الطرق السيارة بالمغرب
Autoroutes du Maroc

COMMUNICATION FINANCIÈRE
COMPTES SOCIAUX SEMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2012

BILAN ACTIF

Semestre clos le 31/12/2012

		A C T I F	Semestre Brut	Amort. Prov.	Net	Semestre N-1 Net
		IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	**1 509 125 056,55**	**1 189 987 573,34**	**319 137 483,21**	**336 193 389,05**
	A01	- Frais préliminaires	95 191 680,23	72 304 440,21	22 887 240,02	29 273 380,02
	A02	- Charges à répartir	1 413 933 376,32	1 117 683 133,13	296 250 243,19	306 920 009,03
	A03	- Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
		IMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**27 710 678,53**	**18 049 390,78**	**9 661 287,75**	**10 250 548,50**
A	A04	- Immobilisations en recherche & développement	0,00	0,00	0,00	0,00
C	A05	- Brevets, marques, droits et val.similaires	27 710 678,53	18 049 390,78	9 661 287,75	10 250 548,50
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)**	**54 302 224,68**	**20 412 514,13**	**33 889 710,55**	**30 281 245,87**
	A08	- Terrains	2 575 690,00	0,00	2 575 690,00	2 575 690,00
	A09	- Constructions	41 799 564,84	18 637 010,93	23 162 553,91	21 706 144,06
	A10	- Instalations techniques, mat. & outil.	767 471,12	228 441,33	539 029,79	577 103,35
I	A11	- Matériel de transport	0,00	0,00	0,00	0,00
M	A12	- Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers	6 358 629,97	1 547 061,57	4 811 568,10	4 927 160,38
M	A13	- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
O	A14	- Immobilisations corporelles en cours	2 800 868,75	0,00	2 800 868,75	495 148,08
B		**IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN CONCESSION (C2)**	**44 522 883 012,52**	**5 605 844 708,20**	**38 917 038 304,32**	**37 478 139 435,17**
I		- Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
L		- Constructions	42 600 811 005,51	5 423 185 073,30	37 177 625 932,21	36 107 920 145,49
I		- Instalations techniques, mat. & outil.	199 772 583,43	56 249 004,73	143 523 578,70	135 406 176,97
S		- Matériel de transport	79 788 461,88	59 620 512,06	20 167 949,82	24 657 041,96
E		- Mobilier, mat.de bureau & aménagements divers	130 674 574,81	66 790 116,11	63 884 456,70	37 515 494,81
		- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
		- Immobilisations corporelles en cours	1 511 836 386,89	0,00	1 511 836 386,89	1 172 640 575,94
		IMMOBILISATIONS FINANCIERS (D)	**6 700 722,00**	**0,00**	**6 700 722,00**	**7 029 578,76**
	A15	- Prets immobilisés	5 170 294,94	0,00	5 170 294,94	5 500 201,70
	A16	- Autres créances financières	530 427,06	0,00	530 427,06	529 377,06
	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)	**710 877 731,08**		**710 877 731,08**	**1 388 631 529,00**
	A19	- Diminution des créances immobilisées	1 587 100,75		1 587 100,75	813 291,74
	A20	- Augmentation des dettes de financement	709 290 630,33		709 290 630,33	1 387 818 237,26
		TOTAL I (A+B+C1+C2+D+E)	**46 831 599 425,36**	**6 834 294 186,45**	**39 997 305 238,91**	**39 250 525 726,35**
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	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
C T		**CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)**	**4 855 366 956,45**	**68 579 993,00**	**4 786 786 963,45**	**4 945 686 250,25**
I R	A26	- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	20 848 562,95	0,00	20 848 562,95	23 612 973,94
R E	A27	- Clients et comptes rattachés	196 508 047,53	66 889 820,18	131 608 227,35	110 260 073,49
C S	A28	- Personnel	443 360,25	0,00	443 360,25	374 385,29
U O	A29	- Etat	4 219 371 725,84	0,00	4 219 371 725,84	3 965 942 683,77
L R	A30	- Comptes d'associés	400 000 000,00	0,00	400 000 000,00	840 000 000,00
A E	A31	- Autres débiteurs	8 251 794,74	1 680 172,82	6 571 621,92	2 569 297,60
N R	A32	- Comptes de régularisation actif	7 943 465,14	0,00	7 943 465,14	2 926 836,16
T I	A33	**TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)**	**905 121 184,17**	**0,00**	**905 121 184,17**	**671 430 697,08**
E	A34	**ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (II) (Elém.circ.)**	**145 727,01**		**145 727,01**	**189 399,87**
		TOTAL II (F+G+H+I)	**5 760 633 867,63**	**68 579 993,00**	**5 692 053 874,63**	**5 617 306 347,20**
T R						
R E		**TRESORERIE ACTIF**	**256 722 098,74**	**0,00**	**256 722 098,74**	**1 174 013 151,92**
E R	A35	- Chèques et valeurs à encaisser	974 435,56	0,00	974 435,56	4 263 595,56
S I	A36	- Banques, T.G et C.P	209 432 221,09	0,00	209 432 221,09	1 130 474 667,00
O E	A37	- Caisses, Régies d'avances et accréditifs	46 315 442,09	0,00	46 315 442,09	39 274 889,36
		TOTAL III	**256 722 098,74**	**0,00**	**256 722 098,74**	**1 174 013 151,92**
		T O T A L G E N E R A L (I + II + III)	**52 848 955 391,73**	**6 902 874 179,45**	**45 946 081 212,28**	**46 041 845 225,47**

BILAN PASSIF

Semestre clos le 31/12/2012

		P A S S I F		Semestre N	Semestre N-1
		CAPITAUX PROPRES		**8 066 764 607,33**	**7 737 852 055,16**
	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	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					
N	B06	- Autres réserves		0,00	0,00
C	B07	- Report à nouveau (2)		-4 050 194 458,14	-4 050 194 458,14
E	B08	- Résultats nets en instance d'affectation		-508 140 328,42	0,00
M	B09	- Résultat net de l'exercice (2)		328 912 552,17	-508 140 328,42
E		**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES**	(A)	**8 066 764 607,33**	**7 737 852 055,16**
N					
T		**CAPITAUX PROPRES ASSIMILES**	(B)	**28 760 885,34**	**8 876 759,38**
	B10	- Subventions d'Investissement		28 760 885,34	8 876 759,38
P	B11	- Provisions réglementées		0,00	0,00
E	B12	- Compte de liaison			
R					
M		**DETTES DE FINANCEMENT**	(C)	**34 614 167 356,49**	**33 936 230 372,61**
A	B13	- Emprunts obligataires		12 110 000 000,00	11 580 000 000,00
N	B14	- Autres dettes de financement		22 504 167 356,49	22 356 230 372,61
E					
N		**PROVISION DURABLES POUR RISQUES & CHARGES**	(D)	**721 689 803,00**	**1 399 389 990,43**
T	B15	- Provisions pour risques		721 689 803,00	1 399 389 990,43
		- Provisions pour charges		0,00	0,00
		ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	(E)	**107 460 992,92**	**83 138 550,51**
	B17	- Augmentation des créances immobilisées		3 466 272,72	6 306 150,49
	B18	- Diminution des dettes de financement		103 994 720,20	76 832 400,02
		TOTAL I	**(A+B+C+D+E)**	**43 538 843 645,17**	**43 165 487 728,09**
P H		**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	(F)	**2 235 764 924,66**	**2 181 476 489,23**
A O	B19	- Fournisseurs et compte rattachés		1 523 793 195,73	1 447 592 255,00
S R	B20	- Clients créditeurs, avances et acomptes		0,00	0,00
S S	B21	- Personnel		16 253 402,53	16 212 823,15
I	B22	- Organismes sociaux		11 114 768,58	14 691 080,68
F	B23	- Etat		48 722 485,51	47 860 074,59
T	B24	- Comptes d'associés		457 823,42	413 378,98
C R	B25	- Autres créanciers		82 673 464,17	80 819 523,85
I E	B26	- Comptes de régularisation passif		552 749 784,72	573 887 352,98
R S					
C O	B27	**AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**	(G)	**145 727,01**	**189 399,87**
U R					
L E					
A R					
N I	B28	**ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elém. cir.)**	(H)	**196 755,77**	**210 417,07**
T E					
N I					
		TOTAL II (F+G+H+I)		**2 236 107 407,44**	**2 181 876 306,17**
T R		**TRESORERIE PASSIF**		**171 130 159,67**	**694 481 191,21**
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)		171 130 159,67	694 481 191,21
E					
		TOTAL III		**171 130 159,67**	**694 481 191,21**
		T O T A L G E N E R A L (I + II + III)		**45 946 081 212,28**	**46 041 845 225,47**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Semestre clos le 31/12/2012

			OPERATIONS Propres au semestre 1	Concernant sametre. preced. 2	TOTAUX DE SEMESTRE 3	TOTAUX DE SEMESTRE 31/12/11 4
		**********E X P L O I T A T I O N **********				
	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
D01		* Ventes de marchandises en état	0,00	0,00	0,00	0,00
D02		* Ventes de biens et services produits	1 050 408 720,64	3 638 759,26	1 054 047 479,90	995 415 328,47
		Chiffre d'affaires	**1 050 408 720,64**	**3 638 759,26**	**1 054 047 479,90**	**995 415 328,47**
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	16 293 425,46	0,00	16 293 425,46	43 999 759,02
		TOTAL I	**1 066 702 146,10**	**3 638 759,26**	**1 070 340 905,36**	**1 039 415 087,49**
	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	70 916 753,22	193 545,21	71 110 298,43	71 327 820,03
C03		* Autres charges externes	90 098 364,80	-4 486 321,58	85 612 043,22	361 142 695,47
C04		* Impôts et taxes	401 640,65	-182 360,52	219 280,13	293 599,00
C05		* Charges de personnel	73 209 127,50	0,00	73 209 127,50	76 553 144,57
C06		* Autres charges d'exploitation	44 444,44	0,00	44 444,44	44 444,44
C07		* Dotations d'exploitation	529 307 366,30	0,00	529 307 366,30	511 354 899,72
		TOTAL II	**763 977 696,91**	**-4 475 136,89**	**759 502 560,02**	**1 020 716 603,23**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**			**310 838 345,34**	**18 698 484,26**
		**********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	8 110 694,56	302 215,95	8 412 910,51	17 321 036,62
D10		* Intérêts et autres produits financiers	27 059 041,40	0,00	27 059 041,40	20 190 973,80
D11		* Reprises financières; transferts de charges	1 414 253 095,54	0,00	1 414 253 095,54	577 104 208,14
		TOTAL IV	**1 449 422 831,50**	**302 215,95**	**1 449 725 047,45**	**614 616 218,56**
	V	**CHARGES FINANCIERES**				
C08		* Charges d'intérêts	702 669 330,80	0,00	702 669 330,80	592 030 519,14
C09		* Pertes de change	33 171 003,76	88 700,26	33 259 704,02	24 761 555,47
C10		* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
C11		* Dotations financières	711 023 458,10	0,00	711 023 458,10	1 335 433 013,49
		TOTAL V	**1 446 863 792,66**	**88 700,26**	**1 446 952 492,92**	**1 952 225 088,10**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**2 772 554,53**	**-1 337 608 869,54**
	VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**313 610 899,87**	**-1 318 910 385,28**

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial; augmentation (+) diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés: achats - variation de stocks

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

Semestre clos le 31/12/2012

			OPERATIONS Propres au semestre 1	Concernant sametre. preced. 2	TOTAUX DE SEMESTRE 3	TOTAUX DE SEMESTRE 31/12/11 4
	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			**313 610 899,87**	**-1 076 109 071,55**
		**********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	321 750,00
D13		* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
D14		* Reprises sur subventions d'investissement	115 874,04	0,00	115 874,04	231 748,08
D15		* Autres produits non courants	21 451 037,45	590 458,09	22 041 495,54	38 173 668,51
D16		* Reprises non courantes ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	984 314,13
		TOTAL VIII	**21 566 911,49**	**590 458,09**	**22 157 369,58**	**39 711 480,72**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
C12		* Val. nettes d'amortissements des immo.cédées	0,00	0,00	0,00	234 172,01
C13		* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
C14		* Autres charges non courantes	341 558,21	925 079,07	1 266 637,28	10 868 807,50
C15		* Dotations non courantes aux amortissement et prov.	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL IX	**341 558,21**	**925 079,07**	**1 266 637,28**	**11 102 979,51**
		RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			**20 890 732,30**	**28 608 501,21**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)**			**334 501 632,17**	**-1 047 500 570,34**
C16	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	**5 589 080,00**	**0,00**	**5 589 080,00**	**8 529 773,00**
	WIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**328 912 552,17**	**-1 056 030 343,34**

XIV		**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**2 542 223 322,39**	**2 270 342 872,97**
XV		**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**			**2 213 310 770,22**	**3 326 373 216,31**
XVI		**RESULTAT NET (Total des produits-Total des charges)**			**328 912 552,17**	**-1 056 030 343,34**

Attestation

Crowe Horwath
Horwath Maroc Audit

W.C.A World Consell 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 01/07/2012 AU 31/12/2012

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 01/07/2012 au 31/12/2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **8 095 525 492,67** dirhams, dont un bénéfice net de **328 912 552,17** 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.

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.

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de ce qui est mentionné aux paragraphes 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 31/12/2012, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause notre conclusion exprimée ci-dessus, nous vous informons que les comptes de TVA récupérable totalisent un montant de DH 4 208 millions au 31 décembre 2012. Ces comptes enregistrent une augmentation significative et continue par rapport aux exercices précédents due 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%.

Rabat, le 29 Mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

Horwath Maroc Audit
Adib Benbrahim
Directeur Associé

HORWATH MAROC AUDIT
11, Rue Al Khatanat Appt N°6
Agdal -Rabat
Tél.: 0537.77.46.70.71
Fax : 0537.77.46.76

World Conseil et Audit
Omar Sekkat
Expert-Comptable DPLE

WORLD CONSEIL ET AUDIT
SARL AU
12, Rue Oulcha, Appt N° 2
Agdal - Rabat
Tél: 037.77.62.63 - Fax: 037.77.62.92

Finances News Hebdo Vendredi 29 Mars 2013