
TOTAL				3 092 026,28

4- RAPPORT SPECIAL DES CONTROLEURS DES COMPTES

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Batiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

Société Nationale des Autoroutes du Maroc

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Aux Actionnaires de la
Société Nationale des Autoroutes du Maroc (« ADM »)
Hay Ryad Rabat

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2020 AU 31 DECEMBRE 2020**

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée telle que modifiée et complétée par les lois 20-05, 78-12 et 20-19 et son décret d'application.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés par le président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2020

1.1 Convention de maîtrise d'ouvrage déléguée relative à la réalisation des travaux de modernisation des gares de péage du réseau ADM

- **Parties liées** : La société « ADM Projet » filiale de la société « ADM » à hauteur de 99,6%.
- **Administrateur commun** : M. ANOUAR BENAZZOUC, Directeur Général de la société Nationale des Autoroutes du Maroc.
- **Nature et objet de la convention** : La convention a pour objet de fixer les conditions et les modalités de délégation par ADM, en sa qualité de maître d'ouvrage, à ADM PROJET, qui accepte, les missions de maîtrise d'ouvrage et d'assistance technique pour le suivi des travaux relatifs au projet de modernisation des gares de péage d'ADM ;
- **Modalités essentielles** : ADM PROJET assure, pour les travaux de modernisation des gares de péage du réseau autoroutier, les missions ci-dessous :
 - ✓ La sécurisation des gares de péage (SGP) ;
 - ✓ Equipements de péage (EP) ;
 - ✓ Périphériques de péage (PP).
- **Date de signature de la convention** : Février 2020
- **Montant de la convention s'élève à** : 17.000.000,00 DH Toutes Taxes Comprises (TTC).
- **Montant des charges comptabilisées au cours de l'exercice 2020** : 1.513.000,00 DH TTC.
- **Montant des encaissements/décaissements reçus au cours de l'exercice 2020** : 1.513.000,00 DH TTC.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

2.1 Convention relative à l'assistance pour le suivi des travaux d'élargissement à 2x3 voies des tronçons autoroutiers bifurcation Mohammedia-Bifurcation Lissasfa & échangeur Sidi Maarouf- Bifurcation Beni Mellal

- **Parties liées** : La société « ADM Projet » filiale de la société « ADM » à hauteur de 99,6%.
- **Administrateur commun** : M. ANOUAR BENAZZOUZ, Directeur Général de la société Nationale des Autoroutes du Maroc.
- **Nature et objet de la convention** : l'assistance pour le suivi des travaux d'élargissement à 2x3 voies des tronçons autoroutiers bifurcation Mohammedia-Bifurcation Lissasfa & échangeur Sidi Maarouf- Bifurcation Beni Mellal Lot 1 : l'élargissement à 2x3 voies du tronçon autoroutier Bifurcation MOHAMMEDIA - échangeur TIT MELLIL
- **Modalités essentielles** : Pour la réalisation de la mission, ADM PROJET désigne un interlocuteur pour le suivi de la présente convention. Cette personne est habilitée à prendre tout acte pour assurer cette mission dans les limites prescrites par la réglementation en vigueur, le système managérial insaturé par ADM et la présente convention.
- **Date de signature de la convention** : Janvier 2019
- **Montant de la convention s'élève à** : 78.660.000,00 DH TTC.
- **Montant des charges comptabilisées au cours de l'exercice 2020** : 18.623.099,50 DH TTC.
- **Montant des encaissements/décaissements reçus au cours de l'exercice 2020** : 18.623.099,50 DH TTC.

2.2 Convention relative à la réalisation des travaux sur les autoroutes

- **Parties liées** : La société « ADM Projet » filiale de la société « ADM » à hauteur de 99,6%.
- **Administrateur commun** : M. ANOUAR BENAZZOUZ, Directeur Général de la société Nationale des Autoroutes du Maroc.
- **Nature et objet de la convention** : La convention a pour objet de fixer les conditions et les modalités de délégation par ADM, en sa qualité de maître d'ouvrage, à ADM PROJET, qui accepte, les missions de maîtrise d'ouvrage pour les marchés relatifs à la réalisation des travaux sur les autoroutes.
- **Modalités essentielles** : La mission de maîtrise d'ouvrage déléguée dévolue à ADM PROJET est définie au niveau de l'article 3 de la convention.
- **Date de signature de la convention** : Juin 2019
- **Montant de la convention s'élève à** : 96.060.000,00 DH TTC.
- **Montant des charges comptabilisées au cours de l'exercice 2020** : 42.150.976,08 DH TTC.
- **Montant des encaissements/décaissements reçus au cours de l'exercice 2020** : 42.150.976,08 DH TTC.

2.3 Convention d'assistance au suivi de l'état des ouvrages autoroutiers

- **Parties liées** : La société « ADM Projet » filiale de la société « ADM » à hauteur de 99,6%.
- **Administrateur commun** : M. ANOUAR BENAZZOUZ, Directeur Général de la société Nationale des Autoroutes du Maroc.
- **Nature et objet de la convention** : La convention a pour objet d'assurer à ADM une assistance technique pour l'inspection des ouvrages autoroutiers, un personnel (Ingénieurs et techniciens) qualifié sera affecté en permanence pour effectuer les visites annuelles des ouvrages autoroutiers (Ouvrages d'art, chaussée,

grands ouvrages de terrassement, assainissement, signalisation et dispositifs de sécurité) et d'actualiser les données statiques et dynamiques au niveau de l'application de gestion et d'entretien de l'infrastructure (SGE) ;

- **Modalités essentielles** : Pour la réalisation de sa mission, ADM PROJET désigne une personne chargée de la mise en œuvre des prescriptions de la présente convention et désignée par la personne chargée. Cette personne est habilitée à prendre tout acte pour assurer cette mission dans les limites prescrites par la réglementation en vigueur et par la présente convention pour ce qui concerne l'assistance au suivi de l'état des ouvrages autoroutiers.
- **Date de signature de la convention** : Octobre 2018
- **Montant de la convention s'élève à** : 18.120.000,00 DH TTC.
- **Montant des charges comptabilisées au cours de l'exercice 2020** : 3.831.894,00 DH TTC.
- **Montant des encaissements/décaissements reçus au cours de l'exercice 2020** : 3 831 894.00 DH.

2.4 Réalisation d'une partie des missions de maîtrise d'ouvrage relatives à des projets d'aménagement sur des autoroutes en services

- **Parties liées** : La société « ADM Projet » filiale de la société « ADM » à hauteur de 99,6%.
- **Administrateur commun** : M. ANOUAR BENAZZOUC, Directeur Général de la société Nationale des Autoroutes du Maroc.
- **Nature et objet de la convention** : Réalisation d'une partie des missions de maîtrise d'ouvrage relatives à des projets d'aménagement sur des autoroutes en services.
- **Modalités essentielles** : Dans le cadre de cette convention, ADM PROJET doit mobiliser les moyens humains et matériels nécessaires pour assurer la mission de la maîtrise d'ouvrage déléguée des projets d'aménagement et d'entretien sur les autoroutes.
- **Date de signature de la convention** : 02 janvier 2017.
- **Montant de la convention s'élève à** : 81.592.800,00 DH TTC.
- **Montant des charges comptabilisées au cours de l'exercice 2020** : 4.245.600,00 DH TTC.
- **Montant des encaissements/décaissements reçus au cours de l'exercice 2020** : 4.245.600,00 DH TTC.

2.5 Délégation d'une partie des missions de maîtrise d'ouvrage de travaux de construction et d'entretien sur les tronçons autoroutiers Kenitra-Larache, Tanger-Oued Rmel et Tétouan-Fnideq

- **Parties liées** : La société « ADM Projet » filiale de la société « ADM » à hauteur de 99,6%.
- **Administrateur commun** : M. ANOUAR BENAZZOUC, Directeur Général de la société Nationale des Autoroutes du Maroc.
- **Nature et objet de la convention** : Délégation d'une partie des missions de maîtrise d'ouvrage de travaux de construction et d'entretien sur les tronçons autoroutiers.
- **Modalités essentielles** : Dans le cadre de cette convention, ADM PROJET prend en charge d'une partie des missions de maîtrise d'ouvrage de travaux de construction et d'entretien sur les tronçons autoroutiers suivants :
 - Autoroute Kenitra- Larache :
 - ✓ Construction de l'échangeur de Lixus
 - ✓ Travaux de renforcement de l'autoroute : programme 2017 & 2018
 - Autoroute de Tanger Oued Rmel
 - ✓ Construction de l'échangeur Ain Dalia
 - ✓ Travaux de renforcement de l'autoroute
 - Autoroute de Tétouan – Fnideq

✓ Travaux de renforcement de l'autoroute

- **Montant de la convention s'élève à :** DH 21.692.400,00 TTC.
- **Montant des charges comptabilisées au cours de l'exercice 2020 :** 3.777.624,00 DH TTC.
- **Montant des encaissements/décaissements reçus au cours de l'exercice 2020 :** 3.777.624,00 DH TTC.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration lors de sa réunion du 30 mars 2016.

2.6 Transfert des missions de maîtrise d'ouvrage déléguée des travaux de la voix expresse Taza- Al Hoceima confiées à ADM par la direction régionale de l'équipement, du transport et de la logistique de Taza – Al Hoceima – Taounate

- **Parties liées :** La société « ADM Projet » filiale de la société « ADM » à hauteur de 99,6%.
- **Administrateur commun :** M. ANOUAR BENAZZOUZ, Directeur Général de la société Nationale des Autoroutes du Maroc.
- **Nature et objet de la convention :** Transfert des missions de maîtrise d'ouvrage déléguée des travaux de la voix expresse Taza- Al Hoceima confiées à ADM par la direction régionale de l'équipement, du transport et de la logistique de Taza – Al Hoceima – Taounate.
- **Modalités essentielles :** Dans le cadre de cette convention, ADM PROJET prend en charge la maîtrise d'ouvrage déléguée de la voix expresse entre Taza et Al Hoceima.

Cette maîtrise d'ouvrage déléguée porte sur les lots ci-après :

- RN2 Lot2 : ce lot d'une longueur de 32 Km, concerne la section de la voix express entre Béni-Bouayach et Kassita qui comprend neuf ouvrages d'art et un viaduc ;
- RR505 Lot4 : ce lot concerne la section de la voix express qui assure la liaison entre Aknoul et Kassita, elle s'étend sur 36 Km et comprend 7 ouvrages d'art ;
- RR505 Lot 3 : ce lot concerne la section qui lie Had Jbarna et Aknoul, il s'étale sur un linéaire de 25 Km et comprend 9 ouvrages d'art.

- **Montant de la convention s'élève à :** 39.840.000,00 TTC
- **Montant de la charge comptabilisée au cours de l'exercice 2020 :** 8.304.288,00 DH TTC
- **Montant du produit comptabilisé au cours de l'exercice 2020 :** 338.654.40 DH TTC.
- **Montant des encaissements/décaissements reçus au cours de l'exercice 2020 :** 207.903,60 DH pour les encaissements TTC et 8.304.288,00 DH pour les décaissements TTC.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration lors de sa réunion du 30 mars 2016.

2.7 Convention de mise à disposition de ressources humaines avec la société ADM projet

- **Parties liées :** La société « ADM Projet » filiale de la société « ADM » à hauteur de 99,6%.
- **Administrateur commun:** M. ANOUAR BENAZZOUZ, Directeur Général de la société Nationale des Autoroutes du Maroc.
- **Nature et objet de la convention :** Mise à disposition du personnel au profit de la société ADM Projet.
- **Modalités essentielles :** Cette convention a pour objet de décliner le cadre général ainsi que les conditions de mise à disposition par ADM de ressources humaines au profit de sa filiale ADM Projet.
- **Date de signature de la convention :** le 09 juillet 2012.
- **Montant de la convention s'élève à :** Le montant est variable en fonction de la mise à disposition des ressources.
- **Montant des produits comptabilisés au cours de l'exercice 2020 :** 7.753.095,44 DH TTC.
- **Montant des encaissements reçus au cours de l'exercice 2020 :** 7.753.095,44 DH TTC.

2.8 Convention d'appui technique pour la réalisation des études autoroutières

- **Parties liées** : La société « ADM Projet » filiale de la société « ADM » à hauteur de 99,6%.
- **Administrateur commun**: M. ANOUAR BENZAOUZ, Directeur Général de la société Nationale des Autoroutes du Maroc.
- **Nature et objet de la convention** : l'appui technique pour la réalisation des études autoroutières
- **Modalités essentielles** : ADM PROJET mobilisera une équipe résidente dans les locaux du Maitre d'œuvre. Les demandes du maitre d'œuvre d'appui technique pour la réalisation des études autoroutières seront adressées directement aux membres de cette équipe résidente pour prise en charge.
- **Date de signature de la convention** : juillet 2018
- **Montant de la convention s'élève à** : DH 14.368.800,00 TTC.
- **Montant des charges comptabilisées au cours de l'exercice 2020** : 410.400,00 DH TTC.
- **Montant des encaissements/décaissements reçus au cours de l'exercice 2020** : 410.400,00 DH TTC.

Casablanca, le 30 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT



DELOITTE AUDIT
M. Sidi Mohammed Bensabdelillah
Bâtiment "C", Ivoire 2, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Sakina BENSOUDA KORACHI
Associée

COOPERS AUDIT MAROC S.A



COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 77 47 7

Abdelaziz ALMECHATT
Associé

5- ETAT DES HONORAIRES VERSEES AUX CONTROLEURS DE COMPTES :

	Coopers Audit						Deloitte Audit					
	Montant DH/Année			Pourcentage/Année*			Montant DH/Année			Pourcentage/Année*		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés												
<i>Emetteur(**)</i>	204 000,00	204 000,00	204 000,00	100%	100%	100%	204 000,00	204 000,00	204 000,00	100%	100%	100%
<i>Filiales</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissariat aux comptes	NEANT											
<i>Emetteur</i>												
<i>Filiales</i>												
Sous Total 1	204 000,00	204 000,00	204 000,00	100%	100%	100%	204 000,00	204 000,00	204 000,00	100%	100%	100%
Autres prestations rendues	NEANT											
Sous Total 2	NEANT											
TOTAL GENERAL	204 000,00	204 000,00	204 000,00	100%	100%	100%	204 000,00	204 000,00	204 000,00	100%	100%	100%

(*) Part de chaque ligne dans le total général de l'année concernée

(**) Engagement contractuel

6- LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE PUBLIES

Liste des communiqués de presse publiés au cours de l'exercice 2020

Date de publication	Objet du communiqué	Journal de publication
28-fev-20	Communiqué de presse - Indicateurs du 4ème semestre 2019	Fiances News
31-mars-20	Communication financière provisoire des comptes annuels 2019	Fiances News
30-avr-20	Communication financière définitive des comptes annuels 2019	Fiances News
28-mai-20	Communiqué de presse - Indicateurs du 1er trimestre 2020	Fiances News
31-août-20	Communiqué de presse - Indicateurs du 2ème trimestre 2020	Fiances News
30-sept-20	Communication financière des comptes semestriels : 1er semestre 2020	Fiances News
30-nov-20	Communiqué de presse - Indicateurs du 3ème trimestre 2020	Fiances News

RAPPORT DE GESTION

2020

Présentation du rapport de gestion

MESDAMES, MESSIEURS,

Conformément à l'article 37 des statuts de la société et aux dispositions légales, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire pour vous rendre compte de l'activité et des résultats de votre société au cours de l'exercice 2020 et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2020.

Les différents points du rapport de gestion vous sont présentés comme suit :

- 1.** Gouvernance de la société
- 2.** Introduction
- 3.** Faits marquants
- 4.** 2020 en bref, principaux KPI
- 5.** Performance financière
- 6.** Proposition d'affectation du résultat
- 7.** Filiales et participations
- 8.** Tableau des dettes fournisseurs
- 9.** Projet de résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire
- 10.** Mandat d'Administrateurs du Conseil d'Administration

Annexes :

- Comptes Sociaux
- Comptes consolidés

Gouvernance de la société

COMPOSITION ET FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La Société Nationale des Autoroutes du Maroc «ADM», société anonyme de droit privé, est administrée par un Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration d'ADM compte, au 31 décembre 2020, onze (11) administrateurs dont 5 personnes physiques. La composition du Conseil est comme suit :

I- PERSONNES PHYSIQUES

Administrateur	Fonction
Monsieur Abdelkader AMARA	Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau Président du Conseil d'Administration.
Monsieur Khalid CHERKAOUI	Secrétaire Général auprès du Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau.
Monsieur Ahmed IMZEL	Directeur Général des Routes et du Transport Routier- Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau.
Monsieur Adil BAHI	Directeur Général de la Stratégie, des ressources et des Affaires Techniques et Administratives- Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau ;
Monsieur Abdeslam JORIO	Chef de la Division des Secteurs de l'Infrastructure - Direction du Budget - Ministère de l'Économie et des Finances.

II- PERSONNES MORALES

Administrateur	Représentant au sein du Conseil d'Administration
Trésor	Monsieur Allal TOTSS , Adjoint au Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation - Ministère de l'Économie et des Finances.
Fonds Hassan II pour le Développement Economique et Social	Madame Dounia TAARJI , Présidente du Directoire.
Kuwait Investment Authority	Monsieur Abdelaziz Mohamed AL OBAIDI , Directeur Général du Consortium Maroc - Koweïtien de Développement (CMKD).
Agence Nationale des Ports	Madame Nadia LARAKI , Directrice Générale.
Caisse de Dépôt et de Gestion	Madame Chadia JAZOULI , Chargée de Mission auprès du Président de CDG Développement.

Banque Centrale Populaire

Monsieur **Abdeslam BENNANI**, Directeur Général Adjoint en charge de la Banque Corporate et Investment Banking Banque Centrale Populaire

Par ailleurs, dans le cadre des règles relatives au contrôle financier de l'État (loi 69-00), un commissaire du gouvernement nommé par l'Etat, assiste avec voix consultative, aux séances du conseil d'administration et au comité de gouvernance et comité de la stratégie et de l'investissement et avec voix légale au comité d'audit.

Conformément aux dispositions de l'article 22 des statuts de la société et des recommandations du code marocain de bonnes pratiques de gouvernance des entreprises et établissements publics, le Conseil d'Administration d'ADM a institué les Comités techniques suivants :

Comité de la Stratégie et de l'investissement

Président : Monsieur **Khalid CHERKAOUI**, Secrétaire Général – Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau.

Membres, Messieurs :

- **Allal TOTSS**, Adjoint au Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation, Ministère de l'Économie et des Finances, représentant du Trésor ;
- **Adil BAHI**, Directeur De La Stratégie, Des Programmes Et De La Coordination Des Transports- Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau.
- **Dounia Taarji**, Présidente du Directoire au Fonds Hassan II pour le Développement Économique et Social ;
- **Abdeslam JORIO**, Chef de la Division des Secteurs de l'Infrastructure - Direction du Budget - Ministère de l'Économie et des Finances.

Comité d'audit

Président : Monsieur **Allal TOTSS**, Adjoint au Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation, Ministère de l'Économie et des Finances, représentant du Trésor

Membres :

- Madame **Houda CHTOUKI**, Commissaire du Gouvernement auprès d'ADM.
- Monsieur **Abdeslam JORIO**, Chef de la Division des Secteurs de l'Infrastructure - Direction du Budget - Ministère de l'Économie et des Finances ;
- Monsieur **Ahmed IMZEL**, Directeur des Routes- Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau ;

- Madame **Myriam BRAHIMI**, Chef de Service Infrastructures et Financier, Direction Participations, Fonds Hassan II pour le Développement Economique et Social ;

Comité de gouvernance

Président : Madame **Nadia LRAKI**, directeur Général de l'Agence Nationale des Ports, représentante de l'Agence Nationale des Ports.

Membres :

- Monsieur **Allal TOTSS**, Adjoint au Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation, Ministère de l'Economie et des Finances,
- Monsieur **Adil BAHI**, Directeur De La Stratégie, Des Programmes Et De La Coordination Des Transports- Ministère de l'Equipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau.
- Madame **Chadia JAZOULI**, Chargée de Mission auprès du Président de CDG Développement.

Principales Activités 2020

Le Conseil d'Administration d'ADM et ses comités spécialisés ont veillé durant l'année 2020 à une régularité et une efficacité dans leur fonctionnement, traduit par des réunions périodiques pour traiter divers sujets concernant la société :

- Conseil d'Administration : 7 réunions (24 Janvier, 26 Mars, 29 Mai, 30 juin, 27 Juillet, 28 septembre et le 25 décembre) ;
- Comité de Stratégie et Investissement : 04 réunions (20 janvier, 05 mars, 30 septembre et 21 décembre 2020) ;
- Comité d'Audit : 03 Réunions (12 mars, 16 juin et 22 septembre 2020)
- Comité de Gouvernance : 2 réunions (21 janvier et 08 octobre).

L'année 2020, une mobilisation à toute épreuve

Malgré la pandémie C-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé déclare la propagation du coronavirus comme pandémie mondiale. Ce choc sans précédent a donné lieu à des réactions immédiates tant au niveau gouvernemental qu'au niveau des entreprises.

Ainsi depuis mars 2020, pour faire face à la pandémie du Covid-19 et endiguer sa propagation, le Maroc a pris des mesures sanitaires et sécuritaires strictes et rapides notamment la déclaration de l'état d'urgence sanitaire, la fermeture des frontières, le confinement périodique de la population et la restriction de la circulation entre les villes du Royaume.

Ces mesures restrictives ont eu un impact direct sur le trafic, les recettes de péage et la conduite des chantiers d'infrastructure sur la majeure partie de l'année 2020.

Assurer le service public, la continuité des grands chantiers et préserver les emplois, tel a été le challenge de ADM durant cette crise sans précédent :

Consciente de son **rôle socioéconomique** principalement durant cette période de crise et ce malgré la chute drastique de ses indicateurs vitaux, ADM s'est mobilisée pour remplir son devoir **d'assurer la continuité de service public répondant aux standards de sécurité**. Ainsi, elle a déployé un dispositif pour assurer les services indispensables destinés à ses clients-usagers dans le respect des règles sanitaires. En parallèle, **ADM s'est engagée auprès de son écosystème** (toutes les sociétés marocaines en charge des prestations externalisées de même que les sociétés marocaines opérant dans le secteur des BTP) pour l'accompagner et le soutenir à traverser cette crise et préserver cette continuité de service.

Autoroutes Du Maroc a également fait en sorte que **les mesures d'hygiène et de sécurité soient au cœur du dispositif** mis en place dans le cadre de la lutte contre le COVID-19 afin de préserver la santé des clients-usagers, du personnel de ADM et celui des différents partenaires. Elles reposent principalement sur les recommandations du Ministère de la Santé et des autorités compétentes, et aussi sur le travail du Comité Hygiène et Sécurité, qui se réunit de manière hebdomadaire pour définir le plan d'action et le suivi de l'exécution des mesures de prévention, communication et sensibilisation, organisation de travail, désinfection, produits et équipements d'hygiène et sécurité...

ADM s'est ainsi organisée pour adopter **un fonctionnement et de pilotage adapté à ce contexte de crise** afin de prendre les mesures décisionnelles au fur et à mesure de l'avancement et orienter ainsi les différentes actions à entreprendre. Cette réorganisation a permis le **maintien de tous les services indispensables notamment durant le confinement à savoir** : la distribution du

carburant sur les aires de services, l'accès aux sanitaires et aux espaces de vente des produits de première nécessité, les services de restauration qui proposent des formules « à emporter », l'assistance, le dépannage, la supervision du trafic, le centre d'appel 5050 et les services de nos agences commerciales.

Aussi, et malgré le ralentissement de leur rythme, **ADM a pu poursuivre les travaux de maintenance des tronçons autoroutiers et les chantiers des autoroutes en cours de construction.**

Consciente de l'importance de maintenir une **communication continue et efficace avec nos clients-usagers**, ADM a investi plusieurs canaux de communication dont le digital qui permettent de tenir informés les clients-usagers en temps réel des services disponibles ou suspendus et également répondre à leurs demandes et questionnements. Cette communication compte également la sensibilisation et l'incitation à **l'utilisation des moyens de paiement à distance comme gestes barrières**, que ce soit pour s'acquitter du péage ou pour recharger le Pass Jawaz qui offre l'avantage du sans contact physique (augmentation de l'utilisation du Pass Jawaz qui a représenté en 2020 41% de la recette péage contre 25% en 2019).

Dans cette même optique, ADM a fait de **l'accélération digitale** et la modernisation de son système d'information le fer de lance de l'année 2020. Ainsi **deux projets d'envergure** ont été lancés : **Le projet Léon**, lancé en Avril 2020 qui va permettre à ADM de se doter de la dernière version des progiciels de gestion intégrée (ERP) sous la technologie « Oracle Cloud », visant à instaurer une excellence sur tous les processus-clés d'ADM, dans un système évolutif, intégré et fluide et le **projet Ibn Battouta** qui vise le déploiement de la solution de gestion des appels d'offres en ligne exclusivement ainsi que la **dématérialisation du processus achats** global.

En application de la circulaire du Ministre des Finances n° C9 /ZC/ DEPV du 31/03/2020 appelant les entreprises publiques à accélérer les paiements au profit des fournisseurs et à mettre en place les flexibilités et souplesses administratives nécessaires à la continuité de leurs services, ADM a accéléré la mise en place du projet de **dématérialisation des paiements fournisseurs**. Ce projet a été accompagné par la mise en place d'un espace dédié au dépôt électronique des factures par les fournisseurs, ainsi que le règlement par virements dématérialisés via les plateformes bancaires.

C'est ainsi que, depuis le mois de Mai 2020, 95 % des paiements fournisseurs sont passés par voie dématérialisée, permettant le paiement des fournisseurs à temps et apportant plus de souplesse pour le dépôt des factures, et ce malgré le contexte Covid19. Aussi, ce projet s'inscrit dans une perspective de continuité des actions RSE entamés par ADM visant à réduire la consommation de papier, et ce en ligne avec la **stratégie Zéro papier** adoptée par la société.

Une crise imprévisible avec un impact financier lourd

La baisse de la recette de péage, impactée par les mesures restrictives, a entraîné une **forte pression sur la trésorerie** de ADM. Afin d'atténuer l'effet économique de la crise du Covid 19, ADM a pris des mesures pour garantir la liquidité nécessaire pour faire face aux dépenses vitales à la continuité de service. A titre de rappel, la trésorerie de **ADM est structurellement déficitaire** car les recettes annuelles permettent à peine de rembourser le service de la dette annuel. Les charges d'exploitation et les investissements non-financés par les bailleurs de fonds, sont financés par la dette obligataire.

ADM a mis en œuvre, depuis 2016, plusieurs mesures de restructuration de sa dette concessionnelle et obligataire afin de réduire ce déficit structurel de trésorerie et pour lisser la dette sur des maturités de très long-terme.

Les principales mesures prises par ADM sont comme suit :

- Mise en place d'un **contrat de découvert** d'un montant de 1 milliard de dh dès l'apparition des premiers signes de la crise pour faire face à ses besoins de trésorerie.
- Émission d'un **emprunt obligataire** garanti par l'Etat et réservé aux investisseurs institutionnels de droit marocain, d'un montant global 2,2 milliards de dh, répartis en une tranche à taux fixe de maturité 30 ans amortissable avec 15 ans de délai de grâce.
- Contractualisation d'une ligne de liquidé d'urgence de **100 millions d'euros** auprès de la BERD en date du 3 août 2020.
- **Adaptation du Budget 2020** au contexte Covid-19, reflétant les **mesures d'optimisation** et de **rationalisation des toutes les dépenses** (investissement et fonctionnement) afin d'alléger la tension sur la trésorerie.
- Elaboration du **budget 2021 sous le signe de l'austérité**.

FAITS MARQUANTS

10 janvier 2020

Réalisation des travaux de renforcement de la chaussée au PK 198 au niveau de l'autoroute

11 janvier 2020

25 Février 2020

Lancement de la deuxième phase des travaux de triplement de l'autoroute Casablanca– Berrechid & de l'autoroute de contournement de Casablanca et inauguration de l'échangeur « Oum Azza » au niveau de

26 mars 2020

Mobilisation de ADM pour maintenir la continuité de ses services sur le réseau autoroutier au standard

28 février 2020

Travaux de pose d'une passerelle piétons au PK 1 au niveau de l'autoroute Casablanca-Berrechid

20 mars 2020

Contribution de ADM au Fonds Spécial pour la Gestion de la Pandémie Covid-19

16 Avril 2020

Réalisation des travaux de pose d'une passerelle métallique au PK 125+000 au niveau de l'autoroute

25 avril 2020

Déploiement d'une solution de digitalisation des Appels d'Offres durant la période d'urgence sanitaire

04 mai 2020

Travaux de mise à niveau et de réaménagement du pont de l'échangeur Berrechid Nord au niveau de l'autoroute Casablanca – Berrechid



08 mai 2020

Travaux de reconstruction et de remplacement du pont ferroviaire desservant l'aéroport international



Nuit du 16/05/2020 au 17/05/2020,

Lancement de la deuxième phase des travaux de reconstruction et de remplacement du pont ferroviaire desservant l'aéroport international Mohammed V par deux ponts métalliques de type RAPL



20 juillet 2020

Ouverture à la circulation du pont « Avenue Grenade » situé au PK 3 de l'autoroute Rabat –



23 juillet 2020

Réalisation des travaux d'extension de la gare de péage sur l'échangeur de Bir Jdid pose de l'auvent



23 juillet 2020

Concrétisation du partenariat de recherche entre la Société Nationale des Autoroutes du Maroc et la Faculté des Sciences Dhar El Mahraz de Fès sur « l'impact des instabilités des terrains géologiques sur



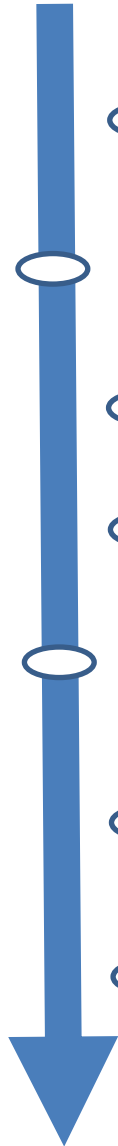
02 septembre 2020

Inauguration de l'échangeur et de la pénétrante de Lixus



05 septembre 2020

Réalisation des Travaux de mise à niveau et de réaménagement de l'échangeur Berrechid Est



22 septembre 2020

2ème phase des travaux de mise à niveau et de réaménagement de l'échangeur Berrechid Est

06 octobre 2020

Signature d'un accord-cadre de coopération, dans le domaine de la recherche et du développement scientifique et technologique, entre ADM, l'Université Mohammed VI

15 octobre 2020

Dépassement du Cap de 1 Million d'utilisateurs du Pass Jawaz. Un Million d'usagers qui ont vu dans cette

17 octobre 2020

Basculement du système de péage ouvert au système fermé au niveau de l'autoroute Casablanca-

17 Décembre 2020

Signature d'un accord de partenariat entre ADM et le Ministère de l'Éducation Nationale, de la Formation professionnelle, de l'Enseignement supérieur et de la Recherche scientifique, et ce pour la réhabilitation des établissements scolaires limitrophes au réseau autoroutier, leur équipement par du

25 décembre 2020

Réunion du Conseil d'Administration de ADM, sous la présidence de Monsieur Abdelkader AMARA, Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau, et approbation du budget de

31 décembre 2020

Travaux de pose de l'ossature métallique du 2ème pont ferroviaire de type RAPL desservant l'aéroport

2020 EN BREF

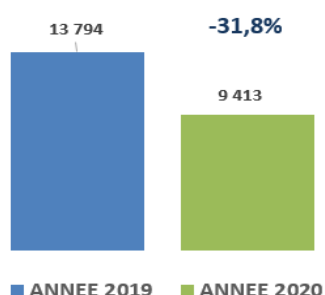


Principaux KPI

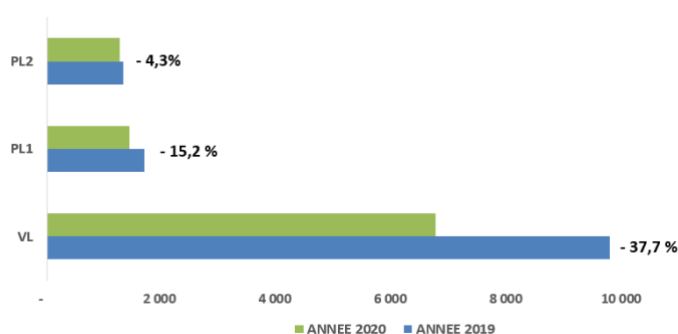
TRAFIC

Le trafic autoroutier a été lourdement impacté en 2020 par les mesures restrictives entreprises tout au long de l'année pour faire face à la pandémie (304.650 transactions / jour en régression de -29% par rapport à 2019 et 6 milliards véhicules.km en baisse de -32% par rapport à 2019). Le trafic moyen journalier de l'année 2020 a ainsi enregistré une baisse de presque 32% par rapport à 2019 et cette baisse a touché toutes les catégories de véhicule avec une prédominance pour les véhicules légers.

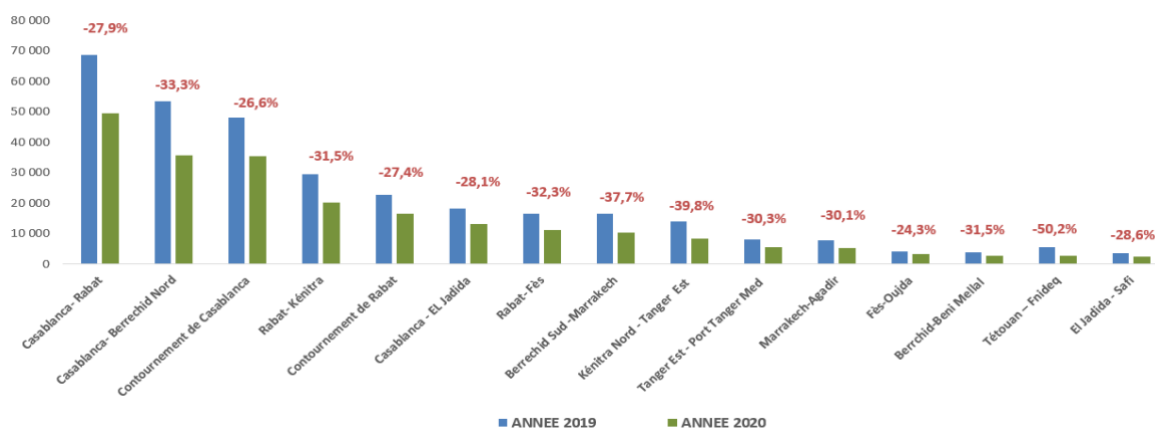
EVOLUTION DU TRAFIC MOYEN JOURNALIER



EVOLUTION GLOBALE DU TRAFIC PAR CATEGORIE

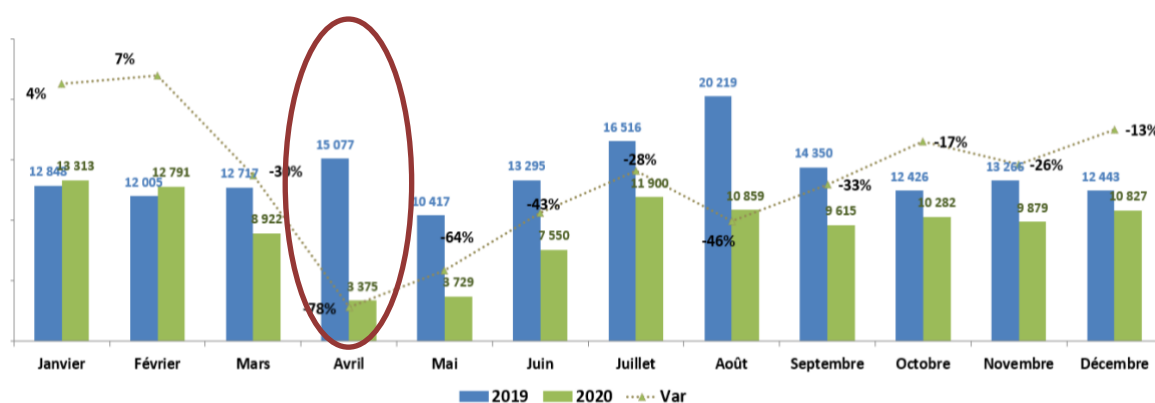


BAISSE GENERALE DU TRAFIC SUR TOUS LES AXES AUTOROUTIERS



CHUTE DU TRAFIC A PARTIR DU MOIS DE MARS 2020

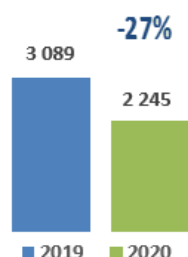
(Pic de -78% au mois d'avril)



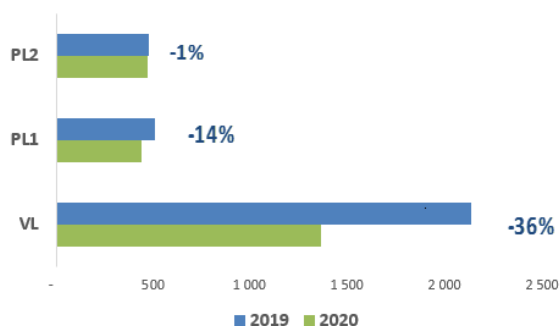
RECETTES PEAGE

La baisse sans précédent du trafic autoroutier en 2020 due à la pandémie a eu comme conséquence directe une baisse drastique des recettes de péage (-27% vs 2019) sur tout le réseau autoroutier. Notons tout de même, l'évolution du PL2 qui ne se dégrade que 1% par rapport à 2019.

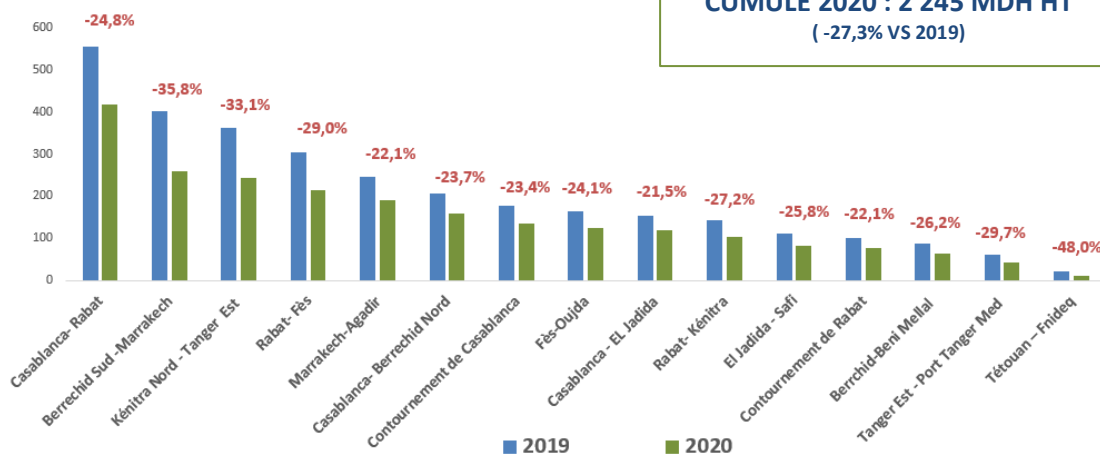
EVOLUTION GLOBALE DE LA RECETTE (EN MDH)



EVOLUTION GLOBALE DE LA RECETTE PAR CATEGORIE (EN MDH)

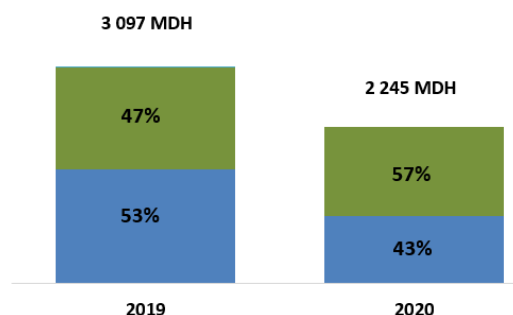


BAISSE DE LA RECETTE SUR TOUS LES TRONCONS



REPARTITION DE LA RECETTE PEAGE HT PAR MODE DE PAIEMENT

Evolution positive de la part du digital dans les moyens de paiement en 2020 (57% contre 43% pour l'espèce), ce qui témoigne de l'attrait des clients d'ADM à adhérer à ce nouveau moyen de paiement. Evolution positive également de la



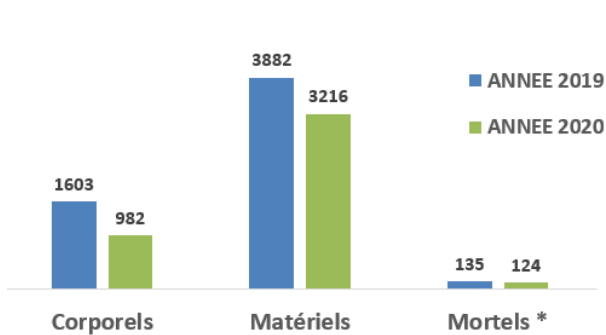
quote-part des transactions « Jawaz » sur la recette péage, puisqu'elle est passée de 25% en 2019 à 41% en 2020. Ceci s'explique par les principales promotions Jawaz et l'incitation à l'utilisation des moyens de paiement à distance comme gestes barrières lors de cette crise.

SECURITE

L'année 2020 a enregistré une amélioration des indicateurs de sécurité. Ceci s'explique principalement par le fruit des actions entreprises par ADM dans le cadre du plan AGIR mais également par la baisse du trafic.

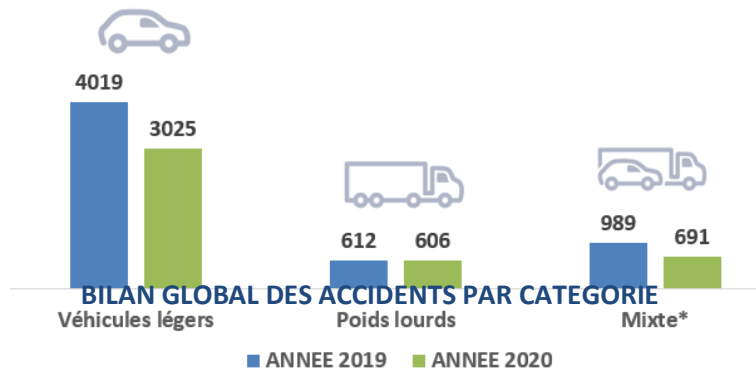
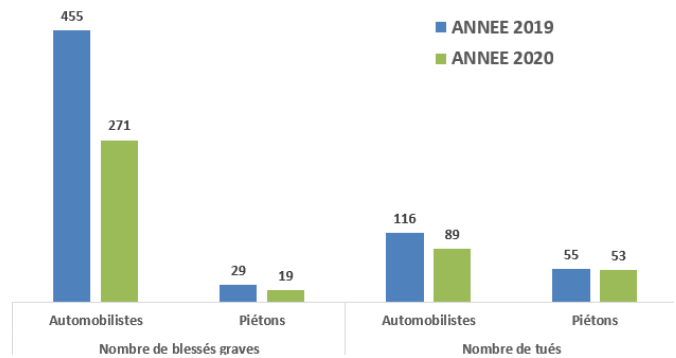
BILAN DES ACCIDENTS :

VUE GLOBALE



* Accident mortel comprenant usager et piéton

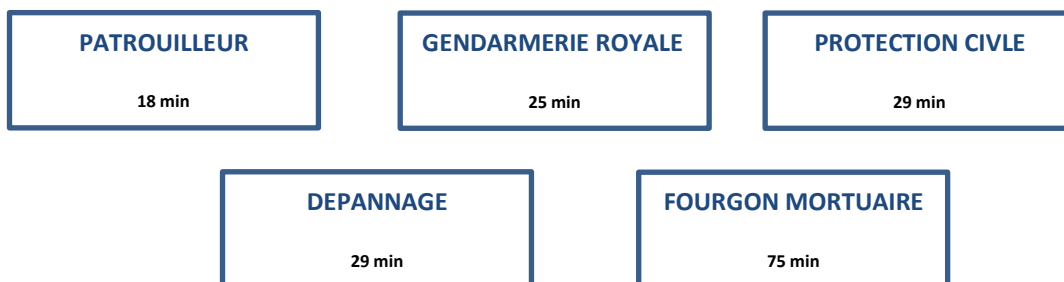
EVOLUTION DU NOMBRE D'ACCIDENTS PAR TYPE



* Accident mixte = Accident impliquant à la fois véhicules légers et poids lourds

ASSISTANCE : EVOLUTION DELAI D'ARRIVEE SUR LES LIEUX D'ACCIDENTS 2020 VS 2019

Amélioration des indicateurs liés au plan d'intervention sur le réseau des équipes d'ADM et de nos partenaires dans le cadre de l'amélioration continue de la sécurité.



DIGITALISATION-AUTOMATISATION

2020, ANNEE MARQUEE PAR DE GRANDS CHANTIERS DE DIGITALISATION :

PROJET LEON, le chemin assuré vers le CLOUD

Suite à la validation du Conseil d'administration du 26 mars 2020, un grand projet de migration de notre ERP vers Oracle Cloud a été lancé. Ce projet, baptisé Léon, vise une meilleure intégration des activités avec un saut significatif vers la digitalisation, un référentiel Entreprise unique, partagé et évolutif et un reporting automatisé, avec des indicateurs de performance intégrés.

Dans ce cadre, les modules Finances (GL, AP, AR, FA et Management de Projet) ont été migrés avec succès d'abord vers la dernière version de l'ERP « e-Business Suite R12 » en Septembre 2020 puis vers la dernière version en Cloud le 08 mars 2021. L'implémentation des nouveaux modules (achats, gestion financière des projets et la gestion des contrats de bail commercial) suit son cours conformément aux jalons du planning initial pour les mois d'Avril, mai et juin 2021.

Dans le cadre du même projet Oracle Cloud, ADM a pu mettre en production en décembre 2020 Oracle Analytics Cloud (OAC), un système décisionnel pour la Business Intelligence (BI), permettant la certification, l'analyse et le suivi quotidien de son chiffre d'affaires.

MODERNISATION DES GARES DE PEAGE

ADM a initié la modernisation de ses gares de péage, dont l'objectif est de renforcer le niveau de sécurité et d'apporter une homogénéité sur l'ensemble des gares du réseau. Les travaux correspondants consistent en la création d'un cheminement piéton, la mise en place des gardes corps et l'augmentation des voies automatiques avec des équipements nouvelle génération. Avant le déploiement à grande échelle, une gare pilote a été réalisée au niveau de la PBV de Sala Al Jadida.

DIGITALISATION ACHATS :

Dans le cadre de la digitalisation de tout son processus achat, ADM a lancé un grand projet de dématérialisation baptisé Ibn Batouta dont les principaux objectifs sont :

- Déploiement de la solution de gestion des appels d'offres et dossiers de consultation avec soumission et dépôt des offres des concurrents en ligne exclusivement – Espace Fournisseurs
- Création d'un Parapheur électronique et dématérialisation du processus de passation
- Dématérialisation du processus de jugement des appels d'offre.

CAP D'1 MILLION DE PASS JAWAZ DEPASSE (433.000 PASS EN 2020):

- Campagnes de Promotion Jawaz;
- Diversification des canaux de vente du Pass Jawaz



DEVELOPPEMENT

PRINCIPALES REALISATIONS AUTOROUTES NEUVES :

L'année 2020 a connu un bon avancement des lots 1 et 4 des projets de triplements de Casablanca avec des avancements respectifs de 65% et 75% supérieurs aux prévisions qui étaient de 54% et 62% (pour rappel ces lots sont entièrement financés par ADM). En ce qui concerne les lots 2 et 3 financés par la BEI, ils ont été reprogrammés pour 2021 suite à des contraintes liées à la crise Covid.

Cette année marque par ailleurs l'achèvement avec succès de la mission d'implémentation du système CAPEX dans les chantiers de triplement (pris comme chantiers pilotes).

En 2020 également, pour la première fois dans l'histoire de ADM, une opération de basculement a été opérée avec succès du système de péage ouvert au système fermé, et ce au niveau de l'autoroute Casablanca-Berrechid. L'objectif est d'améliorer la circulation sur le plus grand nœud de transit de tout le flux Nord-Sud du Royaume : moins de gares d'arrêt, voire sans arrêt pour les clients Jawaz, entre la ville de départ et la ville de destination. A noter que ce chantier a été réalisé dans un délai record de 5 mois, tout en réduisant au maximum la gêne sur la circulation.

La nuit du 16/05/2020 au 17/05/2020, dans le cadre du projet d'élargissement de l'Autoroute Casablanca – Berrechid, l'opération de pose du 1er pont métallique de type RAPL (pont rail à poutres latérales), qui remplacera le pont ferroviaire desservant l'aéroport international Mohammed V, a été accomplie avec succès. Grâce à une technique innovante, la durée de suspension de trafic sur Autoroute a été optimisée à 6 heures seulement au lieu d'une dizaine de jours.

DONNEES CLES 2020 AUTOROUTES EN SERVICE :



+8 Passerelles



+3 Extensions de gares de péage
+2 Nouvelles gares de péage



72 km Grosses réparations



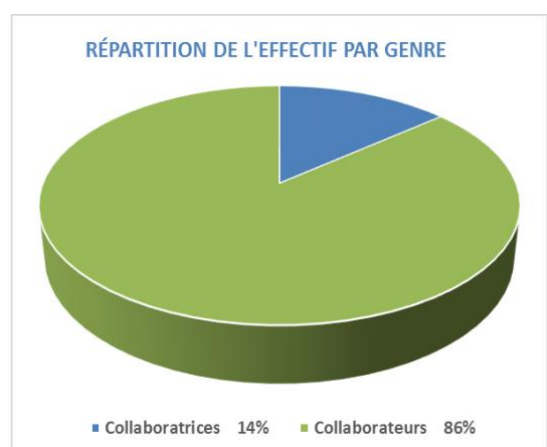
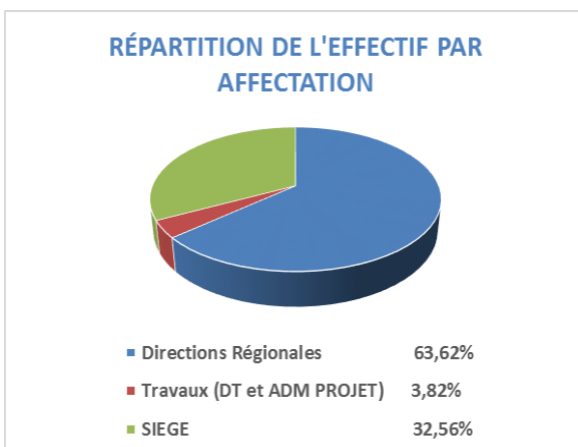
Prolongement des voies rapides de la gare de péage pleine voie de Bouznika



Travaux de mise à niveau de la pénétrante à l'autoroute Rabat Casablanca entre l'échangeur de Hay Riad et le giratoire de Hay El Fath

CAPITAL HUMAIN

L'effectif d'ADM a atteint au 31/12/ 2020 un total de 470 salariés par rapport à 492 salariés au 31/12/2019 et ce en tenant compte des départs réalisés avant le 31/12/2019.



Dans l'objectif d'accompagner le processus d'industrialisation et de digitalisation de l'exploitation, de nouveaux métiers ont vu le jour, offrant des opportunités de promotion et de reconversion vers des activités à plus forte valeur ajoutée. Ces métiers concernent notamment la supervision de trafic et de péage, la gestion commerciale, la sécurité des clients-usagers, l'entretien de l'infrastructure autoroutière. C'est dans cette optique que 26 collaborateurs ont été promus à des postes de conducteurs dans différentes filières de la chaîne d'exploitation.

RSE & FORMATION

Programme J/ Jeunes espoirs

Suite au dispositif de rationalisation mis en place par ADM après la déclaration de l'état d'urgence sanitaire dans notre pays, les actions prévues dans le cadre du programme ont été reprogrammées pour 2021, à l'exception des travaux de raccordement en eau.

En 2020, l'école Ain Kattaa, dans la province de Larache a été branchée en eau potable après une année de travaux de forage du puits à proximité.

Par ailleurs, ADM a poursuivi le renforcement de ses liens de partenariat avec le Ministère de l'Éducation Nationale, de la Formation professionnelle, de l'Enseignement supérieur et de la Recherche scientifique pour la réhabilitation des établissements scolaires limitrophes au réseau autoroutier, leur équipement par du matériel informatique et l'organisation de campagnes de sensibilisation au profit des écolières et écoliers du niveau primaire en milieu rural.

Bilan RSE

Projet AL ARD

- Déploiement sur la région Fès – Taza avec implication d'une quarantaine d'agriculteurs
- Accompagnement des agriculteurs et aménagement d'une plateforme de démonstration à Taza
- Stock 10 tonnes de semences sauvages
- Pépinière du projet d'environ 3000 m² à l'INRA Kenitra
- Traitement en cours de 15 ha de talus autoroutiers

R&D

- Alliance stratégique avec GIZ-DeveloPPP et IRPO
- Projet en géotechnique R&D sur le D15 avec nos partenaires ADRGT- Polytech Clermont Ferrand
- Projet de Doctorat avec l'université Mohammed Ben Abdellah de Fès
- Convention de R&D avec l'EHTP sur la durabilité de la chaussée tenant compte de l'échauffement climatique.

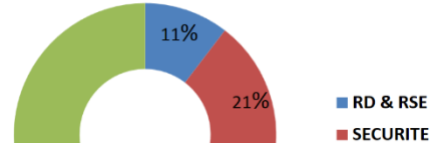
Bilan Formation

PAR THEME

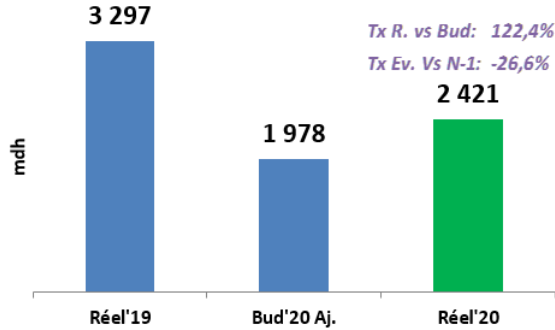
47 formations



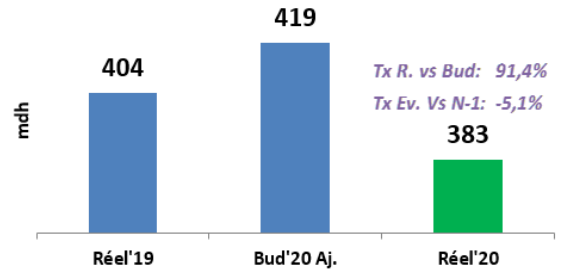
1 215 heures de formation



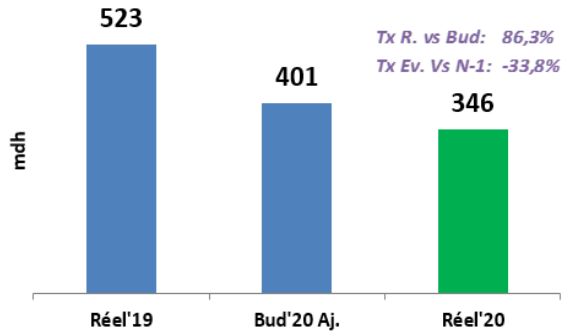
Chiffre d'Affaires



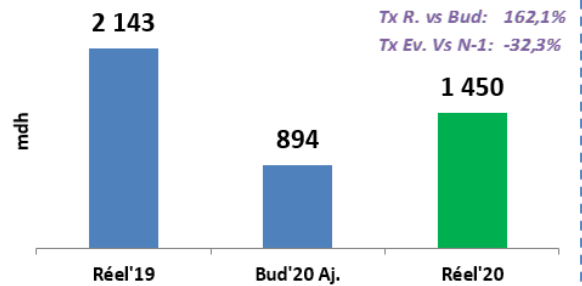
Charges courantes d'exploitation



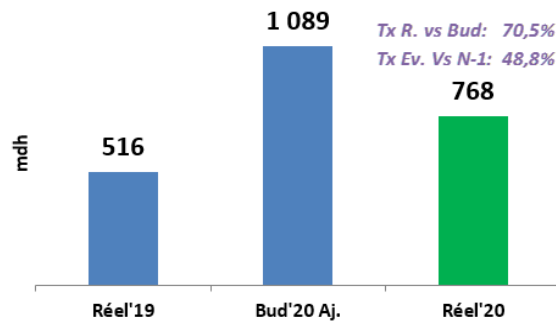
Grosses réparations



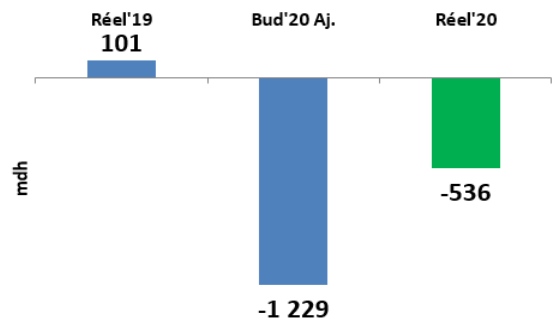
Excédent Brut d'Exploitation



Capex

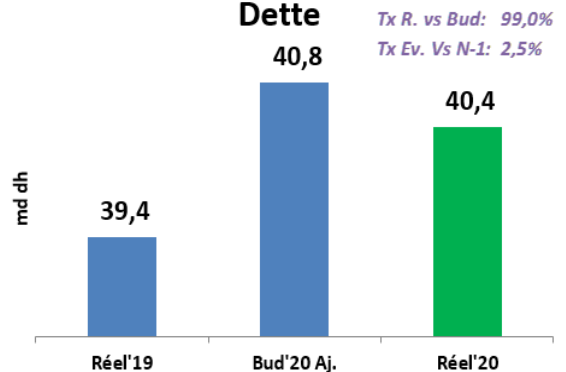


Résultat Net



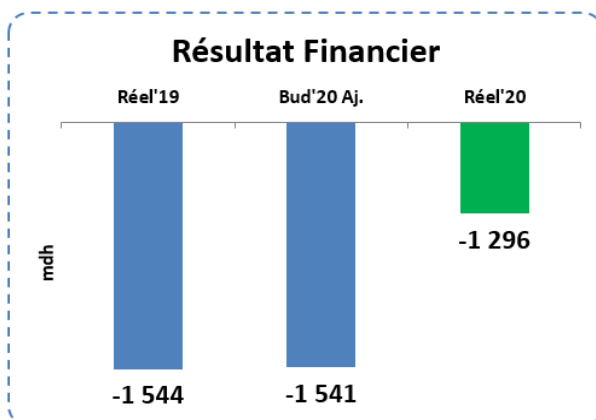
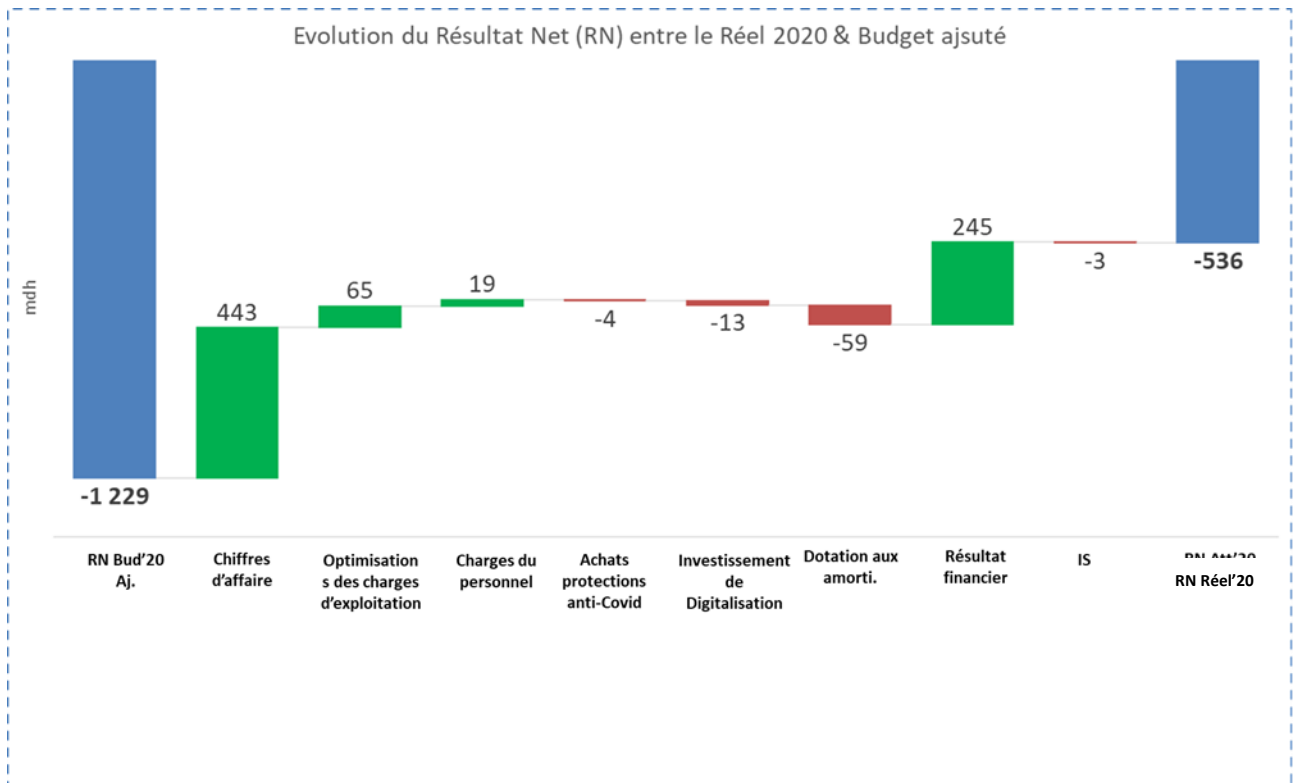
DASHBOARD FINANCIER

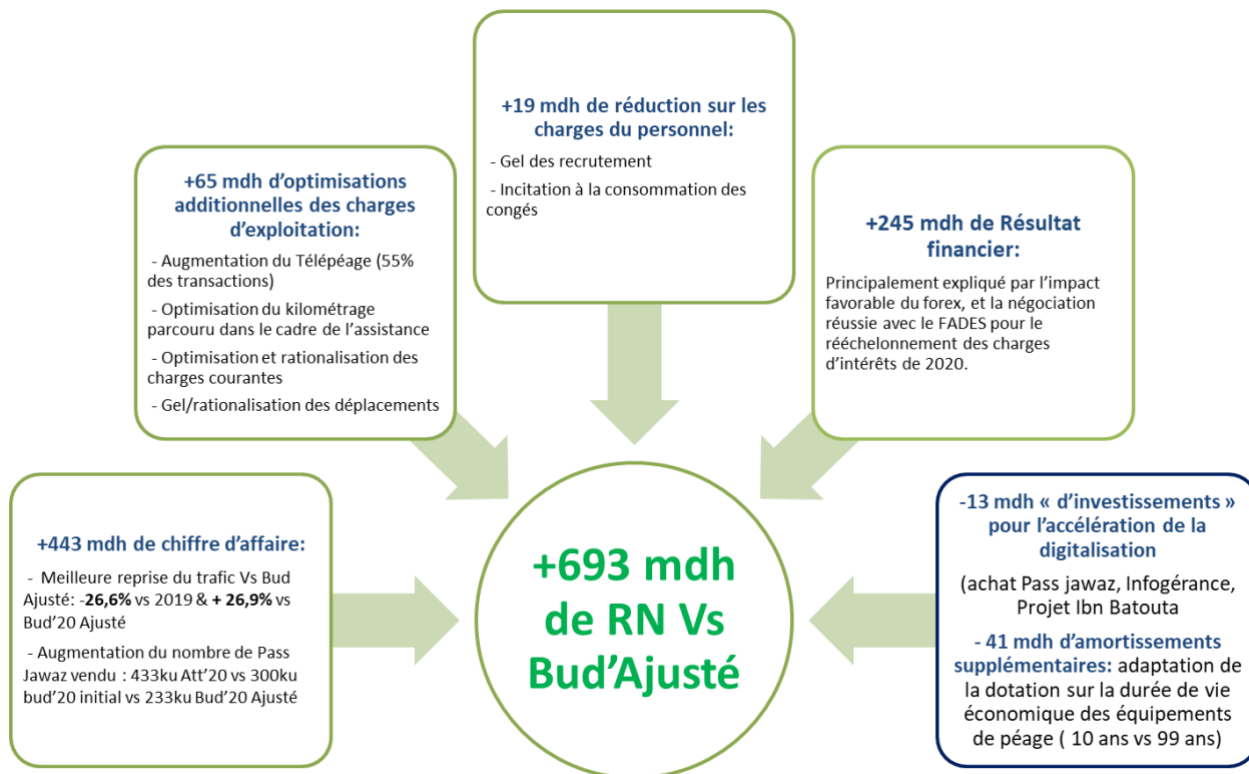
Dette



ANNEE DE CRISE, EFFORTS CONTINUS ET EXCEPTIONNELS

Une amélioration de 693mdh du Résultat Net (RN) entre le Réel'20 et Bud'20 Aj. grâce à l'augmentation du trafic et des efforts continus de rationalisation des dépenses





2020

Performance financière

INVESTISSEMENT 2020

Le budget d'investissement prévu initialement pour l'exercice 2020 s'élève à 2.387 millions de dh . Il a été réajusté à 1.089 millions de dh suite aux efforts de priorisation et de rationalisation afin d'atténuer la pression sur la trésorerie d'ADM.

Le montant des réalisations de 2020 s'élève à 767,6 millions de dh , ce qui correspond à un taux de réalisation de 70% du budget d'investissement ajusté.

Les réalisations enregistrées en 2020 par rapport aux différents chapitres du budget d'investissement se présentent comme suit :

METIERS	Budget 2020	Budget ajusté	Réalisé 2020	Ecart vs bud ajusté	Taux de réalisation VS bud ajusté
Autoroutes projetées	838,9	290,4	317,3	26,9	109%
Mise à 2*3 voies Casablanca Berrechid	266,2	234	191,6	30,6	113%
Mise à 2*3 voies du Contournement de Casablanca	156,3		73,0		
Tit Mellil Berrechid	250	5	0,0	-5,0	0%
Travaux complémentaire autoroute Berrechid Beni Mellal	20	5	2,5	-2,5	51%
La réalisation des travaux complémentaires restants de la section autoroutière jorf lasfar – sidi smail	41,4	46,4	50,1	3,7	108%
Sidi Allal Bahraoui - Dar Sekkah	105				
Projets dans le cadre de conventions/subventions	76,0	51,0	81,7	30,7	160%
Investissements sur Autoroutes en service	1 296,4	481,6	269,4	-212,1	56%
Archivage	10,0				
Etudes	113,9	120,0	27,9	-92,1	23%
Commissions de garantie	52,0	146,0	71,3	-74,7	49%
Total Investissements en mdh	2 387,2	1 089,0	767,6	-321,4	70%

Investissement sur autoroutes projetées :

Le budget ajusté d'investissement sur autoroutes neuves pour l'exercice 2020 s'élève à 290,4 millions de dh. A la fin de 2020, les réalisations s'élèvent à 317,3 millions de dh, soit un taux de réalisation de 109% principalement expliqué par le rythme soutenu des travaux triplement.

Projets dans le cadre de conventions/subventions :

En ce qui concerne les projets dirigés par ADM dans le cadre de conventions signées avec des parties prenantes, le détail des réalisations en 2020 est comme suit :

METIERS	Budget 2020	Budget ajusté	Réalisé 2020	Ecart vs bud ajusté	Taux de réalisation VS bud ajusté
Projets dans le cadre de conventions/subventions	76,0	51,0	81,7	30,7	160%
Echangeur temara	24	24	25,0	1,0	104%
Réalisation des travaux de dédoublement de la RP 4025	27	27	29,2	2,2	108%
Eclairage publique de l'autoroute rabat-skhirat	5	0			
Securisation des ps	20	0			
Mise à 2*3 de la pénétrante de Rabat			27,0	27,0	
Projet Al Ard (Don FADES)			0,5	0,5	

Le taux de réalisation de 160% s'explique principalement par la réalisation des travaux non initialement prévus au budget de mise à 2*3 de la pénétrante de Rabat au niveau de l'autoroute urbaine de Rabat entre l'échangeur Hay Riad et le giratoire Hay El Fath et ce dans le cadre de la convention « Aménagement sur Axe Rabat-Skhirat ». Il est à rappeler que les projets liés à cette convention (dont l'échangeur de Temara) sont financés partiellement par des subventions.

Investissements sur Autoroutes en service :

- Volet Sécurité

Le budget ajusté 2020 lié au volet sécurité s'élève à 84,2 millions de dh. Les réalisations 2020 atteignent 94,5 millions de dh soit un taux de réalisation de 112% expliqué par l'accélération des travaux de clôture sur l'autoroute Casa-Rabat.

METIERS	Budget 2020	Budget ajusté	Réalisé 2020	Ecart vs bud ajusté	Taux de réalisation VS bud ajusté
Sécurité	405,6	84,2	94,5	10,2	112%
Dispositifs de sécurité	266,2	37,9	28,8	32,6	186%
Clôtures	36,6		34,3		
Dispositifs de retenue TPC	26,7		0,0		
Signalisation	26,9		7,3		
Bâtiments	21,2	22,6	2,7	-19,9	12%
Gendarmerie Royale	12,6	12,6	9,9	-2,7	79%
Passerelles	7,8	3,6	5,3	1,7	146%
Protection civile	7,6	7,6	6,1	-1,5	81%

- Volet fluidité du trafic

Le budget ajusté relatif aux actions liées à la fluidité du trafic est de 152 millions de dh. A fin 2020, on enregistre 66,1 millions de réalisation soit un taux de 43% versus budget ajusté.

METIERS	Budget 2020	Budget ajusté	Réalisé 2020	Ecart vs bud ajusté	Taux de réalisation VS bud ajusté
Fluidité de trafic	288,6	152,1	66,1	-86,0	43%
Aménagement des aires de service	47,2	17,0	1,6	-15,4	9%
Aménagement paysager	11,3	13,3	3,9	-9,3	30%
Echangeurs	61,0	53,9	10,3	-43,6	19%
Travaux de génie civil sur gares de péages	66,8	8,1	18,1	10,0	223%
Ouvrages d'art	8,2	0,4	0,0	-0,4	0%
Mise à niveau d'installations et travaux d'éclairage	50,9	18,9	0,3	-18,6	1%
Installations des équipements de péage	16,8	11,6	21,4	9,8	184%
Matériel d'exploitation	24,5	27,0	10,2	-16,8	38%
Mobilier de bureau	1,9	1,9	0,3	-1,6	15%

Le taux de 43% s'explique principalement par les éléments suivants :

- L'annulation des projets de l'échangeur de Bouznika (30 millions de dh), de l'aménagement paysager de Rabat-Skhirat (10 millions de dh), aménagement de l'aire de service pk 315 Chichaoua-Agadir (10 millions de dh), élargissement de parkings poids lourds (10 millions de dh) et de travaux de forage (1,3 millions de dh) dans le cadre des efforts continus de rationalisation.
- Décalage des travaux liés au projet de l'échangeur de Oum Azza notamment la partie chaussée de l'aire de service à 2021 (8 millions de dh)
- Décalage des travaux liés au projet de radiocommunication TETRA à 2021 (5 millions de dh)

- Volet Automatisation :

Le budget ajusté global alloué au plan automatisation ainsi qu'aux investissements liés aux projets SI s'élève à 198 millions de dh. Le taux de réalisation de 32% s'explique principalement par les éléments suivants :

METIERS	Budget 2020	Budget ajusté	Réalisé 2020	Ecart vs bud ajusté	Taux de réalisation VS bud ajusté
Automatisation	489,8	198,0	62,8	-135,2	32%
Matériel informatique	14,3	20,3	10,4	-9,9	51%
Plan d'automatisation	458,6	139,0	50,7	-88,3	36%
Software	16,9	38,7	1,8	-36,9	5%

- Décalage de certains projets du plan d'automatisation en attente de la signature du contrat de financement conclu entre ADM et la banque européenne d'investissement dans le cadre de l'accélération des infrastructures autoroutières

- Glissement de la planification de certains travaux de déploiement de nouvelles voies de péage et modernisation des gares de péage sur le réseau autoroutier au T1 2021.
- Décalage de la mise à niveau de solutions IT et la mise à niveau des Datacenters à 2021.

- Volet Maintien de l'état de l'infrastructure :

Les réalisations à fin 2020 enregistrent un taux de réalisation de 97% versus un budget ajusté de 47,2 millions de dh. Les travaux concernent principalement l'assainissement complémentaire ainsi que le confortement des talus.

METIERS	Budget 2020	Budget ajusté	Réalisé 2020	Ecart vs bud ajusté	Taux de réalisation VS bud ajusté
Maintien de l'état de l'infrastructure	112,3	47,2	46,0	-1,2	97%
Assainissements complémentaires	39,4	22,2	18,6	-3,6	84%
Confortement des talus	65,4	20,0	21,0	1,0	105%
Confortement des viaducs	3,5	2,5	3,5	1,0	140%
Divers aménagements	4,0	2,5	2,9	0,4	116%

Etudes :

Le taux de réalisation lié aux études est de 23% en 2020.

METIERS	Budget 2020	Budget ajusté	Réalisé 2020	Ecart vs bud ajusté	Taux de réalisation VS bud ajusté
Etudes	113,9	120,0	27,9	-92,1	23%
Etudes à caractère général	34,2	51,0	15,4	-35,6	30%
Etudes sur autoroutes en service	49,7	41,0	8,8	-32,2	21%
Etudes avant projet	30,0	28,0	3,7	-24,3	13%

Ce taux de réalisation s'explique principalement par :

- Un avancement de 13% des études avant-projet principalement expliqué par le glissement des études relatives aux projets de la continentale et de Guercif-Nador (12 millions de dh) et report de l'étude de faisabilité de la mise à 2*4 de Rabat-Casablanca (2 millions de dh).
- Annulation de certaines études sur autoroutes en service liés aux travaux géotechniques et affaires parcellaires (7 millions de dh).
- Décalage dans l'avancement d'études sur autoroutes en service notamment les travaux géotechniques (9 millions de dh)
- Décalage des audits travaux notamment les audits sécurité routière en attendant la fin des travaux de construction (8 millions de dh).
- Annulation de l'étude redéfinition de la stratégie de l'entretien périodique de la chaussée prévue en 2020 (5 millions de dh)

- Décalage de l'étude BPR à 2021 (13 millions de dh)

FONCTIONNEMENT 2020

SYNTHESE DES COMPTES DE L'ANNEE 2020 : RESULTAT NET NEGATIF DU AU CONSEQUENCE DE LA CRISE SANITAIRE, ET EN AMELIORATION PAR RAPPORT AUX PREVISIONS BUDGETAIRES.

La crise sanitaire qui a affecté le niveau de trafic de l'année 2020 a eu comme impacte direct la baisse du chiffre d'affaires à **2,42 milliards de dh**, soit une baisse de **-26,6%** par rapport à l'année précédente. Une meilleure reprise du trafic au S2'2020 explique l'évolution positive de **+22,4%** par rapport au budget ajusté.

Suite aux mesures de priorisation, d'optimisation et de rationalisation des toutes les dépenses, les charges courantes d'exploitation ont baissé de -5,1% et -8,1%, respectivement par rapport à 2019 et budget ajusté.

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) a atteint en 2020 **1 450,1 millions de dh**, en amélioration de **+62%** par rapport au budget ajusté, sous l'effet d'une reprise du trafic plus importantes, et une continuité des rationalisations des charges d'exploitation. Par rapport à 2019, l'EBE accuse un retrait de **-692,9 millions de dh**.

Le résultat d'exploitation de 2020 qui a atteint **+766,2 millions de dh**, affiche une amélioration Vs budget ajusté de **+241%**, soit **+448,4 millions de dh**, et une baisse 54,8% par rapport à 2019.

L'évolution favorable du Forex explique principalement l'amélioration du résultat financier à **-1,30 milliards de dh**, soit **+247,3 millions de dh** en comparaison avec 2019 et **+244,6 millions de dh** par rapport au budget ajusté.

Le contexte inédit de l'année 2020, a eu pour conséquence un résultat net négatif de **-536,0 millions de dh**, néanmoins, il reste en amélioration de **+693,1 millions de dh** par rapport au budget ajusté .

COMPTE DE RESULTAT A FIN 2020

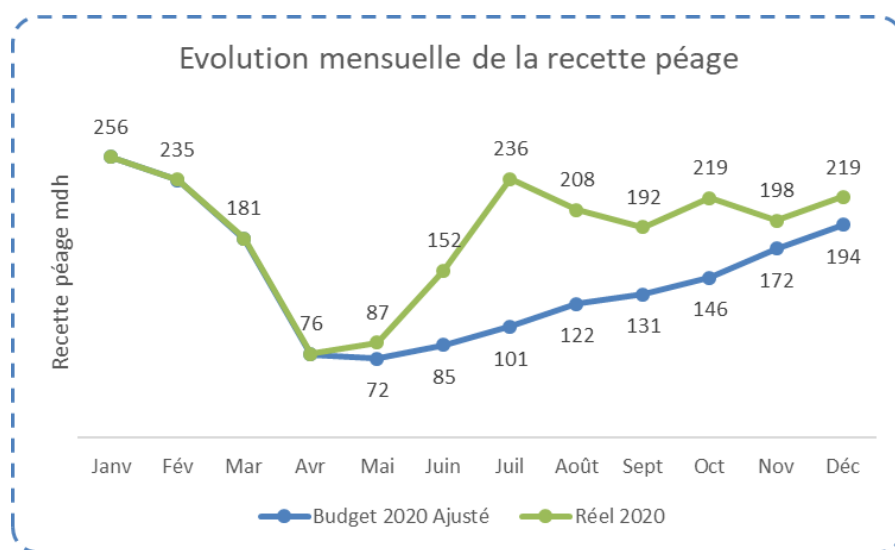
en millions de dh	Réal'19	Bud'20 Aj.	Réal'20	Réal N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
Chiffre d'Affaires	3 297,0	1 978,4	2 421,4	-875,6	-26,6%	442,9	122,4%
Prestation d'exploitation	181,7	185,7	167,9	-13,8	-7,6%	-17,8	90,4%
Entretien courant de l'infrastructure	81,9	76,1	77,5	-4,4	-5,4%	1,4	101,8%
Entretien courant des installations et des équipements	15,6	23,7	20,2	4,6	29,3%	-3,5	85,1%
Autres achats de travaux et de prestation de service	16,7	16,2	11,9	-4,8	-28,9%	-4,3	73,5%
Consommation Mat & Frs	29,8	25,3	39,5	9,7	32,6%	14,2	156,0%
Utilities	49,4	47,0	41,9	-7,5	-15,2%	-5,2	89,0%
Actions communications & PR	11,4	13,0	8,3	-3,1	-27,6%	-4,7	63,5%
Formation	1,5	2,0	0,4	-1,1	-75,2%	-1,6	18,6%
Honoraires (support), Frais acte & contentieux	15,7	30,0	15,5	-0,2	-1,5%	-14,5	51,7%
Charges courantes d'exploitation	403,6	419,0	382,9	-20,8	-5,1%	-36,1	91,4%
Grosses réparations	523,3	400,9	346,2	-177,1	-33,8%	-54,7	86,3%
Charges de personnel	214,1	250,0	231,2	17,1	8,0%	-18,8	92,5%
Taxes et Charges sur exc. antérieurs	13,4	14,1	11,3	-2,0	-15,1%	-2,7	80,5%
EBE	2 142,6	894,5	1 449,8	-692,9	-32,3%	555,3	162,1%
% du CA	65,0%	45,2%	59,9%				
Dotations d'exploitation (nettes de reprises)	458,0	576,7	683,6	225,6	49,3%	106,9	118,5%
Résultat d'exploitation (RE)	1 684,7	317,8	766,2	-918,5	-54,5%	448,4	241,1%
Résultat Financier	-1 543,6	-1 540,9	-1 296,3	247,3	16,0%	244,6	84,1%
Résultat Courant (RC)	141,1	-1 223,1	-530,1	-671,2	-475,6%	693,0	43,3%
Résultat Non-Courant	-23,0	4,0	6,5	29,5	-128,5%	2,6	165,4%
Résultat Avant Impôts	118,2	-1 219,2	-523,5	-641,7	-543,0%	695,6	42,9%
Résultat Net (RN)	101,3	-1 229,1	-536,0	-637,3	-628,9%	693,1	43,6%
% du CA	3,1%	-62,1%	-22,1%				

CHIFFRE D'AFFAIRES

En 2020, ADM a réalisé un chiffre d'affaires de **2 421,4 millions** de dh hors taxes, en hausse de **+22,4%** par rapport aux prévisions budgétaire 2020 et en baisse de **-26,6%** par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice 2019.

en millions de dh	Réal'19	Bud'20 Aj.	Réal'20	Réal N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
Recettes de péage	3 089,1	1 769,2	2 245,5	-843,6	-27,3%	476,3	126,9%
Recettes hors péage	207,9	209,3	175,9	-32,1	-15,4%	-33,4	84,0%
Chiffre d'Affaires	3 297,0	1 978,4	2 421,4	-875,6	-26,6%	442,9	122,4%

Sous l'effet de la crise sanitaire, et suite au confinement et aux restrictions de circulation, les recettes de péage, qui ont atteint **2 245,5 millions de dh**, ont chuté de **-27,3%** par rapport à 2019 soit **-843,6 millions de dh**, avec un pic enregistré en Avril de **-72%**. Une meilleure reprise du trafic au deuxième semestre 2020, explique l'amélioration de la recette péage par rapport au budget ajusté de **+26,9%**, soit **+476 millions de dh**.



Les recettes hors péage sont en baisse par rapport à 2020 de **-32,1 millions de dh**, principalement suite aux effets exceptionnels constatés sur l'exercice précédent, à savoir :

- Facturation exceptionnelle de 22 millions de dh de FINETIS (Fibre optique)
- Facturation SIEMENS pour des passages exceptionnels 12 millions de

En excluant ces effets exceptionnels, la recette hors péage est en légère amélioration de **+1%** par rapport à 2020 malgré le contexte défavorable.

Par rapport au budget ajusté 2020, la recette hors péage accuse une baisse de **-33,4 millions de dh**, principalement lié :

- La baisse de la facturation aux pétroliers, indexée au trafic
- Le décalage d'ouverture de 9 aires de service

A noter la bonne performance de vente des Pass Jawaz en 2020 à 433k unités vs 233k unités au budget. Cependant, l'impact financier en baisse est expliqué par la baisse du prix de vente de 100TTC à 10TTC.

en millions de dh	Réel'19	Bud'20 Aj.	Réel'20	Réel N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
Produits de services en sous concession	107,6	146,3	119,1	11,6	10,7%	-27,2	81,4%
Redevance d'occupation temporaire	52,0	28,4	30,8	-21,2	-40,8%	2,3	108,2%
ADM Projet	5,9	4,1	6,5	0,6	10,7%	2,4	158,7%
Facturation location stands	4,9	6,3	1,9	-2,9	-60,5%	-4,3	30,7%
Vente support cartes réseau et télépéage	9,5	11,1	5,7	-3,8	-40,2%	-5,4	51,3%
Autres recette hors péage	28,1	13,1	11,8	-16,3	-57,9%	-1,2	90,5%
<i>Dont Prestations de maîtrise déléguée</i>	12,0	9,4	9,1	-2,9	-24,3%	-0,2	97,4%
Recettes hors péage	207,9	209,3	175,9	-32,1	-15,4%	-33,4	84,0%

CHARGES COURANTES D'EXPLOITATION

L'adaptation à la baisse du trafic, la priorisation et la rationalisation des dépenses ont permis une baisse des charges courantes d'exploitation de **-20,8 millions de dh** (-5,1%) et de **-36,1 millions de dh** (-8,6%), respectivement par rapport à 2019 et budget.

L'analyse détaillée des principales rubriques des charges courantes d'exploitation se présente comme suit :

Prestations d'exploitation

en millions de dh	Réel'19	Bud'20 Aj.	Réel'20	Réal N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
Perception de péage	99,9	102,2	94,4	-5,5	-5,5%	-7,8	92,4%
Assistance et de surveillance du réseau	51,4	49,7	44,5	-6,9	-13,4%	-5,2	89,6%
Nettoyages & Gardiennage des locaux	13,9	11,9	13,9	0,0	0,1%	2,1	117,5%
Collecte de perception de péage et transports de fonc	2,0	2,5	1,7	-0,3	-14,4%	-0,8	66,7%
Transport du personnel	3,2	2,6	2,5	-0,6	-20,1%	0,0	98,2%
Commissions (Fatourati, M2T, SNTL)	3,0	5,3	4,8	1,7	56,8%	-0,5	90,5%
Actions commerciales	6,9	10,4	5,0	-2,0	-28,1%	-5,4	47,9%
50/50	1,2	1,1	1,0	-0,3	-22,8%	-0,1	87,3%
Prestation d'exploitation	181,7	185,7	167,9	-13,8	-7,6%	-17,8	90,4%

Les actions de rationalisations et d'optimisations des prestations d'exploitation ont permis une baisse de **-13,8 millions de dh** par rapport à l'exercice précédent et **-17,8 millions de dh** par rapport au budget ajusté.

Ces baisses se sont concrétisées par le biais de :

- Adaptation des schémas d'ouverture des voies de péage d'ouverture (1 voie manuelle pour les échangeurs et 2à3 voies manuelles pour les grandes gares)
- Baisse du nombre des CCD des prestations externalisées de plus de 200p.
- Optimisation du kilométrage parcouru dans le cadre de l'assistance
- Optimisation du nettoyage afin de limiter l'impact des surcoûts liés aux actions anti-Covid et l'impact de l'augmentation du SMIG
- Limitation à un gardien par bâtiment et par shift

- Suppression de quelques circuits de transport

Entretien courant de l'infrastructure

en millions de dh	Réel'19	Bud'20 Aj.	Réel'20	Réel N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
Viabilisation	52,7	47,2	48,1	-4,7	-8,9%	0,9	101,8%
Entretien léger des chaussées	9,6	10,4	11,8	2,2	23,0%	1,4	113,2%
Entretien courant de la SV & DS	16,8	17,8	15,0	-1,8	-10,8%	-2,8	84,3%
Entretien des bâtiments	2,7	0,7	2,7	-0,1	-3,0%	2,0	380,5%
Entretien courant de l'infrastructure	81,9	76,1	77,5	-4,4	-5,4%	1,4	101,8%

L'entretien courant de l'infrastructure a connu une baisse de **-5,4%** par rapport à 2019, soit **-4,4 millions dh**. Dans une optique de priorisation, des actions relatives à la viabilisation jugées non-essentiels ont été revues à la baisse et repoussées à 2021, principalement :

- Entretien des clôtures
- Entretien de curage
- Fauchage et élagages

Une légère hausse de **+1,8%** est à relever par rapport au budget ajusté, expliqué par l'accélération des travaux d'entretien léger de la chaussée au niveau de l'axe autoroutier Rabat-Oujda profitant de la baisse du trafic, et les entretiens des bâtiments.

Entretien courant des installations et des équipements

en millions de dh	Réel'19	Bud'20 Aj.	Réel'20	Réel N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
Equipements & Installations sur le réseau	10,5	15,0	10,3	-0,2	-1,5%	-4,7	68,8%
Equipements & Installations Support	5,1	8,7	9,8	4,7	92,2%	1,1	113,1%
Entretien courant des installations et des équipements	15,6	23,7	20,2	4,6	29,3%	-3,5	85,1%

L'entretien courant des installations et des équipements a connu une hausse de **+4,6 millions de dh**, soit **+29,3%** par rapport à 2019, expliqué principalement par :

- Maintenance du logiciel du système de péage (local de surveillance et voie de péage)
- Maintenance des produits base de données oracle
- Mise en place de l'infogérance
- Abonnement Oracle (cloud)

Par rapport au budget ajusté, ce poste est en baisse de **3,5 millions de dh** avec un taux de réalisation de **85,1%**, suite à la reprogrammation de la maintenance préventive des équipements & installations sur le réseau à 2021.

Consommation matières & fournitures

en millions de dh	Réel'19	Bud'20 Aj.	Réel'20	Réel N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
Consommation Mat & Frs	29,8	25,3	39,5	9,7	32,6%	14,2	156,0%
Dont Fournitures de péage (y compris Pass)	27,8	20,5	26,5	-1,3	-4,8%	6,0	129,2%
Dont Achats "Anti-Covid"	0,0	0,0	3,9	3,9		3,9	

La consommation de matières et fournitures est en augmentation de **9,7 millions de dh**, soit **+32,6%**, principalement expliqué par des achats « Anti-Codiv » (Opérations de dépistage, Achats de masques/gel...) ainsi qu'une correction de stock :

- Opérations de dépistage
- Achats de masques, gels et solutions désinfectants

Ce poste est en hausse par rapport au budget, principalement expliqué par la hausse des nombres de Pass vendu suite aux campagnes de promotion : 433k unités vs 233ku au budget ajusté, soit une hausse de **10 millions de dh**.

Utilities

en millions de dh	Réel'19	Bud'20 Aj.	Réel'20	Réel N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
Eau	2,1	2,0	2,4	0,2	9,7%	0,4	119,5%
Electricité	14,5	13,8	14,8	0,3	2,1%	1,0	107,5%
Carburant	4,1	3,9	3,1	-1,0	-24,8%	-0,9	77,9%
Locations et charges locatives	9,1	9,8	10,4	1,2	13,7%	0,6	105,7%
Frais postaux & Telecoms	2,9	3,3	3,0	0,1	2,5%	-0,3	89,8%
Primes d'assurances	1,8	1,7	1,7	-0,1	-3,3%	0,0	99,8%
Voyages / Missions / Réception	14,8	12,5	6,6	-8,3	-55,8%	-5,9	52,5%
Utilities	49,4	47,0	41,9	-7,5	-15,2%	-5,2	89,0%

Les utilities ont connu une forte baisse de **-15,2%** et **-11,0%** respectivement par rapport à l'année 2019 et au budget ajusté et cela suite à :

- Baisse significative de la consommation du carburant, liée à la période de confinement
- Gel puis rationalisation des Voyages / Missions / Réception

L'augmentation de la rubrique relative à la « Location et charges relatives » est expliquée au passage à la LLD des imprimantes en S2'19.

Grosses réparations :

Les réalisations liées aux grosses réparations se présentent comme suit :

en millions de dh	Réel'19	Bud'20	Réel'20	Réel N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20	
				Abs	%	Abs	%
Entretien périodique de la chaussée	506,9	385,1	338,8	-168,1	-33,2%	-46,3	88,0%
Auscultation de la chaussée	2,5	2,3	1,3	-1,2	-49,1%	-1,0	54,9%
Auscultation et entretien périodique des ouvrages d'art	4,9	12,8	4,5	-0,4	-9,0%	-8,3	35,1%
Autres GR	9,0	0,7	1,6	-7,4	-82,0%	0,9	220,9%
Grosses réparations	523,3	400,9	346,2	-177,1	-33,8%	-54,7	86,3%

Malgré les contraintes liées à la crise sanitaire, le taux de réalisation des Grosses réparations par rapport au budget a atteint 86,3% pour 72 km entretenus.

Charges de personnel

Les charges du personnel au titre de l'année 2020 sont hausses de **17,1 millions de dh** par rapport à 2019, soit **+8%** principalement expliqué par l'impact des indemnités de départ volontaire. A noter que pendant le confinement, les salariés ont été incités à déposer des congés, ce qui explique l'impact favorable enregistré sur cette rubrique.

Par rapport aux prévisions budgétaires, les charges du personnel sont en baisse de **18,8 millions de dh** principalement expliquée par le gel des recrutements.

en millions de dh	Réel'19	Bud'20 Aj.	Réel'20	Réel N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
Masse salariale	199,0	220,9	201,9	2,9	1,4%	-19,0	91,4%
Départ volontaire	5,0	20,0	20,0	15,0	300,0%	0,0	100,0%
Congés	1,9	0,5	0,8	-1,1	-57,6%	0,3	162,9%
Assurances	3,3	3,5	3,4	0,1	3,1%	-0,2	95,2%
FOS	4,9	5,0	5,1	0,2	4,6%	0,1	102,0%
Charges de personnel	214,1	250,0	231,2	17,1	8,0%	-18,8	92,5%

DOTATIONS D'EXPLOITATION

Les dotations d'exploitation qui ont atteint **683,6 millions de dh** à fin décembre 2020, enregistre une hausse de **225,6 millions de dh** et **106,9 millions de dh** respectivement par rapport à 2019 et le budget ajusté.

Ces variations sont principalement expliquées par :

- Une reprise de la provision pour grosses réparations (PGR) moins importante, en lien avec la baisse de la charge relative aux grosses réparations.
- Une augmentation des dotations aux amortissements liée à l'adaptation de la dotation sur la durée de vie économique des équipements de péage (10 ans vs 99 ans)

en millions de dh	Réel'19	Bud'20 Aj.	Réel'20	Réel N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
				Dotations aux amortissements	390,6	412,5	412,5
Dotations RC & Clients	40,3	15,3	74,0	33,7	83,5%	58,7	483,1%
Dotations PGR	536,4	536,3	536,4	0,0	0,0%	0,1	100,0%
Reprises PGR	-508,6	-387,4	-339,2	169,5	-33,3%	48,2	87,6%
Dotations d'exploitation (nettes de reprises)	458,0	576,7	683,6	225,6	49,3%	106,9	118,5%

RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier au titre de l'exercice 2020 est de **-1 296,3 millions de dh**, soit en amélioration de **247,3 millions de dh** par rapport à 2019 et **244,6 millions de dh** par rapport au budget ajusté. Cette performance est expliquée par deux phénomènes :

- Evolution favorable du Forex
- Baisse des charges d'intérêts liée à la baisse du capital à rembourser et la négociation réussie pour décaler les charges d'intérêts relatifs aux prêts FADES à 2021.

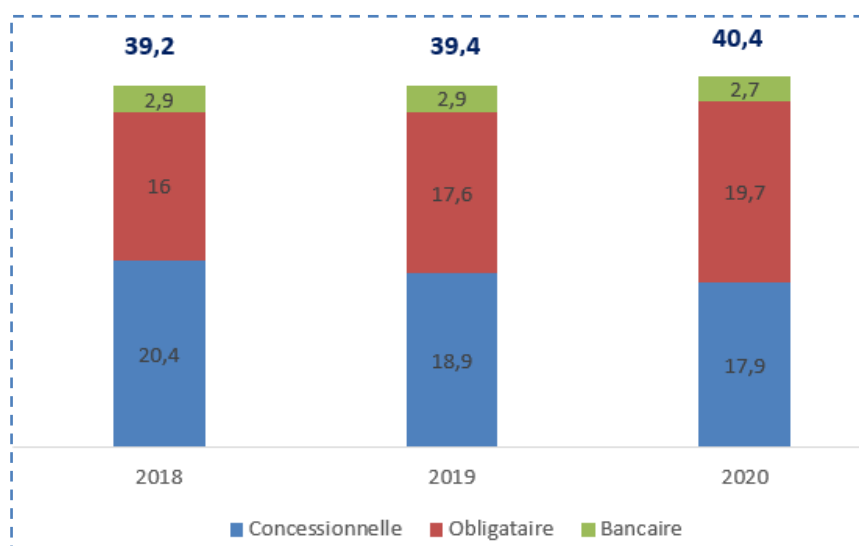
A rappeler également, qu'en 2019, il a été décidé d'enregistrer une provision de **310 millions de dh** pour la soule de reprofilage de la dette obligataire.

en millions de dh	Réal'19	Bud'20 Aj.	Réal'20	Réal N vs N-1		Taux de réalisation Bud'20 Aj.	
				Abs	%	Abs	%
Charges d'intérêts	-1 581,4	-1 501,2	-1 478,6	102,8	-6,5%	22,6	98,5%
Coût du risque de change	326,6	-63,6	142,0	-184,6	-56,5%	205,6	-223,1%
<i>Gains de change</i>	18,4	10,4	20,1	1,8	9,6%	9,7	193,0%
<i>Pertes de change</i>	53,3	40,5	42,8	-10,5	-19,7%	2,3	105,7%
<i>Reprises financières</i>	515,5	156,8	164,8	-350,7	-68,0%	8,0	105,1%
<i>Dotations financières</i>	154,0	190,4	0,2	-153,8	-99,9%	-190,2	0,1%
Provision Soule financière nette	310,0			-310,0			
Intérêts et autres produits financiers	21,2	24,0	40,3	19,1	90,1%	16,3	168,1%
Résultat Financier	-1 543,6	-1 540,9	-1 296,3	247,3	-16,0%	244,6	84,1%

ZOOM SUR LA DETTE

L'encours de la dette total d'ADM à fin 2020 est de l'ordre de de **40,4 milliards de dh** vs. **39,5 milliards de dh** à fin 2019.

La dette à fin 2020 est composée de **17,9 milliards de dh** en dette concessionnelle, **19,7 milliards de dh** en dette Obligataire et **2,7 milliards de dh** de dette bancaire. Le graphique ci-dessous, montre l'évolution de la dette sur les trois dernières années



Courant l'année 2020, ADM a exécuté avec succès deux opérations de reprofilage de **7,3 milliards de dh** de dette concessionnel et de **2 milliards de dh** de dette obligataires.

Ainsi, Un périmètre de 4 prêts BEI d'un encours total de **7,3 milliards de dh** a été ciblé pour la restructuration.

Cette restructuration s'articule autour des points suivants :

- Extension de la maturité des versements aux bailleurs de fonds à la maturité maximale autorisée (soit 25 ans à partir de la date du versement)
- Changement du profil d'amortissement du Capital en diminuant fortement le Principal à rembourser annuellement jusqu'à l'année 2032 incluse (Période déficitaire), puis en augmentant le Principal à rembourser linéairement jusqu'à la nouvelle maturité

Ce reprofilage va permettre va aussi de reprofiler l'échéancier du service de la dette en baissant le service de la dette sur la période 2019-2032 d'un total de **2,8 milliards de dh** et d'une moyenne annuelle de **196 millions de dh**.

Le coût de ce reprofilage concerne uniquement les frais de dossier d'un montant de **2 millions d'euros**.

Par ailleurs, Dans le cadre de ses projets de restructuration financière, ADM souhaite effectuer de nouvelles opérations de reprofilage obligataire pour réduire les murs de remboursement In Fine des années 2022-2025 ainsi que les murs de remboursement In Fine des années 2029-2032.

La stratégie adoptée est celle de traiter en priorité les murs des années 2022-2025 puis une partie des murs des années 2029-2032.

En 2020, ADM a clôturé aussi avec succès une opération de restructuration à travers une émission obligataire garantie par l'Etat pour un montant de 2 milliards de dh amortissable sur 30 ans avec 15 ans de délai de grâce sur le capital à un taux de sortie moyen pondéré sur la nouvelle ligne de 3.92% avec date de jouissance le 25 Février 2020.

Cette émission a été sursouscrite 1,4 fois, et la demande a atteint 2,785 milliards de dh témoignant de l'intérêt et de la confiance des investisseurs institutionnels à l'égard d'ADM.

Cette opération a permis de rallonger la maturité moyenne de la dette obligataire d'ADM et de lisser le profil d'amortissement global de sa dette.

FINANCEMENT DE L'ACTIVITE

Contrat de Financement BERD

Dans le cadre de son enveloppe de solidarité au Royaume du Maroc, et dans le but d'alléger l'impact causé par la pandémie du COVID-19, la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD) a proposé une ligne de liquidité bénéficiant de la garantie souveraine de l'Etat Marocain, d'une enveloppe totale de 300 millions d'Euro, copartagée par trois établissements publics, dont ADM, ONEE et ONDA et destinée à financer leurs besoins en fonds de roulement et leur déficit de trésorerie causés par ladite crise.

En concertation avec les services du MEFRA (DEPP et DTFE), la délégation Marocaine et la BERD ont négocié tout au long du mois de Juillet les différentes modalités de l'accord de prêt. La principale difficulté rencontrée était comment adapter les conditions standards de la BERD, qui sont essentiellement conçues pour le financement des projets d'investissement physiques, à ce projet de financement de trésorerie. Les négociations ont eu comme résultat la simplification de plusieurs articles pour une mise en œuvre opérationnelle et efficiente du contrat de prêt.

Le contrat de prêt avec la BERD a été signé le 3 aout 2020, d'un montant de **100 millions d'Euros**

Contrat de prêt BEI

Courant l'année 2020, la Banque Européenne d'Investissement (BEI) et la Société Nationale des Autoroutes du Maroc (ADM), ont négocié un contrat de financement de 85 millions d'euros (environ

925 millions de dh) pour accélérer la digitalisation des infrastructures de transport autoroutières dans le pays.

Ce projet contribuera à améliorer la fluidité du trafic à travers la digitalisation des systèmes de paiement et l'installation de systèmes de télépéage. Il contribuera à réduire les coûts et le temps de voyage et renforcera la sécurité des utilisateurs tout en offrant de nouveaux services personnalisables.

Cette opération prévoit également le déploiement d'un système de suivi et de gestion du trafic qui donnera accès en temps réel aux conditions de circulation sur l'ensemble du réseau autoroutier.

Ce financement permet à ADM d'accélérer sa transformation digitale et de préparer la relance économique dans un contexte marqué par l'augmentation constante du nombre de véhicules en circulation. La modernisation et l'extension du système existant de télépéage permettra d'optimiser la collecte des redevances des utilisateurs. Ainsi, ces nouvelles infrastructures compenseront en partie la perte de liquidités causée par la crise sanitaire et permettront de réduire le nombre de fraudes au péage. Par ailleurs, cette opération aura un impact environnemental positif en contribuant à réduire la pollution générée par les retards et les embouteillages aux barrières de péage.

Avec ce financement, la Banque soutient la mise en œuvre d'un programme d'investissement stratégique pour la digitalisation des opérations d'ADM favorisant une mobilité accrue des personnes, des marchandises et des services dans le pays. Cet appui aura un impact direct sur l'efficacité opérationnelle d'ADM, tant au niveau de la collecte des redevances que de l'empreinte environnementale des stations de péage. Au total plus de 6000 emplois devraient être créés durant la phase de mise en œuvre du projet.

Levée Obligataire

ADM a clôturé avec succès l'émission d'un emprunt obligataire garanti par l'Etat et réservé aux investisseurs institutionnels de droit marocain d'un montant global de **2,2 milliards de dh**.

Cette émission a été sursouscrite 1,9 fois et la demande a atteint **4,175 milliards de dh**. Le montant alloué le mois d'Aout de 2020, s'élève à **2 200 millions de dh** au taux d'intérêt moyen de **3,603%**.

BILAN ACTIF

ACTIF IMMOBILISE

L'actif immobilisé a été augmenté par les investissements qu'a connus l'exercice de 2020, principalement :

- Les Triplements du contournement de Casablanca et de l'autoroute Casablanca – Berrechid : 264 millions de dh
- Les investissements pour la « sécurité » : 95 millions de dh
- Les investissements pour la fluidité du trafic : 66 millions de dh
- L'accélération du plan d'automatisation : 63 millions de dh
- Les travaux de maintien de l'infrastructure : 46 millions de dh

Ecarts de conversion-Actif :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2020 un solde de 103 millions de dh contre 495 millions de dh enregistrés fin 2019, cette évolution trouve son origine essentiellement dans l'appréciation du dirham face aux devises suivantes : dinar koweïtien et Dollar US.

Le détail de l'évolution de la perte de change latente par devises et par bailleurs de fonds se présente comme suit :

Evolution des écarts de conversion actif par bailleurs de fonds en mdh

Bailleurs	Déc-19	Déc-20	Var	En %
BERD		8	8	
BID	27	12	- 15	-54%
EXIM BANK	116	8	- 108	-93%
FAD	6	3	- 3	-56%
FADES	149		- 149	-100%
FKDEA	99	12	- 87	-88%
JICA	96	60	- 36	-38%
Total	495	103	- 392	-79%

ACTIF CIRCULANT HORS TRESORERIE

Cette masse du bilan totalise un montant de 5 643 millions de dh dont les principaux composants sont :

En millions de dh	déc-19	déc-20	Var	%
Stocks	35	28	-7	-20%
Clients et comptes rattachés	185	225	40	22%
Etat débiteurs	3 958	3 695	- 263	-7%
Titres et valeurs de placements	1 174	1 650	476	41%
Autres	9	45	36	404%
TOTAL	5 361	5 643	282	5%

Stocks :

Cette rubrique présente au 31/12/2020 un solde brut de 28 millions de dh correspondant aux valeurs des fournitures stockables, détenues par diverses entités et non encore consommées (dont une valeur de 3 millions concernant un stock de fournitures à reformer qui a été provisionnée).

Créance de l'actif circulant

Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2020 un montant brut de 474 Millions de dh contre 412 millions en 2019. Les comptes Clients nette de provisions fin 2020 enregistre le solde de 225 millions de dh, soit une variation de +22% par rapport à 2019 qui est lié à la facturation du post-payé Jawaz du quatrième trimestre 2020 ;

État débiteur

Ce poste dont le solde s'élève à 3 695 millions de dh se compose essentiellement du Crédit TVA qui s'élève à 3 624 millions de dh.

Il y a lieu de signaler que grâce à la politique de défiscalisation des investissements, par le biais de l'établissement des conventions d'investissements avec l'Etat, ADM a pu diminuer de 244 millions de dh (soit 6%) son crédit de TVA ;

Comptes de régularisation actif

Le compte est débiteur d'un montant de 5 millions de dh relatif principalement à une caution sur importation au niveau de la douane.

Titres et valeurs de placement

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2020 un montant de 1 650 millions de dh, correspondant en totalité aux placements des excédents de la trésorerie d'ADM en OPCVM.

Écart de conversion actif (éléments-circulants)

Cette rubrique fait apparaître un solde de 0,2 million de dh correspondant à l'augmentation des dettes du passif circulant libellées en devises.

TRESORERIE-ACTIF

- Banques

Ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 134 millions de dh.

- Caisses

Ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 45 millions de dh, il s'agit principalement des caisses de péage des différents centres d'exploitation relatifs aux recettes de fin de l'exercice non encore collectées par la banque à la date de 31 décembre pour un montant de 25 millions de dh et des caisses de fonds de roulement péage pour une valeur de 20 millions de dh.

BILAN PASSIF

FINANCEMENT PERMANENT

CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique affiche au 31 décembre 2020 un solde de à 26 440 millions de dh détaillée comme suit :

- Capital social : Ce compte enregistre un montant de 15 716 millions de dh.
- Ecart de réévaluation : faisant ressortir un montant de 22 555 millions de dh.
- Report à nouveau : Ce compte enregistre un montant de – 11 295 millions de dh.
- Résultat à fin décembre 2020 : Une perte de 536 millions de dh.

DETTES DE FINANCEMENTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2020 un solde de 40 391 millions de dh. Elle est composée essentiellement des éléments suivants :

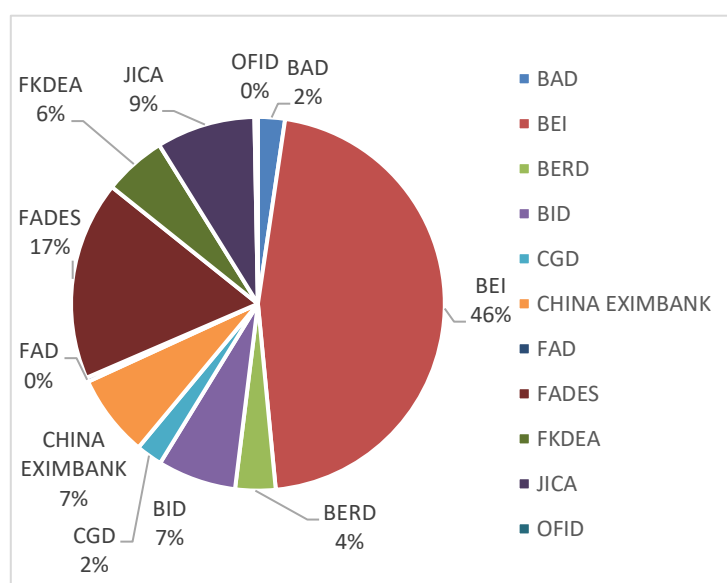
En millions de dh	déc-19	déc-20	Var	%
Emprunts en Devises	18 934	17 923	- 1 011	-5%
Emprunts Obligataires	17 627	19 717	2 090	12%
Emprunts en Dirhams	2 900	2 729	- 171	-6%
Dépôt et Cautionnement	21	21	- 0	0%
TOTAL	39 482	40 391	909	2%

1. Emprunts contractés auprès des bailleurs de fonds internationaux pour un montant de 17 924 millions de dh ; le détail comparé au 31 décembre 2019 s'est établi comme suit :

BAILLEURS DE FONDS	Encours au 31/12/2019 en Millions de dh	Mouvements courant 2020 en Millions de dh		Encours au 31/12/2020 en Millions de Dh
		Tirages	Remboursements	
BAD	481		71	419
BEI	8 568		348	8 270
BERD		617		625
BID	1 429		244	1 219
CGD	402			409
CHINA EXIMBANK	1 498		115	1 275

BAILLEURS DE FONDS	Encours au 31/12/2019 en Millions de	Mouvements courant 2020 en Millions de dh		Encours au 31/12/2020 en Millions de Dh
FAD	114		42	65
FADES	3 479		144	3 087
FKDEA	1 199		131	970
JICA	1 698		124	1 533
OFID	66		13	54
Total général	18 934	617	1 231	17 924

Le graphique suivant présente la ventilation de l'encours de la dette en devises à fin 2020 par bailleurs de fonds.



Emprunts obligataires dont l'encours s'élève à 19 717 millions de dh, relatifs à 20 emprunts émis depuis 2005 :

Catégorie	Encours au 31/12/2019 en Millions de dh	Mouvements courant 2020 en Millions de dh		Encours au 31/12/2020 en Millions de dh
		Tirages	Remboursements	
Emprunts Obligataires	17 627	2200	110	19717

Total général	17 627	2200	110	19717
----------------------	---------------	-------------	------------	--------------

Il est à noter à ce niveau le reprofilage de 2 000 millions de dh moyennant une soulte de 335 millions de dh et une nouvelle émission de 2 200 millions de dh courant 2020.

- 2.** Emprunt auprès de banques Marocaines pour un montant de 2 729 millions de dh utilisé pour rembourser une partie de la dette en KWD.
- 3.** Dépôts et cautionnement au titre des cartes d'abonnement réseau pour un montant de 21 millions de dh.

PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES

Cette rubrique fait ressortir un solde de 5 274 millions de dh. Il s'agit principalement de :

En millions de dh	déc-19	déc-20	Var	%
Provisions pour risque de change	154	0	- 154	-100%
Provisions pour litige (Responsabilité civile)	19	38	19	101%
Provisions pour Gros litiges (Entreprises)	50	70	20	41%
Provisions pour reprofilage de la dette	869	534	- 335	-39%
Provisions pour grosses réparations	4 155	4 352	197	5%
Provisions exceptionnelle pour risques	50	13	- 37	-74%
Provisions exceptionnelle (Projet FA)	28	28	0	2%
TOTAL	5 325	5 036	- 289	-5%

ÉCARTS DE CONVERSION PASSIF

Il s'agit de la diminution latente constaté au 31/12/2020, des emprunts consentis par les bailleurs de fonds suite à la baisse des cours de change par rapport au dirham fin décembre 2020. Le montant de ce profit de change latent est de 375 millions de dh.

La décomposition ainsi que la variation des gains de change latents par devise se présente ainsi :

En millions de dh	déc-19	déc-20	%
AED	5	10	99%
EUR	286	127	-56%
ID	2	1	-52%
JPY	7	11	56%
KWD	9	119	1220%
USD	33	107	225%
TOTAL	341	375	10%

PASSIF CIRCULANT HORS TRESORERIE

Fournisseurs et comptes rattachés

Ce poste s'élève à plus de 742 millions de dh au 31 décembre 2020 contre 775 millions de dh au 31 décembre 2019. Il concerne les dettes fournisseurs non échues au 31 décembre 2020.

La dette fournisseur est composée de :

En millions de dh	déc-19	déc-20	%
Fournisseurs – Travaux	235	174	-26%
Fournisseurs – Retenues fond de roulement	5	5	0%
Fournisseurs – Retenues de garantie	139	127	-9%
Fournisseurs – Factures non parvenues	396	435	10%
TOTAL	775	742	-4%

Comptes de régularisation Passif

Le total de ce poste s'élève à environ 950 millions de dh, il est constitué de :

Libellé	déc-19	déc-20	%
Produits constatés d'avance relatifs aux reliquats des soldes Télépéages et autres supports de prépaiements non encore consommés au 31/12/20	175	203	16%
Pénalités provisoires sur marché de travaux	102	101	-1%
Intérêts courus et non échus à payer sur les emprunts	619	649	5%
Total	896	955	7%

TRESORERIE PASSIF

Le solde des comptes courants bancaires créditeurs s'élève à 38 millions de dh au 31 décembre 2020.

Résultats Consolidés en normes IFRS

	DEC-2019	DEC-2019	%
Chiffre d'affaires Exploitation	3 297,0	2 421,4	-27%
Résultat opérationnel courant	1 944,2	823,1	-58%
Résultat opérationnel	1 971,7	829,6	-58%
Coût de l'endettement financier net	1 500,7	2 086,4	39%
Résultat Net	247,3	-932,6	-477%

- Un chiffre d'affaire exploitation consolidé a baissé par rapport à 2019 de 27%.
- Un résultat opérationnel positif de 829 milliards de dh, soit une baisse de 58% par rapport à 2019 en conséquence directe de la baisse du C.A de 875 millions de dh soit 27% de 2019 à 2020.
- Un coût d'endettement financier net de (2) milliards de dh contrebalançant le résultat opérationnel positif. Le coût d'endettement affiche une amélioration de 586 MDHS par rapport à l'exercice antérieur expliqué principalement par la hausse des intérêts et charges financières et l'impact d'actualisation notamment celle relative au crédit TVA.
- Un résultat net négatif de 933 millions de dh en conséquence des mouvements expliqués ci-dessus.

en millions de dh	DEC-2020	DEC-2019	%
Intérêts et charges financières assimilées	1 772	1 561	13%
Variation de juste valeur des instruments financiers	6	- 13,22	-148%
Effet actualisation	230	- 95	-343%
Autres retraitements	79	47	66%
Coût de l'endettement	2 086	1 501	39%

Notes complémentaires sur les comptes en normes IFRS:

1. Immobilisations incorporelles du domaine concédé

en millions de dh	31.12.2019	Augmentation	Diminution	31.12.2020
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	69 311 861	605 770	-	69 917 632
Amortissement des immobilisations incorporelles du domaine concédé	1 430 508	237 126	-	1 667 634
Valeurs nettes	67 881 353	368 644	-	68 249 997

L'augmentation des immobilisations incorporelles en concession s'explique essentiellement par les travaux relatifs aux tronçons de Casablanca-Berrechid et le contournement de Casablanca ainsi que le renforcement du dispositif de sécurité et fluidité du trafic sur le réseau autoroutier.

2. Autres Actifs non courants :

en millions de dh	Déc-2019	Déc-2020	%
Impôts différés actifs	992,00	992,00	0,0%
Instruments dérivés (trading)	-	-	
Autres débiteurs non courants	3 867,87	3 329,49	-13,9%
TOTAL	4 860,4	4 322,0	-11%

a- Les impôts différés actifs :

Au 31.12.2020, ils comprennent essentiellement l'impôt sur l'amortissement fiscalement différé.

en millions de dh	DEC-2019	DEC-2020
Amortissement fiscalement différé	992 491	992 491

b- Crédit de TVA :

Cette créance qui a été actualisée en fonction d'un échéancier de récupération générant un impact de financier de 295 Millions de dh.

3. Autres actifs courants

en millions de dh	Déc-2019	Déc-2020	%
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	1 200,2	1 669,4	39,1%
Autres débiteurs courants	99,9	156,2	56,3%
TOTAL	1 300,1	1 825,5	40%

Les actifs financiers à la juste valeur par le résultat comprennent les excédents de trésorerie placés et valorisés à leur juste valeur à la date de clôture. Les autres débiteurs courants comprennent essentiellement les créances sur l'Etat dont la part < 1 an de la créance TVA pour 80 millions de dh.

4. Provisions

en millions de dh	Au 31.12.2019	Dotations nettes des reprises	Effet Actualisation	Au 31.12.2020
Provision pour maintien en état de l'infrastructure	3 684,5	327,1	- 64,8	3 946,8
Provisions pour risques et charges	54,7	30,6	-	85,3
TOTAL	3 739,2	357,7	- 64,8	4 032,1

La provision pour maintien en l'état de l'infrastructure pour un brut au 31/12/2020 de 4 361 millions de dh a été calculée sur la base des prévisions de dépenses de grosses réparations par tronçon mis en service et pendant les 15 prochaines années pour tous les tronçons.

Avant l'année 2018, le calcul se faisait sur 10 ans et 15 ans seulement pour 2 tronçons autoroutiers sur l'axe Casa-Rabat.

Le montant actualisé de cette provision au 31 décembre 2020 est de 3 947 millions de dh avec un impact résultat de -262 millions de dh.

5. Information sur les actifs et passifs financiers

en millions de dh	Dec-2020	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	1 669	1 669	-	-
Trésorerie	341	341	-	-
Sous-total actifs financiers	2 010	2 010	-	-
Emprunts et dettes financières diverses	39 793	1 408	8 382	30 003
Fournisseurs	751	751	-	-
Découvert	38	38	-	-
Sous-total passifs financiers	40 582	2 197	8 382	30 003

6. Chiffre d'affaires

en millions de dh	Déc-2020	Déc-2019	%
Chiffres d'affaires	3 027,1	3 712,2	-18%
<i>Dont</i>			
<i>Chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure</i>	2 421,4	3 297,0	-27%
<i>Chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession</i>	605,8	415,2	46%
Autres produits	- 7,5	122,4	-106%
Intercos	- 94,9	- 24,9	281%
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	2 924,7	3 809,8	-23%

❖ ***Chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure :***

La diminution du C.A péage de 27 % est directement liée à la baisse du trafic vu la situation de crise sanitaire et son impact sur le niveau du trafic sur le réseau autoroutier.

❖ ***Chiffre d'affaires lié à la construction de l'infrastructure :***

Il correspond à l'augmentation des immobilisations incorporelles du domaine concédé. Il s'est amélioré en 2020 de 46%, chose due essentiellement aux travaux relatifs aux tronçons de

Casablanca-Berrechid et le contournement de Casablanca ainsi que le renforcement du dispositif de sécurité et fluidité du trafic sur le réseau autoroutier.

7. Charges d'exploitation

en millions de dh	Déc-2020	Déc-2019	%
Charges liées à la construction des infrastructures en concession	605,8	415,2	46%
Energies et Fournitures	20,2	20,7	-2%
Achat de travaux, études et prestations de services	171,5	191,2	-10%
Entretien routier	421,0	602,4	-30%
Entretien et réparation des biens mobiliers	20,1	15,7	28%
Divers	210,8	256,2	-18%
Intercos	- 94,9	- 24,9	281%
TOTAL	1 354,6	1 476,6	-8%

Les achats et charges externes ont connu une baisse de 8% expliquée essentiellement par la baisse des charges liées à l'entretien des infrastructures en concession.

8. Coût de l'endettement

en millions de dh	DEC-2020	DEC-2019	%
Intérêts et charges financières assimilées	1 772	1 561	13%
Variation de juste valeur des instruments financiers	6	- 13,22	-148%
Effet actualisation	230	- 95	-343%
Autres retraitements	79	47	66%
Coût de l'endettement	2 086	1 501	39%

Les intérêts et charges financières comprennent les intérêts de l'exercice sur les emprunts en cours et l'amortissement en application des normes IFRS de la commission de garantie relative auxdits emprunts. Cette commission s'analyse en IFRS comme un coût d'emprunt et rentre dans le calcul du taux d'intérêt effectif.

Le coût d'endettement affiche une hausse de 39% par rapport à l'exercice antérieur expliqué principalement d'une part par la hausse de la charge relative aux intérêts et charges financières assimilées due au paiement de la soulte relative au reprofilage de la dette de 334 millions de dh, et d'autre part par l'effet d'actualisation relatif au crédit de TVA chiffrant un impact de 295 millions de dh.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Le résultat net de l'exercice 2020 s'élève à **-535 964 667,79** dirhams formé comme suit :

RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	766 188 411,51
RESULTAT FINANCIER	-1 296 268 134,36
RESULTAT COURANT (+ ou -)	-530 079 722,85
RESULTAT NON COURANT	6 542 716,20
Impôts sur les résultats	12 427 661,14

RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) **-535 964 667,79**

Conformément à l'article 52 des statuts de la société, le Conseil d'Administration propose d'affecter ce résultat en report à nouveau. La situation s'établit ainsi :

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
- Réserve légale	558 341,72	- Réserve légale	558 341,72
- Report à nouveau (solde débiteur)	-11 295 136 354,63	- Autres réserves	
- Résultats nets en instance d'affectation		- Tantièmes	
- Résultat net de l'exercice	-535 964 667,79	- Dividendes	
- Prélèvements sur les réserves		- Autres affectations	
- Autres prélèvements		- Report à nouveau (solde débiteur)	-11 831 101 022,42
TOTAL A	-11 830 542 680,70	TOTAL B	-11 830 542 680,70

En conséquence, la situation nette de la société s'élève après affectation de résultat à **26 365 276 422,36** dirhams détaillés comme suit :

- Capital social ou personnel (1)		15 715 628 500,00
- Ecart de réévaluation		22 554 900 492,80
- Réserve légale		558 341,72
- Autres réserves		-
- Report à nouveau (2)		-11 830 542 680,70

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	26 439 986 312,10
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	167 557 991,60
IMMOBILISATION EN NON VALEURS	242 267 881,34
SITUATION NETTE	26 365 276 422,36
Capital Social	15 715 628 500,00
1/4 DE CAPITAL SOCIAL	3 928 907 125,00

FILIALES ET PARTICIPATIONS

ETAT DES FILIALES ET PARTICIPATION

Au 31 Décembre 2020, ADM détient deux filiales :

Société	Forme Juridique	% d'intérêt et de contrôle	Méthode de consolidation
ADM- PARK S.A	SA	99,92%	Intégration globale
ADM- PROJET S.A	SA	99,92%	Intégration globale

La filiale **ADM PROJET** est une société anonyme constituée en septembre 2011, enregistrée au registre de commerce de Rabat et à son siège social au B.P 6526 Hay Riad, Rabat. Elle est contrôlée totalement par ADM, société mère.

L'activité principale de la filiale ADM Projet est d'assurer l'assistance à maître d'ouvrage et maître d'œuvre chargés de grands projets d'infrastructures.

La filiale **ADM PARK** est une société anonyme constituée en avril 2011, enregistrée au registre de commerce de Rabat et a son a son siège social au B.P 6526 Hay Riad, Rabat. Elle est contrôlée totalement par ADM, société mère.

L'activité principale de la filiale **ADM PARK** est l'aménagement, le développement et l'exploitation des parkings autoroutiers, routiers et urbains. Actuellement, ADM PARK est en veille par décision du CA d'**ADM PARK** tenu en date du 25/12/2012. L'information portant sur cette décision a été portée au préalable au CA d'ADM tenu en date du 24 septembre 2012, ce dernier n'a pas émis d'objection sur cette affaire.

TABLEAU DES DETTES FOURNISSEURS

Conformément aux dispositions de la loi 32/10 et ses textes d'application, la dette fournisseur d'ADM s'élève au 31/12/2020 à 741 817 638,69 Dhs.

La dette décomposée par échéance est présentée dans le tableau suivant :

Décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs

	Montant des dettes fournisseurs à la clôture	Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			Dettes échues moins de 30 jours	Dettes échues entre 31 et 60 jours	Dettes échues entre 60 et 90 jours	Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture exercice N-1	775 028 633,60	712 207 008,49	3 044 852,70	4 288 038,62	69 634,51	55 419 099,29
Date de clôture exercice N	741 817 638,69	628 350 696,74	5 428 232,44	355 200,18	18 217 769,28	89 465 740,05

ADM PROJET

SYNTHESE DE L'ACTIVITE DE L'ANNEE 2020

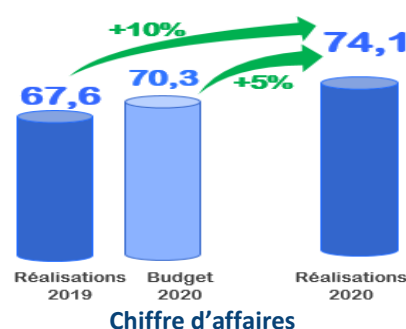
En 2011, ADM a décidé la création de la filiale d'expertise technique ADM PROJET en réponse aux trois objectifs majeurs suivants :

1. Mettre l'expertise et le savoir-faire développés par ADM et son personnel au profit des maîtres d'ouvrages et donneurs d'ordres publics et privés ;
2. Permettre aux Agents d'ADM de développer davantage leurs compétences et de les valoriser à travers la contribution dans la réalisation de nouveaux projets et la participation dans de nouvelles expériences allant au-delà du secteur autoroutier ;
3. Contribuer aux efforts nationaux d'ouverture sur les pays du continent africain et le développement du niveau de collaboration dans le secteur des infrastructures de transport.

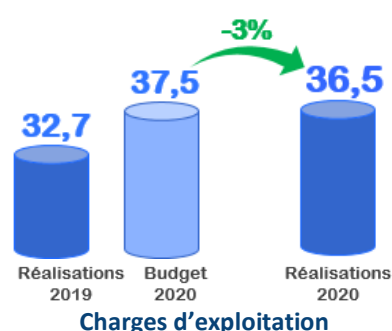
Les équipes d'ADM PROJET ont pu capitaliser, depuis le démarrage de l'activité de la société, une expérience dans le montage et la réalisation de plus d'une cinquantaine de projets de grande envergure, ce qui a permis à la société de s'imposer très rapidement en tant qu'acteur crédible et performant de l'écosystème des bureaux d'études nationaux intervenant dans la gestion des projets d'infrastructures de transport.

Durant l'année 2020, et malgré la conjoncture défavorable due à la pandémie du coronavirus et son lot d'incertitude, ADM PROJET a su conserver sa résilience et s'est adapté par des mesures anticipatives et une organisation de travail adéquate qui ont permis de poursuivre ses activités sans perturbation, notamment avec la société mère ADM.

Malgré ce contexte exceptionnel, la société a enregistré des résultats performants en dépassement des objectifs de la société. En effet, le chiffre d'affaires a atteint 74,1 millions de DH en progression de 10% par rapport à l'année précédente et en augmentation de 5% par rapport aux prévisions budgétaires initiales de cette année.



Ces performances se sont également accompagnées d'une maîtrise des charges de fonctionnement dont le résultat est relevé au niveau des charges d'exploitation dont le niveau de réalisation s'est limité à 97% des prévisions budgétaires initiales de l'année 2020. Quant à l'évolution par rapport à 2019, il a été relevé une évolution d'environ 11% dont plus de



la moitié découle de l'effet de la contribution exceptionnelle de la société d'un montant de 10 millions de dh dans le fonds de gestion de la pandémie Covid-19.

Au niveau opérationnel, l'année 2020 a principalement connu le démarrage de la phase finale du projet névralgique de l'élargissement de l'autoroute Casablanca - Berrechid, piloté par ADM PROJET.

Par ailleurs, ADM PROJET a poursuivi ses activités habituelles avec la société mère ADM en consolidant sa position de pôle de suivi des projets d'ADM et en accélérant la mise en œuvre de la stratégie de cette dernière visant à améliorer la qualité de son réseau au niveau des principaux domaines suivants :

- La modernisation des gares de péage sur le réseau autoroutier en service ;
- La réalisation du programme de renforcement de la chaussée ;
- Les différents autres projets d'aménagement localisés sur le réseau autoroutier.

La valeur ajoutée apportée par les équipes d'ADM PROJET a porté sur les aspects techniques et administratifs de la gestion des projets confiés, par l'adoption de choix techniques appropriés et innovants ou par l'efficacité de la prise de décisions permettant la maîtrise des investissements engagés. Elle a également été très remarquable sur l'aspect financier dans l'optique de décliner les orientations stratégiques de la Direction Générale d'ADM en termes d'optimisation des coûts.

Pour les partenaires externes d'ADM PROJET, les principaux projets suivis durant cette année se présentent comme suit :

- Maîtrise d'ouvrage déléguée des travaux de la voie express Taza - Al Hoceima avec le Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau ;
- Assistance à la maîtrise d'ouvrage de la Société d'Aménagement Zenata pour l'étude, le pilotage et le suivi des travaux d'aménagement de la première zone de développement de la ville nouvelle de ZENATA ;
- Maîtrise d'ouvrage déléguée des travaux d'aménagement de la première phase du lotissement de recasement des bidonvilles de l'Eco-Cité ZENATA ;
- Maîtrise d'ouvrage déléguée de programmes d'investissement au profit de collectivités territoriales de la région de Casablanca (Conseil Préfectoral de Mohammedia, Conseil Provincial de Médiouna et Conseil Communal de Médiouna).

Concernant le développement dans les pays africains, ADM PROJET, forte de son expertise reconnue et de l'appui de la société mère, a décroché en 2020 un nouveau contrat avec le Fonds d'Entretien Routier (FER) de la Côte d'Ivoire pour la réalisation d'un audit technique, financier et comptable des programmes d'entretien routier de 2017 et 2018 financé par cette institution.

ADM PROJET

SYNTHESE DES COMPTES DE L'ANNEE 2020

Le **chiffre d'affaires** de la filiale ADM PROJET a atteint, au 31 décembre 2020, 67,6 millions de dh, contre 67,6 millions de dh au 31 décembre 2019, en **progression de 10%** par rapport à 2019. Cette augmentation est due essentiellement à l'évolution de l'activité des projets suivis par ADM PROJET.

Comparativement au budget arrêté en 2020, le chiffre d'affaires effectif enregistre un **taux de réalisation de 105%**.

Les charges d'exploitation ont évolué de 11% par rapport à 2019 pour atteindre 36,5 millions de dh. Toutefois, le **taux d'exécution du budget de fonctionnement de 2020 est resté limité à 97%**, malgré l'évolution de l'activité de la société et de son chiffre d'affaires par rapport aux prévisions initiales.

Les comptes de l'exercice 2020 ont par conséquent été clôturés avec un **résultat net bénéficiaire de 26,9 millions de dh**, contre 25,3 millions de dh l'exercice précédent, soit une **progression de 6%** par rapport à l'exercice 2019.

Le total du bilan au 31 décembre 2020 a enregistré une augmentation de 70% par rapport à l'exercice 2019, en passant de 121,3 à **206,7 millions de dh**, sous l'effet du résultat net de l'exercice et de la gestion par ADM PROJET des fonds de financement des programmes d'investissement rentrant dans le cadre des conventions de maîtrise d'ouvrage déléguée conclues avec les collectivités de la région de Casablanca

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Première résolution :

Les actionnaires approuvent les modalités de leurs convocations par faite par le Conseil d'Administration et lui donnent décharge pour toutes les formalités accomplies à cette fin.

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu leur lecture, approuve le rapport de gestion du Conseil d'Administration et le rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états de synthèse dudit exercice, tels qu'ils sont présentés et tels qu'ils sont annexés au procès-verbal de l'Assemblée Générale, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et bilan faisant ressortir **un résultat net négatif de -535 964 667,79 dirhams et un total bilan 74 459 144 498,37 dirhams.**

L'Assemblée approuve, en conséquence, les actes de gestion accomplis par le Conseil au cours de l'exercice écoulé dont le compte rendu lui a été fait et donne quitus de leur mandat, pour cet exercice, aux membres du Conseil d'Administration.

Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du résultat telle qu'elle lui est proposée par le Conseil d'Administration et décide en conséquence que **le résultat de l'exercice 2020** soit affecté en « Report à nouveau ». Après affectation des résultats, le compte « Report à nouveau » présentera donc un solde **-11 831 101 022 dirhams.**

Cinquième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les comptes consolidés du Groupe ADM au titre de l'exercice 2020 qui font ressortir un résultat net négatif de **- 932 607 607,36** de dirhams et un total bilan de **75 086 131 154,08 dirhams.**

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

MANDAT DES ADMINISTRATEURS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'ADM

AU 31 DECEMBRE 2020, LE MANDAT DES ADMINISTRATEURS SE PRESENTE COMME SUIVANT :

I-PERSONNES PHYSIQUES

Administrateur	Fonction	Date nomination	Date fin mandat
Monsieur Abdelkader AMARA	Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau, Président du Conseil d'Administration.	23/06/2018	23/06/2024
Monsieur Khalid CHERKAOUI	Secrétaire Général du Ministère de l'Équipement, du Transport et de la Logistique.	27/06/2019	25/06/2025
Monsieur Ahmed IMZEL	Directeur des Affaires Techniques et des Relations avec la Profession- Ministère de l'équipement, du Transport et de la Logistique.	27/06/2016	30/03/2022
Monsieur Adil BAHY	Directeur de la Stratégie, des Programmes et de la Coordination entre les Transports- Ministère de l'Équipement, du Transport et de la Logistique.	27/06/2016	30/03/2022
Monsieur Abdeslam JORIO	Chef de Division des Secteurs de l'infrastructure- Direction du Budget- Ministère de l'Économie et des Finances.	23/07/2015	Juin 2021

II-PERSONNES MORALES

Administrateur	Représentant au sein du Conseil d'Administration	Date nomination	Date fin mandat
Trésor	Monsieur Allal TOTSS , Adjoint au Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation- Ministère de l'Économie et des finances.	23/06/2018	23/06/2024
Fonds Hassan II pour le Développement Economique et Social	Monsieur Dounia TAARJI , Chef du Pôle des Opérations.	27/06/2016	30/03/2022
Kuwait Investment Authority	Monsieur Abdelaziz Mohamed AL OBAIDI , Directeur Général du Consortium Moroco- Kowetien de Développement (CMKD)	22/05/2014	Juin 2021
Agence Nationale des Ports	Madame NADIA LARAKI , Directrice Générale.	25/06/2013	Juin 2025
Caisse de Dépôt et de Gestion	Madame Chadia JAZOULI , chargée de mission auprès du PDG de CDG DEVELOPPEMENT	29/06/2017	29/06/2023

Banque Centrale Populaire	Monsieur Abdeslam BENNANI , Directeur Général Adjoint en charge de la Banque Corporate et Investment Banking Banque Centrale Populaire	23/06/2018	23/06/2024
----------------------------------	---	------------	------------

AUTRES MANDATS DE MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION/SURVEILLANCE

Mr. Abdesslam Abdelkader AMARA			
Fonction principale : Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau			
Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin
Société d'Exploitation des Ports (SODEP /Marsa Maroc)	Administrateur, Président du Conseil de Surveillance		
Société Nationale des Transports et de la Logistique (SNTL)	Administrateur, Président du Conseil d'Administration		
Laboratoire Public d'Essais et d'Etudes (LPEE)	Administrateur, Président du Conseil d'Administration		
Conseil, Ingénierie et Développement (CID)	Administrateur, Président du Conseil d'Administration		
Agence Spéciale Tanger Méditerranée (TMSA)	Administrateur		
Holding d'Aménagement Al Omrane (HAO)	Administrateur		
Barid Al Maghrib (BAM/Poste Maroc)	Administrateur		
Société de Développement de la Lagune de Marchica (Marchica Med)	Administrateur		
Société Marocaine d'Ingénierie Touristique (SMIT)	Administrateur		
Société Jardin Zoologique National (JZN)	Administrateur		

Mr. Khalid CHERKAOUI**Fonction principale :** Secrétaire Général du ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau

Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin
Société Nationale d'Etudes du Déroit de Gibraltar (SNED)	Administrateur, Président Directeur Général		
Société d'Exploitation des Ports (SOSEP / Marsa Maroc)	Administrateur, Vice-Président du Conseil de Surveillance		
Société Nationale des Transports et de la Logistique (SNTL)	Administrateur, Vice-Président du Conseil d'Administration		
Laboratoire Public d'Essais et d'Etudes (LPEE)	Administrateur		
Conseil, Ingénierie et Développement (CID)	Administrateur		
Société Nador West Med (NWM)	Administrateur		
Tanger Med Port Authority (TMPA)	Administrateur		
Tanger Med 2 (TM2)	Administrateur		
Société Nationale d'Etudes du Déroit de Gibraltar (SNED)	Administrateur, Président Directeur Général		
Société d'Exploitation des Ports (SOSEP / Marsa Maroc)	Administrateur, Vice-Président du Conseil de Surveillance		

Mr. Adil BAH

Fonction principale : Directeur de la Stratégie, du Financement et de la Coopération
Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau

Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin
Société d'Exploitation des Ports (SOSEP / Marsa Maroc)	Administrateur		
Société Nationale des Transports et de la Logistique (SNTL)	Administrateur		
Laboratoire Public d'Essais et d'Etudes (LPEE)	Administrateur		
Conseil, Ingénierie et Développement (CID)	Administrateur		
Société Nador West Med (NWM)	Administrateur		
Tanger Med Port Authority (TMPA)	Administrateur		

Tanger Med 2 (TM2)	Administrateur		
Société d'Exploitation des Ports (SOSEP / Marsa Maroc)	Administrateur		
Société Nationale des Transports et de la Logistique (SNTL)	Administrateur		
Laboratoire Public d'Essais et d'Etudes (LPEE)	Administrateur		

Mr. Ahmed IMZEL			
Fonction principale : Directeur Général des Routes et du Transport Routier- Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau			
Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin
NARSA	Administrateur		
ADM	Administrateur		
NOVEC	Administrateur		
EHTP	Administrateur		
CFR	Administrateur		
LPEE	Administrateur		
FEC	Administrateur		

Mr. Allal TOTSS, représentant du Trésor

Fonction principale : Adjoint au Directeur chargé des Structures Opérationnelles à la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation;

Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin
L'Agence marocaine de l'efficacité énergétique	Administrateur		
La société d'investissement énergétique	Administrateur		
CNTSTEN	Administrateur		
ONHYM	Administrateur		

Mme Dounia TAARJI représentante FHII			
Fonction Principale : Présidente du Directoire du Fonds Hassan II pour le développement économique et social			
Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin
Fonds Hassan II pour le développement économique et social	Présidente du Directoire	07/02/2019	
Société Casablanca Transport	Administrateur	29/03/2019	30/06/2023
Société Ithmar Al Mawarid	Administrateur et Présidente du Comité d'Investissement	08/02/2019	30/06/2020
Société de Développement de la lagune de MARCHICA MED	Administrateur	14/05/2019	30/06/2024
Moroccan Agency for Sustainable Energy (MASEN)	Administrateur et membre du Comité d'Audit	29/03/2019	27/07/2024
Société Nador West Med	Administrateur et Présidente du Comité d'Audit	10/06/2019	30/06/2019
Société d'Investissements Energétiques (SIE)	Administrateur	février 2019	2026
Société Nationale d'Aménagement Communal (SONADAC)	Administrateur	16/06/2019	30/06/2023
Société Tanger Med 2	Administrateur	25/03/2019	2024
Agence spécial Tanger Méditerranée (TMSA)	Membre du Conseil de surveillance et Présidente du Comité d'Audit	08/04/2019	30/06/2023
Société Tanger Med Port Authority (TMPA)	Administrateur,	25/03/2019	30/06/2024
Moroccan Foundation for Advanced Science Innovation and Research (MASCIR)	Administrateur,	25/04/2019	30/06/2024
Holding Al OMRANE	Administrateur,	05/03/2019	30/06/2022
La Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie (BMCI)	Membre du Conseil de Surveillance	juin 2015	juin 2021
Compagnie Nationale "Royale Air Maroc"	Administrateur membre du Comité d'investissement	31/03/2018	31/03/2024

Mme Nadia LARAKI représentante ANP			
Fonction principale : Directrice Générale de l'Agence Nationale des Ports			
Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin
PORTNET SA	Administrateur, Présidente du Conseil d'Administration	Juin 2012	Renouvelable tous les 6 ans
SAPT	Administrateur	Aout 2010	Renouvelable tous les 6 ans
SGPTV	Administrateur	Aout 2012	Renouvelable tous les 6 ans
LPEE	Administrateur, Présidente du Comité Stratégie et rémunération	Aout 2012	Renouvelable tous les 6 ans
CID	Administrateur, Présidente du Comité d'Audit	Aout 2010	Renouvelable tous les 6 ans
Ecole Hassania des Travaux Publics (EHTP)	Administrateur, Présidente du Comité Stratégie	Aout 2010	Renouvelable tous les 6 ans
Nador West Med	Administrateur		Renouvelable tous les 6 ans
Fondation Mohamed VI pour la protection de l'environnement	Administrateur	Aout 2010	Renouvelable tous les 6 ans

Mme Chadia JAZOULI représentante CDG Développement**Fonction Principale** : chargée de mission auprès du Président du Conseil d'Administration de CDG Développement

Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin
SGLN (Loterie Nationale)	Présidente du Conseil d'Administration	12/ 2016	AGO appelée à statuer sur les comptes de 2019.
AUDA (Agence d'Urbanisation d'Urbanisation et de Développement Et de Développement d'Anfa)	Administratrice	12/2012	AGO appelée à statuer sur les comptes de 2024.
Cellulose Du Maroc	Administratrice	09/2007	AGO appelée à statuer sur les comptes de 2022.
FMF (Fonds Maroc Forêts) ; Filiale de CDG et CDC (Caisse de Dépôt et de Consignation Française)	Administratrice	06/2009	AGO appelée à statuer sur les comptes de 2022.
CGEM	Administratrice	02/20	Pour une durée de 3 ans

Mr. Abdeslam BENNANI représentant BP
Fonction Principale : Directeur Général Adjoint en charge de la Banque Corporate & Investment Banking à la Banque Centrale Populaire

Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin
UPLINE GROUP	Administrateur	AGO 30/06/2015	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2020
MAROC LEASING	Administrateur	AGO 01/01/2016	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2021
CHAABI LLD	Président du Conseil d'Administration	AGO 30/05/2016	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2021
CHAABI INTERNATIONAL BANK OFFSHORE	Président du Conseil d'Administration	AGO 22/05/2015	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2020
CHAABI CAPITAL INVESTISSEMENT	Administrateur	AGO 04/06/2018	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2020
FONDS MOUSSAHAMA I	Président du Conseil d'Administration	AGO 28/06/2019	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2022
FONDS MOUSSAHAMA II	Président du Conseil d'Administration	AGO 30/06/2017	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2019
BANQUE ATLANTIQUE BENIN	Administrateur	AGO 28/03/2018	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2023
BANQUE ATLANTIQUE COTE D'IVOIRE	Administrateur	AGO 22/06/2018	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2020
ATLANTIQUE FINANCE SA	Président du Conseil d'Administration	AGO 30/03/2018	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2023)
UPLINE CORPORATE FINANCE	Président Directeur Général	AGO 28/06/2016	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2020
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	Administrateur	AGO 28/06/2016	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2020
MEDIAFINANCE	Membre du Conseil de Surveillance	AGO 18/05/2016	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2020
UPLINE GESTION	Administrateur	AGO 29/06/2016	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2021

ALISTITMAR CHAABI	Vice-Président du Conseil de Surveillance	AGO 19/06/2018	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2023
UPLINE SECURITIES	Membre du Conseil de Surveillance	AGO 21/06/2018	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2021
UPLINE INVESTMENTS FUND	Président Directeur Général	AGO 29/01/2016	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2020
UPLINE ALTERNATIVE INVESTMENT	Président du Conseil d'Administration	AGO 25/01/2018	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2023
BP PATRIMOINE (Holding)	Administrateur	AGO 21/06/2018	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2023
AL AKARIA INVEST (Holding)	Administrateur	AGO 21/06/2018	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2023
CONFEDERATION GENERALE DES ENTREPRISES DU MAROC (CGEM)	Membre du conseil d'administration	AGO 22/01/2020	22/01/2023
BANQUE POPULAIRE TANGER TETOUAN	MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE	AGO 18/ 05 / 2017	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2023

Mr. Abdelaziz Mohamed AL OBAIDI, représentant du Consortium Morocco- Koweitien de Développement
Fonction principale : Directeur Général du Consortium Morocco-Koweitien de Développement

Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin
WANA CORPORATE	Administrateur		AGO de l'exercice 2023
AFRIQUIA SMDC	Administrateur		AGO de l'exercice 2023
WESSAL BOUREGREG	Administrateur		AGO de l'exercice 2024
WESSAL CAPITAL ASSETS MANAGMENT	Administrateur		AGO de l'exercice 2024
WESSAL MARINA TANGIER	Administrateur		AGO de l'exercice 2024
WESSAL CASA PORT	Administrateur		AGO de l'exercice 2024
AL AJIAL ASSETS	Administrateur		AGO de l'exercice 2019
AL MAQAM	Administrateur		AGO de l'exercice 2019
SAVI	Administrateur		AGO de l'exercice 2019
SAVSA	Administrateur		AGO de l'exercice 2019
ZAIN AL AJIAL	Administrateur		AGO de l'exercice 2020
AL AJIAL FUNDS	Administrateur		AGO de l'exercice 2019

Mr. Abdeslam JORIO*

Fonction principale : Chef de la Division des Secteurs de l'Infrastructure à la Direction du Budget- Ministère de l'Economie et des Finances et de la Réforme de l'Administration

Entité	Mandat		
	Titre	Début	Fin

*Monsieur **Abdeslam JORIO** n'a aucun autre mandat dans d'autres conseils d'administrations et/ou Conseils de surveillance.

2020



ANNEXES

COMPTES SOCIAUX ADM

BILAN ACTIF

A C T I F		Exercice		Exercice N-1	
		Actif	Amort. Prov.	Net	Net
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	2 104 891 096,90	1 862 565 178,56	242 267 851,54	178 024 481,09
A01	- Frais préliminaires	129 411 680,23	129 411 680,21	0,02	2 447 816,69
A02	- Charges à répartir	1 975 439 376,67	1 733 171 495,36	242 267 881,31	172 576 664,34
A05	- Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	84 252 168,99	58 072 240,96	51 179 927,97	24 970 278,95
A04	- Immobilisations en recherche & développement	0,00	0,00	0,00	0,00
C05	- Brevets, marques, droits et val.similaires	84 252 168,99	58 072 240,96	31 179 927,97	24 970 278,95
T06	- Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
I07	- Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C1)	96 598 626,62	49 440 796,68	47 112 869,94	58 754 287,17
A08	- Terrains	2 575 690,00	0,00	2 575 690,00	2 575 690,00
A09	- Constructions	43 702 076,76	35 283 182,03	8 418 894,73	10 171 421,98
A10	- Installations techniques, mat. & outill.	1 486 441,12	865 369,85	621 071,27	216 744,40
I13	- Matériel de transport	0,00	0,00	0,00	0,00
M12	- Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers	24 229 098,19	13 292 184,80	10 936 913,39	11 736 615,11
M15	- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
O14	- Immobilisations corporelles en cours	24 560 320,55	0,00	24 560 320,55	29 033 785,68
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CONCESSION (C2)	77 891 628 785,06	9 681 626 489,29	68 208 997 844,37	67 881 558 189,45
I	- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
L	- Constructions	76 668 750 029,93	9 224 438 622,74	67 444 311 407,19	67 543 165 197,58
I	- Installations techniques, mat. & outill.	347 832 711,68	256 795 844,64	91 036 867,04	113 510 839,99
S	- Matériel de transport	24 665 570,84	24 665 570,84	0,00	0,00
E	- Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers	225 565 053,01	175 726 401,07	49 838 651,94	62 717 291,61
	- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	- Immobilisations corporelles en cours	624 810 418,20	0,00	624 810 418,20	161 959 860,27
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	8 886 876,28	0,00	8 886 876,28	8 177 069,11
A15	- Prêts immobilisés	714 570,61	0,00	714 570,61	7 894,44
A16	- Autres créances financières	2 172 004,67	0,00	2 172 004,67	2 169 174,67
A17	- Titres de participation	1 000 000,00	0,00	1 000 000,00	0,00
A18	- Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	102 982 664,78		102 982 664,78	499 041 069,88
A19	- Diminution des créances immobilisées	13 254,36		13 254,36	19 237,94
A20	- Augmentation des dettes de financement	102 939 410,42		102 939 410,42	495 021 831,89
	TOTAL I (A+B+C1+C2+D+E)	80 284 119 876,17	11 646 722 592,49	68 637 597 285,68	68 655 800 348,54
AH	STOCKS	51 597 920,88	5 978 198,99	28 019 121,59	34 968 449,44
CA21	- Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
TA22	- Matières et fournitures consommables	31 397 320,58	3 378 198,99	28 019 121,59	34 968 449,44
IA25	- Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
FA24	- Produits intermédiaires produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
AA26	- Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 219 958 895,29	280 485 819,85	5 968 455 075,44	4 181 549 380,54
RA26	- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	2 720 091,00	0,00	2 720 091,00	2 334 064,96
RE27	- Clients et comptes rattachés	473 726 141,45	248 805 647,03	224 920 494,42	184 605 726,78
CA28	- Personnel	320 263,53	0,00	320 263,53	692 238,83
UA29	- Etat	3 695 365 072,31	0,00	3 695 365 072,31	3 958 200 942,87
LA30	- Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
AA31	- Autres débiteurs	38 708 646,36	1 680 172,82	37 028 473,54	3 353 101,22
NA32	- Comptes de régularisation actif	5 098 678,64	0,00	5 098 678,64	2 363 308,88
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 649 699 802,06		1 649 699 802,06	1 174 159 600,17
EA34	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (H) (Elém.circ.)	184 874,59		184 874,59	446 776,27
	TOTAL II (F+G+H+I)	5 897 220 892,82	285 864 018,84	5 645 856 875,48	5 561 118 206,42
RE	TRESORERIE ACTIF	178 890 641,22	0,00	178 890 641,22	180 188 188,29
EA35	- Chèques et valeurs à encaisser	17 024 030,30	0,00	17 024 030,30	16 129 180,30
SA36	- Banques, T.G et CP	116 837 065,55	0,00	116 837 065,55	98 497 998,28
OA37	- Caisses, Régies d'avances et accréditifs	44 529 545,37	0,00	44 529 545,37	65 557 959,67
	TOTAL III	178 890 641,22	0,00	178 890 641,22	180 188 188,29
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	86 889 781 109,71	11 900 886 611,88	74 489 144 498,88	74 174 605 690,21

BILAN PASSIF

		Exercice clos le	
		81/12/2020	
F A S S I F		Exercice N	Exercice N-1
	CAPITAUX PROPRES	26 459 986 512,10	26 975 990 979,89
B01	- Capital social ou personnel (1)	15 715 628 500,00	15 715 628 500,00
B02	- (-) actionnaires, CSNA, C'Appointé Versé	0,00	-
F B05	- Primes d'émission, de fusion, d'apport	0,00	-
I B04	- Ecarts de réévaluation	22 554 900 492,80	22 554 900 492,80
N B05	- Réserve légale	558 341,72	558 341,72
A	- Autres réserves	0,00	-
N B06	- Report à nouveau (2)	-11 295 136 354,63	11 396 450 010,02
C B07	- Résultats nets en instance d'affectation	0,00	-
E B08	- Résultat net de l'exercice (2)	535 964 667,79	101 313 655,39
M B09	- Résultats nets de l'exercice (2)	0,00	-
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	26 459 986 512,10	26 975 990 979,89
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	167 587 991,60	148 250 946,66
B10	- Subventions d'investissement	167 557 991,60	148 230 946,66
F B11	- Provisions réglementées	0,00	-
E B12	- Compte de liaison	0,00	-
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	40 891 179 144,75	39 482 074 910,03
A B15	- Emprunts obligataires	19 717 361 948,34	17 627 107 965,56
N B14	- Autres dettes de financement	20 673 817 196,41	21 854 966 944,47
	PROVISION DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	5 085 516 068,71	5 824 228 164,07
T B15	- Provisions pour risques	395 260 428,63	559 211 127,07
	- Provisions pour charges	4 640 255 635,08	4 765 017 037,00
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	574 605 275,55	541 489 548,98
B17	- Augmentation des créances immobilisées	0,00	-
B18	- Diminution des dettes de financement	374 605 275,53	341 489 348,98
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	72 408 844 787,89	72 266 974 849,65
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2 011 804 292,12	1 852 626 004,86
A O B19	- Fournisseurs et compte rattachés	741 817 638,69	775 028 633,60
S R B20	- Clients créditeurs, avances et acomptes	639 000,40	639 000,40
S S B21	- Personnel	40 278 776,13	31 583 085,72
I B22	- Organismes sociaux	16 425 606,25	16 163 480,56
F B25	- Etat	164 590 593,19	90 706 274,41
T B24	- Comptes d'associés	457 823,42	457 823,42
C R B25	- Autres créanciers	92 260 659,94	41 513 337,17
I E B26	- Comptes de régularisation passif	954 874 194,08	896 536 369,58
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	184 874,59	446 776,27
UR	- Provisions pour risques	0,00	-
LE	- Provisions pour charges	184 874,59	446 776,27
AR	- Autres provisions	0,00	-
NI B28	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elém. cir.) (H)	621 848,05	714 764,40
TE	- Ecarts de conversion	621 848,05	714 764,40
NI	- Autres écarts de conversion	0,00	-
	TOTAL II (F+G+H+I)	2 012 110 209,54	1 853 789 948,55
	TRESORERIE PASSIF	58 189 801,18	55 899 798,05
RE B29	- Crédits d'escompte	0,00	-
S R B30	- Crédits de trésorerie	0,00	-
O I B31	- Banques (soldes créditeurs)	38 189 501,15	53 839 795,05
	TOTAL III	58 189 801,18	55 899 798,05
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	74 489 144 498,88	74 174 605 690,21

(1) Capital personnel débiteur (-)

(2) Bénéficiaire (+); Déficitaire (-)

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

Exercice du 01-01-2020 au 31-12-2020

		OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
		Propres à l'exercice	Concernant exerc. preced.	L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
		1	2	3	4
*****E X P L O I T A T I O N *****					
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
DO1	* Ventes de marchandises en l'état	-	-	-	-
DO2	* Ventes de biens et services produits	2 421 349 040,23	18 319,20	2 421 367 359,43	3 297 008 783,96
	Chiffre d'affaires	2 421 349 040,23	18 319,20	2 421 367 359,43	3 297 008 783,96
DO3	* Variation de stocks de produits (-/+)	-	-	-	-
DO4	* Immobilisations produites par l'entp	-	-	-	-
DO5	* Subventions d'exploitation	-	-	-	-
DO6	* Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
DO7	* Reprises d'exploitation - transferts de	344 336 700,89	1 484 192,35	345 820 893,24	574 155 470,75
	TOTAL I	2 765 685 741,12	1 502 511,55	2 767 188 252,67	3 871 164 254,71
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
CO1	* Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
CO2	* Achats consommés (2) de matières &	231 081 519,95	739 303,16	231 820 823,11	241 912 865,72
CO3	* Autres charges externes	497 807 414,96	4 189 893,23	501 997 308,19	745 124 994,48
CO4	* Impôts et taxes	6 309 313,80	200 500,00	6 509 813,80	8 543 288,26
CO5	* Charges de personnel	231 223 196,59	26 056,08	231 249 252,67	214 114 695,61
CO6	* Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
CO7	* Dotations d'exploitation	1 029 422 643,40	-	1 029 422 643,40	976 825 445,50
	TOTAL II	1 995 844 088,70	5 195 752,47	2 000 999 841,17	2 186 521 289,57
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			766 188 411,51	1 684 642 965,14
*****F I N A N C I E R *****					
	PRODUITS FINANCIERS				
DO8	* Prod. des titres de partic. & autres titr	-	-	-	-
DO9	* Gains de change	20 149 339,70	1,70	20 149 361,40	18 389 431,37
DO10	* Intérêts et autres produits financiers	40 331 011,93	11 152,95	40 342 164,88	21 224 972,85
DO11	* Reprises financières; transferts de ch	499 563 320,70	-	499 563 320,70	515 450 183,48
	TOTAL IV	560 045 692,33	11 154,65	560 064 846,98	559 064 687,70
V	CHARGES FINANCIERES				
CO8	* Charges d'intérêts	1 813 365 567,11	-	1 813 365 567,11	1 581 363 059,53
CO9	* Pertes de change	42 759 585,48	-	42 759 585,48	53 257 230,52
CO10	* Autres charges financières	-	-	-	40,11
CO11	* Dotations financières	197 828,75	-	197 828,75	463 998 497,12
	TOTAL V	1 854 053 181,34	-	1 854 053 181,34	2 098 618 827,28
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-1 293 868 334,83	-1 413 953 862,58
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			-527 680 923,32	-729 310 897,44

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

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

		OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
		Propres à l'exercice	Concernant exerc. preced.	L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
		1	2	3	4
VII	RESULTAT COURANT (reports)			-527 680 923,32	-729 310 897,44
VIII	*****NON COURANT *****				
	PRODUITS NON COURANTS				
D12	* Produits des cessions d'immobilisation	0,00	0,00	0,00	3 292 427,00
D13	* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	-
D14	* Reprises sur subventions d'investissement	4 006 288,39	0,00	4 006 288,39	3 329 186,92
D15	* Autres produits non courants	3 673 342,63	0,00	3 673 342,63	21 522 788,44
D16	* Reprises non courantes ; transferts de charges	106 214 913,53	0,00	106 214 913,53	30 356 310,05
	TOTAL VIII	113 894 546,55	0,00	113 894 546,55	58 500 712,41
IX	CHARGES NON COURANTES				
C12	* Val. nettes d'amortissements des immo.cédées	0,00	0,00	0,00	-
C13	* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	-
C14	* Autres charges non courantes	101 459 497,70	5 892 332,65	107 351 830,35	31 451 945,36
C15	* Dotations non courantes aux amortissement et pr	0,00	0,00	0,00	50 000 000,00
	TOTAL IX	101 459 497,70	5 892 332,65	107 351 830,35	81 451 945,36
	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			6 442 716,20	-22 951 232,95
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			-529 937 006,65	-752 262 130,39
C16	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	12 427 681,14	0,00	12 427 681,14	16 823 857,22
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			-542 364 687,79	-769 085 987,61

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			3 441 197 646,20	4 484 729 954,82
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			3 977 102 514,00	4 885 415 899,48
XVI	RESULTAT NET (Total des produits-Total des charges)			-535 904 867,79	-101 315 855,59

COMPTES SOCIAUX ADM PROJET

BILAN ACTIF					BILAN PASSIF							
Tableau n° 1		Exercice			Exercice N-1		Tableau n° 1		Exercice N		Exercice N-1	
		A C T I F			Net		P A S S I F		Net		Net	
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net				Exercice N	Exercice N-1		
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	10 000 000,00	2 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00	0,00		CAPITAUX PROPRES	134 053 566,95	107 166 099,70		
	A01 - Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		B01 - Capital social ou personnel (1)	10 000 000,00	10 000 000,00		
	A02 - Charges à répartir	10 000 000,00	2 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00	0,00		F B02 - (-) :actionnaires, CSNA, C.App;dont Versé	0,00	0,00		
	A03 - Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		I B03 - Primes d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00		
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	514 501,71	312 030,04	202 471,67	202 471,67	277 314,39		N B04 - Ecarts de réévaluation	1 000 000,00	1 000 000,00		
	A04 - Immobilisations en recherche & développement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		A B05 - Réserve légale	0,00	0,00		
	A05 - Brevets, marques, droits et val.similaires	514 501,71	312 030,04	202 471,67	202 471,67	277 314,39		N B06 - Autres réserves	96 166 099,70	70 844 931,09		
	A06 - Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		C B07 - Report à nouveau (2)	0,00	0,00		
	A07 - Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		E B08 - Résultats nets en instance d'affectation	26 887 467,25	25 321 168,61		
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	2 748 695,30	1 704 155,41	1 044 539,89	1 044 539,89	995 259,61		M B09 - Résultat net de l'exercice (2)	(A) 134 053 566,95	107 166 099,70		
	A08 - Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
	A09 - Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		E CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B (B))	0,00	0,00		
	A10 - Installations techniques, mat. & outill.	296 000,00	23 575,00	272 425,00	272 425,00	141 550,00		N B10 - Subventions d'investissement	0,00	0,00		
	A11 - Matériel de transport	16 825,34	16 825,34	0,00	0,00	0,00		T B11 - Provisions réglementées	0,00	0,00		
	A12 - Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers	2 435 869,96	1 663 755,07	772 114,89	772 114,89	853 709,61		B12 - Compte de liaison	0,00	0,00		
	A13 - Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		P				
	A14 - Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		E DETTES DE FINANCEMENT (C (C))	0,00	0,00		
	IMMOBILISATIONS FINANCIERS (D)	33 032,37	0,00	33 032,37	33 032,37	33 032,37		R B13 - Emprunts obligataires	0,00	0,00		
	A15 - Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		M B14 - Autres dettes de financement	0,00	0,00		
	A16A - Autres créances financières	33 032,37	0,00	33 032,37	33 032,37	33 032,37		A				
A17 - Titres de participation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		N PROVISION DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D (D))	0,00	0,00			
A18 - Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		E B15 - Provisions pour risques	0,00	0,00			
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0,00		0,00	0,00	0,00		N - Provisions pour charges	0,00	0,00			
A19 - Diminution des créances immobilisées	0,00		0,00	0,00	0,00		T					
A20 - Augmentation des dettes de financement	0,00		0,00	0,00	0,00		ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E (E))	0,00	0,00			
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	13 296 229,38	4 016 185,45	9 280 043,93	9 280 043,93	1 305 606,37		B17 - Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00		
								B18 - Diminution des dettes de financement	0,00	0,00		
ACTIF CIRCULANT HORS TRESORERIE	STOCKS	197 500,91	0,00	197 500,91	197 500,91	140 855,81		TOTAL I (A+B+C+D+E)	134 053 566,95	107 166 099,70		
	A21 - Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
	A22 - Matières et fournitures consommables	197 500,91	0,00	197 500,91	197 500,91	140 855,81		DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	72 581 402,73	14 051 562,96		
	A23A - Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		B19 - Fournisseurs et compte rattachés	9 204 426,00	9 037 848,13		
	A24 - Produits intermédiaires produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		B20 - Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00		
	A25 - Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		B21 - Personnel	1 242 931,12	1 516 376,38		
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	46 065 098,82	6 427 258,00	39 637 840,82	39 637 840,82	31 823 601,63		B22 - Organismes sociaux	541 415,35	510 760,82		
	A26 - Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	56 669,55	0,00	56 669,55	56 669,55	52 562,03		B23 - Etat	3 648 484,60	2 888 297,63		
	A27 - Clients et comptes rattachés	37 794 587,32	6 427 258,00	31 367 329,32	31 367 329,32	31 066 701,01		B24 - Comptes d'associés	0,00	0,00		
	A28 - Personnel	3 003,94	0,00	3 003,94	3 003,94	1 500,00		B25 - Autres créanciers	57 942 833,16	98 280,00		
	A29 - Etat	125 589,53	0,00	125 589,53	125 589,53	101 517,06		B26 - Comptes de régularisation passif	1 312,50	0,00		
	A30 - Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
	A31 - Autres débiteurs	7 500 953,16	0,00	7 500 953,16	7 500 953,16	7 297,70		B27 AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 663,86	49 830,11		
	A32 - Comptes de régularisation actif	584 295,32	0,00	584 295,32	584 295,32	594 023,83						
	A33 TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00		0,00	0,00	0,00		B28 ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elém. cir.) (H)	57 256,30	2 164,50		
	A34A ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (H) (Elém.circ.)	1 663,86		1 663,86	1 663,86	49 830,11						
	TOTAL II (F+G+H+H)	46 264 263,59	6 427 258,00	39 837 005,59	39 837 005,59	32 014 287,55		TOTAL II (F+G+H+H)	72 640 322,89	14 103 557,57		
TRESORERIE	TRESORERIE ACTIF	157 576 840,32	0,00	157 576 840,32	157 576 840,32	87 949 763,35		TRESORERIE PASSIF	0,00	0,00		
	A35 - Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		B29 - Crédits d'escompte	0,00	0,00		
	A36 - Banques, T.G et C.P	157 559 183,40	0,00	157 559 183,40	157 559 183,40	87 934 644,82		B30 - Crédits de trésorerie	0,00	0,00		
	A37 - Caisses, Régies d'avances et accreditifs	17 656,92	0,00	17 656,92	17 656,92	15 118,53		B31 - Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00		
	TOTAL III	157 576 840,32	0,00	157 576 840,32	157 576 840,32	87 949 763,35		TOTAL III	0,00	0,00		
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	217 137 333,29	10 443 443,45	206 693 889,84	206 693 889,84	121 269 657,27		TOTAL GENERAL (I+II+III)	206 693 889,84	121 269 657,27		

(1) Capital personnel débiteur (-)

(2) Bénéficiaire (+); Déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01-01-20 au 31-12-20

		OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
		Propres à l'exercice 1	Concernant exerc. preced. 2	L'EXERCICE 3	L'EXERCICE PRECEDENT 4
		*****EXPLOITATION*****			
	I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
D01		0,00	0,00	0,00	0
D02		74 095 528,81	0,00	74 095 528,81	67 599 842,26
		74 095 528,81	0,00	74 095 528,81	67 599 842,26
D03		0,00		0,00	0,00
D04		0,00	0,00	0,00	0,00
D05		0,00	0,00	0,00	0,00
D06		0,00	0,00	0,00	0,00
D07		30 999,83	0,00	30 999,83	7 767,41
		TOTAL I	0,00	74 126 528,64	67 607 609,67
	II	CHARGES D'EXPLOITATION			
C01		0,00	0,00	0,00	0,00
C02		9 007 107,27	0,00	9 007 107,27	8 442 122,96
C03		6 807 687,80	0,00	6 807 687,80	7 669 134,96
C04		13 856,00	0,00	13 856,00	23 510,00
C05		17 863 203,90	0,00	17 863 203,90	16 147 162,51
C06		0,00	0,00	0,00	0,00
C07		2 842 484,27	0,00	2 842 484,27	474 053,49
		TOTAL II	0,00	36 534 339,24	32 755 983,92
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		37 592 189,40	34 851 625,75
		*****FINANCIER*****			
		PRODUITS FINANCIERS			
D08		0,00	0,00	0,00	0,00
D09		1 043,59	0,00	1 043,59	1 891,77
D10		1 178 639,88	0,00	1 178 639,88	1 122 634,50
D11		49 830,11	0,00	49 830,11	0,00
		TOTAL IV	0,00	1 229 513,58	1 124 526,27
	V	CHARGES FINANCIERES			
C08		0,00	0,00	0,00	1,79
C09		2 285,73	0,00	2 285,73	3 427,76
C10		0,00	0,00	0,00	0,00
C11		1 663,86	0,00	1 663,86	49 830,11
		TOTAL V	0,00	3 949,59	53 259,66
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)		1 225 563,99	1 071 266,61
	VII	RESULTAT COURANT (III + VI)		38 817 753,39	35 922 892,36

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

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

		OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE
		Propres à l'exercice 1	Concernant exerc. preced. 2	L'EXERCICE 3	L'EXERCICE PRECEDENT 4
		*****NON COURANT*****			
	VII	RESULTAT COURANT (reports)		38 817 753,39	35 922 892,36
	VIII	PRODUITS NON COURANTS			
D12		0,00	0,00	0,00	535 008,34
D13		0,00	0,00	0,00	0,00
D14		0,00	0,00	0,00	0,00
D15		60,89	2 280,00	2 340,89	8 849,26
D16		10 000 000,00	0,00	10 000 000,00	0,00
		TOTAL VIII	2 280,00	10 002 340,89	543 857,60
	IX	CHARGES NON COURANTES			
C12		7 718,00	0,00	7 718,00	3 121,60
C13		0,00	0,00	0,00	0,00
C14		10 001 600,03	0,00	10 001 600,03	8 370,75
C15		0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL IX	0,00	10 009 318,03	11 492,35
		RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)		-6 977,14	532 365,25
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)		38 810 776,25	36 455 257,61
C16		11 134 089,00	0,00	11 923 309	11 134 089,00
	XII	IMPOTS SUR		26 887 467	25 321 168,61
	XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	7 718,00	69 275 993,54
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	38 810 776	43 954 824,93
	RESULTAT NET (Total des produits- Total des charges)	-38 803 058,25	25 321 168,61

COMPTES SOCIAUX ADM PARK

BILAN ACTIF					
A C T I F		Exercice			Exercice N-1
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	8 928,00	8 928,00	0,00	0,00
A01	- Frais préliminaires	8 928,00	8 928,00	0,00	0,00
A02	- Charges à répartir	0,00	0,00	0,00	0,00
A08	- Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	0,00	0,00	0,00	0,00
A04	- Immobilisations en recherche & développement	0,00	0,00	0,00	0,00
C06	- Brevets, marques, droits et val.similaires	0,00	0,00	0,00	0,00
T06	- Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
I07	- Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	0,00	0,00	0,00	0,00
A08	- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
A09	- Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
A10	- Installations techniques, mat. & outill.	0,00	0,00	0,00	0,00
I11	- Matériel de transport	0,00	0,00	0,00	0,00
M12	- Mobilier, mat.de bureau & aménagements div	0,00	0,00	0,00	0,00
M13	- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
O14	- Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERS (D)	0,00	0,00	0,00	0,00
tab1	A15 - Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
L	A16 - Autres créances financières	0,00	0,00	0,00	0,00
I	A17 - Titres de participation	0,00	0,00	0,00	0,00
S	A18 - Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0,00		0,00	0,00
A19	- Diminution des créances immobilisées	0,00		0,00	0,00
A20	- Augmentation des dettes de financement	0,00		0,00	0,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	8 928,00	8 928,00	0,00	0,00
AH	STOCKS	0,00	0,00	0,00	0,00
CO	A21 - Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
TR	A22 - Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
IS	A23 - Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
F	A24 - Produits intermédiaires produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
	A25 - Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
CT	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	20 427,78	0,00	20 427,78	18 426,23
IR	A26 - Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00
RE	A27 - Clients et comptes rattachés	0,00	0,00	0,00	0,00
CS	A28 - Personnel	0,00	0,00	0,00	0,00
UC	A29 - Etat	20 427,78	0,00	20 427,78	18 426,23
LR	A30 - Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
AE	A31 - Autres débiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
NR	A32 - Comptes de régularisation actif	0,00	0,00	0,00	0,00
TI	A33 TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	801 782,11	0,00	801 782,11	801 782,11
E	A34 ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (II) (F)	0,00		0,00	0,00
	TOTAL II (F+G+H+I)	822 209,84	0,00	822 209,84	820 208,84
TR	TRESORERIE ACTIF	15 680,14	0,00	15 680,14	80 126,64
RE	A35 - Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
SI	A36 - Banques, T.G et C.P	12 990,14	0,00	12 990,14	29 386,64
OE	A37 - Caisses, Régies d'avances et accréditifs	690,00	0,00	690,00	740,00
	TOTAL III	18 680,14	0,00	18 680,14	80 126,64
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	844 817,98	8 928,00	855 889,98	850 854,98

BILAN PASSIF				
P A S S I F		Exercice clos le 31/12/2020		
		Exercice N	Exercice N-1	
	CAPITAUX PROPRES	286 947,98	271 892,98	
B01	- Capital social ou personnel (1)	500 000,00	500 000,00	
B02	- (-) actionnaires, CSNA, C.App.dont Versé	0,00	0,00	
F	B08 - Primes d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00	
I	B04 - Ecart de réévaluation	0,00	0,00	
N	B05 - Réserve légale	0,00	0,00	
A				
N	B06 - Autres réserves	0,00	0,00	
C	B07 - Report à nouveau (2)	-228 607,02	-211 672,02	
E	B08 - Résultats nets en instance d'affectation	0,00	0,00	
M	B09 - Résultat net de l'exercice (2)	-14 445,00	-16 935,00	
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	286 947,98	271 892,98	
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00	
B10	- Subventions d'investissement	0,00	0,00	
F	B11 - Provisions réglementées	0,00	0,00	
E	B12 - Compte de liaison	0,00	0,00	
R				
M	DETTES DE FINANCEMENT (C)	0,00	0,00	
A	B13 - Emprunts obligataires	0,00	0,00	
N	B14 - Autres dettes de financement	0,00	0,00	
E				
N	PROVISION DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	0,00	0,00	
T	B15 - Provisions pour risques	0,00	0,00	
	- Provisions pour charges	0,00	0,00	
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	0,00	
B17	- Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00	
B18	- Diminution des dettes de financement	0,00	0,00	
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	286 947,98	271 892,98	
FH	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	78 942,00	78 942,00	
AO	B19 - Fournisseurs et compte rattachés	78 942,00	78 942,00	
SR	B20 - Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00	
SS	B21 - Personnel	0,00	0,00	
I	B22 - Organismes sociaux	0,00	0,00	
F	B23 - Etat	0,00	0,00	
T	B24 - Comptes d'associés	0,00	0,00	
CR	B25 - Autres créanciers	0,00	0,00	
IE	B26 - Comptes de régularisation passif	0,00	0,00	
RS				
CO	B27 AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	0,00	0,00	
UR	B28 ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elém. cir.) (H)	0,00	0,00	
LE				
	TOTAL II (F+G+H+I)	78 942,00	78 942,00	
TR	TRESORERIE PASSIF	0,00	0,00	
RE	B29 - Crédits d'escompte	0,00	0,00	
SR	B30 - Crédits de trésorerie	0,00	0,00	
OI	B31 - Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00	
E				
	TOTAL III	0,00	0,00	
	TOTAL GENERAL (I+II+III)	855 889,98	850 854,98	

(1) Capital personnel débiteur (-)

(2) Bénéficiaire (+); Déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice clos le 31/12/2020

		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant exerc. preced. 2		
*****E X P L O I T A T I O N *****					
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
D01	* Ventes de marchandises en l'état	0,00	0,00	0,00	0,00
D02	* Ventes de biens et services produits	0,00	0,00	0,00	0,00
	Chiffre d'affaires	0,00	0,00	0,00	0,00
D03	* Variation de stocks de produits (+/-) (1)	0,00		0,00	0,00
D04	* Immobilisations produites par .Ent.pour elle meme	0,00	0,00	0,00	0,00
D05	* Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
D06	* Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
D07	* Reprises d'exploitation ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL I	0,00	0,00	0,00	0,00
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
C01	* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
C02	* Achats consommés (2) de matières & fournitures	0,00	0,00	0,00	1 980,00
C03	* Autres charges externes	10 015,00	0,00	10 015,00	10 030,00
C04	* Impôts et taxes	1 250,00		1 250,00	1 340,00
C05	* Charges de personnel		0,00	0,00	0,00
C06	* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
C07	* Dotations d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL II	11 265,00	0,00	11 265,00	13 350,00
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-11 265,00	-13 350,00
*****F I N A N C I E R *****					
	PRODUITS FINANCIERS				
D08	* Prod. des titres de partic. & autres titres immob.	0,00	0,00	0,00	0,00
D09	* Gains de change	0,00	0,00	0,00	0,00
D10	* Intérêts et autres produits financiers	0,00	0,00	0,00	0,00
D11	* Reprises financières; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL IV	0,00	0,00	0,00	0,00
V	CHARGES FINANCIERES				
C08	* Charges d'intérêts	0,00	0,00	0,00	0,00
C09	* Pertes de change	0,00	0,00	0,00	0,00
C10	* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
C11	* Dotations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL V	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			0,00	0,00
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			-11 265,00	-13 350,00

		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant exerc. preced. 2		
VII RESULTAT COURANT (reports)				-11 265,00	-13 350,00
*****N O N C O U R A N T *****					
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
D12	* Produits des cessions d'immobilisation	0,00	0,00	0,00	0,00
D13	* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
D14	* Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
D15	* Autres produits non courants	0,00	0,00	0,00	0,00
D16	* Reprises non courantes ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL VIII	0,00	0,00	0,00	0,00
IX	CHARGES NON COURANTES				
C12	* Val. nettes d'amortissements des immo.cédées	0,00	0,00	0,00	0,00
C13	* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
C14	* Autres charges non courantes	180,00	0,00	180,00	585,00
C15	* Dotations non courantes aux amortissement et pro	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL IX	180,00	0,00	180,00	585,00
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-180,00	-585,00
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			-11 445,00	-13 935,00
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 000,00	0,00	3 000,00	3 000,00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			-14 445,00	-16 935,00

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			0,00	0,00
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			14 445,00	16 935,00
XVI	RESULTAT NET (Total des produits-Total des charges)			-14 445,00	-16 935,00

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

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

Comptes consolidés ADM en IFRS

Actif en KMAD

	31-déc.-20	31-déc.-19
Actif non courant		
Immobilisations corporelles et incorporelles	92 194	84 839
Immobilisations incorporelles du domaine concé	68 249 997	67 881 353
Participations dans les entreprises associées	0	0
Autres actifs financiers non courants	2 920	2 210
Impôts différés actifs	992 491	992 491
Instruments dérivés	0	0
Autres actifs non courants	3 329 488	3 867 865
Total actif non courant	72 667 090	72 828 759
Actif courant		
Autres actifs financiers	1 669 442	1 200 209
Stocks	28 217	35 109
Clients et autres débiteurs	224 770	215 596
Autres actifs courants	156 097	99 904
Trésorerie et équivalents de trésorerie	340 516	268 165
Total actif courant	2 419 041	1 818 983
TOTAL DE L'ACTIF	75 086 131	74 647 742

Passif en KMAD

	31-déc.-20	31-déc.-19
Capitaux propres		
Capital	15 715 629	15 715 629
Réserves consolidées	-7 977 794	-8 235 135
Ecart de réévaluation	15 291 812	15 346 028
Résultat de l'exercice	-932 608	247 341
Capitaux propres part du Groupe	22 097 039	23 073 862
Intérêts minoritaires		
Total des capitaux propres	22 097 039	23 073 862
Passif non courant		
Emprunts non courants	38 384 730	37 233 346
Impôts différés	6 870 257	6 894 592
Provisions non courantes	3 751 951	3 167 349
Autres passifs non courants	167 558	143 253
Total passif non courant	49 174 495	47 438 540
Passif courant		
Fournisseurs et autres créanciers	750 894	784 069
Emprunts courants et dettes financières diverses	1 407 900	1 642 931
Dettes d'impôt sur le résultat	0	0
Provisions courantes	280 174	571 835
Autres passifs	1 337 441	1 082 665
Découvert	38 190	53 839,80
Total passif courant	3 814 598	4 135 340
TOTAL DU PASSIF	75 086 131	74 647 742

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES EN IFRS

Compte de résultat en KMAD

	31-déc.-20	31-déc.-19
Chiffre d'affaires dont :	3 027 137	3 712 199
- chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure	2 421 367	3 297 009
- chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession	605 770	415 190
Achats et charges externes	-1 354 631	-1 476 650
Charges de personnel	-225 142	-224 604
Impôts et taxes	-6 525	-8 568
Dotations aux amortissements	-854 240	-558 426
Dotation aux provisions (nettes des reprises)	250 555	402 642
Autres produits et charges d'exploitation	-14 081	97 573
Résultat opérationnel courant	823 074	1 944 166
Autres produits et charges opérationnels	6 535	27 581
Résultat opérationnel	829 609	1 971 747
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-2 086 447	-1 500 711
Coût de l'endettement financier net	-2 086 447	-1 500 711
Autres produits et charges financiers	348 587	-195 732
Quote-part du résultat des entreprises associées	0	0
Impôt sur le résultat	-24 356	-27 963
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-932 608	247 341
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0
Résultat net	-932 608	247 341
- dont part du Groupe	-932 608	247 341
- dont intérêts minoritaires		
Résultat revenant aux actionnaires de la société par action :		
- résultat de base par action (part du Groupe)	-	8
- résultat dilué par action (part du Groupe)	-	8

8- RAPPORT ESG (ENVIRONNEMENT, SOCIAL ET GOUVERNANCE)

SOMMAIRE

I. ELEMENTS GENERAUX

1.1 CARTE D'IDENTITE D'ADM

1.2 STRATEGIE EN MATIERE DE RSE

1.3 PERIMETRE DU REPORTING ESG

II. ELEMENTS SPECIFIQUES

2.1 INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

2.2 INFORMATIONS SOCIALES

2.3 GOUVERNANCE

2.3.1 Composition de l'organe de gouvernance

2.3.2 Comités du conseil de gouvernance

Ce rapport ESG 2020 synthétise les actions responsables conduites par ADM en faveur de la création de valeur partagée avec ses parties prenantes à travers une approche de matérialité des enjeux de l'entreprise.

I. ELEMENTS GENERAUX

1.1 CARTE D'IDENTITE DU GROUPE

La Société Nationale des Autoroutes du Maroc est une société anonyme à Conseil d'Administration soumise aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur, ainsi qu'à ses dispositions statutaires.

Intervenant depuis plus de 25 ans, ADM a permis le développement de l'infrastructure autoroutière et la réalisation d'un réseau de 1 800 Km d'autoroutes qui ont permis :

- 60% de la population est directement reliée au réseau autoroutier
- 70% de la population est desservie par le réseau autoroutier ou par les Voies Express
- 85 % de la population est à moins d'une heure de l'autoroute
- Toutes les villes de + 400 000 habitants reliées au réseau autoroutier
- 22/27 des villes de +100 000 habitants sont au réseau autoroutier à fin 2016

Depuis la création d'ADM en 1989, les pouvoirs publics ont adopté une stratégie volontariste d'aménagement du territoire favorisant un développement rapide du réseau autoroutier.

Aujourd'hui, ADM vit une transition qui marque un tournant dans sa vie d'entreprise dans un contexte où le client, toujours de plus en plus exigeant, attend des prestations d'un niveau très élevé tant en matière de confort et de sécurité et de qualité de service.

Ainsi en plus de ses missions de construction, d'exploitation et d'entretien ; de nouvelles missions s'ajoutent à celles-ci dont la priorité absolue est la garantie de la satisfaction client.

LES MISSIONS D'ADM :

- La construction, l'entretien et l'exploitation d'autoroutes qui lui sont concédées par voie de concessions ou contrats,
- La gestion, la protection et la conservation du domaine public dépendant du réseau de transport mis à sa disposition,
- La création et l'exploitation de services touristiques, d'hôtellerie et de tout autre service dans la proximité géographique de l'autoroute,
- L'exploitation et la gestion des biens immobiliers et mobiliers,
- La satisfaction client par le développement de services innovant pour garantir leur sécurité, leur confort et leur faciliter toujours plus leur trajet.

ETAT DES FILIALES ET PARTICIPATION

Au 31 Décembre 2020, ADM détient deux filiales :

Société	Forme Juridique	% d'intérêt et de contrôle	Méthode de consolidation
ADM- PARK S.A	SA	99,92%	Intégration globale
ADM- PROJET S.A	SA	99,92%	Intégration globale

La filiale **ADM PROJET** est une société anonyme constituée en septembre 2011, enregistrée au registre de commerce de Rabat et à son siège social au B.P 6526 Hay Riad, Rabat. Elle est contrôlée totalement par ADM, société mère.

L'activité principale de la filiale ADM Projet est d'assurer l'assistance à maître d'ouvrage et maître d'œuvre chargés de grands projets d'infrastructures.

La filiale **ADM PARK** est une société anonyme constituée en avril 2011, enregistrée au registre de commerce de Rabat et a son a son siège social au B.P 6526 Hay Riad, Rabat. Elle est contrôlée totalement par ADM, société mère.

L'activité principale de la filiale **ADM PARK** est l'aménagement, le développement et l'exploitation des parkings autoroutiers, routiers et urbains.

Actuellement, ADM PARK est en veille par décision du CA d'**ADM PARK** tenu en date du 25/12/2012. L'information portant sur cette décision a été portée au préalable au CA d'ADM tenu en date du 24 septembre 2012, ce dernier n'a pas émis d'objection sur cette affaire.

1.2 STRATEGIE EN MATIERE DE RSE

La Société Nationale des Autoroutes du Maroc agit de façon éthique et responsable pour être un partenaire permanent du développement économique et social. Elle place la responsabilité sociale au cœur de sa stratégie et prête attention dans la conduite de ses activités à toutes les parties intéressées.

Afin de renforcer davantage son action dans ce cadre et garantir son efficacité, la société prend les engagements suivants :

1. Poursuivre et conforter la valorisation du capital humain :

- Ancrer l'appropriation des valeurs partagées de l'ensemble du personnel d'ADM (éthique, esprit d'équipe, engagement et recherche permanente de la qualité).
- Développer le savoir, les compétences et l'employabilité de ses ressources humaines.
- Renforcer et améliorer en continu les actions sociales destinées au personnel de la société.
- Déployer un système de management de la santé et sécurité au travail.
- Veiller au respect des droits et des libertés dont jouit le personnel d'ADM (création et affiliation aux
- associations, droit syndical, législation du travail, engagements sociaux,...).
- Animer en continu un dialogue social constructif et serein, facteur de développement harmonieux dans l'entreprise.
- Promouvoir l'égalité des chances, l'interdiction de toute forme de discrimination et la transparence dans le traitement des personnes et améliorer les actions en faveur des catégories vulnérables
- Interdire le travail infantile dans la société et chez ses fournisseurs et prestataires de service.

- Prévenir les harcèlements, les traitements discriminatoires, cruels, inhumains ou dégradants à l'égard des collaborateurs directs et indirects et à l'égard ou de la part des usagers.

2. Ancrer les règles d'éthique et de transparence dans la réalisation des activités :

- Veiller au strict respect de la législation dans tous les domaines.
- Maintenir l'efficacité du dispositif de contrôle interne pour prévenir toute pratique illicite (fraude, corruption, atteinte à la saine concurrence...).
- Respecter scrupuleusement tous les engagements pris par la société (statut du personnel, contrats avec les tiers, conventions, offres de services...).
- Mener des actions de sensibilisation pour renforcer l'ancrage des règles d'éthique et de transparence.

3. Agir pour l'amélioration continue de la satisfaction de nos clients :

- Maintenir et améliorer en continu son système d'écoute permanente des clients.
- Veiller en permanence au respect des engagements vis-à-vis de ses clients.
- Donner suite à toute saisie d'ADM par ses clients, en veillant à l'examen précis de leurs demandes.
- Poursuivre le déploiement du programme de développement des services offerts aux clients, en procédant périodiquement à sa revue pour son enrichissement.

4. Conforter nos actions pour la protection de l'environnement :

- Veiller à l'application des recommandations des études d'impact sur l'environnement qu'elle réalise.
- Enrichir en continu les autres actions engagées par elle dans le domaine environnemental.
- Définir et mettre en oeuvre des standards environnementaux applicables à ses activités.

- Poursuivre son programme d'optimisation de l'utilisation des ressources naturelles et de l'énergie.
- Favoriser le recyclage, la récupération et l'utilisation des produits écologiques

5. Développer notre ouverture sur la société civile :

- Renforcer la contribution au développement local du périmètre influencé par les tronçons autoroutiers.
- Développer les actions d'ADM destinées à différents acteurs de la société civile (partenariats avec les établissements de formation, actions de recherches, actions de sensibilisation, sponsoring...).
- Asseoir des partenariats durables et effectifs avec les organes partenaires d'ADM.
- Poursuivre les rencontres techniques organisées par ADM et destinées aux acteurs de la profession.
- Poursuivre la sensibilisation des usagers et riverains aux enjeux environnementaux et sociétaux.

6. Contribuer à la promotion de la responsabilité sociétale auprès des partenaires :

- Poursuivre la mise en relief de l'obligation de respect de la réglementation du travail dans les contrats
- d'achat passés par ADM.
- Communiquer sur l'engagement d'ADM en matière de développement durable et de responsabilité
- sociétale auprès des fournisseurs.
- Définir et déployer un plan d'action pour contribuer à promouvoir en externe la responsabilité sociétale

1.3 PERIMETRE DU REPORTING ESG

Ce rapport ne concerne que le périmètre d'ADM vu son caractère significatif dans le groupe.

II. ELEMENTS SPECIFIQUES

L'année 2020, une mobilisation à toute épreuve Malgré la pandémie C-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé déclare la propagation du coronavirus comme pandémie mondiale. Ce choc sans précédent a donné lieu à des réactions immédiates tant au niveau gouvernemental qu'au niveau des entreprises.

Ainsi depuis mars 2020, pour faire face à la pandémie du Covid-19 et endiguer sa propagation, le Maroc a pris des mesures sanitaires et sécuritaires strictes et rapides notamment la déclaration de l'état d'urgence sanitaire, la fermeture des frontières, le confinement périodique de la population et la restriction de la circulation entre les villes du Royaume.

Ces mesures restrictives ont eu un impact direct sur le trafic, les recettes de péage et la conduite des chantiers d'infrastructure sur la majeure partie de l'année 2020.

Assurer le service public, la continuité des grands chantiers et préserver les emplois, tel a été le challenge de ADM durant cette crise sans précédent :

Consciente de son **rôle socioéconomique** principalement durant cette période de crise et ce malgré la chute drastique de ses indicateurs vitaux, ADM s'est mobilisée pour remplir son devoir **d'assurer la continuité de service public répondant aux standards de sécurité**. Ainsi, elle a déployé un dispositif pour assurer les services indispensables destinés à ses clients-usagers dans le respect des règles sanitaires. En parallèle, **ADM s'est engagée auprès de son écosystème** (toutes les sociétés marocaines en charge des prestations externalisées de même que les sociétés marocaines opérant dans le secteur des BTP) pour l'accompagner et le soutenir à traverser cette crise et préserver cette continuité de service.

Autoroutes Du Maroc a également fait en sorte que **les mesures d'hygiène et de sécurité soient au cœur du dispositif** mis en place dans le cadre de la lutte contre le COVID-19 afin de préserver la santé des clients-usagers, du personnel de ADM et celui des différents partenaires. Elles reposent principalement sur les recommandations du Ministère de la Santé et des autorités compétentes, et aussi sur

le travail du Comité Hygiène et Sécurité, qui se réunit de manière hebdomadaire pour définir le plan d'action et le suivi de l'exécution des mesures de prévention, communication et sensibilisation, organisation de travail, désinfection, produits et équipements d'hygiène et sécurité...

ADM s'est ainsi organisée pour adopter **un fonctionnement et de pilotage adapté à ce contexte de crise** afin de prendre les mesures décisionnelles au fur et à mesure de l'avancement et orienter ainsi les différentes actions à entreprendre. Cette réorganisation a permis le **maintien de tous les services indispensables notamment durant le confinement à savoir** : la distribution du carburant sur les aires de services, l'accès aux sanitaires et aux espaces de vente des produits de première nécessité, les services de restauration qui proposent des formules « à emporter », l'assistance, le dépannage, la supervision du trafic, le centre d'appel 5050 et les services de nos agences commerciales.

Aussi, et malgré le ralentissement de leur rythme, **ADM a pu poursuivre les travaux de maintenance des tronçons autoroutiers et les chantiers des autoroutes en cours de construction.**

Consciente de l'importance de maintenir une **communication continue et efficace avec nos clients-usagers**, ADM a investi plusieurs canaux de communication dont le digital qui permettent de tenir informés les clients-usagers en temps réel des services disponibles ou suspendus et également répondre à leurs demandes et questionnements. Cette communication compte également la sensibilisation et l'incitation à **l'utilisation des moyens de paiement à distance comme gestes barrières**, que ce soit pour s'acquitter du péage ou pour recharger le Pass Jawaz qui offre l'avantage du sans contact physique (augmentation de l'utilisation du Pass Jawaz qui a représenté en 2020 41% de la recette péage contre 25% en 2019).

Dans cette même optique, ADM a fait de **l'accélération digitale** et la modernisation de son système d'information le fer de lance de l'année 2020. Ainsi **deux projets d'envergure** ont été lancés : **Le projet Léon**, lancé en Avril 2020 qui va permettre à ADM de se doter de la dernière version des progiciels de gestion

intégrée (ERP) sous la technologie « Oracle Cloud », visant à instaurer une excellence sur tous les processus-clés d'ADM, dans un système évolutif, intégré et fluide et le **projet Ibn Battouta** qui vise le déploiement de la solution de gestion des appels d'offres en ligne exclusivement ainsi que la **dématérialisation du processus achats** global.

En application de la circulaire du Ministre des Finances n° C9 /ZC/ DEPV du 31/03/2020 appelant les entreprises publiques à accélérer les paiements au profit des fournisseurs et à mettre en place les flexibilités et souplesses administratives nécessaires à la continuité de leurs services, ADM a accéléré la mise en place du projet de **dématérialisation des paiements fournisseurs**. Ce projet a été accompagné par la mise en place d'un espace dédié au dépôt électronique des factures par les fournisseurs, ainsi que le règlement par virements dématérialisés via les plateformes bancaires.

C'est ainsi que, depuis le mois de Mai 2020, 95 % des paiements fournisseurs sont passés par voie dématérialisée, permettant le paiement des fournisseurs à temps et apportant plus de souplesse pour le dépôt des factures, et ce malgré le contexte Covid19. Aussi, ce projet s'inscrit dans une perspective de continuité des actions RSE entamées par ADM visant à réduire la consommation de papier, et ce en ligne avec la **stratégie Zéro papier** adoptée par la société.

2.1 INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

La Société Nationale des Autoroutes du Maroc agit de façon éthique et responsable pour être un partenaire permanent du développement économique et social. Elle place la responsabilité sociale au cœur de sa stratégie et prête attention dans la conduite de ses activités à toutes les parties prenantes.

ADM a intégré progressivement, depuis sa création en 1989, des objectifs de développement social et environnemental parmi ses objectifs stratégiques et a décliné par la suite une vision globale et intégratrice des concepts du développement durable.

Cette orientation a été consolidée en 2016, à l'occasion de l'accueil du Maroc de la COP22, par la mise en place d'une feuille de route pour une mobilité durable sur les autoroutes au Maroc afin de réduire ses émissions de gaz à effets de serre de 13% au moins d'ici 2030.

Dans ce sens ADM a élaboré un portefeuille de projets pour concrétiser de nombreuses initiatives lancées notamment :

L'Optimisation des ressources en eau :

ADM mise sur la structuration de projets permettant de mettre en valeur l'importance de l'eau, et permettant de cristalliser la mobilisation de la Société Nationale des Autoroutes du Maroc pour la protection de cette ressource. Force est de noter que l'eau, avec l'irrégularité spatio-temporelle de la pluviométrie, conséquence importante des changements climatiques, soumet le réseau routier à divers aléas tels que les inondations ou les sécheresses. Ces événements exceptionnels dont les fréquences ont augmenté doivent être pris en considération dès la conception du réseau.

L'action « Un Arbre pour le Climat » pour réduire l'empreinte carbone d'ADM :

En tant qu'acteur résolument engagé dans la lutte contre le réchauffement climatique, ADM ne ménage aucun effort pour apporter sa contribution. Dans cette optique, l'entreprise a mis en place un projet qui consiste à compenser son empreinte carbone en plantant des arbres tout au long du réseau autoroutier. De par son engagement en tant qu'acteur socialement responsable, ADM a souhaité associer les écoles à ce programme en vue de sensibiliser les écoliers aux effets et dangers du changement climatique et à l'importance de la mise en place d'actions inclusives en vue de lutter contre son impact.

Le Partenariat avec l'UNICEF pour sensibiliser les enfants et le jeune public

ADM a scellé en marge de la conférence internationale qu'elle a organisée à Rabat le 20 septembre 2016, un partenariat avec l'Unicef. Le but est d'associer les usagers

des autoroutes aux efforts de promotion des droits de l'enfant et de son environnement. Ce partenariat stratégique a pour objectif d'initier une action de communication afin de sensibiliser les différents usagers des autoroutes, et à travers eux leurs familles et entourages, à l'importance de réduire l'impact du changement climatique sur les enfants.

La Gestion des déchets sur le réseau autoroutier

Environ 3 000 tonnes de déchets sont jetées chaque année le long du réseau autoroutier. Dans ce cadre, et afin de réduire l'impact de ce phénomène sur l'environnement, ADM a mis en place un projet de collecte et de revalorisation de ces déchets.

L'intégration des énergies renouvelables

ADM met la prise en considération des problématiques énergétiques dès la conception des projets au cœur de sa stratégie. Ainsi, l'entreprise a développé des projets de production de l'énergie à partir de sources renouvelables.

En parallèle ADM a procédé à l'installation de bornes de recharges électriques pour promouvoir la mobilité électrique.

La Gestion des risques liés aux effets des changements climatiques

Sur ce plan, ADM a, entre autres, lancé un projet de stabilisation des talus par des méthodes végétales. De même, elle a lancé une étude visant à qualifier les risques d'instabilité sur les différents tronçons d'autoroute soumis aux effets des charriages de pluie.

Programme vert : sauvegarde de l'environnement et réduction de notre empreinte carbone

- Projet « Al Ard » qui consiste à protéger les talus autoroutiers contre l'érosion hydrique et de stabiliser les sols par des techniques innovantes basées sur le génie biologique.
- Technique de compactage à sec, cette technique a permis d'économiser environ 4 milliards de litres d'eau dans la construction des infrastructures.

- Compensation de l’empreinte Carbonne par la plantation d’arbres soit 3 millions plantés et 800.000 programmes en cours.
- Valorisation des eaux récupérées sur la plateforme d’autoroute et ses ouvrages d’assainissement pour réutilisation en vue d’arrosage.
- Gestion sélective et intégrée des déchets collectés & leur recyclage.

Programme AZUR : Intégration des énergies renouvelables et la mobilité durable

- Mise en place de stations de production de l’électricité à base d’énergie solaire dans les gares de péage
- Bornes de recharge pour les voitures électriques sur les aires de service
- Sensibilisation à l’Eco-conduite, à la mobilité durable et la sécurité routière

Mobilité et Sécurité routière

La fluidité du trafic est un facteur important dans la limitation des gaz à effet de serre, responsables du réchauffement climatique. Dans ce contexte, ADM a mis en œuvre des projets afin de fluidifier le trafic. Il s’agit principalement de la mise en place de la technicité dans le but d’éviter ou de limiter la formation de bouchons le long des autoroutes et s’assurer de la fluidité du trafic. L’entreprise a aussi procédé à la mise en place d’une chaîne radio pour communiquer sur l’état du trafic du réseau en temps réel ainsi que les moyens de transmission de messages interactifs aux usagers du réseau autoroutier. On note aussi la mise en place d’actions de sensibilisation à la sécurité routière en vue de mettre à disposition des usagers un réseau plus sûr. Il faut dire que l’opérateur autoroutier, dans sa stratégie de développement durable, mise également sur les projets de hubs au niveau des échangeurs d’autoroutes, représentant le moyen idéal pour combiner entre le transport routier et le transport urbain. Ainsi, leur installation permettra la mise en place de la stratégie d’intermodalité afin de limiter les nuisances du transport routier qui empreinte le réseau autoroutier de rentrer encombrer les cités grâce à ces plateformes. Dans ce domaine et compte tenu du réseau autoroutier qui capte 20% du trafic national, ADM développe parallèlement à ces hubs, des voies automatiques, une digitalisation du trafic, des règles d’éco-conduite et des centres d’observation

des émissions de gaz à effet de serre aux standards internationaux pour fluidifier le trafic. Toutes ces actions s'inscrivent dans la stratégie d'ADM d'aligner son réseau autoroutier aux standards internationaux, et de mettre en place toutes les dispositions permettant d'améliorer les prestations qui sont proposées aux passagers.

Le know-how et le renforcement de capacité

Afin d'aller plus jusqu'au bout de sa vision dans le domaine du développement durable, et surtout de poursuivre sa politique d'innovation à travers la mise en place de solutions inédites pour faire face aux effets du changement climatique, ADM mise beaucoup sur la formation. Dans ce cadre, l'opérateur a mis en place une plateforme de Know-how. Elle fait de la R&D son cheval de bataille. Ainsi, la formation aux aspects environnementaux liés au développement durable et aux énergies renouvelables a été érigée en priorité pour atteindre les objectifs escomptés. Dans ce sens, la mise en place d' « ADM Académie » a permis de renforcer les investissements de l'entreprise en matière de R&D dans les domaines de la sécurité routière, de la géotechnique, de l'éco-construction et de la mobilité. Cette nouvelle institution capitalise sur l'expérience et les savoirs internes d'Autoroutes du Maroc en vue de les exporter dans les autres pays du continent. De même, l'entreprise a lancé un workstream de réflexion afin de mettre en place une chaire dédiée aux changements climatiques. L'objectif étant non seulement d'en faire bénéficier ses propres ressources humaines mais aussi d'ouvrir ce cursus aux personnes externes à la société et intéressées. En collaboration avec l'INRA et la GIZ, l'opérateur entend mettre en place un cycle transversal sur les principes généraux liés au développement durable et un cycle spécifique aux métiers des autoroutes.

Amélioration des échanges avec les territoires limitrophes

Consciente de son rôle en tant qu'acteur dans l'aménagement des territoires, ADM s'est attelée également à aménager de nouveaux échangeurs (au niveau d'Oued Cherrat, Ben Yekhlaf, Ain Taoujdate, Lixus, Ain Sbaa, Ain Dalia, Mellalyenne et Oum Azza) qui permettront le développement local des zones desservies et faciliteront les conditions d'accès des usagers au réseau autoroutier.

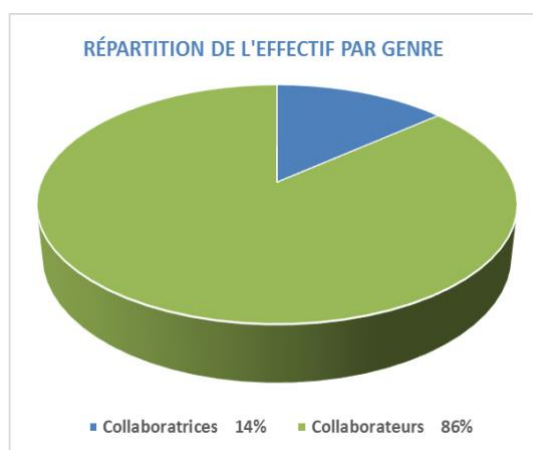
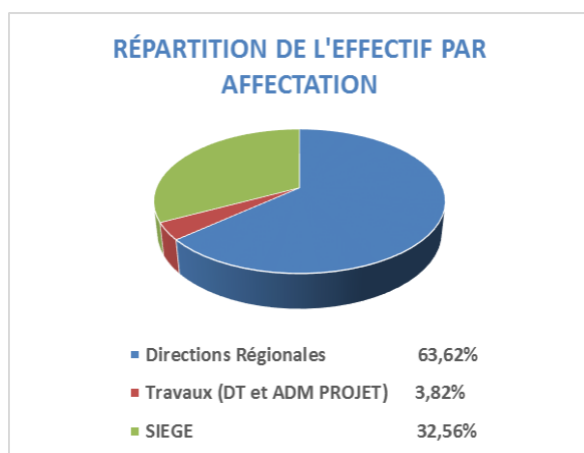
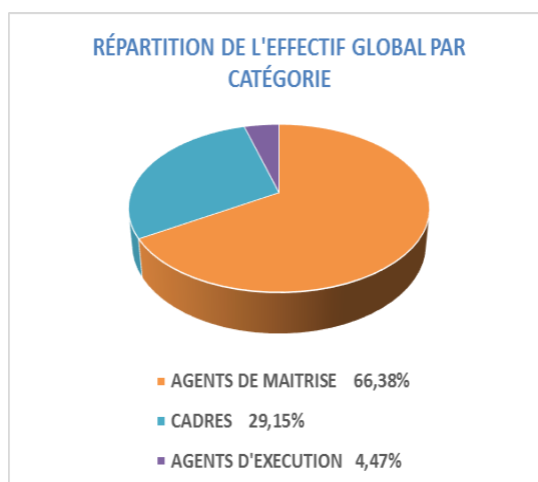
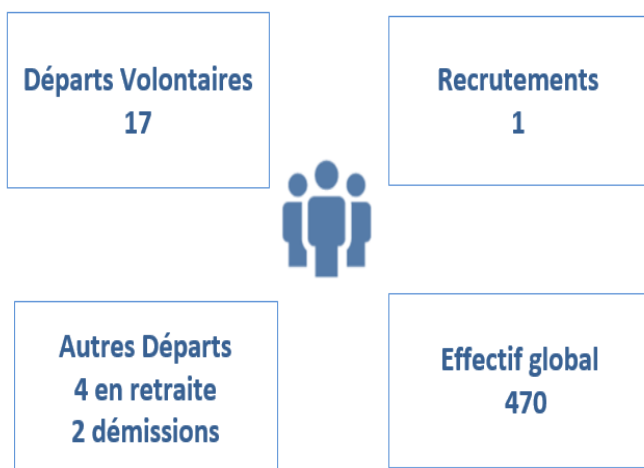
Dans le souci de faciliter les échanges des communes et douars traversés par les autoroutes avec l'environnement externe et d'améliorer davantage les conditions de circulation et de sécurité des riverains et des usagers, l'étude menée par ADM sur l'évaluation du phénomène de traversées piétonnes au niveau des autoroutes en service a recommandé l'ajout de (08) passerelles sur le réseau autoroutier courant 2020 sur les autoroutes en service.

Réhabilitation des écoles limitrophes aux autoroutes

ADM a mis en place plusieurs programmes matérialisant son engagement envers ses communautés proches et vis-à-vis de l'environnement, dont le programme J, destiné aux jeunes des écoles limitrophes au réseau autoroutier (Axe Jeunes espoirs) et aux jeunes étudiants ingénieurs et chercheurs en R&D (Axe Jeunes leaders). En partenariat avec le ministère de l'Éducation nationale, de la formation professionnelle, de l'enseignement supérieur et de la recherche scientifique, ADM a réhabilité, depuis 2008, plus de 325 écoles limitrophes à l'autoroute. De plus, à travers des activités et des ateliers ludiques, ADM tente de sensibiliser les enfants, d'une part, à la thématique de sécurité routière -notamment aux abords de leurs écoles- et au développement durable de l'autre. Autre nouveauté du programme Jeunes espoirs est l'implication et la mobilisation des ressources humaines de l'entreprise. En effet, chaque école partenaire sera parrainée par un collaborateur qui s'engagera à maintenir le lien avec l'école pour faire remonter les besoins du terrain, renforcer les liens avec la communauté de l'école et veiller à la pérennité du programme.

2.2 INFORMATIONS SOCIALES

L'effectif d'ADM a atteint au 31/12/ 2020 un total de 470 salariés par rapport à 492 salariés au 31/12/2019 et ce en tenant compte des départs réalisés avant le 31/12/2019.



Dans l'objectif d'accompagner le processus d'industrialisation et de digitalisation de l'exploitation, de nouveaux métiers ont vu le jour, offrant des opportunités de promotion et de reconversion vers des activités à plus forte valeur ajoutée. Ces métiers concernent notamment la supervision de trafic et de péage, la gestion commerciale, la sécurité des clients-usagers, l'entretien de l'infrastructure autoroutière. C'est dans cette optique que 26 collaborateurs ont été promus à des postes de conducteurs dans différentes filières de la chaîne d'exploitation.

RSE & FORMATION

Programme J/ Jeunes espoirs

Suite au dispositif de rationalisation mis en place par ADM après la déclaration de l'état d'urgence sanitaire dans notre pays, les actions prévues dans le cadre du

programme ont été reprogrammées pour 2021, à l'exception des travaux de raccordement en eau.

En 2020, l'école Ain Kattaa, dans la province de Larache a été branchée en eau potable après une année de travaux de forage du puits à proximité.

Par ailleurs, ADM a poursuivi le renforcement de ses liens de partenariat avec le Ministère de l'Éducation Nationale, de la Formation professionnelle, de l'Enseignement supérieur et de la Recherche scientifique pour la réhabilitation des établissements scolaires limitrophes au réseau autoroutier, leur équipement par du matériel informatique et l'organisation de campagnes de sensibilisation au profit des écolières et écoliers du niveau primaire en milieu rural.

Bilan RSE

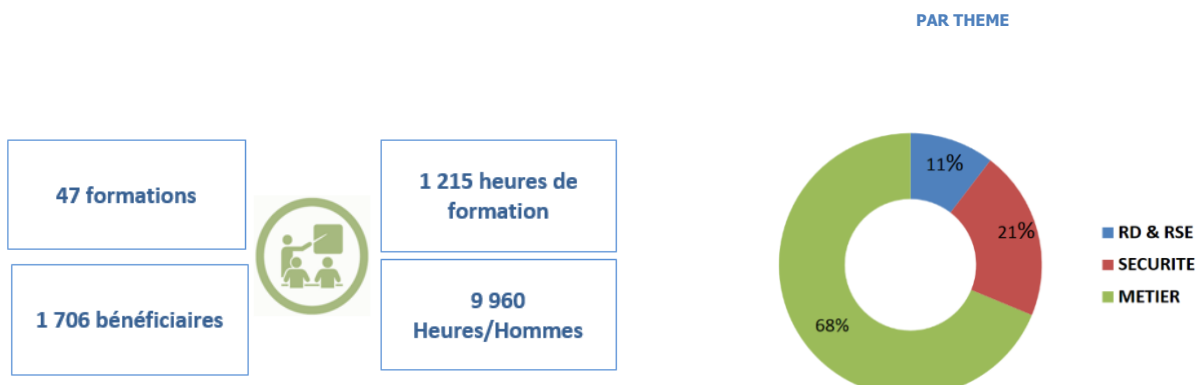
Projet AL ARD

- Déploiement sur la région Fès – Taza avec implication d'une quarantaine d'agriculteurs
- Accompagnement des agriculteurs et aménagement d'une plateforme de démonstration à Taza
- Stock 10 tonnes de semences sauvages
- Pépinière du projet d'environ 3000 m² à l'INRA Kenitra
- Traitement en cours de 15 ha de talus autoroutiers

R&D

- Alliance stratégique avec GIZ-DeveloPPP et IRPO
- Projet en géotechnique R&D sur le D15 avec nos partenaires ADRGT- Polytech Clermont Ferrand
- Projet de Doctorat avec l'université Mohammed Ben Abdellah de Fès
- Convention de R&D avec l'EHTP sur la durabilité de la chaussée tenant compte de l'échauffement climatique

Bilan Formation



2.3 GOUVERNANCE

2.3.1 Composition de l'organe de gouvernance

ADM poursuit son action exemplaire d'adoption des meilleurs standards et pratiques dans le domaine de la gouvernance pour intégrer de manière exhaustive les bonnes pratiques associées. C'est ainsi que la société, sur la lancée d'un fonctionnement régulier de son organe de gouvernance depuis plusieurs années, a engagé un chantier visant à structurer significativement ce fonctionnement sur la base de nouveaux standards reconnus de gouvernance.

L'ensemble des engagements et performances de la société dans ce domaine lui a permis de parvenir à un niveau avancé dans la mise en œuvre des principes de bonne gouvernance, ce qui la place à l'avant-garde des initiatives du gouvernement dans ce domaine et l'a retenue parmi les organismes pilotes dans le programme «Hakama» mené en partenariat avec la Banque Mondiale pour la mise en œuvre du code marocain de bonnes pratiques de gouvernance des établissements et entreprises publics.

Le Conseil d'Administration d'ADM compte, au 31 décembre 2020, onze (11) administrateurs dont 5 personnes physiques. La composition du Conseil est comme suit :

III- PERSONNES PHYSIQUES

Administrateur	Fonction
Monsieur Abdelkader AMARA	Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau Président du Conseil d'Administration.
Monsieur Khalid CHERKAOUI	Secrétaire Général auprès du Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau.
Monsieur Ahmed IMZEL	Directeur Général des Routes et du Transport Routier- Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau.
Monsieur Adil BAH I	Directeur Général de la Stratégie, des ressources et des Affaires Techniques et Administratives- Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau ;

Monsieur Abdeslam JORIO Chef de la Division des Secteurs de l'Infrastructure - Direction du Budget - Ministère de l'Economie et des Finances.

IV- PERSONNES MORALES

Administrateur	Représentant au sein du Conseil d'Administration
Trésor	Monsieur Allal TOTSS , Adjoint au Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation - Ministère de l'Economie et des Finances.
Fonds Hassan II pour le Développement Economique et Social	Madame Dounia TAARJI , Présidente du Directoire.
Kuwait Investment Authority	Monsieur Abdelaziz Mohamed AL OBAIDI , Directeur Général du Consortium Maroc - Koweïtien de Développement (CMKD).
Agence Nationale des Ports	Madame Nadia LARAKI , Directrice Générale.
Caisse de Dépôt et de Gestion	Madame Chadia JAZOULI , Chargée de Mission auprès du Président de CDG Développement.
Banque Centrale Populaire	Monsieur Abdeslam BENNANI , Directeur Général Adjoint en charge de la Banque Corporate et Investment Banking Banque Centrale Populaire

Par ailleurs, dans le cadre des règles relatives au contrôle financier de l'État (loi 69-00), un commissaire du gouvernement nommé par l'Etat, assiste avec voix consultative, aux séances du conseil d'administration et au comité de gouvernance et comité de la stratégie et de l'investissement et avec voix légale au comité d'audit.

Conformément aux dispositions de l'article 22 des statuts de la société et des recommandations du code marocain de bonnes pratiques de gouvernance des entreprises et établissements publics, le Conseil d'Administration d'ADM a institué les Comités techniques suivants :

COMITE DE LA STRATEGIE ET DE L'INVESTISSEMENT

Président : Monsieur **Khalid CHERKAOUI**, Secrétaire Général – Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau.

Membres, Messieurs :

- **Allal TOTSS**, Adjoint au Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation, Ministère de l'Economie et des Finances, représentant du Trésor ;
- **Adil BAHI**, Directeur De La Stratégie, Des Programmes Et De La Coordination Des Transports- Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau.
- **Dounia Taarji**, Présidente du Directoire au Fonds Hassan II pour le Développement Economique et Social ;
- **Abdeslam JORIO**, Chef de la Division des Secteurs de l'Infrastructure - Direction du Budget - Ministère de l'Economie et des Finances.

COMITE D'AUDIT

Président : Monsieur **Allal TOTSS**, Adjoint au Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation, Ministère de l'Economie et des Finances, représentant du Trésor

Membres :

- Madame **Houda CHTOUKI**, Commissaire du Gouvernement auprès d'ADM.
- Monsieur **Abdeslam JORIO**, Chef de la Division des Secteurs de l'Infrastructure - Direction du Budget - Ministère de l'Economie et des Finances ;
- Monsieur **Ahmed IMZEL**, Directeur des Routes- Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau ;
- Madame **Myriam BRAHIMI**, Chef de Service Infrastructures et Financier, Direction Participations, Fonds Hassan II pour le Développement Economique et Social ;

COMITE DE GOUVERNANCE

Président : Madame **Nadia LARAKI**, directeur Général de l'Agence Nationale des Ports, représentante de l'Agence Nationale des Ports.

Membres :

- Monsieur **Allal TOTSS**, Adjoint au Directeur de la Direction des Entreprises Publiques et de la Privatisation, Ministère de l'Economie et des Finances,
- Monsieur **Adil BAHI**, Directeur De La Stratégie, Des Programmes Et De La Coordination Des Transports- Ministère de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau.
- Madame **Chadia JAZOULI**, Chargée de Mission auprès du Président de CDG Développement.

Principales Activités 2020

Le Conseil d'Administration d'ADM et ses comités spécialisés ont veillé durant l'année 2020 à une régularité et une efficacité dans leur fonctionnement, traduit par des réunions périodiques pour traiter divers sujets concernant la société :

- Conseil d'Administration : 7 réunions (24 Janvier, 26 Mars, 29 Mai, 30 juin, 27 Juillet, 28 septembre et le 25 décembre) ;
- Comité de Stratégie et Investissement : 04 réunions (20 janvier, 05 mars, 30 septembre et 21 décembre 2020) ;
- Comité d'Audit : 03 Réunions (12 mars, 16 juin et 22 septembre 2020)
- Comité de Gouvernance : 2 réunions (21 janvier et 08 octobre).

9- COMMENTAIRE DES DIRIGEANTS EXERCICE 2020

(Se reporter aux chapitres 1.1 de l'ESG et 2, 3, 4 et 5 du Rapport de Gestion, ci-dessus)