

ÉTATS DE SYNTHÈSE
COMPTES SOCIAUX ET NOTES ANNEXES 2005/2004

BILAN (ACTIF)				
ACTIF	BRUT	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2004
		AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	-	-	-	-
. Frais préliminaires	-	-	-	-
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
. Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2 711 711 635,58	1 563 714 633,66	1 147 997 001,92	663 672 623,91
. Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
. Brevets, Marques, Droits et valeurs similaires	2 584 116 878,88	1 549 035 816,56	1 035 081 062,32	218 769 786,57
. Fonds commercial	19 307 100,00	14 678 817,10	4 628 282,90	7 953 838,52
. Autres immobilisations incorporelles	108 287 656,70	-	108 287 656,70	436 948 998,82
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	29 875 959 211,04	18 034 324 638,79	11 841 634 572,25	11 579 535 573,60
. Terrains	956 276 938,66	-	956 276 938,66	923 206 429,16
. Constructions	3 674 846 339,34	2 214 023 369,88	1 460 822 969,46	1 673 647 885,41
. Installations Techniques, Matériel et Outillage	19 749 644 394,10	13 943 895 567,03	5 805 748 827,07	6 323 553 274,10
. Matériel de Transport	78 109 431,40	70 902 569,24	7 206 862,16	11 874 090,88
. Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	2 129 703 333,38	1 451 683 880,26	678 019 453,12	730 368 170,53
. Autres Immobilisations Corporelles	11 047 827,04	-	11 047 827,04	11 047 827,04
. Immobilisations Corporelles en cours	3 276 330 947,12	353 819 252,38	2 922 511 694,74	1 905 837 896,48
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	561 256 696,85	41 886 400,00	519 370 296,85	549 187 862,48
. Prêts Immobilisés	80 100 880,63	-	80 100 880,63	96 159 072,60
. Autres Créances Financières	1 966 634,23	-	1 966 634,23	1 967 745,23
. Titres de participation	479 189 181,99	41 886 400,00	437 302 781,99	451 061 044,65
. Autres Titres Immobilisés	-	-	-	-
ECART DE CONVERSION-ACTIF (E)	2 802 284,12	-	2 802 284,12	3 573 710,01
. Diminution des Créances Immobilisées	2 461 758,49	-	2 461 758,49	-
. Augmentation des Dettes de Financement	340 525,63	-	340 525,63	3 573 710,01
TOTAL I (A+B+C+D+E)	33 151 729 827,59	19 639 925 672,45	13 511 804 155,14	12 795 969 770,00
STOCKS (F)	337 682 528,24	73 530 356,88	264 152 171,36	539 674 649,32
. Marchandises	243 053 890,34	48 413 855,78	194 640 034,56	283 635 354,89
. Matières et Fournitures Consommables	94 628 637,90	25 116 501,10	69 512 136,80	256 039 294,43
. Produits en cours	-	-	-	-
. Produits Intermédiaires et Produits résiduels	-	-	-	-
. Produits Finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	10 771 466 324,47	3 975 198 170,46	6 796 268 154,01	5 537 046 367,05
. Fournisseurs Débiteurs, avances et acomptes	49 675 633,94	-	49 675 633,94	135 353 435,56
. Clients et comptes rattachés	9 856 252 472,52	3 935 928 873,07	5 920 323 599,45	4 505 133 208,88
. Personnel	13 634 140,50	4 119 937,31	9 514 203,19	13 164 168,61
. Etat	535 004 357,42	-	535 004 357,42	416 778 716,38
. Comptes d'associés	-	-	-	89 696 992,72
. Autres débiteurs	69 570 941,62	35 149 360,08	34 421 581,54	65 217 852,97
. Comptes de régularisation Actif	247 328 778,47	-	247 328 778,47	311 701 991,93
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	5 041 340 710,00	-	5 041 340 710,00	200 000 000,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	-	-	-	-
(Eléments circulants)	97 935 884,66	-	97 935 884,66	78 825 087,02
TOTAL II (F+G+H+I)	16 248 425 447,37	4 048 728 527,34	12 199 696 920,03	6 355 546 103,39
TRESORERIE - ACTIF	2 232 865 119,58	-	2 232 865 119,58	6 998 031 890,73
. Chèques et valeurs à encaisser	225 598 665,67	-	225 598 665,67	7 340 136,98
. Banques, TG. ET C.C.P.	1 996 827 547,33	-	1 996 827 547,33	6 979 847 088,26
. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	10 438 906,58	-	10 438 906,58	10 844 665,49
TOTAL III	2 232 865 119,58	-	2 232 865 119,58	6 998 031 890,73
TOTAL GENERAL I+II+III	51 633 020 394,54	23 688 654 199,79	27 944 366 194,75	26 149 547 764,12

BILAN (PASSIF) (modèle normal)		
PASSIF	EXERCICE	
	EXERCICE	EXERCICE Au 31/12/2004
CAPITAUX PROPRES (A)	18 334 674 256,34	16 858 251 005,67
. Capital social ou personnel (1)	8 790 953 400,00	8 790 953 400,00
. Moins : Actionnaires, Capital souscrit non appelé	-	-
. Capital appelé, dont versé	-	-
. Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-
. Ecart de réévaluation	-	-
. Réserve légale	879 095 340,00	650 805 518,98
. Autres réserves	2 792 725 565,67	1 688 018 596,88
. Report à nouveau (2)	-	-
. Résultat net en instance d'affectation (2)	-	-
. Résultat net de l'exercice (2)	5 871 899 950,67	5 728 473 489,81
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	-	265 331 741,39
. Subventions d'investissement	-	-
. Provisions réglementées	-	265 331 741,39
DETTES DE FINANCEMENT (C)	11 370 738,52	693 814 963,20
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres dettes de financement	11 370 738,52	693 814 963,20
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	27 484 779,35	29 077 265,67
. Provisions pour risques	2 802 284,12	3 573 710,01
. Provisions pour charges	24 682 495,23	25 503 555,66
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)	68 064,22	122 291 186,60
. Augmentation des créances immobilisées	68 064,22	-
. Diminution des dettes de financement	-	122 291 186,60
TOTAL I (A+B+C+D+E)	18 373 597 838,43	17 968 766 162,53
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	8 955 489 859,96	7 557 244 630,26
. Fournisseurs et comptes rattachés	4 891 925 001,50	3 485 422 742,37
. Clients créditeurs, avances et acomptes	89 697 423,00	-
. Personnel	493 067 236,61	345 538 803,91
. Organismes sociaux	53 919 748,64	54 374 540,48
. Etat	2 324 952 602,01	2 404 551 893,57
. Comptes d'associés	300,00	-
. Autres créanciers	396 564 067,35	520 351 454,19
. Comptes de régularisation passif	705 363 480,85	747 005 195,74
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	460 206 600,87	551 675 152,01
ECART DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	155 071 895,49	24 089 842,92
TOTAL II (F+G+H)	9 570 768 356,32	8 133 009 625,19
TRESORERIE-PASSIF	-	47 771 976,41
. Crédit d'escompte	-	-
. Crédit de trésorerie	-	-
. Banques (soldes créditeurs)	-	47 771 976,41
TOTAL III	-	47 771 976,41
TOTAL GENERAL I+II+III	27 944 366 194,75	26 149 547 764,12

B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL EXERCICE DU 01/01/05 AU 31/12/05

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice précédent
- Investissements engagés mais non encore réalisés	-	-
* Convention d'investissement	-	2 804 675 999,90
* Immobilisations	562 711 679,20	-
	562 711 679,20	2 804 675 999,90
- Engagement par avals et signature auprès des banques	-	-
* Crédits documentaires	175 288 320,80	158 611 828,89
* Avals	60 842 111,00	65 375 911,00
* Caution	-	-
	236 130 431,80	223 987 739,88
- Engagement de prise de participation	-	-
* Fonds Amorçage SINDIBAD	2 163 600,00	3 569 800,00
* Médi 1 Sat (augmentation du capital)	34 464 150,00	-
* Médi 1 Sat (quasi capital)	30 634 800,00	-
	67 262 550,00	3 569 800,00
- Engagement de partenariat avec l'ASSOCIATION FORUM DE CASABLANCA	12 000 000,00	-
	12 000 000,00	-
- Engagements de locations simple (*)	9 013 820,11	-
	9 013 820,11	-
TOTAL	887 118 481,11	3 032 233 539,79

(*) les contrats à durée de 3 à 10 ans avec renouvellement tacite. Le chiffre indiqué correspond à un mois de préavis en cas de résiliation

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice précédent
. Avals et cautions	688 217 822,13	572 916 163,66
. Autres engagements reçus	-	-
. Engagement d'apport des biens des œuvres sociales par l'Etat Marocain	-	-
. Engagement de l'État pour paiement des arriérés	-	-
. Engagement de GAM pour cession de 16% de son capital	-	-
. Engagement de l'État sur les emprunts	11 370 738,52	693 814 963,20
TOTAL	699 588 560,65	1 266 731 126,86