

BILAN

ACTIF (En milliers MAD)	Brut	Amortissements et provisions	NET	
			2008	2007
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	0	0	0	0
Frais préliminaires	0	0	0	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	6 704 015	3 416 876	3 287 139	3 008 766
Immobilisations en recherche et développement	0	0	0	0
Brevets, Marques, Droits et valeurs similaires	6 033 640	3 394 798	2 638 842	2 454 246
Fonds commercial	31 686	22 078	9 608	4 260
Autres immobilisations incorporelles	638 688	0	638 688	550 260
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	38 155 566	24 238 046	13 917 520	12 274 467
Terrains	956 636	0	956 636	969 530
Constructions	4 205 200	2 830 770	1 374 430	1 368 100
Installations Techniques, Matériel et Outillage	26 472 087	19 044 718	7 427 370	7 013 607
Matériel de Transport	69 574	65 933	3 640	4 279
Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements Divers	2 889 598	2 102 418	787 180	726 410
Autres Immobilisations Corporelles	11 048	0	11 048	11 048
Immobilisations Corporelles en cours	3 551 424	194 207	3 357 217	2 181 492
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	4 055 257	410 182	3 645 075	3 510 610
Prêts Immobilisés	167 025	118 171	48 854	149 052
Autres Créances Financières	1 988	0	1 988	1 966
Titres de participation	3 886 245	292 011	3 594 234	3 359 592
Autres Titres Immobilisés	0	0	0	0
ECART DE CONVERSION-ACTIF (E)	0	0	0	0
Diminution des Créances Immobilisées	0	0	0	0
Augmentation des Dettes de Financement	0	0	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	48 914 837	28 065 103	20 849 734	18 793 843
STOCKS (F)	611 997	143 395	468 601	381 903
Marchandises	432 791	114 177	318 614	294 948
Matières et Fournitures Consommables	179 206	29 218	149 988	86 955
Produits en cours	0	0	0	0
Produits Intermédiaires et Produits résiduels	0	0	0	0
Produits Finis	0	0	0	0
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	12 991 057	5 407 226	7 583 832	7 242 014
Fournisseurs Débiteurs, avances et acomptes	289 489	0	289 489	130 818
Clients et comptes rattachés	11 828 625	5 363 708	6 464 917	6 459 978
Personnel	17 664	4 120	13 544	10 304
Etat	640 545	0	640 545	529 964
Comptes d'associés	0	0	0	0
Autres débiteurs	169 422	39 397	130 025	29 149
Comptes de régularisation Actif	45 313	0	45 313	81 802
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	1 843 576	0	1 843 576	2 810 321
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (Eléments circulants) (I)	58 570	0	58 570	88 978
TOTAL II (F+G+H+I)	15 505 201	5 550 621	9 954 580	10 523 216
TRESORERIE - ACTIF	161 153	0	161 153	120 530
Chèques et valeurs à encaisser	155 900	0	155 900	47 600
Banques, TG, ET C.C.P.	0	0	0	67 464
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	5 253	0	5 253	5 466
TOTAL III	161 153	0	161 153	120 530
TOTAL GENERAL I-II+III	64 581 191	33 615 724	30 965 467	29 437 589

BILAN

PASSIF (En milliers MAD)	NET	
	2008	2007
CAPITAUX PROPRES (A)	18 233 492	16 793 541
Capital social ou personnel	5 274 572	5 274 572
Moins : Actionnaires, Capital souscrit non appelé	0	0
Capital appelé, dont versé	0	0
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0	0
Ecart de réévaluation	0	0
Réserve légale	879 095	879 095
Autres réserves	2 552 197	2 546 122
Report à nouveau	0	1 829
Résultat net en instance d'affectation	0	0
Résultat net de l'exercice	9 527 628	8 091 922
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0	0
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
DETTES DE FINANCEMENT (C)	3 138	1 451
Emprunts obligataires	0	0
Autres dettes de financement	3 138	1 451
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	26 424	27 407
Provisions pour risques	0	0
Provisions pour charges	26 424	27 407
ECART DE CONVERSION - PASSIF (E)	0	0
Augmentation des créances immobilisées	0	0
Diminution des dettes de financement	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	18 263 054	16 822 399
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	10 893 340	11 328 952
Fournisseurs et comptes rattachés	5 426 197	5 382 077
Clients créditeurs, avances et acomptes	555 913	380 061
Personnel	642 178	572 635
Organismes sociaux	110 237	76 771
Etat	2 289 450	3 129 379
Comptes d'associés	1	1
Autres créanciers	625 127	424 683
Comptes de régularisation passif	1 244 237	1 363 345
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	656 174	433 977
ECART DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	85 735	82 788
Total II (F+G+H)	11 635 250	11 845 717
TRESORERIE-PASSIF	1 067 163	769 474
Crédit d'escompte	0	0
Crédit de trésorerie	0	0
Banques (soldes créditeurs)	1 067 163	769 474
TOTAL III	1 067 163	769 474
TOTAL GENERAL I-II+III	30 965 467	29 437 589

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

(En milliers MAD)	2008	2007
I- PRODUITS D'EXPLOITATION	25 637 467	24 198 296
Ventes de marchandises (en l'état)	904 290	977 764
Ventes de biens et services produits	23 969 851	22 684 747
Chiffre d'affaires	24 874 141	23 662 511
Variation des stocks de produits	0	0
Immobilisations produites par l'Entreprise pour elle-même	0	0
Subventions d'exploitation	0	0
Autres produits d'exploitation	79 403	55 474
Reprises d'exploitation; Transferts de charges	683 924	480 310
TOTAL I	25 637 467	24 198 296
II- CHARGES D'EXPLOITATION	12 065 958	12 293 097
Achats revendus de marchandises	1 612 064	1 616 308
Achats consommés de matières et fournitures	1 985 431	2 223 534
Autres charges externes	2 622 754	2 550 059
Impôts et Taxes	220 049	265 600
Charges de personnel	2 145 276	2 133 965
Autres charges d'exploitation	2 000	2 000
Dotations d'exploitation Amortissement	2 762 409	2 591 979
Dotations d'exploitation Provision	715 976	909 651
TOTAL II	12 065 958	12 293 097
III- RESULTAT D'EXPLOITATION I-II	13 571 509	11 905 199
IV- PRODUITS FINANCIERS	394 771	299 404
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	86 317	14 008
Gains de change	121 330	81 188
Intérêts et autres produits financiers	98 093	105 997
Reprises financières; Transferts de charges	89 031	98 212
TOTAL IV	394 771	299 404
V- CHARGES FINANCIERES	645 792	217 959
Charges d'intérêts	20 868	44 861
Pertes de change	135 312	37 365
Autres charges financières	0	0
Dotations financières	489 612	135 733
TOTAL V	645 792	217 959
VI- RESULTATS FINANCIERS IV - V	-251 021	81 446
VII- RESULTAT COURANT III + VI	13 320 488	11 986 645
VIII- PRODUITS NON COURANTS	577 803	640 477
Produits des cessions d'immobilisations	107 967	64 829
Subventions d'équilibre	0	0
Reprises sur subventions d'investissement	0	0
Autres produits non courants	118 019	68 558
Reprises non courantes; transferts de charges	351 817	507 090
TOTAL VIII	577 803	640 477
IX- CHARGES NON COURANTES	630 177	610 005
V.N.A des immobilisations cédées	28 142	20 488
Subventions accordées	0	0
Autres charges non courantes	115 980	240 497
Dotations Réglementées	0	0
Dotations non courantes aux amortissements&provisions	486 055	349 019
TOTAL IX	630 177	610 005
X- RESULTAT NON COURANT VIII - IX	-52 374	30 473
XI- RESULTAT AVANT IMPOTS VII + X	13 268 115	12 017 117
XII- IMPOT SUR LES SOCIETES	3 740 486	3 925 195
XIII- RESULTAT NET XI - XII	9 527 628	8 091 922
XIV- TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	26 610 042	25 138 177
XV- TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	17 082 414	17 046 255
XVI- RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	9 527 628	8 091 922

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

TFR	(En milliers de dirhams)	2008	2007
1	Ventes de marchandises (en l'état)	904 290	977 764
2	Achats revendus de marchandises	1 612 064	1 616 308
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-707 774	-638 544
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	23 969 851	22 684 747
3	Ventes de biens et services produits	23 969 851	22 684 747
4	Variation stocks de produits	0	0
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0	0
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE	4 608 185	4 773 593
6	Achats consommés de matières et fournitures	1 985 431	2 223 534
7	Autres charges externes	2 622 754	2 550 059
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	18 653 892	17 272 610
8	Subventions d'exploitation	0	0
9	Impôts et taxes	220 049	265 600
10	Charges de personnel	2 145 276	2 133 965
V	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	16 288 567	14 873 045
	= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	0	0
11	Autres produits d'exploitation	79 403	55 474
12	Autres charges d'exploitation	2 000	2 000
13	Reprises d'exploitation ;transferts charges	683 924	480 310
14	Dotations d'exploitation	3 478 385	3 501 630
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	13 571 509	11 905 199
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-251 021	81 446
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	13 320 488	11 986 645
IX	+/- RESULTAT NON COURANT	-52 374	30 473
15	- IMPÔTS SUR LES RESULTATS	3 740 486	3 925 195
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	9 527 628	8 091 922
CAF	(En milliers de dirhams)	2008	2007
1	Résultat Net de l'Exercice	9 527 628	8 091 922
+	Bénéfice	0	0
-	Perte	0	0
2	Dotations d'Exploitation (1)	2 762 409	2 591 979
3	Dotations Financières (1)	356 593	46 702
4	Dotations Non Courantes (1)	377 215	349 019
5	Reprises d'Exploitation (2)	983	947
6	Reprises Financières (2)	0	35 046
7	Reprises Non Courantes (2), (3)	340 010	214 567
8	Produits des Cessions d'Immobilisations	107 967	64 829
9	Valeurs Nettes d'Amortissement des Immobilisations Cédées	28 142	20 488
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	12 603 027	10 784 721
10	- DISTRIBUTION DE BENEFICES	8 087 677	6 927 271
II	AUTOFINANCEMENT	4 515 350	3 857 450

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

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Synthèse des masses du Bilan

MASSES (En milliers de dirhams)	Exercice 2008 (a)	Exercice 2007 (b)	Variations (a-b) Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent	18 263 054	16 822 399		1 440 655
2 Moins actif immobilisé	20 849 734	18 793 843	2 055 891	
3 Fonds de roulement Fonctionnel (1-2) (A)	-2 586 680	-1 971 444	615 236	
4 Actif circulant	8 254 580	7 823 269	431 311	
5 Moins passif circulant	11 635 250	11 845 717	210 467	
6 Besoins de financement Global (4-5) (B)	-3 380 670	-4 022 448	641 778	
7 Trésorerie Nette (actif-passif) (A-B)	793 990	2 051 003		1 257 014

Emplois et Ressources

I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) (En milliers MAD)	2008		2007	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
AUTOFINANCEMENT (A)		4 515 350		3 857 450
Capacité d'autofinancement		12 603 027		10 784 721
Distributions de bénéfices		8 087 677		6 927 271
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		233 508		157 438
Réductions d'immobilisations incorporelles		0		0
Réductions d'immobilisations corporelles		116 737		78 211
Cessions d'immobilisations corporelles		107 967		64 829
Cessions d'immobilisations financières		0		0
Récupérations sur créances immobilisées		8 805		14 398
AUGMENT° CAPITAUX PROPRES & ASSIMILES (C)		0		0
Augmentation de capital, apports		0		0
Subventions d'investissement		0		0
AUGMENTATION DETTES DE FINANCEMENT (D) (Nettes de primes de remboursement)		1 688		0
TOTAL (I) RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		4 750 546		4 014 888
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS & AUG. D'IMMOBILISATIONS (E)	5 365 782		4 647 895	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	667 862		918 218	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 198 056		3 264 716	
Acquisitions d'immobilisations financières	473 064		384 933	
Augmentation des créances immobilisées	26 799		80 028	
Augmentation des immobilisations corporelles	0		0	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	0		0	
REMBOURSEMENT DETTES DE FINANCEMENT (G)	0		532	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0		0	
TOTAL (II) EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	5 365 782		4 648 427	
III - VARIATION BESOIN FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	641 778	0	0	430 341
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE	0	1 257 014	0	203 198
TOTAL GENERAL	6 007 560	6 007 560	4 648 427	4 648 427

A2 : ETAT DES DEROGATIONS : Néant

A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES : Néant

B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	Montant brut début exercice	EXERCICE DU 01-01-08 AU 31-12-08 (En milliers de dirhams)						Montant brut fin d'exercice
		AUGMENTATION			DIMINUTION			
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais préliminaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0	0	0	0	0
Primes de remboursement obligations	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 674 606	667 862	0	940 981	0	0	579 434	6 704 015
Immobilisation en recherche et développement	0	0	0	0	0	0	0	0
Brevet, marques, droits et valeurs similaires	5 100 082	0	0	933 558	0	0	0	6 033 640
Fonds Commercial	24 264	0	0	7 422	0	0	0	31 686
Autres immobilisations incorporelles	550 260	667 862	0	0	0	0	579 434	638 688
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	34 471 308	4 198 056	0	2 511 695	35 515	116 737	2 873 241	38 155 566
Terrains	969 530	0	0	15 247	28 142	0	0	956 636
Constructions	4 085 423	0	0	119 777	0	0	0	4 205 200
Installations techniques matériel et outillage	24 360 427	0	0	2 111 711	50	0	0	26 472 087
Matériel de transport	75 318	0	0	1 227	6 971	0	0	69 574
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	2 626 216	0	0	263 734	352	0	0	2 889 598
Autres immobilisations corporelles	11 048	0	0	0	0	0	0	11 048
Immobilisations corporelles en cours	2 343 346	4 198 056	0	0	0	116 737	2 873 241	3 551 424

B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Secteur d'activité	Capital social	% Participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers résultats de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice	
					Date de clôture	Situation nette	Résultat net		
					6	7	8		
MATELCA	Etude et réalisation de câblage sous-marin	300	50	50	0	31-déc-08	-	-	-
ARABSAT	Exploitation et commercialisation de système de télécommunications	5 094 637	0,61	6 454	6 454	31-déc-08	-	-	-
ADM	Construction et exploitation du réseau routier marocain	6 507 629	0,31	20 000	16 000	31-déc-08	-	-	-
THURAYA	Opérateur satellitaire régional	5 312 845	0,16	9 872	9 872	31-déc-08	-	-	-
CASANET	Fournisseur d'accès Internet	14 414	100	18 174	18 174	31-déc-08	-	-	-
CMC	Holding financière	396 546	80	399 469	399 469	31-déc-08	-	-	86 317
FONDS AMORCAGE SINDBAD	Fonds de capital- amorçage	48 000	10	5 000	0	31-déc-08	-	-	-
Médil sat	Audiovisuel (société de télévision satellitaire)	62 390	37	65 097	0	31-déc-08	-	-	-
Mobisud SA	Télécommunication	168 075	66	110 976	0	31-déc-08	-	-	-
Maroc Telecom Belgique SA	Télécommunication	106 888	100	106 888	0	31-déc-08	-	-	-
ONATEL	Télécommunication	583 631	51	2 459 380	2 459 380	31-déc-08	-	-	-
Gabon Telecom	Télécommunication	1 280 985	51	684 885	684 885	31-déc-08	-	-	-
TOTAL			3 886 245	3 594 234			0	0	86 317

B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Cumul 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	424 759	0	356 593	325 974	0	0	340 010	767 316
2-Provisions réglementées	0	0	0	0	0	0	0	0
3-Provisions durables pour risques et charges	27 407	0	0	0	983	0	0	26 424
SOUS TOTAL (A)	452 167	0	356 593	325 974	983	0	340 010	793 740
4-Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	5 289 743	576 539	0	0	315 608	52	0	5 550 621
5-Autres provisions pour risques et charges	433 977	139 437	133 018	108 840	58 313	88 978	11 807	656 174
6-Provisions pour dépréciation des comptes de Trésorerie	0	0	0	0	0	0	0	0
SOUS TOTAL (B)	5 723 720	715 976	133 018	108 840	373 921	89 031	11 807	6 206 795
TOTAL (A+B)	6 175 886	715 976	489 612	434 814	374 904	89 031	351 817	7 000 535

(*) Dont :
Provision pour mise en Rebut (SWAP) 113 MdH
Provision stock classe 2 133 MdH
Provision câble 18 MdH
Retard mise en service encours 62 MdH

(*) Dont :
Affectation aux amortissements 7 MdH
Pièces de rechange 101 MdH
Reprise provision câble 104 MdH
Retard mise en service encours 61 MdH
Reprise provision foncier 67 MdH

Total

326 MdH

340 MdH

B6 : TABLEAU DES CREANCES

EXERCICE DU 01-01-08 AU 31-12-08
(En milliers de dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un AN	Moins un AN	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et organisme Public	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	169 012	159 185	9 828	0	118 171	0	120 471	0
Prêts immobilisés	167 025	157 197	9 828	0	118 171	0	120 471	0
Autres créances financières	1 988	1 988	0	0	0	0	0	0
DE L'ACTIF CIRCULANT	12 991 057	0	6 511 090	6 479 967	2 309 780	2 306 781	495 648	4 077
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	289 489	0	289 489	0	62 193	0	0	0
Clients et comptes rattachés	11 828 625	0	5 392 175	6 436 450	2 144 933	1 666 236	409 331	0
Personnel	17 664	0	13 544	4 120	0	0	0	0
Etat, Impôts et Taxes	640 545	0	640 545	0	0	640 545	0	0
Comptes d'associés	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres débiteurs	169 422	0	130 025	39 397	102 654	0	86 317	0
Comptes de régularisation-Actif	45 313	0	45 313	0	0	0	0	4 077

B7 : TABLEAU DES DETTES

EXERCICE DU 01-01-08 AU 31-12-08
(En milliers de dirhams)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et organisme Public	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	3 138	0	3 138	0	558	0	0	0
Emprunts obligataires	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres dettes de financement	3 138	0	3 138	0	558	0	0	0
DU PASSIF CIRCULANT	10 893 340	109 635	9 437 730	1 345 976	2 985 363	2 595 299	581 366	4 470
Fournisseurs et comptes rattachés	5 426 197	109 635	4 035 493	1 281 069	2 037 730	0	189 645	4 470
Clients débiteurs, avances et acomptes	555 913	0	555 913	0	555 913	0	0	0
Personnel	642 178	0	642 178	0	0	0	0	0
Organismes sociaux	110 237	0	110 237	0	0	110 237	0	0
Etat	2 289 450	0	2 289 450	0	0	2 289 450	0	0
Comptes d'associés	1	0	1	0	0	0	0	0
Autres créanciers	625 127	0	560 220	64 907	391 721	195 611	391 721	0
Comptes de régularisation-Passif	1 244 237	0	1 244 237	0	0	0	0	0

B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

EXERCICE DU 01-01-08 AU 31-12-08
(En milliers de dirhams)

Tiers créditeurs ou tiers débiteurs	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données					
Sûretés reçues	46 554	(1)		Les sûretés reçues par l'entreprise	
Prêt immobilisé				proviennent du personnel	

(1) Gage : 1-Hypothèque : 2-Nantissement : 3-Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes autres que le débiteur (sûretés reçues)

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

EXERCICE DU 01-01-08 AU 31-12-08
(En milliers de dirhams)

Autres immobilisations financières (a)

	Montants Exercice	Montants Exercice précédent
ENGAGEMENTS DONNES		
Investissements engagés mais non encore réalisés		
* Immobilisations engagées	2 812 316	1 533 298
* Convention d'investissement	0	390 742
	2 812 316	1 533 298
Engagement par avals et signature auprès des banques		
* Crédits documentaires	0	14 943
* Avals et Cautions	61 981	63 709
	61 981	78 652
Engagement de prise de participation		
* Gabon Télécom	175 408	0
* Fonds Amortissement SINDIBAD	0	2 164
* Médi 1 Sat (augmentation, de capital)	55 836	0
* Médi 1 Sat (quasi capital)	0	0
* MVNO France (augmentation de capital)	37 224	74 773
* MVNO France (quasi capital)	0	0
* Casanet (quasi capital)	3 800	6 100
	272 268	83 036
Engagement de partenariat avec l'ASSOCIATION FORUM DE CASABLANCA	0	10 500
	0	10 500
Engagements de locations simple (*)	11 281	10 340
	11 281	10 340
Convention pour l'achat d'un terrain au technopôle de Casa et construction de ce terrain au maximum dans un délai de 3 ans	230	230
	230	230
TOTAL	3 158 076	1 716 056

(*) les contrats à durée de 2 à 15 ans avec renouvellement tacite. Le chiffre indiqué correspond à un mois de préavis en cas de résiliation

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER 2008 AU 31 DECEMBRE 2008

Conformément à la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société ITISSALAT AL-MAGHRIB (IAM) S.A. au 31 décembre 2008, lesquels comprennent 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 à cette date.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au deuxième paragraphe ci-dessus sont, dans tous leurs aspects significatifs, réguliers, sincères et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société ITISSALAT AL-MAGHRIB (IAM) S.A. au 31 décembre 2008 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Nous portons à votre connaissance, qu'au cours de l'exercice 2008, la société a procédé à :

- L'apport du complément du prix d'acquisition des 51% de l'opérateur historique des télécommunications Gabonais, Gabon Télécoms, pour un montant de 361 millions de dirhams portant ainsi la valeur de sa participation de 323,9 millions de dirhams à 684,9 millions de dirhams au 31 décembre 2008.
- L'augmentation du capital de la société «Maroc Telecom Belgique SA», filiale située en Belgique et détenue à 100% par Itissalat Al Maghrib, pour un montant de 54,3 millions de dirhams portant ainsi son capital de 52,6 millions de dirhams à 106,9 millions de dirhams.
- La participation à l'augmentation du capital de la société «MobiSud France», filiale située en France et détenue à 66% par Itissalat Al Maghrib, pour un montant de 37,3 millions de dirhams portant ainsi sa participation de 73,7 millions de dirhams à 111 millions de dirhams.
- La participation à l'opération de recapitalisation de la société Médi1-Sat qui s'est traduite par l'augmentation de la participation globale de Itissalat Al Maghrib dans cette société, laquelle passe d'un montant de 46,7 millions de dirhams à 79 millions de dirhams à fin 2008 (représentant la contre-valeur de 7 millions d'euros), portant ainsi son pourcentage de détention de 28% à 37% suite à la libération du quart de l'augmentation et à 39% à la libération totale de l'apport.
- La participation à l'augmentation du capital de la société «Fonds Sindibad», dans laquelle Itissalat Al Maghrib détient un taux de participation de 10,42%, lequel capital passe de 27,2 millions de dirhams à 48 millions de dirhams. Itissalat Al Maghrib porte ainsi sa participation d'un montant de 2,8 millions de dirhams à 5 millions de dirhams

Le 25 février 2009

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG

Fouad LAHGAZI
Associé

Abdelaziz ALMECHATT

Abdelaziz ALMECHATT
Associé