

COMPTES SOCIAUX DE L'ANNEE 2017

BILAN

(en milliers de dirhams)

ACTIF	EXERCICE AU 31/12/2017			EXERCICE PRECEDENT AU 31/12/2016
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	0	0	0	0
• Frais préliminaires	0	0	0	0
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0
• Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 990 431	9 518 046	2 472 385	2 501 845
• Immobilisations en recherche et développement	0	0	0	0
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 489 661	9 453 742	2 035 919	2 171 240
• Fonds commercial	70 717	64 304	6 414	10 722
• Autres immobilisations incorporelles	430 052	0	430 052	319 882
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	67 390 536	48 022 551	19 367 986	18 629 831
• Terrains	954 671	0	954 671	953 601
• Constructions	7 296 310	4 594 425	2 701 885	2 684 928
• Installations techniques, matériel et outillage	51 323 298	39 052 890	12 270 408	12 130 825
• Matériel de transport	46 578	38 033	8 545	73 420
• Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	4 612 920	4 091 062	521 858	581 644
• Autres immobilisations corporelles	11 048	0	11 048	11 048
• Immobilisations corporelles en cours	3 145 711	246 141	2 899 570	2 194 365
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	12 553 701	167 149	12 386 552	12 382 829
• Prêts immobilisés	3 074 386	0	3 074 386	2 996 776
• Autres créances financières	3 382	0	3 382	3 382
• Titres de participation	9 475 932	167 149	9 308 784	9 382 670
• Autres titres immobilisés	0	0	0	0
ECART DE CONVERSION-ACTIF (E)	53 895	0	53 895	52 964
• Diminution des créances immobilisées	52	0	52	52 964
• Augmentation des dettes de financement	53 843	0	53 843	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	91 988 563	57 707 745	34 280 818	33 567 470
STOCKS (F)	363 692	160 841	202 852	217 755
• Marchandises	231 769	111 005	120 764	145 367
• Matières et fournitures consommables	131 923	49 836	82 088	72 388
• Produits en cours	0	0	0	0
• Produits intermédiaires et produits résiduels	0	0	0	0
• Produits finis	0	0	0	0
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	14 844 341	7 513 074	7 331 267	6 983 083
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	13 564	0	13 564	25 576
• Clients et comptes rattachés	13 197 065	7 352 058	5 845 006	5 502 874
• Personnel	3 793	0	3 793	2 906
• Etat	595 320	0	595 320	459 520
• Comptes d'associés	0	0	0	0
• Autres débiteurs	799 640	161 015	638 625	923 384
• Comptes de régularisation actif	234 959	0	234 959	68 824
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	128 759	0	128 759	126 633
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (Eléments circulants) (I)	61 708	0	61 708	114 726
TOTAL II (F+G+H+I)	15 398 501	7 673 914	7 724 586	7 442 198
TRESORERIE - ACTIF	497 991	0	497 991	973 998
• Chèques et valeurs à encaisser	0	0	0	4 123
• Banques, TG. et C.C.P.	495 067	0	495 067	966 649
• Caisses, régies d'avances et accreditifs	2 924	0	2 924	3 226
TOTAL III	497 991	0	497 991	973 998
TOTAL GENERAL I+II+III	107 885 055	65 381 659	42 503 396	41 983 665

PASSIF	EXERCICE	
	AU 31/12/2017	AU 31/12/2016
CAPITAUX PROPRES (A)	15 363 637	15 254 928
• Capital social ou personnel (1)	5 274 572	5 274 572
• Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0	0
• Capital appelé, dont versé	0	0
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	0	0
• Ecart de réévaluation	0	0
• Réserve légale	879 095	879 095
• Autres réserves	3 510 509	2 909 976
• Report à nouveau (2)	0	0
• Résultat net en instance d'affectation (2)	0	0
• Résultat net de l'exercice (2)	5 699 461	6 191 285
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0	0
• Subventions d'investissement	0	0
• Provisions réglementées	0	0
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 867 811	4 866 688
• Emprunts obligataires	0	0
• Autres dettes de financement	3 867 811	4 866 688
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	70 477	70 658
• Provisions pour risques	53 895	52 964
• Provisions pour charges	16 582	17 694
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)	36 248	60 174
• Augmentation des créances immobilisées	36 248	0
• Diminution des dettes de financement	0	60 174
TOTAL I (A+B+C+D+E)	19 338 173	20 252 447
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	14 508 512	13 244 286
• Fournisseurs et comptes rattachés	8 428 399	7 772 383
• Clients créditeurs, avances et acomptes	115 726	96 756
• Personnel	1 117 965	1 012 981
• Organismes sociaux	116 790	97 086
• Etat	2 567 667	2 534 463
• Comptes d'associés	1	1
• Autres créanciers	783 018	432 468
• Comptes de régularisation passif	1 378 946	1 298 148
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 185 365	1 436 913
ECART DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	70 061	53 949
TOTAL II (F+G+H)	15 763 938	14 735 149
TRESORERIE-PASSIF	7 401 285	6 996 069
• Crédit d'escompte	0	0
• Crédit de trésorerie	0	0
• Banques (soldes créditeurs)	7 401 285	6 996 069
TOTAL III	7 401 285	6 996 069
TOTAL GENERAL I+II+III	42 503 396	41 983 665

(1) : Capital personnel débiteur (-)
(2) : Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(en milliers de dirhams)

EXERCICE DU 01/01/16 AU 31/12/16
EXERCICE DU 01/01/17 AU 31/12/17

	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX AU 31/12/2016
	PROPRES A L'EXERCICE	EXERCICES PRECEDENTS		
I- PRODUITS D'EXPLOITATION	20 324 642	0	20 324 642	21 065 643
Ventes de marchandises (en l'état)	382 127	0	382 127	378 063
Ventes de biens et services produits	19 518 264	0	19 518 264	19 680 420
Chiffre d'affaires	19 900 391	0	19 900 391	20 058 482
Variation des stocks de produits	0	0	0	0
Immobilisations produites par l'Entreprise pour elle-même	0	0	0	0
Subventions d'exploitation	0	0	0	0
Autres produits d'exploitation	31 436	0	31 436	629 850
Reprises d'exploitation; transferts de charges	392 815	0	392 815	377 310
TOTAL I	20 324 642	0	20 324 642	21 065 643
II- CHARGES D'EXPLOITATION	13 648 763	0	13 648 763	14 071 410
Achats revendus de marchandises	629 207	0	629 207	688 723
Achats consommés de matières et fournitures	3 503 463	0	3 503 463	3 681 985
Autres charges externes	2 777 274	0	2 777 274	2 740 708
Impôts et taxes	222 417	0	222 417	185 290
Charges de personnel	2 190 425	0	2 190 425	2 339 746
Autres charges d'exploitation	2 540	0	2 540	2 540
Dotations d'exploitation amortissement	3 644 867	0	3 644 867	3 639 680
Dotations d'exploitation Provision	678 570	0	678 570	792 737
TOTAL II	13 648 763	0	13 648 763	14 071 410
III- RESULTAT D'EXPLOITATION I-II			6 675 879	6 994 233
IV- PRODUITS FINANCIERS	1 532 300	0	1 532 300	1 772 812
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	932 680	0	932 680	1 179 331
Gains de change	150 096	0	150 096	97 340
Intérêts et autres produits financiers	281 834	0	281 834	364 508
Reprises financières; transferts de charges	167 691	0	167 691	131 633
TOTAL IV	1 532 300	0	1 532 300	1 772 812
V- CHARGES FINANCIERES	526 028	0	526 028	491 986
Charges d'intérêts	253 230	0	253 230	209 721
Pertes de change	103 347	0	103 347	94 477
Autres charges financières	95	0	95	98
Dotations financières	169 356	0	169 356	187 691
TOTAL V	526 028	0	526 028	491 986
VI- RESULTAT FINANCIER IV - V			1 006 272	1 280 826
VII- RESULTAT COURANT III + VI			7 682 151	8 275 059
VIII- PRODUITS NON COURANTS	924 968	0	924 968	1 083 408
Produits des cessions d'immobilisations	42 771	0	42 771	634 826
Subventions d'équilibre	0	0	0	0
Reprises sur subventions d'investissement	0	0	0	0
Autres produits non courants	245 287	0	245 287	245 754
Reprises non courantes; transferts de charges	636 911	0	636 911	202 827
TOTAL VIII	924 968	0	924 968	1 083 408
IX- CHARGES NON COURANTES	940 882	1 202	942 084	1 104 808
V.N.A des immobilisations cédées	66 687	0	66 687	415 948
Subventions accordées	0	0	0	0
Autres charges non courantes	586 663	1 202	587 866	161 591
Dotations Réglementées	0	0	0	0
Dotations non courantes aux amortissements & provisions	287 531	0	287 531	527 269
TOTAL IX	940 882	1 202	942 084	1 104 808
X- RESULTAT NON COURANT VIII - IX			-17 116	-21 400
XI- RESULTAT AVANT IMPOTS VII + X			7 665 035	8 253 658
XII- IMPOT SUR LES SOCIETES			1 965 575	2 062 373
XIII- RESULTAT NET XI - XII			5 699 461	6 191 285
XIV- TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			22 781 911	23 921 863
XV- TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			17 082 450	17 730 578
XVI- RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			5 699 461	6 191 285

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

(en milliers de dirhams)

	EXERCICE DU 01/01/17 AU 31/12/17		
	EXERCICE 2017	EXERCICE PRECEDENT	
1	Ventes de marchandises (en l'état)	382 127	378 063
2	- Achats revendus de marchandises	629 207	688 723
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-247 080	-310 660
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	19 518 264	19 680 420
3	Ventes de biens et services produits	19 518 264	19 680 420
4	Variation stocks de produits	0	0
5	Immobilisations produites par l'Entreprise pour elle-même	0	0
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE	6 280 737	6 422 693
6	Achats consommés de matières et fournitures	3 503 463	3 681 985
7	Autres charges externes	2 777 274	2 740 708
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	12 990 446	12 947 066
8	+ Subventions d'exploitation	0	0
9	- Impôts et taxes	222 417	185 290
10	- Charges de personnel	2 190 425	2 339 746
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E+B+E)	10 577 605	10 422 030
	= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION		
11	+ Autres produits d'exploitation	31 436	629 850
12	- Autres charges d'exploitation	2 540	2 540
13	+ Reprises d'exploitation; transferts de charges	392 815	377 310
14	- Dotations d'exploitation	4 323 437	4 432 418
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	6 675 879	6 994 233
VII	+ / - RESULTAT FINANCIER	1 006 272	1 280 826
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	7 682 151	8 275 059
IX	+ / - RESULTAT NON COURANT	-17 116	-21 400
15	- Impôts sur les résultats	1 965 575	2 062 373
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	5 699 461	6 191 285

CAF

	EXERCICE 2017		EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE 20		

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

(en milliers de dirhams)

MASSES	EXERCICE DU 01/01/17 AU 31/12/17			
	EXERCICE 2017 (A)	EXERCICE PRECEDENT (B)	VARIATIONS (a-b)	
			EMPLOIS (C)	RESSOURCES (D)
1 Financement permanent	19 338 173	20 252 447	914 274	
2 Moins actif immobilisé	34 280 818	33 567 470	713 348	
3 Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	-14 942 645	-13 315 022	1 627 623	
4 Actif circulant	7 724 586	7 442 198	282 389	
5 Moins passif circulant	15 763 938	14 735 149		1 028 789
6 Besoins de financement global (4-5) (B)	-8 039 351	-7 292 951		746 400
7 Trésorerie nette (actif-passif) (A-B)	-6 903 294	-6 022 071		881 222

II- EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE 2017		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		3 867 577		4 125 700
Capacité d'autofinancement		9 458 328		9 715 583
Distributions de bénéfices		5 590 752		5 589 883
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		590 137		990 516
Réductions d'immobilisations incorporelles		23		464
Réductions d'immobilisations corporelles		44 695		1 430
Cessions d'immobilisations corporelles		42 771		74
Cessions d'immobilisations financières		0		634 752
Récupérations sur créances immobilisées		502 648		353 796
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES (C)		0		0
Augmentation de capital, apports		0		0
Subventions d'investissement		0		0
AUGMENTATION DETTES DE FINANCEMENT (D) (Nettes de primes de remboursement)		0		0
TOTAL (I) RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		4 457 714		5 116 216
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS & AUGMENTATION D'IMMOBILISATIONS (E)	4 972 443		3 969 460	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	658 550		497 181	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	3 822 795		3 268 237	
Acquisitions d'immobilisations financières			110 976	
Augmentation des créances immobilisées	491 098		93 067	
Augmentation des immobilisations corporelles	0		0	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	0		0	
REMBOURSEMENT DETTES DE FINANCEMENT (G)	1 112 894		1 112 894	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0		0	
TOTAL (II) EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	6 085 337		5 082 354	
III - VARIATION BESOIN FINANCEMENT GLOBAL (BFG)		746 400		357 183
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE	0	881 222	0	323 321
TOTAL GENERAL	6 085 337	6 085 337	5 439 537	5 439 537

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	EXERCICE DU 01/01/17 AU 31/12/17	
	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES	NEANT	NEANT
II- DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT
III- DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHES	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES ENGAGEMENTS	EXERCICE DU 01/01/17 AU 31/12/17	
	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT
CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION	NEANT	NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

(en milliers de dirhams)

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	PRODUCTION PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE-MEME	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
Immobilisations en non -valeurs								
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices								
Primes de remboursement obligations								
Immobilisations incorporelles	11 504 118	658 550		376 143		23	548 357	11 990 431
Immobilisation en recherche et développement								
Brevet, marques, droits et valeurs similaires	11 113 518			376 143				11 489 661
Fonds commercial	70 717							70 717
Autres immobilisations incorporelles	319 882	658 550				23	548 357	430 052
Immobilisations corporelles	63 542 003	3 822 795		3 269 051	106 759	39 716	3 096 837	67 390 536
Terrains	953 601	1 070						954 671
Constructions	7 043 762			252 630	82			7 296 310
Installations techniques matériel et outillage	48 439 885			2 884 538	1 125			51 323 298
Matériel de transport	143 108			7 876	104 405			46 578
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 505 216			124 007	1 147	15 156		4 612 920
Autres immobilisations corporelles	11 048							11 048
Immobilisations corporelles en cours	2 445 383	3 821 725				24 560	3 096 837	3 145 711

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(en milliers de dirhams)

SECTEUR D'ACTIVITE	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL	% D'ACQUISITION GLOBAL	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR COMPTABLE NETTE	EXERCICE DU 01/01/17 AU 31/12/17		PRODUITS INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE
						DATE DE CLÔTURE	SITUATION NETTE	
ARABSAT	1 277 366	0,61	6 454	6 454	31-déc-17			2 699
ADM	15 715 629	0,13	20 000	16 000	31-déc-17			
THURAYA	5 312 845	0,16	9 872	9 872	31-déc-17			
CASANET	14 414	100	18 174	18 174	31-déc-17	53 637	4 109	
CMC	344 617	80	399 469	399 469	31-mars-17	338 387	147 585	118 431
FONDS AMORCAGE SINDIBAD	43 000	10,42	4 479		31-déc-17			
Médi sat	199 246	7,84	169 540	31 170	31-déc-17			
ONATEL	585 631	51	2 459 380	2 459 380	31-déc-17	1 179 733	471 109	174 235
Gabon Telecom	927 276	51	696 641	696 641	31-déc-17	1 437 176	327 077	58 695
Sotelma	151 437	51	3 143 911	3 143 911	31-déc-17	600 771	396 923	387 742
MT FLY SA	2 096	100	20 300		31-déc-17			
Etisalat Bénin SA	166	100	433 020	433 020	31-déc-17	-270 508	16 881	
Atlantique Télécom Côte d'Ivoire	332 339	85	919 634	919 634	31-déc-17	662 937	162 424	89 833
Atlantique Télécom Togo	132 936	95	621 697	621 697	31-déc-17	323 404	155 550	101 045
Atlantique Télécom Niger	18 439	100	358 797	358 797	31-déc-17	-90 582	-27 976	
Atlantique Télécom Centrafrique	33 317	100	171 474	171 474	31-déc-17	-96 322	-39 563	
Prestige Télécom Côte d'Ivoire	15 062	100	23 090	23 090	31-déc-17	-21 411	-34 811	
TOTAL			9 475 932	9 308 784		4 117 222	1 579 308	932 680

TABLEAU DES PROVISIONS

(en milliers de dirhams)

	CUMUL DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	D'EXPLOITATION	FINANCIERES	NON COURANTES	
1- Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	364 414		53 752	246 141			251 018	413 289
2-Provisions réglementées								
3-Provisions durables pour risques et charges	70 658		53 895		1 112	52 964		70 477
SOUS TOTAL (A)	435 072		107 647	246 141	1 112	52 964	251 018	483 766
4-Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	7 490 936	370 746			187 768			7 673 914
5-Autres provisions pour risques et charges	1 436 913	307 824	61 708		120 461	114 726	385 893	1 185 365
6-Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	8 927 849	678 570	61 708		308 230	114 726	385 893	8 859 279
TOTAL (A+B)	9 362 921	678 570	169 356	246 141	309 341	167 691	636 911	9 343 045

TABLEAU DES CREANCES

(en milliers de dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISME PUBLIC	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISE	3 077 769	1 305 035	1 585 968	186 765	3 042 393		3 058 167	
Prêts immobilisés	3 074 386	1 301 653	1 585 968	186 765	3 041 833		3 058 167	
Autres créances financières	3 382	3 382			560			
DE L'ACTIF CIRCULANT	14 844 341		3 212 588	11 631 753	2 610 586	1 483 237	1 979 937	
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	13 564		13 564		4 990			
• Clients et comptes rattachés	13 197 065		2 069 933	11 127 132	1 861 744	706 592	1 221 998	
• Personnel	3 793		3 793					
• Etat, impôts et taxes	595 320		595 320			595 320		
• Comptes d'associés								
• Autres débiteurs	799 640		295 020	504 621	582 614	175 826	596 992	
• Comptes de régularisation-Actif	234 959		234 959		161 238	5 500	160 947	

TABLEAU DES DETTES

(en milliers de dirhams)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISME PUBLIC	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	3 867 811	2 722 143	1 145 668		3 861 495		3 860 937	
• Emprunts obligataires								
• Autres dettes de financement	3 867 811	2 722 143	1 145 668		3 861 495		3 860 937	
DU PASSIF CIRCULANT	14 508 512	110 782	13 959 427	438 302	2 900 853	3 587 266	253 231	
• Fournisseurs et comptes rattachés	8 428 399	110 782	7 900 428	417 189	2 862 750	141 277	246 851	
• Clients créditeurs, avances et acomptes	115 726		94 613	21 112	36 272		4 549	
• Personnel	1 117 965		1 117 965					
• Organismes sociaux	116 790		116 790			116 790		
• Etat	2 567 667		2 567 667			2 567 667		
• Comptes d'associés	1				1			
• Autres créanciers	783 018		783 018		1 831	761 532	1 831	
• Comptes de régularisation-Passif	1 378 946		1 378 946					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

(en milliers de dirhams)

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	EXERCICE DU 01/01/17 AU 31/12/17
					VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLÔTURE
Sûretés données					
Sûretés reçues					
Prêt immobilisé	16 220	2		Les sûretés reçues par l'entreprise proviennent du personnel	16 220

(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) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

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

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

(en milliers de dirhams)

EXERCICE DU 01/01/17 AU 31/12/17

ENGAGEMENTS DONNES	2017	2016
- INVESTISSEMENTS ENGAGÉS MAIS NON ENCORE RÉALISÉS	3 642 404	6 235 037
Convention d'investissements	1 753 693	6 235 037
Dont Immobilisations Engagées	3 642 404	2 013 525
	3 642 404	6 235 037
- ENGAGEMENTS PAR AVAL ET SIGNATURE AUPRÈS DES BANQUES		
Crédits documentaires		
Avals et cautions	265 235	263 994
	265 235	263 994
- ENGAGEMENTS DE LOCATIONS SIMPLE (*)	57 012	17 796
	57 012	17 796
- GARANTIES DONNÉES PAR ETISALAT SUR LES FINANCEMENTS DES OPCOS :		
Substitution d'IAM aux sociétés du groupe Etisalat dans des garanties données par ces dernières ,dans le cadre d'opérations courantes des sociétés , rachetées ». (0,19 Millions au 31 Décembre 2017 et 4,15 Millions au 31 décembre 2016)	2 096	44 310
	2 096	44 310
- GARANTIE BANCAIRE AT NIGER :		
Engagement lié à la contre garantie bancaire (23 909 452 EUR) et engagement de versement sur simple demande du solde en cas d'insuffisance de provision du compte IAM (LC du 23/09/2016)	268 288	255 281
	268 288	255 281
- AUTRES GARANTIES		
Vérification que la filiale apporte les diligences habituelles au respect de ses engagements Filiales Concernées (AT RCA ; AT CDI ; AT NIGER ; Etisalat BENIN ; AT TOGO) Engagement de procéder à une opération d'accordéon par augmentation de capital et absorption du report à nouveau déficitaire. (Engagement réalisé en 2017) Filiales Concernées : AT RCA Engagement d'autorisation préalable de la banque en cas de cession totale ou partielle Filiales Concernées : AT RCA ; Etisalat BENIN Engagement d'information préalable de la banque en cas de cession totale ou partielle Filiales Concernées : AT CDI ; AT Niger Veiller à ce que la filiale conserve une situation économique et financière satisfaisante lui permettant de faire face à ses engagements envers ses prêteurs Filiales Concernées : AT CDI ; AT TOGO ; Etisalat BENIN		
Convention de SWAP Engagement de vente à termes (le 20 /11 /2019) de 154 Millions d'Euro contre 176 Millions de Dollars dans le cadre des conventions de SWAP signées avec ATW		
Convention d'investissement Engagement de création de 150 emplois directs et stables sur une durée de 36 mois Postes créés en 2016 : 75 postes ; L'engagement a été totalement réalisé en 2017		
TOTAL	4 235 035	6 816 418

(*) Les contrats de location de sites sont à durées de 2 à 15 ans avec renouvellement tacite. Le chiffre indiqué correspond à un mois de préavis en cas de résiliation.
Les contrats de location de matériel de transport sont à durées de 4 à 5 ans, l'engagement correspond à l'indemnisation à payer aux loueurs en cas de sortie prématurée du contrat.

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- AVALS ET CAUTIONS	678 547	753 822
- AUTRES ENGAGEMENTS REÇUS		
- Convention de SWAP • Engagement d'achat à termes (le 20 /11 /2019) de 176 Millions de Dollars contre 154 Millions d'Euro dans le cadre des conventions de SWAP signées avec ATW. • Engagement d'apport des biens des œuvres sociales par l'Etat Marocain - Convention d'investissement		
Exemption des droits de douanes sur les importations relatives aux investissements		
TOTAL	678 547	753 822

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société Itissalat Al-Maghrib (IAM) S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 15 363 637 milliers de dirhams dont un bénéfice net de 5 699 461 milliers de dirhams.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au deuxième paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société Itissalat Al-Maghrib (IAM) S.A. au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux Actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca le 16 février 2018

Les Commissaires aux comptes

DELOITTE AUDIT

ABDELAZIZ ALMECHATT

Sakina Bensouda-Korachi
Associé

Abdelaziz Almechatt
Associé