

BILAN ACTIF

(modèle normal)

Exercice clos le 31/12/2018

	EXERCICE			Exercice Précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	188 006 895,27	105 336 657,16	82 670 238,11	111 076 825,23
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	188 006 895,27	105 336 657,16	82 670 238,11	111 076 825,23
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	160 349 163,27	132 691 571,56	27 657 591,71	16 506 818,72
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	155 028 549,27	132 691 571,56	22 336 977,71	12 836 818,72
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	5 320 614,00		5 320 614,00	3 670 000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	21 566 243 706,61	12 264 642 868,47	9 301 600 838,14	9 142 794 885,10
* Terrains	37 609 130,78		37 609 130,78	37 609 130,78
* Constructions	12 080 910 614,18	6 071 225 992,38	6 009 684 621,80	5 521 238 954,37
* Installations techniques, matériel et outillage	6 988 871 031,15	5 017 081 249,16	1 971 789 781,99	1 418 739 656,79
* Matériel de transport	494 641 896,24	439 098 418,09	55 543 478,15	73 548 995,79
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	567 101 810,95	473 570 817,27	93 530 993,68	70 379 587,49
* Autres immobilisations corporelles	7 609 342,06	7 609 342,06	0,00	0,00
* Immobilisations corporelles en cours	1 389 499 881,25	256 057 049,51	1 133 442 831,74	2 021 278 559,88
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	17 210 846,46	10 363 623,86	6 847 222,60	7 081 812,13
* Prêts immobilisés	2 111 672,88	1 437 179,48	674 493,40	909 082,92
* Autres créances financières	8 674 173,58	8 501 444,38	172 729,20	172 729,20
* Titres de participation	6 425 000,00	425 000,00	6 000 000,00	6 000 000,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)	12 765 492,80		12 765 492,80	36 447 843,65
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières	12 765 492,80		12 765 492,80	36 447 843,65
TOTAL I (A+B+C+D+E)	21 944 576 104,41	12 513 034 721,05	9 431 541 383,36	9 313 908 184,83
STOCKS (F)	98 568 053,54	28 575 327,67	69 992 725,87	67 763 438,57
* Marchandises	230 250,73	230 250,73	0,00	0,00
* Matières et fournitures, consommables	36 638 403,58	9 588 339,28	27 050 064,30	24 820 777,00
* 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	18 756 737,66	36 676 940,10	36 676 940,10
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 271 992 690,37	706 698 525,38	3 565 294 164,99	3 464 347 778,14
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	11 136 430,62	10 223 144,31	913 286,31	5 826 398,65
* Clients et comptes rattachés	1 910 063 453,49	672 580 220,13	1 237 483 233,36	1 371 519 857,46
* Personnel	6 875 779,87	1 428 551,39	5 447 228,48	4 388 276,50
* Etat	2 316 092 262,79		2 316 092 262,79	2 069 403 611,07
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	26 920 672,89	22 466 609,55	4 454 063,34	5 242 603,95
* Comptes de régularisation-Actif	904 090,71	904 090,71	0,00	7 967 030,51
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00		0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)	4 430 641,84		4 430 641,84	3 265 084,53
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	4 374 991 385,75	735 273 853,05	3 639 717 532,70	3 535 376 301,24
TRESORERIE -ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	7 993 381,64		7 993 381,64	2 744 104,67
* Banques, TG et CCP	153 928 921,82		153 928 921,82	169 763 203,15
* Caisse, Régie d'avances et crédits	31 816,85		31 816,85	15 316,93
TOTAL III	161 954 120,31	0,00	161 954 120,31	172 522 624,75
TOTAL GENERAL I+II+III	26 481 521 610,47	13 248 308 574,10	13 233 213 036,37	13 021 807 110,82

BILAN PASSIF

(modèle normal)

Exercice clos le 31/12/2018

	EXERCICE		Exercice Précédent
	Exercice	Exercice Précédent	Exercice Précédent
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES			
* Capital social ou personnel (1) (Fonds de dotation)	2 064 819 699,47		2 064 819 699,47
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé dont versé.....			
* Prime d'émission, de fusion, d'apport			
* Ecarts de réévaluation			
* Réserve légale			
* Autres réserves			
* Report à nouveau (2)	2 552 971 054,31		2 473 478 695,72
* Résultat nets en instance d'affectation (2)			14 087 115,75
* Résultat net de l'exercice (2)	557 284 085,83		535 993 478,13
Total des capitaux propres (A)	5 175 074 839,61		5 088 378 989,07
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	56 677 630,59		89 516 267,99
* Subventions d'investissement	56 677 630,59		89 516 267,99
* Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	4 791 002 883,04		4 442 869 041,04
* Emprunts obligataires	2 000 000 000,00		2 000 000 000,00
* Autres dettes de financement	2 791 002 883,04		2 442 869 041,04
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	12 765 489,99		36 447 842,73
* Provisions pour risques	12 765 489,99		36 447 842,73
* Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)	1 484 770,61		1,00
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement	1 484 770,61		1,00
Total I(A+B+C+D+E)	10 037 005 613,84		9 657 212 141,83
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2 557 380 145,91		2 498 791 250,79
* Fournisseurs et comptes rattachés	1 194 093 794,67		1 054 236 050,28
* Clients créditeurs, avances et acomptes	226 953 583,49		288 547 672,94
* Personnel	87 414 602,18		80 698 695,27
* Organisme sociaux	44 624 750,76		41 393 403,81
* Etat	338 606 910,35		315 368 418,55
* Comptes d'associés			
* Autres créanciers	656 783 413,47		705 360 441,19
* Comptes de régularisation passif	8 903 090,99		13 186 568,75
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	635 790 631,84		462 343 647,31
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) (H)	3 036 644,78		3 460 070,89
Total II (F+G+H)	3 196 207 422,53		2 964 594 968,99
TRESORERIE -PASSIF			
* Crédits d'escompte			
* Crédits de trésorerie	0,00		400 000 000,00
* Banques de régularisation			
Total III	0,00		400 000 000,00
TOTAL GENERAL I+II+III	13 233 213 036,37		13 021 807 110,82

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
		1	2	3=2+1	4
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	* Ventes de marchandises (en l'état)				
	* Ventes de biens et services produits	4 007 780 612,12	-1 800 922,74	4 005 979 689,38	3 747 836 111,06
	* chiffre d'affaires				
	* Variation de stocks de produits (1)			0,00	0,00
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			0,00	0,00
	* Subventions d'exploitation			0,00	0,00
	* Autres produits d'exploitation	461 320,42		461 320,42	6 071,19
	* Reprises d'exploitation:				
	transferts de charges	57 591 497,75		57 591 497,75	17 147 605,61
	Total I	4 065 833 430,29	-1 800 922,74	4 064 032 507,55	3 764 989 787,86
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	* Achats revendus(2) de marchandises				
	* Achats consommés(2) de matières et fournitures	396 203 691,29	-259 623,24	395 944 068,05	360 863 786,49
	* Autres charges externes	493 936 805,91	4 875 433,59	498 812 239,50	382 655 333,46
	* Impôts et taxes	148 660 024,37	0,00	148 660 024,37	126 590 982,17
	* Charges de personnel	746 787 085,53	-1 036 547,80	745 750 537,73	705 529 698,08
	* Autres charges d'exploitation	895 903,12		895 903,12	238,63
	* Dotations d'exploitation	1 068 305 127,91	13 063 777,21	1 081 368 905,12	942 817 153,83
	Total II	2 854 788 638,13	16 643 039,76	2 871 431 677,89	2 518 457 192,66
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			1 192 600 829,66	1 246 532 595,20
IV	PRODUITS FINANCIERS				
	* Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
	* Gains de change	25 591 841,30	14 538 806,40	40 130 647,70	29 603 534,92
	* Intérêts et autres produits financiers	2 331 902,46	0,00	2 331 902,46	2 330 791,15
	* Reprises financières : transferts de charges	28 987 437,27	0,00	28 987 437,27	25 470 857,58
	Total IV	56 911 181,03	14 538 806,40	71 449 987,43	57 405 183,65
V	CHARGES FINANCIÈRES				
	* Charges d'intérêts	187 837 216,94	0,00	187 837 216,94	173 210 125,37
	* Pertes de change	36 898 185,59	11 527 804,74	48 425 990,33	14 516 384,33
	* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Dotations financières	6 470 641,84	0,00	6 470 641,84	32 793 388,86
	Total V	231 206 044,37	11 527 804,74	242 733 849,11	220 519 898,56
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-171 283 861,68	-163 114 714,91
VII	RESULTAT COURANT (III-VI)			1 021 316 967,98	1 083 417 880,29

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

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

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

		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	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	4 005 979 689,38	3 747 836 111,06
3	Ventes de biens et services produits	4 005 979 689,38	3 747 836 111,06
4	Variation stocks produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	894 756 307,55	743 519 119,95
6	Achats consommés de matières et fournitures	395 944 068,05	360 863 786,49
7	Autres charges externes	498 812 239,50	382 655 333,46
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	3 111 223 381,83	3 004 316 991,11
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	148 660 024,37	126 590 982,17
10	- Charges de personnel	745 750 537,73	705 529 698,08
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	2 216 812 819,73	2 172 196 310,86
11	+ Autres produits d'exploitation	461 320,42	6 071,19
12	- Autres charges d'exploitation	895 903,12	238,63
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	57 591 497,75	17 147 605,61
14	- Dotations d'exploitation	1 081 368 905,12	942 817 153,83
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	1 192 600 829,66	1 246 532 595,20
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-171 283 861,68	-163 114 714,91
VIII	= RESULTAT COURANT	1 021 316 967,98	1 083 417 880,29
IX	+/- RESULTAT NON COURANT(+ou-)	-135 532 017,22	-96 471 694,20

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE (Modèle normale)

MASSES	DU 01/01/2018 AU 31/12/2018			
	EXERCICEa	EXERCICE PREC.	EMPLOIS(C)	RESSOURCES(D)
Financement permanent	10 037 005 613,84	9 657 212 141,83		379 793 472,01
Moins Actif immobilisé	9 431 541 383,36	9 313 908 184,83	117 633 198,53	0,00
=FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL(1-2)A	605 464 230,48	343 303 957,00	0,00	262 160 273,48
Actif circulant	3 639 717 532,70	3 535 376 301,24	104 341 231,46	0,00
Moins Passif circulant	3 196 207 422,53	2 964 594 968,99	0,00	231 612 453,54
=BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL(4-5)(B)	443 510 110,17	570 781 332,25	0,00	127 271 222,08
TRESORERIE NETTE(ACTIF-PASSIF)=A-B	161 954 120,31	-227 477 375,25	389 431 495,56	0,00

II-EMPLOIS ET RESSOURCES

I.RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE(FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT(A)		1 107 530 453,83		1 108 367 662,13
capacité d'autofinancement		1 578 118 689,12		1 578 955 897,42
-Distribution de bénéfice		470 588 235,29		470 588 235,29
-CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS(B)		454 589,53		780 438,57
.Cession d'immob. incorporel		0,00		0,00
.Cession d'immob. corporel		0,00		1,00
.Réduction d'immob. corporel		0,00		0,00
.Cession d'immob. financière		0,00		0,00
Récupération sur créances immobilisées		454 589,53		780 437,57
.AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES(C)		0,00		23 500 000,00
Augmentation de capital, apports				
Subventions d'investissement		0,00		23 500 000,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT(D)		701 398 709,60		711 333 800,19
(nettes de primes de rembourse.)				
TOTAL I DES RESSOURCES STABLES(A+B+C+D)		1 809 383 752,96		1 843 981 900,89
II.EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE(FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMEN D'IMMOBILISATIONS(E)	1 201 978 131,95		1 112 069 175,03	
Acquisitions d'immob. incorp.	14 696 003,29		2 963 447,57	
Acquisitions d'immob. corp.	1 187 062 128,66		1 108 655 727,46	
Acquisitions d'immob. financ.	0,00		0,00	
Augmentation des créances immobilisées	220 000,00		450 000,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROP(F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT(G)	328 097 747,14		301 069 734,24	
EMPLOIS EN NON VALEURS(H)	17 147 600,39		14 915 971,30	
TOTAL II DES EMPLOIS STABLES(E+F+G+H)	1 547 223 479,48		1 428 054 880,57	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL(BFG)		127 271 222,08		593 461 141,18
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	389 431 495,56	0,00		177 534 120,86
TOTAL GENERAL	1 936 654 975,04	1 936 654 975,04	2 021 516 021,75	

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES À L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE		au 31/12/2018
(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) TRESORERIE		
Trésorerie-Actif	(Conforme CGNC)	
Trésorerie-Passif	(Conforme CGNC)	
Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	(Conforme CGNC)	

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS		JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION
I Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT	NEANT
II Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT	NEANT
III Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèses	NEANT	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

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
I Changement affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

DETAIL DES NON VALEURS

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
2121	Frais d'acquisition des immobilisations	88 750,00
21281	Programmes de formation à répartir	21 837 717,17
21282	Etudes à répartir s/plusieurs exercices	159 108 907,70
21287	Autres charges à répartir	6 971 520,40
TOTAL		188 006 895,27

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
	Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
214 846 791,25	17 147 600,39	0,00	0,00	43 987 496,37	0,00	0,00	188 006 895,27
142 742 545,98	14 696 003,29	0,00	4 170 614,00	0,00	0,00	1 260 000,00	160 349 163,27
139 072 545,98	14 696 003,29		1 260 000,00				155 028 549,27
3 670 000,00	0,00		2 910 614,00			1 260 000,00	5 320 614,00
20 382 092 191,95	1 187 062 128,66	0,00	1 455 358 185,02	0,00	0,00	1 458 268 799,02	21 566 243 706,61
10 945 364 422,97	372 254 290,97		763 291 900,24				12 080 910 614,18
6 095 311 424,81	484 241 246,08		409 318 360,26				6 988 871 031,15
494 185 091,24	456 805,00		0,00				494 641 896,24
520 403 574,09	21 370 344,46		25 327 892,40				567 101 810,95
267 939 988,18	0,00		0,00			260 330 646,12	7 609 342,06
2 021 278 559,88	308 739 442,15		257 420 032,12			1 197 938 152,90	1 389 499 881,25

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
	1	2	3	4 = 1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	103 769 966,02	45 554 187,51	43 987 496,37	105 336 657,16
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	103 769 966,02	45 554 187,51	43 987 496,37	105 336 657,16
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	126 235 727,26	6 455 844,30	0,00	132 691 571,56
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	126 235 727,26	6 455 844,30	0,00	132 691 571,56
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	10 962 828 858,56	932 978 199,24	0,00	11 895 807 057,80
* Terrains	0,00			0,00
* Constructions	5 419 752 237,34	561 128 307,79	0,00	5 980 880 545,13
* Installations techniques; matériel et outillage	4 673 961 146,45	329 685 860,91	0,00	5 003 647 007,36
* Matériel de transport	420 636 095,45	18 462 322,64	0,00	439 098 418,09
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	448 409 379,32	23 701 707,90	0,00	472 111 087,22
* Autres immobilisations corporelles	70 000,00	0,00	0,00	70 000,00
* Immobilisations corporelles en cours				

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

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
31/12/18	2121	264 835,00	264 835,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/18	21281	5 678 654,43	5 678 654,43	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/18	21282	38 044 006,94	38 044 006,94	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL		43 987 496,37	43 987 496,37	0,00	0,00	0,00	0,00

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 g
	1	2	3	4	5	Date de clôture 6 Situation nette 7 résultat net 8	9
STE NATIONAL DES AUTOROUTES DU MAROC	GESTION DE LA PROMOTION DES AUTOROUTES	15 715 429 000,00	0,0382%	6 000 000,00	6 000 000,00	30/06/18 26 717 186 041,22	11 443 520,50
GAUULEO MOROCCO GROUP (GE)				425 000,00	425 000,00		
TOTAL		15 715 429 000,00		6 425 000,00	6 425 000,00	26 717 186 041,22	11 443 520,50



TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	286 832 072,15	0,00	0,00	107 302 392,75	0,00	0,00	14 935 030,37	379 199 434,53
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	36 447 842,73	0,00	2 040 000,00	0,00	0,00	25 722 352,74	0,00	12 765 489,99
SOUS TOTAL (A)	323 279 914,88	0,00	2 040 000,00	107 302 392,75	0,00	25 722 352,74	14 935 030,37	391 964 924,52
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	753 528 255,76	13 903 607,07	0,00	4 891 783,27	34 243 497,75	0,00	2 806 295,30	735 273 853,05
5. Autres Provisions pour risques et charges	462 343 647,31	82 477 067,00	4 430 641,84	150 822 333,78	0,00	3 265 084,53	61 017 973,56	635 790 631,84
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	1 215 871 903,07	96 380 674,07	4 430 641,84	155 714 117,05	34 243 497,75	3 265 084,53	63 824 268,86	1 371 064 484,89
TOTAL (A+B)	1 539 151 817,95	96 380 674,07	6 470 641,84	263 016 509,80	34 243 497,75	28 987 437,27	78 759 299,23	1 763 029 409,41

TABLEAU DES CRÉANCES

AU 31/12/2018

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payés	Montants en devises	Mt /Etat et org publics	Montants / effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	10 785 846,46	10 785 846,46	0,00	5 463 319,53			
* Prêts immobilisés	2 111 672,88	2 111 672,88		1 370 901,33			
* Autres créances financières	8 674 173,58	8 674 173,58		4 092 418,20			
DE L'ACTIF CIRCULANT	4 271 992 690,37		4 271 992 690,37	732 977 985,82	653 813 182,98	2 445 027 610,74	795 367,20
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	11 136 430,62		11 136 430,62				
* Clients et comptes rattachés	1 910 063 453,49		1 910 063 453,49	732 977 985,82	653 813 182,98	128 935 347,95	795 367,20
* Personnel	6 875 779,87		6 875 779,87				
* Etat	2 316 092 262,79		2 316 092 262,79			2 316 092 262,79	
* Comptes d'associés							
* Autres débiteurs	26 920 672,89		26 920 672,89				
* Comptes de régularisation-Actif	904 090,71		904 090,71				

TABLEAU DES DETTES

AU 31/12/2018

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payés	Montants en devises	Mt /Etat et org publics	Montants / effets
DE FINANCEMENT	4 791 002 883,04	4 437 990 228,44	353 012 654,60	0,00	1 078 442 848,18	0,00	0,00
Emprunt obligataires	2 000 000 000,00	2 000 000 000,00	0	0	0	0	0
Autres dettes de financement	2 791 002 883,04	2 437 990 228,44	353 012 654,60	0	1 078 442 848,18	0	0
DU PASSIF CIRCULANT	2 557 380 145,91	0,00	2 557 380 145,91	0,00	0,00	619 646 831,66	0,00
Fournisseurs et comptes rattachés	1 194 093 794,67		1 194 093 794,67			265 047 036,94	
Clients créditeurs, avances et acomptes	226 953 583,49		226 953 583,49				
Personnel	87 414 602,18		87 414 602,18				
Organismes sociaux	44 624 750,76		44 624 750,76			26 946 158,09	
Etat	338 606 910,35		338 606 910,35			321 066 390,61	
Comptes d'associés							
Autres créditeurs	656 783 413,47		656 783 413,47			6 587 246,02	
Compte de régularisation du passif	8 903 090,99		8 903 090,99				

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

AU 31/12/2018

ENGAGEMENT DONNES	MONTANT EXERCICE	MT EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions		
Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnes		
Engagement en matière d'expropriation des terrains à -1 an		
Engagement en matière d'expropriation des terrains à + 1 an	Non chiffré	Non chiffré
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)	0,00	0,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées,.....		

ENGAGEMENT RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
Avals et cautions	162 404 446,69	131 835 657,11
Autres engagements recus		
Emprunt BAD 3eme PROJET	0,00	0,00
Emprunt BMCE Bank of Africa	0,00	0,00
TOTAL	162 404 446,69	131 835 657,11

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Au 31 décembre 2018

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 cloture
Suretés données					
NEANT					
Suretés reçues					

(1) - Gage , Hypotheque , 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 debiteur (sureté recues)

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Du 01/01/2018 au 31/12/2018

Rubriques 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortis- sement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
NEANT										

DETAIL DES POSTES DU CPC

Du 01/01/2018 Au 31/12/2018

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION		
	Achats revendus 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	32 286 186,88	64 454 040,72
	* Achats de matières et fournitures sur exercices antérieurs	-259 623,24	-37 995 307,52
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (±)	-317 430,09	-11 043,27
	*Achats non stockés de matières et de fournitures	120 901 107,15	119 593 662,63
	*Achats de travaux, études et prestations de services	243 333 827,35	214 822 433,93
	Total	395 944 068,05	360 863 786,49
613/614	*Autres charges externes		
	* Locations et charges locatives	5 980 821,27	5 983 456,78
	*Redevances de crédit-bail	0,00	0,00
	*Entretien et réparations	260 384 236,52	219 066 121,18
	*Primes d'assurances	9 238 550,41	10 221 266,07
	*Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	87 225 455,00	80 907 925,00
	*Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	41 158 392,07	39 064 102,04
	*Redevances pour brevets, marques, droits.....	3 508 633,80	3 565 725,15
	*Transports	24 242 986,19	27 898 280,34
	*Déplacements, missions et réceptions	18 374 962,27	19 745 913,13
	*Reste du poste des autres charges externes	48 698 201,97	-23 797 456,23
	Total	498 812 239,50	382 655 333,46
617	* Charges de personnel		
	*Rémunération du personnel	629 866 258,98	587 153 844,43
	*Charges sociales	89 126 848,82	86 227 771,53
	*Reste du poste des charges de personnel	26 757 429,93	32 148 082,12
	Total	745 750 537,73	705 529 698,08
618	Autres charges d'exploitation		
	*Jetons de présence		
	*Pertes sur créances irrécouvrables		
6187	*Reste du poste des autres charges d'exploitation	895 903,12	238,63
	Total	895 903,12	238,63
638	*Autres charges financières		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	*Reste du poste des autres charges financières		
	TOTAL	0,00	0,00
658	CHARGES NON COURANTES		
	Autres charges bon courantes		
	* Pénalités sur marchés et débits	10 000,00	2 185 369,84
	*Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	8 349 730,00	44 981 107,00
	*Pénalités et amendes fiscales	593 719,81	29 420 432,00
	*Créances devenues irrécouvrables	0,00	
	*reste du poste des autres charges non courantes	7 057 594,67	1 133 202,37
	Total	16 011 044,48	77 720 111,21

Du 01/01/2018 Au 31/12/2018

POSTE		EXERCICE	EXERCICE
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	* 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 marchandises au Maroc		
	* Ventes de marchandises à l'étranger		
	* Ventes des services au Maroc	4 598 035 810,95	4 331 552 725,92
	* Ventes de biens et services sur exercices antérieurs	-2 105 818,47	8 896 098,07
	* Redevances pour brevets, marques, droits..		
	* Reste du poste des ventes et services produits	-589 950 303,10	-592 612 712,93
	Total	4 005 979 689,38	3 747 836 111,06
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)	461 320,42	6 071,19
	Total	461 320,42	6 071,19
719	Reprises d'exploitation transferts de charges		
	* Reprises	34 243 497,75	17 147 605,61
	* Transferts de charges	23 348 000,00	0,00
	Total	57 591 497,75	17 147 605,61
	PRODUITS FINANCIERS		
738	* Intérêts et autres produits financiers		
	Intérêts et produits financiers		
	* Intérêts et produits assimilés	2 331 902,46	2 330 791,15
	* 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		
	Total	2 331 902,46	2 330 791,15

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

INTITULES	MONTANT	Au 31/12/2018 MONTANT
I. RESULTAT NET COMPTABLE		557 284 085,83
* Bénéfice net		557 284 085,83
* Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	650 293 837,21	
1- Courantes	51 115 148,00	
GAIN SUR OPERATION DE CONVERSION	4 521 415,39	
CHARGES SUR EXERCICES ANTERIEURS	29 467 015,54	
DONS NON DEDUCTIBLES	2 956 470,00	
PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES DOUTEUSES	13 903 607,07	
EXCEDENT DE LA REDEVANCE SUR LES VEHICULES DE SERVICE	266 640,00	
2- Non Courantes	599 178 689,21	
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	155 714 117,05	
PROVISION POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS	107 302 392,75	
IMPOT SUR LES SOCIETES	328 500 864,93	
PENALITES ET AMENDES FISCALES ET PENALES	603 719,81	
AUTRES CHARGES NON COURANTES	7 057 594,67	
II. DEDUCTIONS FISCALES		147 389 649,06
1- Courantes		35 791 712,43
ECART DE CONVERSION PASSIF N-1		3 460 071,89
REPRISE PROV POUR CREANCES DOUTEUSES		28 686 691,04
REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION DES STOCKS 3126		3 644 949,50
2- Non Courantes		111 597 936,63
REPRISE PROV POUR RISQUE ET CHARGES		63 824 268,86
REPRISE SUR PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS		14 935 030,37
REPRISE SUR SUBVENTION D'INVESTISSEMENT		32 838 637,40
-		
Total		1 060 188 273,98
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)

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

Au 31/12/2018

A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
		. Réserve légale (capital social) --	
. Report à nouveau		. Autres réserves	
. Résultats nets en instance d'affectation	550 080 593,88	. Dividendes	
. Résultat net de l'exercice		. Dividendes (2 ème resolution du conseil d'administration du 13-06-2018)	470 588 235,29
. Prélèvements sur les réserves		. Autres affectations	
. Autres prélèvements		Résultat net en instance d'affectation	
		. Report à nouveau (2 ème resolution du conseil d'administration du 13-06-2018)	65 405 242,84
		. Report à nouveau (4 ème resolution du conseil d'administration du 24-07-2017)	14 087 115,75
TOTAL A	550 080 593,88	TOTAL B	550 080 593,88

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

Au 31 décembre 2018

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE 2016	EXERCICE 2017	EXERCICE 2018
*Situation Nette De L'entreprise	5 087 049 850,85	5 066 818 431,83	5 149 082 232,09
-Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisation en non valeurs	5 087 049 850,85	5 066 818 431,83	5 149 082 232,09
*Opérations et résultat de l'exercice			
-Chiffre d'affaires hors taxes	3 400 922 198,85	3 747 836 111,06	4 005 979 689,38
-Résultat avant impôts	735 417 001,80	986 946 186,09	885 784 950,76
-Impôts sur les résultats	250 741 607,43	359 815 676,96	328 500 864,93
-Bénéfices distribués	470 588 235,29	470 588 235,29	470 588 235,29
-Résultats non distribués (mis en réserves ou en instances d'affectation)	0	0,00	0,00
*Résultat par titre			
- Résultat net par action	0	0	0
- Bénéfices distribués par action	0	0	0
*Personnel			
- Montant des salaires bruts de l'exercice	547 695 340,04	587 153 844,43	629 866 258,98
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2314	2324	2348

TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

Au 31 décembre 2018

NATURE	Entrée contre valeur en DH	Sortie contre valeur en DH
- Financement permanent	0,00	
- Immobilisations brutes		380 903 509,14
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de Financement		148 251 429,80
	0,00	529 154 938,94
- Autres produits	2 186 693 644,60	
- Autres charges		74 041 064,89
TOTAL DES ENTREES	2 186 693 644,60	
TOTAL DES SORTIES		603 196 003,83
BALANCE DEVISES		1 583 497 640,77
TOTAL	2 186 693 644,60	2 186 693 644,60

DATATIONS ET EVENEMENTS POSTERIEURS

1 - DATATION

Date de clôture (1)	31-déc-18
Date d'établissement des états de synthèses (2)	28-févr-19
(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 sy	

2 - EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1 ère

COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHÈSES

DATE	INDICATION DES EVENEMENTS
	* FAVORABLES
	Néant
	* DEFAVORABLES

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDEPENDANT / EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

A Monsieur le Président,
Aux Membres du Conseil d'Administration
Office National des Aéroports

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDEPENDANT

Exercice du 1^{er} Janvier 2018 au 31 Décembre 2018

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse de l'Office National des Aéroports, ci-après « ONDA » ou « Office », 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 au 31 décembre 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 5 231 752 470,20 MAD dont un résultat net de 557 284 085,83 MAD.

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 des Auditeurs

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 relatif 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 de l'ensemble des états de synthèse.

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

Opinion sur les états de synthèse

- 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.
- Les comptes de TVA récupérable, d'un montant global de 346 MMAD au 31/12/2018, incluent des soldes anciens qui sont en cours d'analyse et d'apurement. 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 31/12/2018.

Sous réserve de l'incidence sur les états de synthèse des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités au premier 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 l'Office National des Aéroports au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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

- Les comptes de l'ONDA affichent un crédit de TVA de 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 1 736 MMAD. Les formalités de traitement du dossier sont en cours.

- La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève à 9 399 MMAD au 31 Décembre 2018. 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.
- L'Office doit poursuivre le renforcement des procédures relatives à la préparation des états financiers afin de respecter le principe de séparation des exercices.

Rabat, le 08 Mars 2019

