

COMPTES CONSOLIDÉS ET NOTES ANNEXES 2005/2004

Bilan consolidé aux 31 décembre 2005, 31 décembre 2004 et 1er janvier 2004

ACTIF (en millions MAD)	31/12/05	31/12/04	01/01/04
Écarts d'acquisition	129	137	
Autres immobilisations incorporelles	1 392	1 307	1 003
Immobilisations corporelles	12 584	11 922	11 684
Titres mis en équivalence	22	8	475
Actifs financiers non courants	136	152	166
Impôts différés actifs	525	495	433
Actifs non courants	14 788	14 021	13 761
Stocks	373	420	318
Créances d'exploitation et autres	7 115	5 829	5 081
Actifs financiers à court terme	17	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 585	7 414	7 700
Actifs courants	15 090	13 663	13 099
TOTAL ACTIF	29 878	27 684	26 860

PASSIF (en millions MAD)	31/12/05	31/12/04	01/01/04
Capital	8 791	8 791	8 791
Réserves consolidées	4 595	3 811	8 965
Résultats consolidés de l'exercice	5 809	5 171	-
Capitaux propres - part du groupe	19 195	17 773	17 756
Intérêts minoritaires	529	428	67
Capitaux propres	19 724	18 201	17 823
Provisions pour risques et charges non courants	35	32	24
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	57	720	1 427
Impôts différés passif	172	129	47
Passifs non courants	264	881	1 498
Dettes d'exploitation	9 380	7 561	6 606
Passifs d'impôts exigibles	347	557	398
Provisions pour risques et charges courants	101	288	355
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	62	196	180
Passifs courants	9 890	8 602	7 539
TOTAL PASSIF	29 878	27 684	26 860

Tableau des flux de trésorerie

(en millions MAD)	2005	2004
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	5 921	5 228
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	2 503	2 833
Charges et produits calculés	-14	-29
Plus et moins-values de cession	-33	-23
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	8 377	8 009
Coût de l'endettement financier net	-130	-171
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 886	2 574
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	11 133	10 412
Impôt versé (B)	-3 084	-2 420
Variation du B.F.R. lié à l'activité (C)	377	-186
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	8 425	7 806
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 210	-2 488
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	26	18
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-13	
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	62	11
Flux de trésorerie nette des prêts à long terme	16	18
Incidence des variations de périmètre		160
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-3 119	-2 281
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-4 424	-5 154
Remboursements d'emprunts	-757	-853
Intérêts financiers nets versés	83	161
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-5 098	-5 846
Effet de change (G)	11	-13
Variation de trésorerie et équivalent de trésorerie (D+E+F+G)	219	-334

Compte de résultat consolidé des exercices 2005 et 2004

(en millions MAD)	Exercice clos au 31/12/05	Exercice clos au 31/12/04
Chiffre d'affaires	20 542	17 408
Achats consommés	-3 879	-3 209
Charges de personnel	-2 056	-1 688
Impôts et taxes	-680	-398
Autres produits et charges d'exploitation	-2 610	-1 781
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et aux provisions	-2 639	-2 735
Résultat d'exploitation	8 678	7 597
Autres produits et charges des activités ordinaires	4	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	14	30
Résultat des activités ordinaires	8 695	7 627
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	143	200
Coût de l'endettement financier brut	-13	-29
Coût de l'endettement financier net	130	171
Autres produits et charges financiers	-18	4
Résultat financier	112	175
Charges d'impôt	-2 886	-2 574
Résultat net	5 921	5 228
Part du groupe	5 809	5 171
Intérêts minoritaires	112	57

RÉSULTATS PAR ACTION (en MAD)	31/12/2005	31/12/2004
Résultat net par action	6,6	5,9
Résultat net dilué par action	6,6	5,9

NOTE 4

(en millions MAD)	31 décembre 2005	31 décembre 2004	1 janvier 2004
Brevets, Marques, Droits et valeurs similaires	311	219	165
Licence Mobile	147	154	
Autres immobilisations incorporelles	934	934	838
TOTAL NET	1 392	1 307	1 003

NOTE 4 suite

(en millions MAD)	1er janvier 2004	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Ecart de conversion	Var. périmètre	Reclassement	31/12/04
Brut	1 845	260	-26	-13	233	208	2 507
Brevets, Marques, Droits et valeurs similaires	257	1	-	-	6	132	395
Licence Mobile	-	-	-	-13	227	-	215
Autres immobilisations incorporelles	1 588	259	-26	-	-	76	1 898
Amortissements et provisions	-842	-324	25	4	-62	-	-1 200
Brevets, Marques, Droits et valeurs similaires	-92	-78	-	-	-6	-	-176
Licence Mobile	-	-8	-	4	-56	-	-61
Autres immobilisations incorporelles	-750	-238	25	-	-	-	-963
TOTAL NET	1 003	-64	-1	-9	171	208	1 307

(en millions MAD)	2004	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Ecart de conversion	Var. périmètre	Reclassement	2005
Brut	2 507	142	-15	11	-	482	3 128
Brevets, Marques, Droits et valeurs similaires	395	-	-	-	-	177	572
Licence Mobile	215	-	-	11	-	-	226
Autres immobilisations incorporelles	1 898	142	-15	-	-	305	2 330
Amortissements et provisions	-1 200	-519	15	-3	-	-29	-1 737
Brevets, Marques, Droits et valeurs similaires	-176	-86	-	-	-	-	-262
Licence Mobile	-61	-15	-	-3	-	-	-79
Autres immobilisations incorporelles	-963	-419	15	-	-	-29	-1 396
TOTAL NET	1 307	-377	-	8	-	453	1 392



NOTE 5

(en millions MAD)	31 décembre 2005	31 décembre 2004	1 janvier 2004
Terrains	975	940	886
Constructions	1 500	1 711	1 835
Installations Techniques, Matériel et Outillage	6 336	6 427	6 091
Matériel de Transport	49	55	17
Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	646	713	807
Autres Immobilisations Corporelles	3 078	2 076	2 048
TOTAL NET	12 584	11 922	11 684

NOTE 5 suite

Immobilisations corporelles

(en millions MAD)	1er janvier 2004	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Ecart de conversion	Var. périmètre	Reclassement	31/12/04
Brut	24 762	2 228	-316	-63	1 029	-208	27 432
Terrains	886	-	-	-1	18	37	940
Constructions	3 543	7	-	-3	49	91	3 687
Installations Techniques, Matériel et Outillage	16 391	202	-195	-53	777	1 513	18 635
Matériel de Transport	116	7	-39	-2	33	4	118
Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	1 556	2	-28	-2	29	178	1 736
Autres Immobilisations Corporelles	2 270	2 011	-54	-3	123	-2 031	2 316
Amortissements et provisions	-13 078	-2 342	258	24	-372	-	-15 510
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	-1 708	-256	-	1	-13	-	-1 976
Installations Techniques, Matériel et Outillage	-10 300	-1 800	192	21	-322	-	-12 209
Matériel de Transport	-99	-13	66	1	-19	-	-63
Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	-749	-256	-	1	-19	-	-1 023
Autres Immobilisations Corporelles	-222	-18	-	-	-	-	-240
TOTAL NET	11 684	-114	-58	-39	657	-208	11 922

(en millions MAD)	2004	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Ecart de conversion	Var. périmètre	Reclassement	2005
Brut	27 432	3 067	-48	55	-	-365	30 140
Terrains	941	-	-	1	-	33	975
Constructions	3 686	5	-	3	-	39	3 733
Installations Techniques, Matériel et Outillage	18 635	107	-17	45	-	1 245	20 014
Matériel de Transport	118	5	-5	2	-	1	122
Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	1 736	4	-22	2	-	181	1 900
Autres Immobilisations Corporelles	2 316	2 946	-4	3	-	-1 865	3 396
Amortissements et provisions	-15 510	-2 161	29	-21	-	105	-17 557
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	-1 975	-256	-	-1	-	-	-2 232
Installations Techniques, Matériel et Outillage	-12 209	-1 567	17	-18	-	98	-13 678
Matériel de Transport	-63	-14	4	-1	-	-	-74
Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	-1 023	-245	8	-1	-	7	-1 254
Autres Immobilisations Corporelles	-240	-78	-	-	-	-	-318
TOTAL NET	11 922	907	-19	34	-	-260	12 584

NOTE 7

(en millions MAD)	31 décembre 2005	31 décembre 2004	1 janvier 2004
Titres de participations non consolidés 7.1	54	53	53
Autres immobilisations financières	82	99	113
TOTAL NET	136	152	166

(en millions MAD)	31 décembre 2005	31 décembre 2004	1 janvier 2004
A moins d'un an	14	20	14
Entre 1 et 5 ans	40	47	60
Plus de 5 ans	29	32	39
TOTAL NET	82	99	113

(7.1) Titres de participation non consolidés au 31/12/2004

	Pourcentage détenu	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette comptable	Résultat net	Capitaux propres
Casnet	100%	18	18	NS	5	12
Matelca	50%	NS	NS	NS	ND	ND
Arabsat	1%	14	0	14	544	4 548
Intelsat	NS	27	0	27	1 585	20 530
Autoroute du Maroc	NS	20	20	NS	NS	2
Thuraya	NS	10	-	10	ND	ND
Fond d'amorçage Sindbad	10%	1	1	-	-1	14
Autres	NS	2	-	2	ND	ND
TOTAL	-	92	39	53	-	-

(7.1) Titres de participation non consolidés au 31/12/2005

	Pourcentage détenu	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette comptable	Résultat net	Capitaux propres
Casnet	100%	18	-	18	5	12
Matelca	50%	NS	NS	NS	ND	ND
Arabsat	1%	14	0	14	544	4 548
Autoroute du Maroc	NS	20	20	-	NS	2
Thuraya	NS	10	-	10	ND	ND
Fond d'amorçage Sindbad	10%	3	3	-	-1	14
Médi1 sat	25%	12	-	12	ND	ND
Autres	NS	NS	-	NS	ND	ND
TOTAL	-	77	23	54	-	-

NOTE 10

(en millions MAD)	31 décembre 2005	31 décembre 2004	1 janvier 2004
Clients et comptes rattachés	6 167	4 683	4 432
Autres créances et comptes de régularisation	948	1 146	649
TOTAL NET	7 115	5 829	5 081

NOTE 10 suite

Clients et comptes rattachés

(en millions MAD)	31 décembre 2005	31 décembre 2004	1 janvier 2004
Clients privés	8 498	7 186	6 690
Clients publics	1 363	1 075	1 140
Dépréciations pour créances douteuses	-3 694	-3 578	-3 398
TOTAL NET	6 167	4 683	4 432

NOTE 10 suite

Autres créances et comptes de régularisation

(en millions MAD)	31 décembre 2005	31 décembre 2004	1 janvier 2004
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	51	136	96
Personnel	21	22	11
Créances fiscales	548	438	281
Autres débiteurs	8	155	3
Comptes de régularisation actif	320	395	258
TOTAL NET	948	1 146	649

NOTE 14

Provisions pour risques et charges

(en millions MAD)	31 décembre 2005	31 décembre 2004	1 janvier 2004
Provisions pour risques et charges non courants	35	32	24
Provisions pour rente viagère	25	26	24
Autres provisions pour risques et charges	10	6	-
Provisions pour risques et charges courants	101	288	355
Provisions pour charges plan départs volontaires	6	161	-
Provisions personnel	54	58	59
Provisions pour litiges avec les tiers	32	59	286
Autres provisions pour risques et charges	9	11	10
TOTAL	136	320	379

NOTE 14 suite

(en millions MAD)	1er janvier 2004	Dotations	Consomm.	Changement périmètre	Ecart de conversion	Reprises sans objet	31/12/04
Provisions pour risques et charges non courants	24	2	-	6	-	-	32
Provisions pour rente viagère	24	2	-	-	-	-	26
Autres provisions pour risques et charges	-	-	-	6	-	-	6
Provisions pour risques et charges courants	355	174	-1	7	-1	-247	288
Provisions pour charges plan départs volontaires	-	161	-	-	-	-	161
Provisions personnel	59	8	-	-	-	-10	57
Provisions pour litiges avec les tiers	286	4	-1	-	-	-237	52
Autres provisions pour risques et charges	10	2	-	7	-1	-	18
TOTAL	379	176	-1	13	-1	-247	320

Exercice

(en millions MAD)	2004	Dotations	Consomm.	Changement périmètre	Ecart de conversion	Reprises sans objet	2005
Provisions pour risques et charges non courants	32	3	-	-	1	-1	35
Provisions pour rente viagère	26	-	-	-	-	-1	25
Autres provisions pour risques et charges	6	3	-	-	1	-	10
Provisions pour risques et charges courants	288	33	-201	-	-	-18	101
Provisions pour charges plan départs volontaires	161	6	-161	-	-	-	6
Provisions sur personnel	57	7	-1	-	-	-10	54
Provisions pour litiges avec les tiers	52	4	-37	-	-	-6	13
Autres provisions pour risques et charges	18	15	-3	-	-	-3	29
TOTAL	320	36	-201	-	1	-19	136

NOTE 16

(en millions MAD)	31 décembre 2005	31 décembre 2004	1 janvier 2004
Fournisseurs et comptes rattachés	5 126	3 674	3 066
Dettes sociales	555	404	458
Dettes fiscales et autres créanciers	2 658	2 521	2 445
Produits constatés d'avance	1 042	962	637
TOTAL	9 380	7 561	6 606

Note 31. Engagements contractuels et actifs et passifs éventuels

31.1. Obligations contractuelles et engagements commerciaux enregistrés au bilan

(en million MAD)	Total	Moins d'un an	De 1 à 15 ans	A plus de 5 ans
Dettes à long terme	119	62	57	-
Obligations en matière de location-financement	-	-	-	-
Contrats de location simple*	107	56	51	-
Obligations d'achat irrévocables	-	-	-	-
Autres obligations à long terme	-	-	-	-
TOTAL	226	118	108	-

* location longue durée de véhicules (montants hors taxes)

31.2. Autres engagements donnés et reçus dans le cadre de l'activité courante

Engagements donnés

Les engagements donnés comprennent:

- des cautions ou avals relatifs à des contrats de fourniture d'équipements. A fin décembre 2005, ils s'élèvent à 236 Mdh contre 226 Mdh au 31/12/2004, dont l'essentiel est à moins d'un an.
- l'ensemble des commandes fournisseurs d'immobilisations, qui représentent un montant de 613 Mdh à fin décembre 2005 versus 903 Mdh à fin 2004, dont l'essentiel est à moins d'un an. Ces commandes concernent essentiellement les investissements en immobilisations corporelles
- les contrats de location d'une durée comprise entre 3 à 10 ans pour 9 millions de dirhams à fin décembre 2005. Le montant enregistré correspond à un mois de charge de l'exercice compte tenu de l'existence d'une clause de résiliation avec un préavis d'un mois.
- le fonds d'amorçage Sindbad pour 2 Mdh en 2005 contre 4 Mdh en 2004.
- la prise de participation dans la société Medi1 sat pour 65 Mdh.

Engagements reçus

Les engagements reçus comprennent:

- les avals et cautions pour 705 Mdh au 31 décembre 2005 versus 598 Mdh au 31 décembre 2004.
- la garantie de l'Etat sur l'ensemble des emprunts de Maroc Telecom SA qui s'élève à fin décembre 2005 à 11 Mdh contre 694 Mdh à fin 2004. Cette garantie a les mêmes échéances que les emprunts.

Maroc Telecom bénéficie d'une exemption des droits de douanes sur les importations relatives aux investissements, en vertu d'une convention signée avec l'État marocain, par laquelle Maroc Telecom s'engage à réaliser un programme d'investissements de 7 milliards de dirhams et à créer 300 nouveaux emplois, sur la période 2003-2005. Au 31 décembre 2005, le programme d'investissements a été réalisé en totalité.

31.3. Sûretés et nantissements

Elles correspondent aux hypothèques pour 80 Mdh au 31 décembre 2005 versus 96 Mdh au 31 décembre 2004.