



ETATS DE SYNTHÈSE AU 31 DECEMBRE 2011

BILAN ACTIF

(modèle normal)		Exercice clos le 31/12/2011		
ACTIF	EXERCICE		Exercice Précédent	
	Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	137 594 101,85	94 339 613,30	43 254 488,55	62 749 715,66
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	137 594 101,85	94 339 613,30	43 254 488,55	62 749 715,66
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	100 453 057,67	80 049 087,29	20 403 970,38	23 809 239,35
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	96 953 373,67	80 049 087,29	16 904 286,38	20 309 555,35
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	3 499 684,00		3 499 684,00	3 499 684,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	14 724 505 932,42	6 545 546 978,83	8 178 958 953,59	7 835 716 437,44
* Terrains	19 486 946,28		19 486 946,28	19 486 946,28
* Constructions	7 640 522 715,43	2 815 186 499,61	4 825 336 215,82	4 513 227 939,97
* Installations techniques, matériel et outillage	4 383 718 338,01	3 055 926 907,69	1 327 791 430,32	1 258 977 464,72
* Matériel transport	398 566 833,71	352 440 753,64	46 126 080,07	64 360 122,09
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	421 696 495,15	314 383 475,83	107 313 019,32	112 032 736,31
* Autres immobilisations corporelles	7 609 342,06	7 609 342,06	0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	1 852 905 261,78		1 852 905 261,78	1 867 631 228,07
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	18 842 586,63	5 496 847,68	13 345 738,95	13 887 412,59
* Prêts immobilisés	3 915 242,25	1 404 429,48	2 510 812,77	3 056 555,54
* Autres créances financières	8 502 344,38	4 092 418,20	4 409 926,18	4 405 857,05
* Titres de participation	6 425 000,00		6 425 000,00	6 425 000,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	18 569 559,55		18 569 559,55	12 569 528,90
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières	18 569 559,55		18 569 559,55	12 569 528,90
TOTAL I (A+B+C+D+E)	14 999 965 238,12	6 725 432 527,10	8 274 532 711,02	7 948 732 333,94
STOCKS (F)	102 588 881,74	6 748 558,42	95 840 323,32	94 829 378,01
* Marchandises	230 250,73	230 250,73	0,00	0,00
* Matières et fournitures, consommables	40 659 231,78	6 518 307,69	34 140 924,09	33 129 978,78
* Produits en cours	6 265 721,47		6 265 721,47	6 265 721,47
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	55 433 677,76		55 433 677,76	55 433 677,76
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	3 707 022 264,94	692 126 857,22	3 014 895 407,72	2 172 604 691,55
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	64 136 901,23	8 472 626,24	55 664 274,99	61 213 104,56
* Clients et comptes rattachés	2 162 685 210,86	657 914 696,33	1 504 770 514,53	855 881 415,07
* Personnel	9 598 334,24	1 458 851,39	8 139 482,85	10 165 848,08
* Etat	1 374 628 648,26		1 374 628 648,26	1 174 821 349,75
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	83 379 490,09	20 735 664,94	62 643 825,15	61 167 633,74
* Comptes de régularisation-Actif	12 593 680,26	3 545 018,32	9 048 661,94	9 355 340,35
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00		0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)	3 855 910,37		3 855 910,37	1 584 207,16
(Eléments circulants)			0,00	0,00
TOTAL II (F+G+H+I)	3 813 467 057,05	698 875 415,64	3 114 591 641,41	2 289 018 276,72
TRESORERIE-ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	15 280 679,01		15 280 679,01	11 497 959,56
* Banques, TG et CCP	347 427 039,86		347 427 039,86	1 017 052 419,11
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	119 626,27		119 626,27	136 373,19
TOTAL III	362 827 345,14	0,00	362 827 345,14	1 028 686 751,86
TOTAL GENERAL I+II+III	19 176 259 640,31	7 424 307 942,74	11 751 951 697,57	11 246 437 362,52

BILAN PASSIF

(modèle normal)		Exercice clos le 31/12/2011		
PASSIF	EXERCICE		Exercice Précédent	
	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
CAPITAUX PROPRES				
* Capital social ou personnel (1)		1 416 661 816,71		1 416 661 816,71
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé dont versé.....				
* Prime d'émission, de fusion, d'apport				
* Ecart de réévaluation				
* Réserve légale				
* Autres réserves				
* Report à nouveau (2)		245 352 229,62		29 760 748,29
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		2 464 793 921,95		2 464 793 921,95
* Résultat net de l'exercice (2)		513 896 931,24		271 147 037,33
Total des capitaux propres (A)		4 640 704 899,52		4 182 363 524,28
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		357 428 070,29		316 844 502,49
* Subvention d'investissement		357 428 070,29		316 844 502,49
* Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)		3 849 142 526,20		3 951 853 129,07
* Emprunts obligataires		2 000 000 000,00		2 000 000 000,00
* Autres dettes de financement		1 849 142 526,20		1 951 853 129,07
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		18 569 559,53		23 578 740,13
* Provisions pour risques		18 569 559,53		12 569 528,21
* Provisions pour charges				11 009 211,92
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		26 410,88		0,00
* Augmentation des créances immobilisées				
* Diminution des dettes de financement		26 410,88		0,00
Total II (A+B+C+D+E)		8 865 871 466,42		8 474 639 895,97
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		1 635 876 574,55		2 117 600 493,72
* Fournisseurs et comptes rattachés		820 002 938,06		913 416 699,04
* Clients créditeurs, avances et acomptes		141 857 131,00		99 684 052,19
* Personnel		61 151 828,87		100 309 933,15
* Organisme sociaux		39 199 053,64		30 659 525,05
* Etat		210 936 981,02		168 720 690,12
* Comptes d'associés				
* Autres créanciers		341 722 852,84		782 867 744,78
* Comptes de régularisation passif		21 005 789,12		21 941 849,39
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		429 726 676,66		363 829 326,22
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)		15 050,75		1 221 085,19
Total II (F+G+H)		2 065 618 301,96		2 482 500 905,13
TRESORERIE-PASSIF				
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie				
* Banques de régularisation		820 461 929,19		289 146 561,42
Total III		820 461 929,19		289 146 561,42
TOTAL GENERAL I+II+III		11 751 951 697,57		11 246 437 362,52

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)



ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2011

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)					
Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011					
NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4	
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2			
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
* Ventes de marchandises (en l'état)					
* Ventes de biens et services produits					
chiffre d'affaires	2 817 512 660,72	5 006 524,39	2 822 519 185,11	2 601 386 305,70	
* Variation de stocks de produits (1)			0,00	0,00	
* Immobilisations produites par l'entre- prise pour elle-même					
* Subventions d'exploitation					
* Autres produits d'exploitation	550,20	0,80	551,00	443,67	
* Reprises d'exploitation:					
transferts de charges	672 423 524,97		672 423 524,97	574 870 794,06	
Total I	3 489 936 735,89	5 006 525,19	3 494 943 261,08	3 176 257 543,43	
II CHARGES D'EXPLOITATION					
* Achats revendus(2) de marchandises					
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	206 414 425,92	1 044 546,23	207 458 972,15	197 245 246,90	
* Autres charges externes	282 878 760,46	5 694 590,08	288 573 350,54	258 909 874,23	
* Impôts et taxes	127 047 487,65	-240 493,20	126 806 994,45	146 728 813,70	
* Charges de personnel	572 676 279,91	825 531,22	573 501 811,13	566 941 481,17	
* Autres charges d'exploitation	331,73		331,73	340,65	
* Dotations d'exploitation	1 308 562 352,58	13 570 819,03	1 322 133 171,61	1 268 353 453,05	
Total II	2 497 579 638,25	20 894 993,36	2 518 474 631,61	2 438 179 209,70	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			976 468 629,47	738 078 333,73	
IV PRODUITS FINANCIERS					
* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés					
* Gains de change	16 667 130,16	946,13	16 668 076,29	15 367 795,45	
* Intérêts et autres produits financiers	10 537 201,51		10 537 201,51	3 731 554,34	
* Reprises financier : transfert charges	4 530 792,13		4 530 792,13	11 141 967,10	
Total IV	31 735 123,80	946,13	31 736 069,93	30 241 316,89	
V CHARGES FINANCIERES					
* Charges d'intérêts	198 546 099,70		198 546 099,70	132 850 418,39	
* Pertes de change	11 806 286,09		11 806 286,09	12 890 193,95	
* Autres charges financières			0,00	0,00	
* Dotations financières	12 862 019,48		12 862 019,48	4 294 249,64	
Total V	223 214 405,27	0,00	223 214 405,27	150 034 861,98	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-191 478 335,34	-119 793 545,09	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			784 990 294,13	618 284 788,64	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)					
Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011					
NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4	
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédent 2			
VII RESULTAT COURANT (reports)			784 990 294,13	618 284 788,64	
VIII PRODUITS NON COURANTS					
* Produits des cessions d'immobilisations			0,00	2 506 998,50	
* Subventions d'équilibre					
* Reprises sur subventions d'investisse- ment	67 454 032,20		67 454 032,20	60 410 263,00	
* Autres produits non courants	7 521 072,60		7 521 072,60	11 871 189,66	
* Reprises non courantes ; transferts de charges	14 388 419,49		14 388 419,49	31 542 515,87	
Total VIII	89 363 524,29	0,00	89 363 524,29	106 330 967,03	
IX CHARGES NON COURANTES					
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			0,00	1 204 908,31	
* Subventions accordées	1 000 000,00		1 000 000,00	6 000 000,00	
* Autres charges non courantes	67 697,41		67 697,41	20 427 001,66	
* Dotations non courantes aux amortis- sements et aux provisions	80 418 474,59		80 418 474,59	179 079 395,81	
Total IX	81 486 172,00	0,00	81 486 172,00	206 711 305,78	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			7 877 352,29	-100 380 338,75	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			792 867 646,42	517 904 449,89	
XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES			278 970 715,18	246 757 412,56	
XIII RESULTAT NET (XII-XI)			513 896 931,24	271 147 037,33	
TOTAL DES PRODUITS XIV (I+IV+VIII)			3 616 042 855,30	3 312 829 827,35	
TOTAL DES CHARGES XV (II+V+IX+XIII)			3 102 145 924,06	3 041 682 790,02	
RESULTAT NET XVI (total des produits-total des charges)			513 896 931,24	271 147 037,33	

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks



ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2011

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

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R.)		Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011	
		Exercice	Exercice Précédent
1	+ Ventes de Marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II	+ PRODUITS LIÉS DE L'EXERCICE (3+4+5)	€ 822 319 183,11	€ 601 366 305,70
3	Ventes de biens et services produits	2 822 519 185,11	2 601 386 305,70
4	Variation stocks produits		0,00
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	496 032 322,69	456 155 121,13
6	Achats consommés de matières et fournitures	207 458 972,15	197 245 246,90
7	Autres charges externes	288 573 350,54	258 909 874,23
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	2 326 486 862,42	2 145 231 184,57
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	126 806 994,45	146 728 813,70
10	- Charges de personnel	573 501 811,13	566 941 481,17
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	1 626 178 056,84	1 431 560 889,70
11	+ Autres produits d'exploitation	551,00	443,67
12	- Autres charges d'exploitation	331,73	340,63
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	672 423 524,97	574 870 794,06
14	- Dotations d'exploitation	1 322 133 171,61	1 268 353 453,05
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION(voir)	976 469 629,47	730 070 333,73
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-191 478 335,34	-119 793 545,09
VIII	= RESULTAT COURANT	784 990 294,13	618 284 788,64
IX	+/- RESULTAT NON COURANT(voir)	7 877 352,29	-100 380 338,75
15	- Impôts sur les résultats	278 970 715,18	246 757 412,56
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	513 896 931,24	271 147 037,33
II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT			
1	Résultat net de l'exercice	513 896 931,24	271 147 037,33
	Bénéfice +	513 896 931,24	271 147 037,33
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	658 196 116,82	592 287 011,51
3	+ Dotations financières (1)	9 006 109,11	2 710 042,03
4	+ Dotations non courantes(1)	11 179 733,10	0,00
5	- Reprises d'exploitation(2)	11 009 211,92	0,00
6	- Reprises financières(2)	2 946 584,52	9 034 296,66
7	- Reprises non courantes(2)(3)	76 229 357,66	71 335 284,46
8	- Produits des cessions d'immobilisations	0,00	2 506 998,50
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	0,00	1 204 908,31
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	1 102 093 735,95	784 472 419,56
10	Distributions de bénéfices	55 555 556,00	0,00
II	AUTOFINANCEMENT	1 046 538 179,95	784 472 419,56

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	(modèle normale)			
	DU 01/01/2011		AU 31/12/2011	
MASSES	EXERCICEa	EXERCICE PREC.	EMPLOIS(C)	RESSOURCES(D)
Financement permanent	8 865 871 466,42	8 474 639 896,97		391 231 570,45
Moins Actif immobilisé	8 274 532 711,02	7 948 732 333,94	325 800 377,08	
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL(1-2)	591 338 755,40	525 907 562,03		65 431 193,37
Actif circulant	3 114 591 641,41	2 269 018 278,72	845 573 364,69	
Moins Passif circulant	2 065 618 301,96	2 482 650 905,13	417 032 603,17	
=BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL(4-5)(B)	1 048 973 339,45	-213 632 628,41	1 262 605 967,86	
TRÉSORERIE NETTE(ACTIF-PASSIF)+A-B	-457 634 584,05	739 540 190,44		1 197 174 774,49

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE(FLUX)				
AUTOFINANCEMENT(A)		1 046 538 179,95		784 472 419,56
capacité d'autofinancement		1 102 093 735,95		784 472 419,56
Distribution de bénéfices		55 555 556,00		
-CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS(B)		1 146 249,50		6 467 998,44
Cession d'immob. incorporel				
Cession d'immob. corporel				2 506 998,50
Reduction d'immob. corporel				
Cession d'immob. financière				
Régularisation sur créances immobilisées		1 146 249,50		3 960 999,94
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS(C)		108 037 600,00		85 977 786,00
Augmentation de capital, apports				
Subventions d'investissement		108 037 600,00		85 977 786,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT(D)		33 641 448,40		2 601 225 260,88
(nettes de primes de rembour.)				
TOTAL I DES RESSOURCES STABLES(A+B+C+D)		1 189 363 477,85		2 878 143 464,88
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE(FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMEN D'IMMOBILISATIONS(E)		978 659 945,30		1 754 518 836,29
Acquisitions d'immob. incorp.		5 768 364,32		4 783 017,16
Acquisitions d'immob. corp.		972 227 511,85		1 747 655 905,13
Acquisitions d'immob. financ.				
Augmentation des créances immobilisées		664 069,13		2 079 910,00
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES(F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT(G)		146 249 971,04		203 010 030,23
EMPLOIS EN NON VALEURS(H)		2 946 668,14		7 953 984,88
TOTAL II DES EMPLOIS STABLES(E+F+G+H)		1 123 932 284,48		1 966 282 851,40
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL(BFG)		1 262 605 967,86		304 311 695,19
IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE				
TOTAL GENERAL		2 386 538 252,34		3 182 455 160,07

ETAT A1 : PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE		Au 31/12/2011
(a) ACTIF IMMOBILISE		
Evaluation à l'entrée		
Immobilisation en non-valeurs		(Conforme CGNC)
Immobilisation incorporelles		(Conforme CGNC)
Immobilisation corporelles		(Conforme CGNC)
Immobilisation financières		(Conforme CGNC)
Corrections de valeurs		
Méthodes d'amortissements		(Conforme CGNC)
Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		(Conforme CGNC)
Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif		(Conforme CGNC)
(b) ACTIF CIRCULANT		
Evaluation à l'entrée		
Stocks		
		(Conforme CGNC)
Créances et autres actifs circulants		
Titres et autres valeurs de placement		(Conforme CGNC)
Corrections de valeurs		
Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		(Conforme CGNC)
Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif		(Conforme CGNC)
(c) FINANCEMENT PERMANENT		
Méthodes de réévaluation		(Conforme CGNC)
Méthodes d'évaluation des provisions réglementées		(Conforme CGNC)
Dettes de financement permanent		(Conforme CGNC)
Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges		(Conforme CGNC)
Méthodes de détermination des écarts de conversion-passif		(Conforme CGNC)
Reprises sur subventions d'investissements		Les taxes d'équipement aéroportuaire comptabilisées en tant que subventions d'investissement sont reprises sur une durée de 10 ans, car non rattachées à une immobilisation
(d) PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)		
Dettes du passif circulant		
Méthodes d'évaluation des provisions pour risques et charges		(Conforme CGNC)
Méthodes de détermination des écarts de conversion-passif		(Conforme CGNC)
(e) TRÉSORERIE		
Trésorerie-Actif		(Conforme CGNC)
Trésorerie-Passif		(Conforme CGNC)
Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		(Conforme CGNC)

Taxe d'équipement aéroportuaire:

En l'absence de procédures internes permettant de déterminer le montant des taxes d'équipement aéroportuaire encaissées par la Trésorerie Générale du Royaume (TG) pour le compte de FONDA, ces taxes sont comptabilisées par l'Office en créances à recevoir et subventions d'investissement sur la base des décomptes ou avis de règlement qui lui sont adressés par la TG jusqu'à la date d'établissement des états financiers. Ces subventions sont reprises en résultat sur une période de 10 ans, conformément au CGNC, car non affectées à des immobilisations spécifiques.

ETAT A2 : ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS		JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
Au 31 décembre 2011			
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux			
		NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation			
		NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse			
		NEANT	NEANT



ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2011

ETAT A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

au 31/12/2011		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I Changement affectant les méthodes d'évaluation		
NEANT	NEANT	NEANT
II Changement affectant les règles de présentation		
NEANT	NEANT	NEANT

ETAT B1 : DETAIL DES NON VALEURS

au 31/12/2011		
COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
2121	Frais d'acquisition des immobilisations	1 698 839,94
21281	Programmes de formation à répartir	15 943 033,55
21282	Etudes à répartir s/plusieurs exercices	28 723 587,07
21287	Autres charges à répartir	91 228 641,29
TOTAL		137 594 101,85

ETAT B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011						
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Vient	Cession	Retrait	Vient
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	134 405 433,71	2 946 688,14	242 000,00	0,00	0,00	0,00	137 594 101,85
*Frais préliminaires							
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	134 405 433,71	2 946 688,14	0,00	242 000,00	0,00	0,00	137 594 101,85
*Primes de remboursement obligations							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	94 485 876,83	5 788 384,32	0,00	188 814,52	0,00	0,00	100 453 857,67
* Immobilisation en recherche et développement							
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	90 996 194,83	5 788 384,32	0,00	188 814,52	0,00	0,00	96 953 373,67
* Fonds commercial							
* Autres immobilisations incorporelles	3 489 681,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 489 681,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13 732 709 258,06	872 227 911,85	0,00	534 478 907,71	0,00	536 909 322,23	14 724 965 932,42
* Terrains	19 486 946,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 486 946,28
* Constructions	6 674 840 769,82	288 983 907,29	0,00	376 689 438,32	0,00	0,00	7 440 522 715,43
* Install. techniques, matériel et outillage	4 095 585 088,98	154 089 131,46	0,00	144 045 106,67	0,00	0,00	4 389 718 338,11
* Matériel de transport	394 810 432,71	3 756 401,00	0,00	0,00	0,00	0,00	398 566 833,71
* Mobilier, matériel bureau, et aménagements	402 745 416,27	13 226 106,16	0,00	5 744 982,72	0,00	0,00	421 696 485,15
* Autres immobilisations corporelles	7 609 342,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 609 342,06
* Immobilisations corporelles en cours	1 667 601 226,07	512 183 355,94	0,00	0,00	0,00	536 909 322,23	1 652 805 261,78

ETAT B2 BIS : TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011			
	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	71 655 718,05	22 683 895,25	0,00	94 339 613,30
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	71 655 718,05	22 683 895,25	0,00	94 339 613,30
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	70 686 639,48	9 362 447,81	0,00	80 049 087,29
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	70 686 639,48	9 362 447,81	0,00	80 049 087,29
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 880 884 319,22	626 149 773,76	0,00	6 507 034 092,98
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
* Constructions	2 461 073 204,69	353 666 978,54	0,00	2 814 740 183,23
* Installations techniques; matériel et outillage	2 807 373 078,48	224 613 251,00	0,00	3 031 986 329,48
* Matériel de transport	330 450 310,62	21 990 443,02	0,00	352 440 753,64
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	281 917 725,43	25 879 101,20	0,00	307 796 826,63
* Autres immobilisations corporelles	70 000,00	0,00	0,00	70 000,00
* Immobilisations corporelles en cours				

ETAT B3 : TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercice du 01/01/2011 Au 31/12/2011							
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
NEANT							
TOTAL		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ETAT B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	résultat net	
STE NATIONAL DES AUTOROUTES DU MAROC	GESTION DE LA PROMOTION DES AUTOROUTES	8 865 628 500,00	0,07%	6 000 000,00	6 000 000,00	31/12/10	6 376 300 530,73	-1 066 030 343,43	
GALLEO MOROCCO GROUP (GE)				425 000,00	425 000,00				
TOTAL		8 865 628 500,00		6 425 000,00	6 425 000,00		6 376 300 530,73	-1 066 030 343,43	0,00



ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2011

ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice		DOTATIONS		REPRISES		Montant fin exercice
	exercice	Dépôt	Financières	Non courantes	d'exploitation	Financières	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	41 546 832,84		59 485,27	11 179 733,18			44 069 733,53
2. Provisions réglementaires							
3. Provisions douteuses pour risques de change	23 570 740,13		8 946 815,84		11 009 211,52	2 946 584,52	18 569 559,53
SOUS TOTAL (A)	65 117 572,97	0,00	9 006 109,11	11 179 733,18	11 009 211,52	2 946 584,52	62 579 293,06
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	696 352 873,90	663 837 854,79			661 414 313,65		696 875 415,64
5. Autres Provisions pour risques et charge	363 829 326,22		3 655 919,37	69 238 741,41		1 584 207,81	429 726 876,66
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	1 060 182 000,12	663 837 854,79	3 655 919,37	69 238 741,41	661 414 313,65	1 584 207,81	1 128 602 292,30
TOTAL (A+B)	1 125 309 573,09	663 837 854,79	12 662 019,48	80 418 474,59	672 423 524,97	4 530 792,33	1 191 181 385,36

ETAT B6 : TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payés	Montants en dettes	Mt./Etat et org publics	Montants / effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	12 417 586,63	12 417 586,63	0,00	5 496 504,14			
* Prêts immobilisés	3 915 242,25	3 915 242,25		1 404 485,94			
* Autres créances financières	8 502 344,38	8 502 344,38		4 092 018,20			
DE L'ACTIF CIRCULANT	3 707 022 264,94	3 707 022 264,94	715 821 351,63	537 892 493,74	1 626 169 620,04	0,00	
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	64 136 901,23		64 136 901,23				
* Clients et comptes rattachés	2 162 685 210,86		2 162 685 210,86		715 821 351,63		251 540 971,78
* Personnel	9 598 334,24		9 598 334,24				
* Etat	1 374 628 648,26		1 374 628 648,26				1 374 628 648,26
* Comptes d'associés							
* Autres débiteurs	83 379 490,09		83 379 490,09				
* Comptes de régularisation-Actif	12 593 680,26		12 593 680,26				

ETAT B7 : TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payés	Montants en dettes	Mt./Etat et org publics	Montants / effets
DE FINANCEMENT	3 849 142 526,20	3 682 014 096,86	157 128 429,59	0,00	751 445 773,74	0,00	0,00
Emprunt obligataires	2 000 000 000,00	2 000 000 000,00					
Autres dettes de financement	1 849 142 526,20	1 682 014 096,86	157 128 429,59		751 445 773,74		
DU PASSIF CIRCULANT	1 635 876 574,55	0,00	1 635 876 574,55	0,00	0,00	387 945 593,83	0,00
Fournisseurs et comptes rattachés	820 002 938,06		820 002 938,06			144 482 837,31	
Clients créditeurs, avances et acomptes	141 857 131,00		141 857 131,00				
Personnel	61 151 028,07		61 151 028,07				
Organismes sociaux	39 189 053,64		39 189 053,64			30 596 326,63	
Etat	210 936 980,02		210 936 980,02			210 936 980,02	
Comptes d'associés							
Autres créditeurs	341 722 852,84		341 722 852,84			1 528 446,87	
Compte de régularisation du passif	21 005 789,12		21 005 789,12				

ETAT B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sureté donnée à la date de clôture
Suretés données					
Suretés recues					

(1) - Gage, Hypothèque, Nantissement, Warrant, Autres (à préciser)

(2) préciser si la sureté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (suretés données)

(3) préciser si la sureté recue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (suretés recues)

ETAT B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES			MONTANT EXERCICE		MT EXERCICE PRECEDENT	
Avals et cautions						
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires						
Autres engagements donnés						
Paiement d'une prime de fin de carrière au personnel de l'Office, à leur départ en retraite à l'âge de 60 ans. Cette prime correspond à 6 mois de salaires		Non chiffré			Non chiffré	
TOTAL(1)						
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprise liées.....						
ENGAGEMENTS RECUS			MONTANT EXERCICE		MONTANT EXERCICE PRECEDENT	
Avals et cautions			56 897 317,78		36 566 945,00	
Autres engagements recus						
Emprunt BAD PAECA		0,00			0,00	
Emprunt FADES		0,00			18 610 979,13	
Convention ANB-BMCE-BCP		0,00			0,00	
Emprunt BAD 3eme PROJET		2 650 745 274,73			2 692 610 400,00	
TOTAL			2 707 642 592,51		2 747 788 324,13	

Les emprunts avec les organismes étrangers sont garantis par le Royaume du Maroc.

ETAT B10 : TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Rubriques	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
NEANT										



ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2011

ETAT B11: DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

POSTE		Du 01/01/2011 Au 31/12/2011	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION		
	Achats revenus de marchandises		
	* Achats de marchandises		
	* Variation des stocks de marchandises (±)		
	Total		
612	Achats consommés de matières et fournitures		
	* Achat de matières premières		
	* Variation des stocks de matières premières (+)		
	* Achats de matériel et fournitures consommables	32 626 376,71	32 434 092,25
	* Achats de matières et fournitures sur exercices antérieurs	1 044 546,23	-350 083,19
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (±)	159 008,65	-86 868,61
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	70 236 310,35	67 059 908,19
	* Achats de travaux, études et prestations de services	103 392 730,21	98 188 278,26
	Total	207 458 972,15	197 245 246,90
613/614	*Autres charges externes		
	* Locations et charges localatives	9 056 917,64	8 014 310,44
	* Redevances de crédit-bail	0,00	0,00
	* Entretien et réparations	89 483 329,20	65 362 929,91
	* Primes d'assurances	14 114 529,72	15 296 628,23
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	68 934 831,74	63 360 724,50
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	21 236 792,91	21 712 338,81
	* Redevances pour brevets, marques, droits.....	0,00	0,00
	* Transports	25 642 194,85	26 338 970,68
	* Déplacements, missions et réceptions	13 664 855,13	18 013 834,14
	* Reste du poste des autres charges externes	46 439 899,55	40 810 237,52
	Total	288 573 350,54	258 909 874,23
617	* Charges de personnel		
	* Rémunération du personnel	466 190 874,61	464 824 672,22
	* Charges sociales	70 865 387,01	65 834 448,94
	* Reste du poste des charges de personnel	36 445 549,51	36 282 360,01
	Total	573 501 811,13	566 941 481,17
618	Autres charges d'exploitation		
	* Jetons de présence		
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation	331,73	340,65
	Total	331,73	340,65
638	*Autres charges financières		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières	0,00	0,00
	TOTAL	0,00	0,00
658	CHARGES NON COURANTES		
	Autres charges non courantes		
	* Pénalités sur marchés et débits	22 771,41	
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	* Pénalités et amendes fiscales	44 926,00	14 440 344,86
	* Créances devenues irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges non courantes		5 986 657,00
	Total	67 697,41	20 427 001,66

ETAT B11: DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

POSTE		Du 01/01/2011 Au 31/12/2011	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
711	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	* Ventes de marchandises		
	* Ventes de marchandises au Maroc		
	* Ventes de marchandises à l'étranger		
	* Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total		
712	* Ventes de biens et services produits		
	* Ventes de marchandise au Maroc		
	* Ventes de marchandise à l'étranger		
	* Ventes des services au Maroc	2 969 074 322,32	2 755 424 521,54
	* Ventes de biens et services sur exercices antérieurs	5 006 524,39	9 290,17
	* Redevances pour brevets, marques, droits..		
	* Reste du poste des ventes et services produits	151 561 661,80	154 047 506,81
	Total	2 822 519 185,11	2 601 386 305,70
713	*Variation des stocks de produits		
	* Variation des stocks des biens produits (+/-)	0,00	0,00
	* Variation des stocks des services produits (+/-)		
	* Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	Total	0,00	0,00
718	* Autres produits d'exploitation		
	* Jetons de présence reçus		
	* Reste du poste (produits divers)	551,00	443,67
	Total	551,00	443,67
719	Reprises d'exploitation transferts de charges		
	* Reprises	672 423 524,97	574 870 794,06
	* Transferts de charges		
	Total	672 423 524,97	574 870 794,06
738	PRODUITS FINANCIERS		
	* Intérêts et autres produits financiers		
	* Intérêts et produits assimilés	10 537 201,51	3 633 423,50
	* Revenus des créances rattachées à des participations		
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste intérêts et autres produits financiers		88 130,84
	Total	10 537 201,51	3 731 554,34

ETAT B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

DETERMINATION DU RESULTAT		Au 31 décembre 2011	
		MONTANT	
Résultat courant d'après CPC	(+)	784 990 294,13	
Réintégration fiscales sur opération courantes	(+)	707 612 669,16	
Déductions fiscales sur opération courantes	(-)	678 259 251,96	
Résultat courant théoriquement imposable	(=)	814 343 711,33	
Impôt théorique sur résultat courant	(-)	244 303 113,40	
Résultat courant après impôts	(=)	540 687 180,73	

INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES D'INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES.

Régime de droit commun

ETAT B14 : DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

NATURE	Du 01/01/2011 au 31/12/2011			
	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Declarations T.V.A de l'exercice	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
	1	2	3	
A. T.V.A. Facturée	75 977 144,12	81 257 466,21	69 033 823,30	88 200 787,03
B. T.V.A. Récupérable	239 426 074,90	268 788 966,80	366 075 883,18	142 139 158,52
* sur charges	47 974 716,33	68 289 756,11	63 207 560,06	53 056 912,38
* sur immobilisations	191 451 358,57	200 499 210,69	302 868 323,12	89 082 246,14
C. crédit de TVA(A-B)	917 553 429,83		297 042 059,88	1 214 595 489,71

ETAT B15 : PASSIFS EVENTUELS

L'ONDA fait l'objet d'un contrôle fiscal, qui a débuté en 2010, et portant sur les exercices 2006 et 2009 inclus, au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS), de l'impôt sur le Revenu (IR) et de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA).

L'ONDA a reçu les notifications des chefs de redressement relatives aux exercices contrôlés

L'ONDA a rejeté la totalité des chefs de redressements notifiés et a constitué une provision pour couvrir le coût estimé de ce contrôle fiscal.

Les déclarations fiscales au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS), de l'impôt sur le Revenu (IR) et celles de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), relatives aux exercices 2010 et 2011 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'un contrôle et d'éventuels redressements.

ETAT B12 : PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

INTITULES	Au 31/12/2011	
	MONTANT	MONTANT
I. RESULTAT NET COMPTABLE		513 896 931,24
*Bénéfice net		513 896 931,24
*Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	1 176 107 156,34	
1. Courantes	707 612 669,16	
GAIN SUR OPERATION DE CONVERSION	41 461,63	
PROVISIONS POUR CONGES PAYES	19 619 666,18	
CHARGES SUR EXERCICES ANTERIEURES	21 135 486,56	
DONS NON DEDUCTIBLES	2 879 000,00	
EXCEDENT SUR AMORTISSEMENT DES VEHICULES DE SERVICE		
D.E.P POUR DEP DES STOCKS	904 098,69	
PROV PR DIVERS COMPTES DEBITEURS	169 429,40	
PROV PR DEP DES AVANCES ET ACOMPTES	4 948 830,37	
PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES DOUTEUSES	657 914 696,33	
2. Non Courantes	468 494 487,18	
PROVION POUR RISQUES ET CHARGES	69 238 741,41	
PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS	11 179 733,18	
IMPOT SUR LES SOCIETES	278 970 715,18	
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT RECUES DANS L'ANNEE	108 037 600,00	
PENALITES ET AMENDES FISCALES	44 926,00	
PENALITES SUR MARCHES	22 771,41	
DONS NON DEDUCTIBLES	1 000 000,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES	760 101 703,65	
1. Courantes	678 259 251,96	
REPRISE SUR PROV CONGES PAYES	16 816 347,68	
ECART DE CONVERSION PASSIF N-1	1 221 085,19	
REPRISE PROV POUR CREANCES DOUTEUSES	660 221 819,09	
2. Non Courantes	81 842 451,69	
REPRISE PROV POUR RISQUE ET CHARGES	5 613 063,73	
REPRISE SUR PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS	8 775 325,76	
REPRISE SUR SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	67 454 032,20	
Total	929 902 383,93	
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		Montants
Bénéfice brut si T1+ T2 (A)		
Déficit brut fiscal si T2- T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		
VI. RESULTAT NET FISCAL		0,00
Bénéfice net fiscal (A-C)		
ou déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		0,00
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)



ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2011

ETAT C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital.....		Au 31/12/2011					
Nom, prénom ou raison sociale des principaux associés (1) 1	Adresse 2	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
		Exercice précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	libéré 8
N E A N T							

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

ETAT C2 : TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS		MONTANT
Report à nouveau			. Réserve légale		
Résultats nets en instance d'affectation		271 147 037,33	. Autres réserves		
Résultat net de l'exercice			. Tantômes		
Prélèvements sur les réserves			. Dividendes (Contribution au budget de l'Etat Décision du Conseil d'Administration du 4 octobre 2011)		55 555 556,00
Autres prélèvements			. Autres affectations		
			. Report à nouveau		215 591 481,33
TOTAL A		271 147 037,33	TOTAL B		271 147 037,33

ETAT C3 : RESULTAT ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE 2009	EXERCICE 2010	EXERCICE 2011
**Situation Nette De L'entreprise	4 123 899 241,04	4 436 438 311,11	4 994 878 481,26
- Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisation en non valeurs	4 123 899 241,04	4 436 438 311,11	4 994 878 481,26
**Fluctuation et résultat de l'exercice			
- Chiffre d'affaires hors taxes	2 383 046 613,23	2 401 386 305,70	2 822 819 185,11
- Résultat avant impôts	728 557 704,20	517 904 449,89	792 567 644,42
- Impôts sur les résultats	234 766 863,84	246 797 432,56	278 970 713,04
- Résultats distribués	0,00	0,00	55 555 556,00
- Résultats non distribués (mis en réserves ou en instances d'affectation)	1 971 003 081,19	2 464 703 921,90	2 464 703 921,90
**Résultat par titre			
- Résultat net par action	0,00	0,00	0,00
- Résultats distribués par action	0,00	0,00	0,00
**Passif			
- Montant des salaires bruts de l'exercice	418 513 553,08	464 824 672,22	466 190 874,61
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2735	2637	2641

ETAT C4 : TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

NATURE	Entrée contre valeur en DH	Sortie contre valeur en DH
- Financement permanent	31 541 949,00	
- Immobilisations brutes		301 663 523,73
- Rentrées sur immobilisations		85 681 803,23
- Remboursement des dettes de Financement		387 345 326,97
	31 541 949,00	
- Autres produits	1 534 103 993,03	
- Autres charges		63 352 497,25
TOTAL DES ENTREES	1 565 645 942,03	450 697 824,21
TOTAL DES SORTIES		1 114 948 137,81
BALANCE DEVISES		1 565 645 942,03
TOTAL	1 565 645 942,03	1 565 645 942,03

ETAT C5 : DATATIONS ET EVENEMENTS POSTERIEURS

1 - DATATION

Date de clôture (1)
31-déc-11

Date d'établissement des états de synthèses (2)
28-mars-12

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

2 - EVENEMENTS DES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONSULÉS AVANT LA 1^{ère} DEM. COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHÈSE

DATE	INDICATION DES EVENEMENTS
	* FAVORABLES
	Néant
	* DEFAVORABLES



Monsieur le Directeur Général
Office National des Aéroports (ONDA)
20250 NOUASSEUR

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDEPENDANT EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

1. Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de l'Office National Des Aéroports (ONDA), 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 2011. Ces états de synthèse font ressortir des capitaux propres et assimilés de MAD 4 998 millions y compris un bénéfice net de MAD 514 millions.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

PwC Maroc, 25 rue Aziz Bellal, 20250 Nouasseur - Casablanca - Maroc
T : +212 (0) 222 99 98 00, F : +212 (0) 222 238870, www.pwcmaroc.com
Société à responsabilité limitée au capital de 1.000.000 Dirhams
Taux Professionnelle N° 5277261 - Identifiant fiscal 110 67 06 - RC Casablanca 169 167 - CNSS 755 70 45

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

- L'ONDA dispose au 31 décembre 2011 d'un crédit de TVA d'un montant de MAD 1 214 millions et d'une créance de TVA récupérable d'un montant de MAD 201 millions. A l'issue de négociations finalisées en 2010, la Direction Générale des Impôts a précisé, dans un courrier en date du 31 mars 2010, les conditions de forme dérogatoires applicables de manière spécifique à l'ONDA pour le remboursement de ce crédit de TVA. L'Office a ensuite procédé au dépôt des documents demandés auprès de l'Administration fiscale. Cependant, à la date de signature du présent rapport, l'Office n'a pas encore reçu de remboursement relatif à ce crédit de TVA. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier si ces créances de TVA seront recouvrées en totalité.
- L'ONDA est actuellement en litige significatif avec un groupement de fournisseurs d'équipements. La direction de l'Office considère que l'issue de ce litige lui serait favorable et, en conséquence, n'a pas constitué de provision. A ce stade de la procédure judiciaire, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact éventuel qui aurait le dénouement de ce litige sur la situation financière et le résultat de l'Office au 31 décembre 2011.
- En l'absence d'un inventaire physique des immobilisations depuis le 31 décembre 2007, l'Office a entamé une analyse par les services techniques des immobilisations en cours, notamment les plus anciennes. Dans l'attente d'un nouvel inventaire physique et des résultats des analyses en cours, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les impacts éventuels de cette situation sur la situation financière et le résultat de l'Office au 31 décembre 2011.
- Les comptes au 31 décembre 2011 de l'Office incluent des créances et dettes fournisseurs anciennes, relatives à quelques tiers et dont certaines sont réciproques. Nous ne sommes toutefois pas en mesure d'estimer le montant total des dettes anciennes, en l'absence de balance âgée des dettes fournisseurs. En outre, ces créances et dettes anciennes sont en cours d'analyse ou de négociation avec les tiers concernés. Dans l'attente de l'aboutissement de ces analyses ou négociations, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur leur impact éventuel sur la situation financière et le résultat de l'Office au 31 décembre 2011.
- A partir de janvier 2011, un prestataire externe de l'Office a modifié les bases de facturation de ses prestations à l'Office suite à un changement de sa propre interprétation des termes de la convention liant les deux parties. Ce changement d'interprétation augmente de manière significative la charge annuelle relative à ces prestations. L'Office ne partageant pas l'interprétation du prestataire externe a estimé la charge annuelle comptabilisée au titre de l'exercice 2011 sur la base de l'interprétation historique des termes de la convention. A ce stade, et dans l'attente des résultats des négociations en cours, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact éventuel de la résolution de ce différend sur la situation financière et le résultat de l'Office au 31 décembre 2011.

A notre avis, sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 2 à 6 ci-dessus, les états de synthèse tels que présentés dans le présent rapport, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de l'ONDA au 31 décembre 2011 ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- Comme indiqué dans l'état A1 de l'ETIC, les taxes aéroportuaires reversées par l'Etat à l'ONDA sont comptabilisées en subventions d'investissement sur la base des encaissements reçus ou notifiés par la Trésorerie Générale jusqu'à la date d'arrêté des comptes et sont reprises en résultat de manière linéaire sur une période de 10 ans.
- Comme indiqué dans l'état B15 de l'ETIC, l'Office a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS), de l'impôt sur le Revenu (IR) et de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) pour les exercices 2006 à 2009 inclus ; la direction de l'Office a constitué une provision correspondant à sa meilleure estimation du risque attaché à ce contrôle.
- La contribution au budget de l'Etat prévue par l'article 46 de la loi de finances pour l'année budgétaire 2011, d'un montant de MMAD 50, a été prélevée sur les capitaux propres en tant qu'affectation du résultat de l'exercice 2010, conformément à la décision du Conseil d'Administration de l'Office en date du 4 octobre 2011. La retenue à la source correspondante de MMAD 5 a corrélativement été prélevée sur les capitaux propres.

Casablanca, le 28 mars 2012

PwC Maroc

Lella Sijlmassi
Associée