الطرق السيارة بالمغرب
Autoroutes du Maroc

COMMUNICATION FINANCIÈRE
COMPTES SOCIAUX AU 30-06-2014

BILAN ACTIF

Semestre clos le 30/06/2014

		A C T I F	Exercice Brut	Amort. Prov.	Exercice N Net	Exercice N-1 Net
		IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	**1 508 082 014,03**	**1 367 287 995,74**	**140 794 018,29**	**165 061 728,65**
	A01	- Frais préliminaires	95 191 680,23	84 909 360,21	10 282 320,02	13 716 400,02
	A02	- Charges à répartir	1 412 890 333,80	1 282 378 635,53	130 511 698,27	151 345 328,63
	A03	- Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
		IMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**37 707 315,73**	**21 885 855,20**	**15 821 460,53**	**13 725 472,81**
A	A04	- Immobilisations en recherche & développement	0,00	0,00	0,00	0,00
C	A05	- Brevets, marques, droits et val.similaires	37 707 315,73	21 885 855,20	15 821 460,53	13 725 472,81
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
F		**IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C1)**	**53 544 948,91**	**25 486 629,78**	**28 058 319,13**	**31 511 386,98**
	A08	- Terrains	2 575 690,00	0,00	2 575 690,00	2 575 690,00
	A09	- Constructions	41 910 589,65	22 263 379,84	19 647 209,81	20 856 521,57
	A10	- Instalations techniques, mat. & outil.	767 471,12	342 662,00	424 809,12	462 882,68
I	A11	- Matériel de transport	0,00	0,00	0,00	0,00
M	A12	- Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers	8 246 498,14	2 880 587,94	5 365 910,20	5 429 414,50
M	A13	- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
O	A14	- Immobilisations corporelles en cours	44 700,00		44 700,00	2 186 878,23
B		**IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CONCESSION (C2)**	**48 111 851 051,89**	**6 931 572 068,07**	**41 180 278 983,82**	**40 355 402 597,80**
I		- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
L		- Constructions	46 387 016 316,48	6 698 648 500,79	39 688 367 815,69	38 864 274 508,04
I		- Instalations techniques, mat. & outil.	230 424 521,30	85 440 786,82	144 983 734,48	145 932 613,23
S		- Matériel de transport	74 227 065,74	66 291 960,40	7 935 105,34	9 433 966,02
E		- Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers	165 055 204,30	81 190 820,06	83 864 384,24	78 061 821,13
		- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
		- Immobilisations corporelles en cours	1 255 127 944,07		1 255 127 944,07	1 257 699 689,38
		IMMOBILISATIONS FINANCIERS (D)	**4 437 176,07**	**0,00**	**4 437 176,07**	**5 454 561,64**
	A15	- Prets immobilisés	2 794 634,56	0,00	2 794 634,56	3 837 183,26
	A16A	- Autres créances financières	642 541,51	0,00	642 541,51	617 378,38
	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)			**166 484 391,44**	**163 845 534,07**
	A19	- Diminution des créances immobilisées	2 884 564,05		2 884 564,05	1 718,61
	A20	- Augmentation des dettes de financement	163 599 827,39		163 599 827,39	163 843 815,46
						0,00
		TOTAL I (A+B+C1+C2+D+E)	**49 882 106 898,07**	**8 346 232 548,79**	**41 535 874 349,28**	**40 735 001 281,95**
A H		**STOCKS**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
C O	A21	- Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
T R	A22	- Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
I S	A23A	- 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
C T		**CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)**	**4 971 415 230,02**	**88 229 428,47**	**4 883 185 801,55**	**4 724 889 859,77**
I R	A26	- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	18 489 670,35	0,00	18 489 670,35	18 595 736,92
R E	A27	- Clients et comptes rattachés	235 189 653,91	86 549 255,65	148 640 398,26	122 968 584,90
C S	A28	- Personnel	471 674,66	0,00	471 674,66	484 651,35
U O	A29	- Etat	4 699 718 664,05	0,00	4 699 718 664,05	4 562 308 571,91
L R	A30	- Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
A E	A31	- Autres débiteurs	7 187 278,39	1 680 172,82	5 507 105,57	5 410 961,47
N R	A32	- Comptes de régularisation actif	10 358 288,66	0,00	10 358 288,66	15 121 353,22
T I	A33	**TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)**	**945 006 538,47**	0,00	**945 006 538,47**	**1 158 738 336,62**
E	A34A	**ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (II) (Elém.circ.)**	**159 040,14**		**159 040,14**	**169 106,16**
						0,00
		TOTAL II (F+G+H+H)	**5 916 580 808,63**	**88 229 428,47**	**5 828 351 380,16**	**5 883 797 302,55**
T R						**0,00**
R E		**TRESORERIE ACTIF**	**707 574 482,49**	**0,00**	**707 574 482,49**	**105 183 221,74**
E R	A35	- Chèques et valeurs à encaisser	8 165 862,56	0,00	8 165 862,56	7 476 567,56
S I	A36	- Banques, T.G et C.P	649 229 200,83	0,00	649 229 200,83	51 283 403,20
O E	A37	- Caisses, Régies d'avances et accréditifs	50 179 419,10	0,00	50 179 419,10	46 423 250,98
						0,00
		TOTAL III	**707 574 482,49**	**0,00**	**707 574 482,49**	**105 183 221,74**
		T O T A L G E N E R A L (I+II+III)	**56 506 262 189,19**	**8 434 461 977,26**	**48 071 800 211,93**	**46 723 981 806,24**

BILAN PASSIF

Semestre clos le 30/06/2014

		P A S S I F		Exercice N	Exercice N-1
		CAPITAUX PROPRES		**7 506 192 789,50**	**7 918 319 791,98**
	B01	- Capital social ou personnel (1)		12 295 628 500,00	12 295 628 500,00
	B02	- (-) :actionnaires, CSNA, C.App;dont Versé			0,00
F	B03	- Primes d'émission, de fussion, d 'apport		0,00	0,00
I	B04	- Ecarts de réévaluation		0,00	0,00
N	B05	- Réserve légale		558 341,72	558 341,72
A					0,00
N	B06	- Autres réserves		0,00	0,00
C	B07	- Report à nouveau (2)		-4 377 867 049,74	-4 229 422 234,39
E	B08	- Résultats nets en instance d'affectation		0,00	0,00
M	B09	- Résultat net de l'exercice (2)		-412 127 002,48	-148 444 815,35
					0,00
E		**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES**	**(A)**	**7 506 192 789,50**	**7 918 319 791,98**
N					0,00
T		**CAPITAUX PROPRES ASSIMILES**	**(B) (B)**	**51 172 034,57**	**31 287 908,62**
	B10	- Subventions d'investissement		51 172 034,57	31 287 908,62
P	B11	- Provisions réglementées		0,00	0,00
E	B12	- Compte de liaison			0,00
R					0,00
M		**DETTES DE FINANCEMENT**	**(C) (C)**	**37 191 484 903,84**	**36 032 940 642,12**
A	B13	- Emprunts obligataires		14 490 000 000,00	13 290 000 000,00
N	B14	- Autres dettes de financement		22 701 484 903,84	22 742 940 642,12
E					0,00
N		**PROVISION DURABLES POUR RISQUES & CHARGES**	**(D) (D)**	**183 656 362,86**	**181 176 150,09**
T	B15	- Provisions pour risques		183 656 362,86	181 176 150,09
		- Provisions pour charges		0,00	0,00
					0,00
		ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	**(E) (E)**	**281 623 086,85**	**464 961 350,18**
	B17	- Augmentation des créances immobilisées		2 349,94	2 719 651,88
	B18	- Diminution des dettes de financement		281 620 736,91	462 241 698,30
					0,00
		TOTAL I (A+B+C+D+E)		**45 214 129 177,62**	**44 628 685 842,99**
P H		**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	**(F)**	**2 675 179 622,24**	**1 942 456 410,67**
A O	B19	- Fournisseurs et compte rattachés		1 318 656 286,04	1 178 161 235,42
S R	B20	- Clients créditeurs, avances et acomptes		0,00	0,00
S S	B21	- Personnel		13 097 342,33	17 081 102,77
I	B22	- Organismes sociaux		13 031 709,42	12 170 700,07
F	B23	- Etat		75 633 987,68	52 438 221,54
T	B24	- Comptes d'associés		500 457 823,42	457 823,42
C R	B25	- Autres créanciers		80 260 033,76	79 068 024,21
I E	B26	- Comptes de régularisation passif		674 042 439,59	603 079 303,24
R S					0,00
C O	B27	**AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**	**(G)**	**159 040,14**	**169 106,16**
U R					0,00
L E					0,00
A R					0,00
N I	B28	**ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elém. cir.)**	**(H)**	**224 675,12**	**189 202,40**
T E					0,00
N I					0,00
		TOTAL II (F+G+H+H)		**2 675 563 337,50**	**1 942 814 719,23**
T R		**TRESORERIE PASSIF**		**182 107 696,81**	**152 481 244,02**
R E	B29	- Crédits d'escompte		0,00	0,00
S R	B30	- Crédits de trésorerie		0,00	0,00
O I	B31	- Banques (soldes créditeurs)		182 107 696,81	152 481 244,02
E					0,00
					0,00
		TOTAL III		**182 107 696,81**	**152 481 244,02**
		T O T A L G E N E R A L (I+II+III)		**48 071 800 211,93**	**46 723 981 806,24**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Semestre du 01-01-14 au 30-06-2014

		OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant exerc. preced. 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECERENT 4
	***********E X P L O I T A T I O N ***********				
I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
	* Ventes de marchandises en l'état	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Ventes de biens et services produits	1 041 490 230,68	0,00	1 041 490 230,68	1 032 760 372,74
	Chiffre d'affaires	**1 041 490 230,68**	**0,00**	**1 041 490 230,68**	**1 032 760 372,74**
	* Variation de stocks de produits (+/-) (1)	0,00	-	0,00	0,00
	* Immobilisations produites par :Ent.pour elle meme	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	20 275 273,69	0,00	20 275 273,69	21 988 695,19
	TOTAL I	**1 061 765 504,37**	**0,00**	**1 061 765 504,37**	**1 054 749 067,93**
II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
	* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Achats consommés (2) de matières & fournitures	95 680 405,11	353 494,00	96 033 899,11	85 048 319,02
	* Autres charges externes	101 405 407,20	3 643 283,48	105 048 690,68	92 183 225,23
	* Impôts et taxes	2 460 473,39	531 891,30	2 992 364,69	1 968 774,46
	* Charges de personnel	78 892 024,90	0,00	78 892 024,90	90 615 571,82
	* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	44 444,44
	* Dotations d'exploitation	501 960 130,89	0,00	501 960 130,89	514 267 244,77
	TOTAL II	**780 398 441,49**	**4 528 668,78**	**784 927 110,27**	**784 127 579,74**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**			**276 838 394,10**	**270 621 488,19**
	*************F I N A N C I E R *************				
	PRODUITS FINANCIERS				
	* Prod. des titres de partic. & autres titres immob.	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Gains de change	23 646 087,13	0,00	23 646 087,13	9 432 195,40
	* Intérêts et autres produits financiers	23 432 761,20	0,00	23 432 761,20	20 923 168,54
	* Reprises financières; transferts de charges	203 878 270,24	0,00	203 878 270,24	743 348 905,27
	TOTAL IV	**250 957 118,57**	**0,00**	**250 957 118,57**	**773 704 269,21**
V	**CHARGES FINANCIERES**				
	* Charges d'intérêts	754 978 057,53	0,00	754 978 057,53	719 730 987,95
	* Pertes de change	16 998 045,86	0,00	16 998 045,86	21 572 245,02
	* Autres charges financières	0,00	511,55	511,55	151,33
	* Dotations financières	166 643 423,58	0,00	166 643 423,58	337 484 264,57
	TOTAL V	**938 619 526,97**	**511,55**	**938 620 038,52**	**1 078 787 648,87**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-687 662 919,95**	**-305 083 379,66**
VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**-410 824 525,85**	**-34 461 891,47**

: stocks : stock final - stock initial; augmentation (+) diminution (-)
endus ou consommés: achats - variation de stocks

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

Semestre du 01-01-14 au 30-06-2014

			OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant exerc. preced. 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECERENT 4
	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			**-410 824 525,85**	**-34 461 891,47**
		************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	243 480,00
D13		* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
D14		* Reprises sur subventions d'investissement	115 874,05	0,00	115 874,05	115 874,04
D15		* Autres produits non courants	1 684 348,28	2 379 082,09	4 063 430,37	3 937 904,27
D16		* Reprises non courantes ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL VIII	**1 800 222,33**	**2 379 082,09**	**4 179 304,42**	**4 297 258,31**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
C12		* Val. nettes d'amortissements des immo.cédées	0,00	0,00	0,00	4 113,72
C13		* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
C14		* Autres charges non courantes	15 245,10	6 545,34	21 790,44	29 681,65
C15		* Dotations non courantes aux amortissement et prov.	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL IX	**15 245,10**	**6 545,34**	**21 790,44**	**33 795,37**
		RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			**4 157 513,98**	**4 263 462,94**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)**			**-406 667 011,87**	**-30 198 428,53**
C16	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	**5 459 990,61**	**0,00**	**5 459 990,61**	**5 337 064,93**
	WIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**-412 127 002,48**	**-35 535 493,46**

XIV		**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**1 316 901 927,36**	**1 832 750 595,45**
XV		**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**			**1 729 028 929,84**	**1 868 286 088,91**
XVI		**RESULTAT NET (Total des produits-Total des charges)**			**-412 127 002,48**	**-35 535 493,46**

ATTESTATION

Crowe Horwath. — W.C.A World Conseil et Audit

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE NATIONALE DES AUTOROUTES DU MAROC S.A (ADM)

PERIODE DU 1ER JANVIER 2014 AU 30 JUIN 2014

1. En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Nationale des Autoroutes du Maroc SA (ADM) comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 01/01/2014 au 30/06/2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **7.557.364.824,07** dirhams, dont une perte nette de **412.127.002,48** dirhams relève de la responsabilité des organes de gestion d'ADM.

   Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée, que la situation intermédiaire 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.

2. Les immobilisations corporelles en concession sont amorties sur la durée restant à courir de la concession (amortissement de caducité). Cette pratique bien qu'elle permet l'étalement du financement sur la durée de la concession ne traduit pas la valeur actuelle des immobilisations en concession. L'absence d'un plan comptable sectoriel spécifique aux concessions ajoutée à l'absence de dispositions prévues par le CGNC fixant les conditions et modalités d'amortissement des immobilisations en concession, ne nous permet pas de nous prononcer sur la pertinence de la méthode adoptée par ADM.

3. La loi 32-10 régissant les modalités de paiement des pénalités de retard a eu comme implication l'estimation et la comptabilisation par les sociétés de charges liées aux pénalités de retard fournisseurs ainsi que les produits liés aux pénalités de retard sur le recouvrement des créances.

   Les travaux de paramétrage de système d'information permettant l'estimation de ces pénalités ont été achevés après le 30 juin 2014 ce qui n'a pas permis à ADM d'arrêter le montant des intérêts à la dite date.

4. Le crédit de TVA totalise un montant de DH 4.488 millions de dhs au 30 Juin 2014. Ce compte enregistre toujours une augmentation significative et continue par rapport aux exercices précédents due principalement au fait que les investissements sont réalisés au taux de 20% alors que la TVA collectée sur les recettes de péage n'est actuellement que de 10%.

   Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de ce qui est mentionné aux paragraphes **2** et **4** ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états présentés ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Nationale des Autoroutes du Maroc S.A. (ADM) arrêtés au 30/06/2014, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Rabat, le 22 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

Horwath Maroc Audit
Adib Benbrahim
Directeur Associé

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khatawat Appt N°6
Agdal -Rabat
Tel.: 0537.77.42.70.71
Fax : 0537.77.46.76

World Conseil et Audit
Omar Sekkat
Expert-Comptable DPLE

WORLD CONSEIL ET AUDIT
SARL AU
12, Rue Oued Ziz, Appt N° 2
Agdal -Rabat
Tél.:0537.77.62.93 - Fax:0537.77.62.92