الطرق السيارة بالمغرب
Autoroutes du Maroc

Comptes Sociaux
au 31 décembre 2015

BILAN ACTIF

		A C T I F	Exercice Brut	Amort. Prov.	Net	Exercice N-1 Net
		IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	**1 622 142 591,71**	**1 484 226 357,60**	**137 916 234,11**	**109 020 578,07**
	A01	- Frais préliminaires	129 411 680,23	97 305 103,54	32 106 576,69	18 248 240,02
	A02	- Charges à répartir	1 492 730 911,48	1 386 921 254,06	105 809 657,42	90 772 338,05
	A03	- Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
		IMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**42 447 628,24**	**27 750 232,33**	**14 697 395,91**	**16 725 041,46**
A	A04	- Immobilisations en recherche & développement	0,00	0,00	0,00	0,00
C	A05	- Brevets, marques, droits et val.similaires	42 447 628,24	27 750 232,33	14 697 395,91	16 725 041,46
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)**	**73 335 754,91**	**30 655 128,37**	**42 680 626,54**	**26 413 914,08**
	A08	- Terrains	2 575 690,00	0,00	2 575 690,00	2 575 690,00
	A09	- Constructions	42 129 257,17	25 833 384,34	16 295 872,83	18 448 460,06
	A10	- Instalations techniques, mat. & outil.	767 471,12	456 882,66	310 588,46	386 735,57
I	A11	- Matériel de transport	0,00	0,00	0,00	0,00
M	A12	- Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers	8 831 308,88	4 364 861,37	4 466 447,51	4 958 328,45
M	A13	- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
O	A14	- Immobilisations corporelles en cours	19 032 027,74	0,00	19 032 027,74	44 700,00
B		**IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CONCESSION (C2)**	**51 941 376 427,74**	**8 387 051 881,73**	**43 554 324 546,01**	**41 612 025 681,60**
I		- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
L		- Constructions	50 274 158 646,98	8 097 322 981,64	42 176 835 665,34	40 379 700 920,33
I		- Instalations techniques, mat. & outil.	274 003 815,81	120 052 932,64	153 950 883,17	153 560 140,66
S		- Matériel de transport	75 000 796,96	71 158 190,44	3 842 606,52	3 776 754,20
E		- Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers	196 550 204,60	98 517 777,01	98 032 427,59	97 398 169,96
		- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
		- Immobilisations corporelles en cours	1 121 662 963,39	0,00	1 121 662 963,39	977 589 696,45
		IMMOBILISATIONS FINANCIERS (D)	**3 140 082,86**	**0,00**	**3 140 082,86**	**3 574 299,67**
	A15	- Prets immobilisés	695 682,99	0,00	695 682,99	1 931 758,16
	A16A	- Autres créances financières	1 444 399,87	0,00	1 444 399,87	642 541,51
	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)	**1 194 958 371,80**		**1 194 958 371,80**	**568 032 360,24**
	A19	- Diminution des créances immobilisées	1 076 342,72		1 076 342,72	3 775 108,22
	A20	- Augmentation des dettes de financement	1 193 882 029,08		1 193 882 029,08	564 257 252,02
		TOTAL I (A+B+C1+C2+D+E)	**54 877 400 857,26**	**9 929 683 600,03**	**44 947 717 257,23**	**42 335 791 875,12**
		STOCKS	**27 146 514,15**	**0,00**	**27 146 514,15**	**0,00**
	A21	- Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
A	A22	- Matières et fournitures consommables	27 146 514,15	0,00	27 146 514,15	0,00
H	A23A	- Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
C	A24	- Produits intermédiaires produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
O	A25	- Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
T		**CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)**	**6 524 981 545,96**	**129 219 744,71**	**6 395 761 801,25**	**5 171 747 116,42**
R	A26	- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	18 450 874,05
I	A27	- Clients et comptes rattachés	251 053 373,02	127 539 571,89	123 513 801,13	146 590 915,92
S	A28	- Personnel	596 865,87	0,00	596 865,87	572 688,40
C	A29	- Etat	4 987 757 417,99	0,00	4 987 757 417,99	4 827 547 290,64
U		- Comptes d'associés	1 280 000 000,00	0,00	1 280 000 000,00	140 000 000,00
O	A31	- Autres débiteurs	3 103 814,53	1 680 172,82	1 423 641,71	5 441 123,07
L	A32	- Comptes de régularisation actif	2 470 074,55	0,00	2 470 074,55	33 144 224,34
R	A33	**TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)**	**414 027 962,82**	**0,00**	**414 027 962,82**	**8 622 241,91**
A	A34A	**ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (II) (Elém.circ.)**	**536 591,79**		**536 591,79**	**142 416,65**
N		**TOTAL II (F+G+H+I)**	**6 966 692 614,72**	**129 219 744,71**	**6 837 472 870,01**	**5 180 511 774,98**
T		**TRESORERIE ACTIF**	**1 098 456 000,20**	**0,00**	**1 098 456 000,20**	**994 033 641,66**
R	A35	- Chéques et valeurs à encaisser	2 391 050,00	0,00	2 391 050,00	6 918 675,56
E	A36	- Banques, T.G et C.P	1 077 541 936,92	0,00	1 077 541 936,92	946 673 560,46
S	A37	- Caisses, Régies d'avances et accréditifs	18 523 013,28	0,00	18 523 013,28	40 441 405,64
O		**TOTAL III**	**1 098 456 000,20**	**0,00**	**1 098 456 000,20**	**994 033 641,66**
E		**TOTAL GENERAL (I+II+III)**	**62 942 549 472,18**	**10 058 903 344,74**	**52 883 646 127,44**	**48 510 337 291,76**

BILAN PASSIF

		P A S S I F			Exercice N	Exercice N-1
		CAPITAUX PROPRES			**8 074 460 095,66**	**7 944 535 388,38**
	B01	- Capital social ou personnel (1)			15 715 628 500,00	13 435 628 500,00
	B02	- (-) actionnaires, CSNA, C.App;dont Versé				
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						
N	B06	- Autres réserves			0,00	0,00
C	B07	- Report à nouveau (2)			-5 491 651 453,34	-4 377 867 049,74
E	B08	- Résultats nets en instance d'affectation			0,00	0,00
M	B09	- Résultat net de l'exercice (2)			-2 150 075 292,72	-1 113 784 403,60
E		**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES**		**(A)**	**8 074 460 095,66**	**7 944 535 388,38**
N						
T		**CAPITAUX PROPRES ASSIMILES**	**(B)**	**(B)**	**50 386 774,79**	**49 858 127,97**
	B10	- Subventions d'investissement			50 386 774,79	49 858 127,97
P	B11	- Provisions réglementées			0,00	0,00
E	B12	- Compte de liaison				
R						
M		**DETTES DE FINANCEMENT**	**(C)**	**(C)**	**39 945 020 003,69**	**37 516 876 465,62**
A	B13	- Emprunts obligataires			16 350 000 000,00	14 470 000 000,00
N	B14	- Autres dettes de financement			23 595 020 003,69	23 046 876 465,62
E						
N		**PROVISION DURABLES POUR RISQUES & CHARGES**	**(D)**	**(D)**	**1 911 879 454,67**	**581 835 650,55**
T	B15	- Provisions pour risques			1 311 879 454,67	581 835 650,55
		- Provisions pour charges			600 000 000,00	0,00
		ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	**(E)**	**(E)**	**336 705 297,31**	**371 802 362,50**
	B17	- Augmentation des créances immobilisées			15 611 880,49	8 490 671,85
	B18	- Diminution des dettes de financement			321 093 416,82	363 311 690,65
		TOTAL I (A+B+C+D+E)			**50 318 451 626,12**	**46 464 907 995,02**
P H		**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	**(F)**		**2 476 374 304,32**	**1 923 484 426,05**
A O	B19	- Fournisseurs et compte rattachés			1 526 775 710,57	1 023 299 513,93
S R	B20	- Clients créditeurs, avances et acomptes			459 000,00	468 000,00
S S	B21	- Personnel			18 063 422,88	16 979 378,70
I	B22	- Organismes sociaux			13 148 040,50	12 281 589,23
F	B23	- Etat			67 294 441,70	57 715 895,89
T	B24	- Comptes d'associés			457 823,42	458 932,31
C R	B25	- Autres créanciers			67 481 457,85	77 637 227,22
I E	B26	- Comptes de régularisation passif			782 694 407,40	734 643 888,77
R S						
C O	B27	**AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**	**(G)**		**536 591,79**	**142 416,65**
U R						
L E						
A R						
N I		**ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elém. cir.)**	**(H)**		**732 364,91**	**189 005,36**
T E						
N I		**TOTAL II (F+G+H+I)**			**2 477 643 261,02**	**1 923 815 848,06**
T R		**TRESORERIE PASSIF**			**87 551 240,30**	**121 613 448,68**
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)			87 551 240,30	121 613 448,68
E						
		TOTAL III			**87 551 240,30**	**121 613 448,68**
		TOTAL GENERAL (I+II+III)			**52 883 646 127,44**	**48 510 337 291,76**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

			OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant exerc. preced. 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECED 4
		**********EXPLOITATION**********				
	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	2 419 888 135,69	398 987,16	2 420 287 122,85	2 217 391 125,45
		Chiffre d'affaires	**2 419 888 135,69**	**398 987,16**	**2 420 287 122,85**	**2 217 391 125,45**
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	42 400 268,75	0,00	42 400 268,75	43 432 176,53
		TOTAL I	**2 462 288 404,44**	**398 987,16**	**2 462 687 391,60**	**2 260 823 301,98**
	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	179 424 320,46	16 318 087,32	195 742 407,78	173 033 505,83
C03		* Autres charges externes	297 571 332,25	9 596 988,70	307 168 320,95	180 197 676,71
C04		* Impôts et taxes	7 723 655,06	978 636,30	8 702 291,36	32 220 661,46
C05		* Charges de personnel	186 265 337,28	0,00	186 265 337,28	170 019 086,82
C06		* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
C07		* Dotations d'exploitation	1 687 449 299,72	0,00	1 687 449 299,72	1 055 036 233,51
		TOTAL II	**2 358 433 944,77**	**26 893 712,32**	**2 385 327 657,09**	**1 610 507 164,33**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**			**77 359 734,51**	**650 316 137,65**
		**********FINANCIER**********				
		PRODUITS FINANCIERS				
D08		* Prod. des titres de partic. & autres titres immob.	0,00	0,00	0,00	0,00
D09		* Gains de change	26 698 922,77	368 806,81	27 067 729,58	30 411 972,11
D10		* Intérêts et autres produits financiers	38 531 012,87	0,00	38 531 012,87	65 078 762,81
D11		* Reprises financières; transferts de charges	670 885 465,54	0,00	670 885 465,54	255 607 322,73
		TOTAL IV	**736 115 401,18**	**368 806,81**	**736 484 207,99**	**351 098 057,65**
	V	**CHARGES FINANCIERES**				
C08		* Charges d'intérêts	1 610 764 382,89	6 379,26	1 610 770 762,15	1 523 109 019,07
C09		* Pertes de change	95 338 293,48	572 103,28	95 910 396,76	40 066 597,78
C10		* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	511,55
C11		* Dotations financières	1 195 494 815,26	0,00	1 195 494 815,26	568 174 776,89
		TOTAL V	**2 901 597 491,63**	**578 482,54**	**2 902 175 974,17**	**2 131 350 905,29**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-2 165 691 766,18**	**-1 780 252 847,64**
	VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**-2 088 332 031,67**	**-1 129 936 709,99**

(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)

			OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant exerc. preced. 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECED 4
	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			**-2 088 332 031,67**	**-1 129 936 709,99**
		**********NON COURANT**********				
	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
D12		* Produits des cessions d'immobilisation	661 592,50	0,00	661 592,50	0,00
D13		* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
D14		* Reprises sur subventions d'investissement	886 658,18	0,00	886 658,18	1 429 780,65
D15		* Autres produits non courants	39 201 144,27	14 243 595,08	53 444 739,35	27 302 620,83
D16		* Reprises non courantes ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL VIII	**40 749 394,95**	**14 243 595,08**	**54 992 990,03**	**28 732 401,48**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
C12		* Val. nettes d'amortissements des immo.cédées	0,00	0,00	0,00	806 513,78
C13		* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
C14		* Autres charges non courantes	1 571 931,89	2 465 435,19	4 037 367,08	72 658,31
C15		* Dotations non courantes aux amortissement et prov.	100 000 000,00	0,00	100 000 000,00	0,00
		TOTAL IX	**101 571 931,89**	**2 465 435,19**	**104 037 367,08**	**879 172,09**
		RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			**-49 044 377,05**	**27 853 229,39**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)**			**-2 137 376 408,72**	**-1 102 083 480,60**
C16	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	**12 698 884,00**	**0,00**	**12 698 884,00**	**11 700 923,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**-2 150 075 292,72**	**-1 113 784 403,60**
XIV		**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**3 254 164 589,62**	**2 640 653 761,11**
XV		**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**			**5 404 239 882,34**	**3 754 438 164,71**
XVI		**RESULTAT NET (Total des produits-Total des charges)**			**-2 150 075 292,72**	**-1 113 784 403,60**

ATTESTATION

Deloitte.
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT MAROC
83, Boulevard Hassan II
Casablanca
Maroc

SOCIETE NATIONALE DES AUTOROUTES DU MAROC S.A

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

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 provisoire de la Société Nationale Des Autoroutes Du Maroc S.A (ADM) comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 8 124 846 870 MAD dont une perte nette de 2 150 075 293 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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.

Le rapport émis par les précédents commissaires aux comptes de votre société émis en date du 20 mai 2015, exprimait une opinion avec les réserves suivantes pour lesquelles nous avons effectué le suivi :

1. L'absence de dispositions spécifiques prévues par le Code Général de la Normalisation Comptable ne permettait pas de se prononcer sur la durée retenue par ADM pour l'amortissement de ses immobilisations. Au 31 décembre 2015, et dans l'attente de la mise en place d'un plan d'amortissement progressif prévu en 2016, cette situation n'a pas connu de changement.

2. Au 31 décembre 2014, le compte Etat TVA enregistrait un solde débiteur de 4 787 millions de dirhams contre un solde de 4 893 millions de dirhams au 31 décembre 2015. A ce stade nous ne sommes toujours pas en mesure de nous prononcer sur le caractère recouvrable de cette créance.

3. Au 31 décembre 2014, les états de rapprochement bancaires comportaient des montants en suspens en cours de rapprochement et se rapportant principalement aux exercices 2012 et 2013. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, et suite à la mise en place d'un chantier d'apurement des suspens bancaires, ces derniers ont été rapprochés. Ce rapprochement n'a pas généré d'impact significatif sur le résultat de l'exercice 2015. En conséquence cette réserve est levée.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des situations décrites dans le paragraphe ci-avant, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société Nationale Des Autoroutes Du Maroc S.A établis au 31 décembre 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous signalons que:

- les états de synthèse de l'exercice 2014 n'ont pas fait l'objet d'audit de notre part, l'exercice 2015 étant notre première année de mandat.

- les états de synthèse de l'exercice 2015 comprennent une provision pour grosse réparation dont le montant comptabilisé s'est élevé à 600 MMAD.

Casablanca, le 30 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT
Ahmed BENABDELKHALEK
Associé

Deloitte Audit
288 Boulevard Zerktouni
CASABLANCA
Tél : 022 22 47 34/35/36
Fax : 022 22 40 78

Coopers Audit
COOPERS AUDIT MAROC
Siège: 83 Avenue Hassan II
CASABLANCA
Bureau: 50 - 52, Rue Abderrahim Bennkadour
CASABLANCA
Tel 0522 42 11 90 - Fax 0522 27 47 34

Abdelaziz ALMECHATT
Associé