

الطرق السيارة بالمغرب
Autoroutes du Maroc

COMMUNICATION FINANCIÈRE
COMPTES SOCIAUX ET ÉTATS FINANCIERS

BILAN ACTIF

	A C T I F			Exercice N		Exercice N-1	
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net	Net	Net
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)		1 981 066 633,70	1 795 301 679,27	185 764 954,43	175 024 481,03		
A01 - Frais préliminaires		129 411 680,23	128 065 381,04	1 346 299,19	2 447 816,69		
A02 - Charges à répartir		1 851 654 953,47	1 667 236 298,23	184 418 655,24	172 576 664,34		
A03 - Primes de remboursement des obligations		0,00	0,00	0,00	0,00		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)		73 384 249,96	49 078 335,11	24 305 914,85	24 970 278,95		
A04 - Immobilisations en recherche & développement		0,00	0,00	0,00	0,00		
A05 - Brevets, marques, droits et val.similaires		73 384 249,96	49 078 335,11	24 305 914,85	24 970 278,95		
A06 - Fonds commercial		0,00	0,00	0,00	0,00		
A07 - Autres immobilisations incorporelles		0,00	0,00	0,00	0,00		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C1)		101 290 850,70	47 084 292,97	54 206 557,73	53 734 257,17		
A08 - Terrains		2 575 690,00	0,00	2 575 690,00	2 575 690,00		
A09 - Constructions		43 697 576,76	34 354 895,54	9 342 681,22	10 171 421,98		
A10 - Installations techniques, mat. & outill.		1 043 671,12	841 515,73	202 155,39	216 744,40		
A11 - Matériel de transport		0,00	0,00	0,00	0,00		
A12 - Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers		23 477 092,59	11 887 881,70	11 589 210,89	11 736 615,11		
A13 - Autres immobilisations corporelles		0,00	0,00	0,00	0,00		
A14 - Immobilisations corporelles en cours		30 496 820,23	0,00	30 496 820,23	29 033 785,68		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CONCESSION (C2)		77 555 350 426,89	9 502 064 538,02	68 053 285 888,87	67 881 353 189,45		
- Terrains		0,00	0,00	0,00	0,00		
- Constructions		76 650 270 006,16	9 068 474 730,54	67 581 795 275,62	67 543 165 197,58		
- Installations techniques, mat. & outill.		344 880 074,61	241 752 295,91	103 127 778,70	113 510 839,99		
- Matériel de transport		24 665 570,84	24 665 570,84	0,00	0,00		
- Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers		225 008 903,01	167 171 940,73	57 836 962,28	62 717 291,61		
- Autres immobilisations corporelles		0,00	0,00	0,00	0,00		
- Immobilisations corporelles en cours		310 525 872,27	0,00	310 525 872,27	161 959 860,27		
IMMOBILISATIONS FINANCIERS (D)		4 603 334,72	0,00	4 603 334,72	3 177 069,11		
A15 - Prêts immobilisés		1 434 160,05	0,00	1 434 160,05	7 894,44		
A16 - Autres créances financières		2 169 174,67	0,00	2 169 174,67	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)		514 127 107,18	0,00	514 127 107,18	495 041 069,83		
A19 - Diminution des créances immobilisées		14 608,21	0,00	14 608,21	19 237,94		
A20 - Augmentation des dettes de financement		514 112 498,97	0,00	514 112 498,97	495 021 831,89		
TOTAL I (A+B+C1+C2+D+E)		80 229 822 603,15	11 393 528 845,37	68 836 293 757,78	68 633 300 345,54		
STOCKS		42 537 129,33	2 991 589,82	39 545 539,51	34 968 449,44		
A21 - Marchandises		0,00	0,00	0,00	0,00		
A22 - Matières et fournitures consommables		42 537 129,33	2 991 589,82	39 545 539,51	34 968 449,44		
A23A - Produits en cours		0,00	0,00	0,00	0,00		
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)		4 293 234 453,00	238 421 149,02	4 054 813 303,98	4 151 549 380,54		
A26 - Fournisseurs débiteurs avances et acomptes		2 552 013,04	0,00	2 552 013,04	2 334 064,96		
A27 - Clients et comptes rattachés		436 244 160,89	236 740 976,20	199 503 184,69	184 605 726,78		
A28 - Personnel		515 724,00	0,00	515 724,00	692 235,83		
A29 - Etat		3 847 071 618,68	0,00	3 847 071 618,68	3 958 200 942,87		
A30 - Comptes d'associés		0,00	0,00	0,00	0,00		
A31 - Autres débiteurs		3 677 317,45	1 680 172,82	1 997 144,63	3 353 101,22		
A32 - Comptes de régularisation actif		3 173 618,94	0,00	3 173 618,94	2 363 308,88		
A33 TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)		390 773 171,58	0,00	390 773 171,58	1 174 153 600,17		
A34A ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Elém.circ.)		495 803,33	0,00	495 803,33	446 776,27		
TOTAL II (F+G+H+I)		4 727 040 557,24	241 412 738,84	4 485 627 818,40	5 361 118 206,42		
TRESORERIE ACTIF		526 521 584,68	0,00	526 521 584,68	180 185 138,25		
A35 - Chèques et valeurs à encaisser		17 024 030,30	0,00	17 024 030,30	16 129 180,30		
A36 - Banques, T.G et C.P		454 433 301,71	0,00	454 433 301,71	98 497 998,28		
A37 - Caisse, Régies d'avances et accreditifs		55 064 252,67	0,00	55 064 252,67	65 557 959,67		
TOTAL III		526 521 584,68	0,00	526 521 584,68	180 185 138,25		
TOTAL GENERAL (I+II+III)		85 483 384 745,07	11 634 941 584,21	73 848 443 160,86	74 174 603 690,21		

BILAN PASSIF

	P A S S I F			Exercice N		Exercice N-1	
CAPITAUX PROPRES				26 457 937 149,94	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.App'dont Versé				0,00	0,00		
B03 - Primes d'émission, de fusion, d'apport				22 554 900 492,80	22 554 900 492,80		
B04 - Ecart de réévaluation				558 341,72	558 341,72		
B05 - Réserve légale				0,00	0,00		
B06 - Autres réserves				0,00	0,00		
B07 - Report à nouveau (2)				-11 295 136 354,63	-11 396 450 010,02		
B08 - Résultats nets en instance d'affectation				0,00	0,00		
B09 - Résultat net de l'exercice (2)				-518 013 829,95	101 313 655,39		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)				26 457 937 149,94	26 975 950 979,89		
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)				140 747 387,68	143 230 946,66		
B10 - Subventions d'investissement				140 747 387,68	143 230 946,66		
B11 - Provisions réglementées				0,00	0,00		
B12 - Compte de liaison				0,00	0,00		
DETTES DE FINANCEMENT (C)				38 829 313 942,97	39 484 074 910,03		
B13 - Emprunts obligataires				17 581 331 948,34	17 627 107 965,56		
B14 - Autres dettes de financement				21 247 981 994,63	21 856 966 944,47		
PROVISION DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)				5 126 881 071,15	5 324 228 164,07		
B15 - Provisions pour risques				670 339 435,05	559 211 127,07		
B15 - Provisions pour charges				4 456 541 636,10	4 765 017 037,00		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)				198 373 508,92	341 489 348,98		
B17 - Augmentation des créances immobilisées				0,00	0,00		
B18 - Diminution des dettes de financement				198 373 508,92	341 489 348,98		
TOTAL I (A+B+C+D+E)				70 753 253 060,66	72 266 974 349,63		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)				1 627 429 103,34	1 852 628 004,86		
B19 - Fournisseurs et compte rattachés				748 258 690,00	775 028 633,60		
B20 - Clients créditeurs, avances et acomptes				639 000,40	639 000,40		
B21 - Personnel				58 981 946,96	31 583 085,72		
B22 - Organismes sociaux				19 153 848,70	16 163 480,56		
B23 - Etat				83 413 182,79	90 706 274,41		
B24 - Comptes d'associés				512 823,42	457 823,42		
B25 - Autres créanciers				41 515 676,95	41 513 337,17		
B26 - Comptes de régularisation passif				674 953 934,12	896 536 369,58		
B27 AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)				495 803,33	446 776,27		
B28 ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elém. cir.) (H)				635 394,94	714 764,40		
TOTAL II (F+G+H+I)				1 628 560 301,61	1 853 789 545,53		
TRESORERIE PASSIF				1 466 629 798,59	53 839 795,05		
B29 - Crédits d'escompte				0,00	0,00		
B30 - Crédits de trésorerie				0,00	0,00		
B31 - Banques (soldes créditeurs)				1 466 629 798,59	53 839 795,05		
TOTAL III				1 466 629 798,59	53 839 795,05		
TOTAL GENERAL (I+II+III)				73 848 443 160,86	74 174 603 690,21		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

	OPERATIONS		TOTAUX DE		TOTAUX DE	
	Propres à l'exercice	Concernant exerc. preced.	L'EXERCICE	PRECEDENT	PRECEDENT	PRECEDENT
	1	2	3	4	5	6
*****EXPLOITATION*****						
I PRODUITS D'EXPLOITATION						
D01 * Ventes de marchandises en l'état	-	-	-	0,00	-	-
D02 * Ventes de biens et services produits	1 069 936 460,37	18 319,20	1 069 954 779,57	1 506 891 592,66	-	-
Chiffre d'affaires	1 069 936 460,37	18 319,20	1 069 954 779,57	1 506 891 592,66		
D03 * Variation de stocks de produits (+/-) (1)	-	-	-	0,00	-	-
D04 * Immobilisations produites par : Ent.pour elle meme	-	-	-	0,00	-	-
D05 * Subventions d'exploitation	-	-	-	0,00	-	-
D06 * Autres produits d'exploitation	-	-	-	0,00	-	-
D07 * Reprises d'exploitation : transferts de charges	219 226 946,24	-	219 226 946,24	237 533 306,82	-	-
TOTAL I	1 289 163 406,61	18 319,20	1 289 181 725,81	1 744 424 899,48		
II CHARGES D'EXPLOITATION						
C01 * Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	0,00	-	-
C02 * Achats consommés (2) de matières & fournitures	107 410 626,49	226 093,16	107 636 719,65	114 934 872,72	-	-
C03 * Autres charges externes	288 959 699,41	884 950,08	289 844 649,49	320 240 865,25	-	-
C04 * Impôts et taxes	4 627 112,16	200 500,00	4 827 612,16	4 898 716,10	-	-
C05 * Charges de personnel	123 857 287,61	4 572,00	123 861 859,61	105 031 329,91	-	-
C06 * Autres charges d'exploitation	-	-	-	0,00	-	-
C07 * Dotations d'exploitation	412 760 053,16	-	412 760 053,16	410 184 362,39	-	-
TOTAL II	937 614 778,83	1 316 115,24	938 930 894,07	955 		

BILAN ACTIF

En milliers de DHS	30-juin-20	31-déc.-19
Actif non courant		
Immobilisations corporelles et incorporelles	84 617	84 839
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	68 053 286	67 881 353
Participations dans les entreprises associées	0	0
Autres actifs financiers non courants	3 636	2 210
Impôts différés actifs	992 491	992 491
Instruments dérivés	0	0
Autres actifs non courants	3 764 663	3 867 865
Total actif non courant	72 898 694	72 828 759
Actif courant		
Autres actifs financiers	394 663	1 200 209
Stocks	39 688	35 109
Clients et autres débiteurs	230 389	215 596
Autres actifs courants	92 661	99 904
Trésorerie et équivalents de trésorerie	612 907	268 165
Total actif courant	1 370 309	1 818 983
TOTAL DE L'ACTIF	74 269 003	74 647 742

BILAN PASSIF

En milliers de DHS	30-juin-20	31-déc.-19
Capitaux propres		
Capital	15 715 629	15 715 629
Réserves consolidées	-7 977 794	-8 235 135
Ecart de réévaluation	15 321 631	15 346 028
Résultat de l'exercice	-982 353	247 341
Capitaux propres part du Groupe	22 077 112	23 073 862
Intérêts minoritaires		
Total des capitaux propres	22 077 112	23 073 862
Passif non courant		
Emprunts non courants	36 910 152	37 233 346
Impôts différés	6 883 654	6 894 592
Provisions non courantes	3 423 064	3 167 349
Autres passifs non courants	140 747	143 253
Total passif non courant	47 357 617	47 438 540
Passif courant		
Fournisseurs et autres créanciers	753 138	784 069
Emprunts courants et dettes financières diverses	1 345 098	1 642 931
Dettes d'impôt sur le résultat	0	0
Provisions courantes	386 173	571 835
Autres passifs	883 235	1 082 665
Découvert	1 466 630	53 839,80
Total passif courant	4 834 274	4 135 340
TOTAL DU PASSIF	74 269 003	74 647 742

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

Compte de résultat en KMAD	30-juin-20	30-juin-19
Chiffre d'affaires dont :		
- chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure	1 069 955	1 506 892
- chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession	291 030	194 819
Achats et charges externes	-703 368	-631 999
Charges de personnel	-122 077	-112 088
Impôts et taxes	-4 838	-4 922
Dotations d'exploitation*	-342 723	-280 262
Autres produits et charges d'exploitation	92 426	
Autres produits et charges d'exploitation	2 225	57 128
Résultat opérationnel courant	282 631	729 568
Autres produits et charges opérationnels	4 221	19 908
Résultat opérationnel	286 851	749 476
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-1 021 789	-735 318
Coût de l'endettement financier net	-1 021 789	-735 318
Autres produits et charges financiers	-235 985	5 890
Quote-part du résultat des entreprises associées	0	0
Impôt sur le résultat	-11 430	-16 702
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	-982 353	3 345
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0
Résultat net	-982 353	3 345
- dont part du Groupe	-982 353	3 345
- dont intérêts minoritaires		
Résultat revenant aux actionnaires de la société par action :		
- résultat de base par action (part du Groupe)	- 31	0
- résultat dilué par action (part du Groupe)	- 31	0

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers de DHS	juin-20	déc-19
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 414 537	649 088
Résultat net	-982 353	247 341
Dotations nettes aux amortissements et provisions	223 495	354 233
Gains et pertes de change latente	163 911	-149 042
Résultat sur cessions	-	-3 827
Autofinancement	-594 946	448 704
Charge nette d'intérêts	993 241	1 473 080
Variation des impôts différés	22	-20
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-136 313	457 922
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (I)	262 004	2 379 685
Acquisition d'immobilisations	-295 710	-448 718
Actifs et passifs financiers non courants	-1 426	70 011
Total des acquisitions d'actifs non courant	-297 136	-378 707
Cessions d'immobilisations	-	3 827
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (II)	-297 136	-374 880
Dividendes versés aux actionnaires	-	-
Remboursement d'emprunts	-2 816 672	-1 681 141
Emission d'emprunts	2 000 000	2 000 000
Somme reçues/payées à la suite d'augmentation/réduction de capital	-	-
Intérêts financiers nets versés	-1 021 789	-1 558 216
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (III)	-1 838 461	-1 239 357
Variation de trésorerie (I + II + III)	-1 873 593	765 449
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	-459 059	1 414 537

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers de DHS	Capital	Réserves	Résultat	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 1/1/2019	15 715 629	6 923 370	241 723	22 880 722	-	22 880 722
Affectation 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
Capitaux propres au 31/12/2019	15 715 629	7 110 894	247 341	23 073 863	-	23 073 863
Capitaux propres au 1/1/2020	15 715 629	6 923 370	241 723	22 880 722	-	22 880 722
Affectation du résultat précédent		247 341	- 247 341	-		-
Frais d'augmentation de capital						
Dividendes versés aux actionnaires						
Ecart de réévaluation net		- 24 398		- 24 398		- 24 398
Résultat net			- 982 353	- 982 353		- 982 353
Impact PGR						
Impact TVA						
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						
Divers		10 000		10 000		10 000
Capitaux propres au 30/06/2020	15 715 629	7 343 837	- 982 353	22 077 113	-	22 077 113

RESUME DES NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30/06/2020

3.2 COMMENTAIRE DES PRINCIPALES VARIATIONS SUR LES COMPTES

REFERENCIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés de groupe ADM sont établis en conformité avec les normes comptables internationales publiées par l'IASB et telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30/06/2020, modalité permise par l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26/05/2005 et est conforme aux dispositions de la circulaire du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (AMMC) entrée en vigueur le 01/04/2012.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC et IFRIC (Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee).

NOTE 1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2019 ET 30/06/2020

Société	Forme Juridique	% d'intérêt et de contrôle	Méthode de consolidation
Société Nationale des Autoroutes du Maroc (ADM)	SA	100%	Société consolidante
ADM- PARK S.A	SA	99,92%	Intégration globale
ADM- PROJET S.A	SA	99,92%	Intégration globale

NOTE 2. IFRIC12 ET CONTRAT DE CONCESSION

Le contrat de concession est traité par l'interprétation IFRIC 12 publiée par l'IASB et adoptée par l'Union européenne le 25 mars 2009. Cette interprétation prévoit que dans le cas où le concessionnaire reçoit un droit de facturer une rémunération pour l'utilisation d'un actif et pour lequel il supporte, in fine, le risque d'exploitation, cet actif, représentant le droit du concessionnaire à percevoir une rémunération auprès des usagers est inscrit en immobilisation incorporelle. Ce modèle de l'actif incorporel s'applique particulièrement aux infrastructures autoroutières actuellement gérées par ADM car elle dispose d'un droit à percevoir des péages (ou autres rémunérations) auprès des usagers, en contrepartie du financement, de la construction, de l'exploitation et de l'entretien de l'infrastructure.

Les immobilisations inscrites au bilan du Groupe correspondent pour leur quasi-totalité aux immobilisations incorporelles du domaine concédé; pour l'essentiel, elles reviendront gratuitement à l'Etat à l'expiration de la concession.

La concession s'étend aux autoroutes ou sections d'autoroutes exploitées par le Groupe, ainsi qu'à tous les terrains, ouvrages et installations nécessaires à la construction, à l'entretien et à l'exploitation de chaque autoroute ou section d'autoroute susvisée, y compris les raccordements aux voiries existantes, les dépendances et installations annexes directement nécessaires au service des usagers ou réalisées en vue d'améliorer l'exploitation.

NOTE 3. PRINCIPALES METHODES ET REGLES COMPTABLES

BASE D'EVALUATION

Les états financiers sont présentés en milliers de dirhams (KMAD) arrondis au millier le plus proche. Les actifs et les passifs sont comptabilisés au bilan à leur coût historique, éventuellement amortis, sous réserve des cas particuliers suivants:

- Les équivalents de trésorerie, les placements financiers et les instruments dérivés figurent au bilan à leur juste valeur;
- Les provisions pour risques et charges reflètent la valeur actualisée des paiements estimés.

1. Immobilisations incorporelles du domaine concédé

Les immobilisations incorporelles du domaine concédé correspondent au droit d'ADM d'exploiter le réseau d'autoroutes que lui concède l'ETAT en contrepartie de la réception des usagers du péage. Ce droit est évalué à la juste valeur des investissements nécessaires à la conception et à la construction des autoroutes ainsi qu'aux travaux complémentaires relatifs aux améliorations ultérieures.

2. Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt directement attribuables à la construction d'un actif sont incorporés dans le coût de cet actif. Dans le cas du Groupe, les actifs éligibles sont les immobilisations incorporelles du domaine concédé dont la construction s'étale sur une période de plus de douze mois.

3. Clients et autres débiteurs

Les créances clients et autres débiteurs ont des échéances à court terme, à l'exception du crédit de TVA. Les créances clients et autres débiteurs sont valorisés à leur valeur nominale. Celles qui présentent des incertitudes quant à leur recouvrement font l'objet d'une dépréciation; les ajustements étant portés au compte de résultat.

4. Emprunts et dettes de financement

Les emprunts ordinaires, obligataires et les autres dettes de financement sont évalués au coût amorti au taux d'intérêt effectif, intégrant les primes d'émission et de remboursement, ainsi que les frais d'émission et les commissions de garantie.

5. Provisions pour maintien en état de l'infrastructure

Les obligations contractuelles de maintien en état des ouvrages concédés donnent lieu à la constatation de provisions pour maintien. Elles sont constituées principalement par le montant des dépenses de grosses réparations des chaussées attendues et jugées nécessaires pour éteindre l'obligation dans les 15 prochaines années et calculées sur la base d'un programme pluriannuel révisé chaque année.

La part à plus d'un an des provisions pour maintien en état de l'infrastructure sont comptabilisées en provisions non courantes pour leur montant actualisé. Le cout d'actualisation étant comptabilisé en charges financières.

6. Chiffre d'affaires

Conformément à l'IFRIC 12, le chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession couvre l'activité d'ADM au titre de ses obligations de conception, de construction et de financement d'un ouvrage qu'il met à disposition du concédant. Ce chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement, conformément à la norme IAS 11. Le chiffre d'affaires lié à l'exploitation est comptabilisé selon la norme IAS 18.

A noter également que l'IFRS 16 et IFRIC 23 sont entrés en vigueur en 2019 mais leurs impacts sur les comptes d'ADM n'ont pas été significatifs.

1- Immobilisations incorporelles du domaine concédé

en millions de dh	31.12.2019	Augmentation	Diminution	30.06.2020
Immobilisations incorporelles du domaine concédé	69 312	291	-	69 603
Amortissement des immobilisations incorporelles du domaine concédé	1 431	119	-	1 550
Valeurs nettes	67 881	172	-	68 053

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 courant

en millions de dh	Au 31.12.2019	Au 30.06.2020	%
Impôts différés actifs	992,00	992,00	0,0%
Instruments dérivés (trading)	-	-	-
Autres débiteurs non courants	3 867,87	3 764,66	-2,7%
TOTAL	4 860,4	4 756,7	-2%

a. Les impôts différés actifs au 30.06.2020 comprennent essentiellement l'impôt sur l'amortissement fiscalement différé.

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

b. Crédit de TVA : les créances sur l'Etat dont la part > 1 an de la créance TVA pour 3.765 millions de dhs.

3. Autres actifs courants

en millions de dh	Au 31.12.2019	Au 30.06.2020	%
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	1 200,2	394,7	-67,1%
Autres débiteurs courants	99,9	92,7	-7,2%
TOTAL	1 300,1	487,3	-63%

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 77 millions de dhs.

4. Provisions

en millions de dh	Au 31.12.2019	Dotations nettes des reprises	Effet Actualisation	Au 30.06.2020
Provision pour maintien en état de l'infrastructure (*)	3 684,5	148,4	- 60,3	3 772,7
Provisions pour risques et charges	54,7	18,1	-	36,6
TOTAL	3 739,2	130,3	- 60,3	3 809,2

(*) dont part > 1 an KMAD 3 386 506 au 30.06.2020.

La provision pour maintien en l'état de l'infrastructure pour un brut au 30/06/2020 de 4 182 MMAD 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 30 juin 2020 est de 3 772,68 millions de dhs avec un impact résultat de -88 millions de dhs.

5. Information sur les actifs et passifs financiers

en millions de dh	Déc-2019	Jun-2019	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	1 200	395	395	-	-
Trésorerie	268	613	613	-	-
Sous-total actifs financiers	1 468	1 008	1 008	-	-
Emprunts et dettes financières diverses	38 876	38 246	1 643	772	28 831
Fournisseurs	784	753	753	-	-
Découvert	54	1 467	1 467	-	-
Sous-total passifs financiers	39 714	40 466	11 635	772	28 831

6. Passifs éventuels

Conformément à la législation fiscale au Maroc, les déclarations de la Société Nationale des Autoroutes du Maroc (ADM) au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de l'impôt sur les revenus (IR) et de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) au titre des exercices 2017 à 2020 peuvent faire l'objet d'un contrôle fiscal.

7. Chiffre d'affaires

en millions de dh	Jun-2020	Jun-2019	%
Chiffres d'affaires	1 361,0	1 701,7	-20%
Dont:			
Chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure	1 070,0	1 506,9	-29%
Chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession	291,0	194,8	49%
Autres produits	40,3	80,3	-50%
Intercos	- 38,1	23,2	64%
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	363,2	1 758,8	-22%

• Chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure :

La diminution du C.A péage de 29% 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 49%, 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.

8. Charges d'exploitation

en millions de dh	Jun-2020	Jun-2019	%
Charges liées à la construction des infrastructures en concession	291,0	194,8	49%
Energies et Fournitures	9,6	9,8	-3%
Achat de travaux, études et prestations de services	85,2	90,0	-5%
Entretien routier	258,7	231,8	12%
Entretien et réparation des biens mobiliers	6,8	5,8	17%
Divers	90,2	123,0	-27%
Intercos	- 38,1	23,2	64%
TOTAL	703,4	632,0	11%

Les achats et charges externes ont connu une hausse de 11% expliquée essentiellement par la hausse des charges liées à la construction et l'entretien des infrastructures en concession

9. Coût de l'endettement

en millions de dh	Jun-2020	Jun-2019	%
Intérêts et charges financières assimilées	1 029	777	32%
Variation de juste valeur des instruments financiers	22	-	0,44
Effet actualisation	-	60	-3%
Autres retraitements	31	17	81%
Coût de l'endettement	1 022	735	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 aux 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 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 Mdhs.

10. Engagements

• Engagements donnés :

Le Conseil D'administration d'ADM a approuvé en date du 30 mars 2016 une convention de partenariat conclue par la société avec le Ministère du Transport et de la Logistique, pour l'aménagement de deux pénétrantes entre l'autoroute de contournement de Rabat et la ville de Rabat.

Elle s'inscrit dans le cadre de la convention globale, Rabat ville lumière, signée devant sa Majesté le ROI le 12 mai 2014.

Le management d'ADM a accepté d'engager ces dépenses, car ils généreront une augmentation certaine du trafic.

Le montant estimé de cet engagement est de 250 MDHS dont 130 MDHS ont été réalisés jusqu'au 30 juin 2020.

• Engagements reçus :

en dhs	DEC-2019	Juin-2020
* Avals et cautions		
* Cautions Reçues sur marché en dirhams	778 330 496,87	778 330 496,87
* Cautions Reçues sur marché en USD	2 002 991,18	2 002 991,18
* Cautions Reçues sur marché en EURO	120 795 777,70	120 795 777,70
* Autres engagements reçus		
* Engagement de garantie de l'Etat des emprunts concessionnels contractés	18 933 998 594,07	18 412 308 061,88
* Engagement de garantie de l'Etat des emprunts obligataires émis	17 627 107 965,56	17 581 331 948,34
* Engagement de garantie de l'Etat des emprunts bancaires marocains	2 900 000 000,00	2 814 705 882,35
* Dépôts et cautionnements reçus	20 968 350,40	20 968 050,40
TOTAL	40 383 204 175,78	39 730 443 208,72

11. Gestion des risques

L'activité gestion des risques permet d'identifier, d'évaluer, de traiter et de suivre les risques du groupe ADM. Les risques pris en charge sont de toutes natures: risques opérationnels, financiers, stratégiques, humains, réglementaires ou de réputation.

La gestion des risques s'appuie sur un processus structuré et documenté, ainsi que sur une «politique de gestion des risques» approuvée par la direction générale.

ADM a souscrit diverses polices d'assurances et estime satisfaisant le niveau de couverture des risques potentiels significatifs.

ATTESTATION

Deloitte

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca

COOPERS AUDIT MAROC

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires
SOCIETE NATIONALE DES AUTOROUTES DU MAROC (ADM) S.A
BP 6526, HAY RIAD, Rabat
Maroc

LA SOCIETE NATIONALE DES AUTOROUTES DU MAROC (ADM) S.A. ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la SOCIETE NATIONALE DES AUTOROUTES DU MAROC (ADM) S.A, comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidé et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 22 077 112 dont une perte nette consolidée de KMAD 982 353. Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité de la Direction en date du 22 septembre 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Notre rapport d'audit, relatif à l'exercice précédent, faisait part de notre incertitude quant au caractère recouvrable du crédit de TVA dont le solde s'élevait à 3 868 Millions de Dirhams au 31 décembre 2019, contre un solde de 3 765 Millions de Dirhams au 30 juin 2020. A ce stade, cette situation reste inchangée.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de la situation décrite dans le paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SOCIETE NATIONALE DES AUTOROUTES DU MAROC (ADM) S.A, établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables internationales IAS/IFRS tel qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 29 Septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit


Sakina BENSOUA KORACHI
Associée


COOPERS AUDIT MAROC
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 3

Abdelaziz ALMECHATT
Associé

PRESENTATION

PRESENTATION DE L'EMETTEUR :

La Société Nationale des Autoroutes du Maroc (ADM) est le concessionnaire de l'Etat marocain chargé de la construction, l'exploitation et l'entretien des autoroutes du pays. ADM a réalisé, depuis sa création en 1989, un réseau autoroutier long de 1800 km, deuxième plus grand réseau d'autoroute en Afrique après l'Afrique du Sud.

Depuis 2016, ADM a entamé la mise en œuvre d'une stratégie de transformation globale, qui s'articule autour de deux axes prioritaires : la satisfaction du client et la performance financière. L'objectif étant de moderniser son activité d'exploitation pour faire d'ADM une entreprise performante, à la pointe de la technologie, tout en assurant la pérennité de l'entreprise en redressant ses indicateurs financiers et ses fondamentaux pour la mettre sur le chemin de la profitabilité.

FAITS MARQUANTS DE L'ACTIVITE S1 2020

Face à la crise sanitaire due à la propagation du Coronavirus, la Société Nationale des Autoroutes du Maroc (ADM) a adapté ses modes de travail afin de garantir le maintien de son activité d'exploitation et de construction le long du réseau, tout en plaçant le client-usager au centre de ses préoccupations.

Les mesures de confinement et de restriction de la circulation qui ont accompagné la crise sanitaire du Covid-19 ont eu un impact direct sur le trafic autoroutier et en conséquence sur les recettes d'ADM et sa trésorerie. Le premier semestre de l'année 2020 s'est donc soldé par un recul de 32% pour le trafic autoroutier et de 29% pour les recettes de péage, soit une perte de chiffre d'affaires de 437 millions de dirhams à fin juin 2020 ;

Cette situation inédite et imprévisible a mis la trésorerie d'ADM sous pression, ce qui a poussé l'entreprise à mettre en place un plan de rationalisation et priorisation des dépenses, tout en maintenant les chantiers indispensables et prioritaires. Ainsi, Le budget annuel d'investissement et de fonctionnement a été revu à la baisse en anticipation de l'impact de la crise sanitaire sur le reste de l'année 2020.

ADM est résolument mobilisé pour assurer la continuité du service public, dans les meilleures conditions de sécurité et de qualité, ainsi que d'atténuer les répercussions de la crise sur son écosystème.

PERFORMANCE FINANCIERE :

Le chiffre d'affaires consolidé d'ADM au 30 juin 2020 enregistre une baisse de 20% par rapport à la même période de la même année. En effet, le chiffre d'affaire de l'exploitation de l'infrastructure a baissé de 29% par rapport à la même période 2019 en conséquence de la régression du trafic sur le réseau autoroutier vu la situation de crise sanitaire. Cette baisse du CA a été partiellement compensée par l'augmentation de 49% du chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession avec l'avancement des chantiers de construction.

Un résultat opérationnel positif 287 millions de dirhams, soit une diminution de 62% par rapport à juin 2019 en conséquence directe de la baisse du C.A.

Les dépenses d'investissement ont atteint en cumulé 68 053 millions de MAD à fin juin 2020 enregistrant 172 millions de MAD de réalisations sur le premier semestre 2020, ces investissements sont relatifs essentiellement aux projets de triplement des tronçons de Casablanca-Berrechid et le contournement de Casablanca. Dans la même tendance, les dépenses de grosses réparations, nécessaires pour la maintenance du réseau, la pérennisation de l'infrastructure autoroutière (chaussée et ouvrages d'art) la sécurité et le confort du client usager, affichent 291 millions de dirhams à fin juin 2020, soit une augmentation de 30% par rapport à la même période de 2019.

Un coût d'endettement financier net de (1.2) milliards de dirhams contrebalançant le résultat opérationnel positif. Le coût d'endettement affiche une hausse de 39% par rapport à l'exercice antérieur expliqué principalement 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 Mdhs.

Un résultat net consolidé de -982 millions de dirhams en conséquence des mouvements expliqués ci-dessus.

Le Rapport Financier Semestriel est consultable sur le lien suivant : <https://www.adm.co.ma/fr/publications/publication-financiere>

الطرق السيارة بالمغرب **Autoroutes du Maroc**

Société Nationale des Autoroutes du Maroc
S.A au capital de 15 715 628 500,00 Dhs
BP 6526, Hay Ryad, Rabat, Maroc.
Tél. : 05.37.57.97.00
Fax. : 05.37.71.10.59
www.adm.co.ma