



## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

### I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R.)

(En dirhams)	1er semestre 2019	1er semestre 2018
Ventes de Marchandises (en l'état)		
Achats revendus de marchandises		
<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT : I</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : II</b>	<b>1 949 173 969,31</b>	<b>1 858 336 108,81</b>
Ventes de biens et services produits	1 949 173 969,31	1 858 336 108,81
Variation stocks produits		
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : III</b>	<b>457 805 072,90</b>	<b>430 293 520,09</b>
Achats consommés de matières et fournitures	200 441 908,76	179 594 108,69
Autres charges externes	257 363 164,14	250 699 411,40
<b>VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)</b>	<b>1 491 368 896,41</b>	<b>1 428 042 588,72</b>
Subventions d'exploitation		
Impôts et taxes	69 241 222,43	74 604 894,47
Charges de personnel	379 182 729,24	379 756 665,35
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>1 042 944 944,74</b>	<b>973 681 028,90</b>
<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>		
Autres produits d'exploitation	284,29	820,84
Autres charges d'exploitation	485,41	181,41
Reprises d'exploitation, transferts de charges	104 999 126,25	29 360 341,93
Dotations d'exploitation	500 310 588,66	450 614 604,49
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>647 633 281,21</b>	<b>552 427 405,77</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-96 803 444,74</b>	<b>-82 402 914,50</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>550 829 836,47</b>	<b>470 024 491,27</b>
<b>RESULTAT NON COURANT(+ou-)</b>	<b>-33 194 083,88</b>	<b>-13 730,25</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>167 067 701,48</b>	<b>140 773 244,86</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>350 568 051,11</b>	<b>329 237 516,16</b>

### II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

(En dirhams)	1er semestre 2019	1er semestre 2018
Résultat net de l'exercice	350 568 051,11	329 237 516,16
Bénéfice +	401 628 051,11	329 237 516,16
Perte -		
Dotations d'exploitation (1)	500 310 588,66	443 580 870,24
Dotations financières (1)	1 493 640,82	1 559 520,00
Dotations non courantes(1)	0,00	0,00
Reprises d'exploitation(2)	0,00	0,00
Reprises financières(2)	784 980,93	15 344 585,12
Reprises non courantes(2)(3)	17 152 712,39	17 449 862,02
Produits des cessions d'immobilisation	0,00	0,00
Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	0,00	0,00
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>834 434 587,27</b>	<b>741 583 459,26</b>
Distributions de bénéfices	470 588 235,29	470 588 235,29
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>363 846 351,98</b>	<b>270 995 223,97</b>

#### (1) A l'exclusion des dotations :

- d'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
- financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
- non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;

#### (2) A l'exclusion des reprises :

- d'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
- financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
- non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;

#### (3) y compris reprises sur subventions d'investissement

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

### LSYNTHESE DES MASSES DU BILAN

(En dirhams)	1er semestre 2019		1er semestre 2018		Variation a-b	
	a	b	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
Financement permanent 1	9 744 394 843,97	10 037 005 613,84	292 610 769,86	-		
Moins Actif immobilisé 2	9 304 306 599,17	9 431 541 383,36	-	127 234 784,19		
<b>FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL(1-2)A</b>	<b>440 088 244,80</b>	<b>605 464 230,48</b>	<b>165 375 985,67</b>	-		
Actif circulant 4	3 580 137 920,82	3 639 717 532,70	-	59 579 611,88		
Moins Passif circulant 5	3 407 275 050,76	3 196 207 422,53	-	211 067 628,23		
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL(4-5)(B)</b>	<b>172 862 870,06</b>	<b>443 510 110,17</b>	-	<b>270 647 240,11</b>		
<b>TRESORERIE NETTE(ACTIF-PASSIF)=A-B</b>	<b>267 225 374,74</b>	<b>161 954 120,31</b>	<b>105 271 254,44</b>	-		

### II-EMPLOIS ET RESSOURCES

(En dirhams)	1er semestre 2019		1er semestre 2018	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>AUTOFINANCEMENT(A)</b>	<b>363 846 351,98</b>	<b>1 107 530 453,83</b>		
capacité d'autofinancement	834 434 587,27	1 578 118 689,12		
-Distribution de bénéfice	470 588 235,29	470 588 235,29		
<b>-CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS(B)</b>	<b>196 442,74</b>	<b>454 589,53</b>		
.Cession d'immob. incorporel	-	-		
.Cession d'immob. corporel	-	-		
.Réduction d'immob. corporel	-	-		
.Cession d'immob. financière	-	-		
Récupération sur créances immobilisées	196 442,74	454 589,53		
<b>.AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS(C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
Augmentation de capital/apports	-	-		
Subventions d'investissement	-	-		
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT(D)</b>	<b>2 642 196,27</b>	<b>701 398 709,60</b>		
(nettes de primes de rembourse.)				
<b>TOTAL I DES RESSOURCES STABLES(A+B+C+D)</b>	<b>366 684 990,99</b>	<b>1 809 383 752,96</b>		
<b>II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE(FLUX)</b>				
ACQUISITIONS ET AUGMEN D'IMMOBILISATIONS(E)	350 596 619,08	1 201 978 131,95		
Acquisitions d'immob. incorp.	11 615 436,73	14 696 003,29		
Acquisitions d'immob. corp.	338 861 182,35	1 187 062 128,66		
Acquisitions d'immob. financ.				
Augmentation des créances immobilisées	120 000,00	220 000,00		
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES(F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT(G)	164 495 609,76	328 097 747,14		
EMPLOIS EN NON VALEURS(H)	16 968 747,82	17 147 600,39		
<b>TOTAL II DES EMPLOIS STABLES(E+F+G+H)</b>	<b>532 060 976,66</b>	<b>1 547 223 479,48</b>		
<b>III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL(BFG)</b>	<b>270 647 240,11</b>	<b>127 271 222,08</b>		
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>105 271 254,44</b>	<b>389 431 495,56</b>		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>637 332 231,10</b>	<b>637 332 231,10</b>	<b>1 936 654 975,04</b>	<b>1 936 654 975,04</b>

## ATTESTATION



**FIZAZI & ASSOCIES**  
Audit et Conseil

### OFFICE NATIONAL DES AEROPORTS (ONDA)



### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE L'AUDITEUR INDEPENDANT SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUI 2019

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 l'Office National des Aéroports comprenant le bilan et le compte de produits et charges ci-joints relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 5 099 MMAD, dont un bénéfice net de 350 MMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'ONDA.

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 l'Office et des vérifications analytiques appliqués 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.

1. Nous n'avons pas audité les états de synthèse au 31 décembre 2017, cette date précède notre désignation en tant qu'auditeur indépendant de l'ONDA. De ce fait nous ne pouvons pas nous prononcer sur les incidences des inexactitudes qui pourraient résulter des soldes d'ouverture de 2018 sur les états financiers au 30/06/2019.
2. Les comptes de TVA récupérable, d'un montant global de 329 MMAD au 30/06/2019, incluent des soldes anciens qui sont en cours d'analyse. Dans l'attente de l'aboutissement des travaux d'analyse et de régularisation précités, nous ne pouvons pas nous prononcer sur leur impact éventuel sur la situation financière et le résultat de l'Office au 30/06/2019.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que la situation financière et du patrimoine de l'Office National des Aéroports arrêtés au 30 juin 2019 tels qu'établis par la Direction conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

I.F : 03332485  
T.P : 25583979  
RC : 61987/RABAT  
CNSS : 6077516  
ICE : 00001432370000007

SARL au capital de Dhs 9.000.000,00  
LOT Y5, SECTEUR 14, AVENUE ADDOLB HAY  
RYAD - RABAT

Téléphone : (212) 5 37 71 83 98 / 99  
Télécopie : (212) 5 37 71 38 00  
Courriel : secretariat@fizazi.ma  
Site : http://www.fizazi.ma

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

- i. Les comptes de l'ONDA affichent un crédit de TVA de 1 999 MMAD au 30/06/2019 contre 1 921 MMAD au 31/12/2018. L'Office a entamé la procédure de remboursement du crédit de TVA conformément à la convention cadre signée entre le Ministère d'Economie et des Finances et les banques. Une lettre d'intérêt, signée par l'Office, a été notifiée à l'administration fiscale le 08 décembre 2018 pour mettre en place un contrat d'affacturage du crédit de TVA à raison de 1 665 MMAD. Les formalités de traitement du dossier sont en cours.
- ii. La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève à 9 162 MMAD au 30 juin 2019. L'Office a conclu un marché en 2018 avec un cabinet externe portant sur l'inventaire physique et le contrôle des immobilisations, étalé sur trois années. A noter que la deuxième phase des travaux d'inventaire des immobilisations est en cours de réalisation conformément au marché précité. A signaler que la provision pour dépréciation des « immobilisations en cours » d'un solde de 256 MMAD au 31/12/2018 a été reconduite au 30/06/2019.
- iii. L'Office doit poursuivre le renforcement des procédures relatives à la préparation des états financiers afin de respecter le principe de séparation des exercices.

Fait à RABAT, le 26 septembre 2019



FIZAZI & ASSOCIES