



**Passage aux normes  
IFRS 2004**

# Passage aux normes IFRS 2004

---

## Maroc Telecom



# Sommaire

- 1. Introduction**
- 2. Description des retraitements IFRS**
- 3. Bilan consolidé et notes explicatives au 1er janvier 2004**
- 4. Comptes consolidés au 30 juin 2004**
- 5. Comptes consolidés au 31 décembre 2004**

## 1. Introduction

### ◆ **Changement du référentiel comptable**

La publication de ce document s'inscrit dans le cadre du changement de référentiel comptable rendu obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005 par le règlement (CE) 1606/2002 du 19 juillet 2002 qui s'applique aux comptes consolidés des sociétés cotées sur le marché européen, l'essentiel des normes IAS et IFRS ayant été adopté par l'Union Européenne (application des normes contenues dans la plate-forme stable).

Compte tenu des incertitudes qui subsistent à cette date sur certaines normes et interprétations qui seront applicables au 31 décembre 2005, MAROC TELECOM se réserve la possibilité de modifier, lors de la publication finale et définitive des états financiers consolidés IFRS au 31 décembre 2004.

### ◆ **Retraitements liés à la première application du référentiel IAS/IFRS**

Conformément aux options offertes par la norme IFRS1 *Première application des normes d'information financière internationales*, le groupe a choisi pour son bilan d'ouverture :

- de maintenir les coûts historiques pour ses immobilisations corporelles et n'a donc procédé à aucune réévaluation ;
- de ne pas retraiter les opérations de regroupement antérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2004 ;
- de procéder à la remise à zéro au 1<sup>er</sup> janvier 2004 des écarts de conversion.

### ◆ **Impact du passage aux normes IAS/IFRS**

L'impact du passage aux normes IAS/IFRS est relativement limité dans la mesure où Maroc Telecom applique déjà des méthodes préférentielles recommandées par le Conseil National de la Comptabilité et conformes aux normes IAS.

Les principaux impacts liés à l'application du nouveau référentiel, indépendamment des nouveaux formats de présentation des états financiers, concernent donc :

- les modalités de reconnaissance du chiffre d'affaires ;
- le non-amortissement des écarts d'acquisition à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004 ;
- l'analyse de la norme IAS 16 relative aux immobilisations corporelles.

## 2. Description des retraitements IFRS

### ◆ **Présentation des états financiers**

#### **Compte de résultat**

Compte tenu de la pratique et de la nature de l'activité, la présentation du compte de résultat par nature de produits et de charges a été maintenue.

La principale modification affectant le compte de résultat est l'identification du *Coût de l'endettement financier net*.

#### **Bilan**

Les principales modifications concernent :

- la ventilation des actifs et des passifs en courants et non courants ;
- la prise en compte des intérêts minoritaires dans les capitaux propres ;
- le reclassement des impôts différés.

#### **Tableau des flux de trésorerie**

Aucune modification due au changement de référentiel n'étant apportée à la trésorerie nette, les seules différences par rapport à la présentation antérieure consistent en des reclassements et indications plus détaillées tel que le classement du coût de l'endettement dans le flux de trésorerie lié aux opérations de financement.

### ◆ **Actifs incorporels**

Les normes applicables sont *IAS 38 Immobilisations incorporelles*, *IFRS 3 Regroupements d'entreprises* et *IAS 36 Dépréciations d'actifs*.

#### **Écarts d'acquisition**

Aucun retraitement des opérations de regroupement antérieures au 1er janvier 2004 n'a été pratiqué.

*IAS 36 révisée* supprime l'amortissement des écarts d'acquisition mais impose désormais de pratiquer un test de dépréciation annuel (et lors de toute éventuelle perte de valeur) pour les actifs incorporels ayant une durée de vie indéterminée et pour les *goodwills* issus d'un regroupement d'entreprises.

L'impact sur le résultat 2004 lié au retraitement de la dotation aux amortissements des écarts d'acquisition est de 7 Millions de dirhams.

En application de l'*IAS 28*, les écarts d'acquisition relatifs à des sociétés mises en équivalence sont comptabilisés en titres mis en équivalence et non plus dans le poste écart d'acquisition. Ce reclassement a une incidence sur le bilan d'ouverture de 6 millions de dirhams.

#### **Cartes SIM**

Les cartes SIM sont inscrites en immobilisations incorporelles en cours lors de leur acquisition et sont reclassées en immobilisations définitives amortissables sur 2 ans lors de leur activation.

Les cartes SIM remplissent les conditions de l'*IAS 38 révisée* pour être considérées comme des immobilisations incorporelles :

- les cartes SIM sont nécessaires à la mise en place d'un abonnement qui génère des avantages économiques futurs;
- le coût des cartes SIM peut être mesuré de manière fiable ;

- les cartes SIM sont séparables, dans la mesure où les abonnements peuvent être cédés, concédés et échangés conjointement avec le contrat d'abonnement ;

- les cartes SIM sont la propriété de l'opérateur durant la période minimum contractuelle ou l'abonné est lié au réseau auquel il a souscrit. L'opérateur détient donc le contrôle des avantages économiques sur la période contractuelle de l'abonnement ;

- la carte SIM est nécessaire pour activer l'abonnement, dont des avantages économiques futurs sont attendus.

### ◆ **Immobilisations corporelles**

Elles continuent de figurer au bilan pour leur coût historique d'acquisition. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

#### **Durées d'amortissement**

L'application de la norme *IAS 16 Immobilisations corporelles* a conduit aux changements de certaines durées d'amortissement en utilisant la méthode prospective et l'application de l'approche par composants en raison de la nature des actifs corporels des télécommunications. L'amortissement est calculé de manière linéaire sur la durée d'utilité de l'actif.

#### **Pièces de rechange**

- les pièces de rechange sont jugées utilisables sur plus d'un exercice et dédiées aux matériels les concernant. Par conséquent, elles doivent, selon l'*IAS 16*, être comptabilisées avec leurs équipements respectifs ;

- les pièces de rechange acquises dans le cadre d'un marché d'acquisition d'équipement suivent les mêmes règles de mise en service et d'amortissement que les équipements auxquels elles sont liées;

- les pièces de rechange acquises dans le cadre d'un marché spécifique sont mises en service immédiatement et amorties sur la durée de vie résiduelle des équipements liés ou sur leur durée d'amortissement initiale si cette information n'est pas disponible.

#### ◆ **Passifs financiers (dette à taux zéro)**

Maroc Telecom n'a pas jugé utile de procéder à l'actualisation des dettes à taux 0 dans la mesure où des négociations relatives au remboursement de cette dette qui est intervenu début août 2005, avaient été initiées de longue date.

#### ◆ **Reconnaissance du chiffre d'affaires**

##### **Chiffre d'affaires des postes**

Le produit sur vente des postes doit être enregistré au moment de l'activation des abonnés sur le réseau.

##### **Retraitement des subventions**

Comptabilisation du chiffre d'affaires net des subventions. Ce retraitement n'a pas d'impact sur le résultat d'exploitation, ces subventions étant initialement inscrites en produits et en charges.

##### **Retraitement des services vocaux**

Les ventes de services aux abonnés par le groupe Maroc Telecom pour le compte de fournisseurs de contenu impactent le chiffre d'affaires qui est présenté net du montant reversé à ces fournisseurs.

##### **Programme de fidélisation**

Dans l'attente d'une interprétation de l'IFRIC, Maroc Telecom ne provisionne les primes de fidélisation accordées à ses clients pour le renouvellement de terminaux qu'à hauteur de la sortie complémentaire de ressource par rapport à l'avantage accordé aux nouveaux clients lors de la souscription initiale. Les points de fidélisation convertibles en services gratuits sont eux provisionnés.

#### ◆ **Information sectorielle**

L'information sectorielle est organisée par secteur d'activité fixe & mobile et par zone géographique.

### 3. Bilan consolidé et notes explicatives au 1er janvier 2004

#### ◆ Bilan consolidé au 1<sup>er</sup> janvier 2004

<b>ACTIF</b> <i>(en millions MAD)</i>	<i>Note</i>	<b>Normes françaises</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Normes IAS/IFRS</b>
Écarts d'acquisition	1	143	-143	-	-
Immobilisations incorporelles	2	553	403	47	1 003
Immobilisations corporelles	3	11 963	-279	-	11 684
Immobilisations financières		166	-	-	166
Actifs d'impôts différés	4	-	412	21	433
Titres mis en équivalence	1	332	143	-	475
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>13 157</b>	<b>536</b>	<b>68</b>	<b>13 761</b>
Stocks	5	365	-124	77	318
Clients et comptes rattachés (net)		4 432	-	-	4 432
Autres créances et comptes de régularisation	6	1 051	-412	10	649
Disponibilités		7 700	-	-	7 700
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>13 548</b>	<b>-536</b>	<b>87</b>	<b>13 099</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>26 705</b>	<b>-</b>	<b>155</b>	<b>26 860</b>

<b>PASSIF</b> <i>(en millions MAD)</i>	<i>Note</i>	<b>Normes françaises</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Normes IAS/IFRS</b>
Capital		8 791	-	-	8 791
Réserves consolidées		8 946	-	19	8 965
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	7	<b>17 737</b>		<b>19</b>	<b>17 756</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>67</b>			<b>67</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>17 804</b>		<b>19</b>	<b>17 823</b>
Emprunts et dettes financières : part à + d'un an	8	1 607	-180		1 427
Passifs d'impôts différés	9	-	35	12	47
Provisions pour risques et charges non courants	10	379	-355	-	24
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>19 790</b>	<b>-500</b>	<b>31</b>	<b>19 321</b>
Emprunts et dettes financières : part à - d'un an	8	-	180	-	180
Provisions pour risques et charges courants	10	-	355	-	355
Fournisseurs et comptes rattachés		3 066	-	-	3 066
Autres dettes et comptes de régularisation	11	3 849	-35	124	3 938
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>6 915</b>	<b>500</b>	<b>124</b>	<b>7 539</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>26 705</b>	<b>-</b>	<b>155</b>	<b>26 860</b>

◆ **Notes annexes au bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2004**

<b>Note</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>
1	Reclassement des <i>écarts d'acquisition</i> des sociétés mises en équivalence dans le poste <i>titres mis en équivalence</i> conformément à l'IAS 28.	
2	Reclassement en <i>immobilisations incorporelles</i> des softs relatifs aux équipements techniques (IAS 38).	Retraitement en <i>immobilisations incorporelles</i> (nettes d'amortissements) des cartes SIM initialement inscrites en <i>stocks</i> (IAS 38).
3	Reclassement en immobilisations incorporelles des softs relatifs aux équipements techniques (IAS 38).	
	Reclassement des <i>stocks</i> de pièces de rechange en <i>immobilisations corporelles</i> (IAS 16).	
4	Reclassement des <i>impôts différés actifs</i> inclus initialement dans le poste <i>autres créances et comptes de régularisation en actifs non courants</i> (IAS 1).	<i>Impôts différés actifs</i> liés au programme de fidélisation des abonnés enregistré en produits constatés d'avance (IAS 12).
5	Reclassement des <i>stocks</i> de pièces de rechange en <i>immobilisations corporelles</i> .	Retraitement des <i>stocks</i> de terminaux vendus mais non activés dans le cadre de la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'activation ; Retraitement en <i>immobilisations incorporelles</i> des cartes SIM initialement inscrites en <i>stocks</i> .
6	Reclassement des <i>impôts différés actifs</i> inclus initialement dans le poste <i>autres créances et comptes de régularisation en actifs non courants</i> (IAS 1).	Charges constatées d'avance relatives aux commissions sur ventes de terminaux non encore activés.
7		cf rapprochement <i>des capitaux propres part du groupe</i>
8	Ventilation des <i>emprunts et dettes financières</i> à +/ - un an .	
9	Reclassement des <i>impôts différés passif</i> inclus initialement dans le poste <i>autres dettes et comptes de régularisation vers les passifs non courants</i> .	<i>Impôts différés passifs</i> liés aux ventes des terminaux non activés.
10	Reclassement des provisions pour risques et charges avec les tiers et le personnel en <i>passifs courants</i> conformément à l'IAS 1.	
11	Reclassement des <i>impôts différés passifs</i> inclus initialement dans le poste <i>autres dettes et comptes de régularisation vers les passifs non courants</i> .	Produits constatés d'avance relatifs aux ventes de postes non activés et au programme de fidélisation (IAS 18).

◆ **Etat de rapprochement des capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2004**

(en millions MAD)

Capitaux propres – part du groupe – Comptes au 31 décembre 2003 en normes françaises	<b>17 737</b>
Retraitement (net d'impôt) des terminaux à l'activation	23
Retraitement (net d'impôt) des cartes SIM activées en immobilisations définitives	34
Retraitement (net d'impôt) de la provision fidélio	-38
<b>Capitaux propres – part du groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2004 en normes IAS/IFRS</b>	<b>17 756</b>



## 4. Comptes consolidés au 30 juin 2004

### ◆ Bilan consolidé au 30 juin 2004

<b>ACTIF</b> <i>(en millions MMAD)</i>	<i>Note</i>	<b>Normes françaises</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Normes IAS/IFRS</b>
Écarts d'acquisition	1	140	-140	-	-
Immobilisations incorporelles	2	625	434	50	1 109
Immobilisations corporelles	3	11 872	-434	77	11 515
Immobilisations financières		144	-	-	144
Actifs d'impôts différés	4	-	432	61	493
Titres mis en équivalence	1	373	140	3	516
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>13 154</b>	<b>432</b>	<b>191</b>	<b>13 777</b>
Stocks	5	588	-	-147	441
Clients et comptes rattachés (net)		4 518	-	-	4 518
Autres créances et comptes de régularisation	6	1 409	-432	13	990
Disponibilités		4 967	-	-	4 967
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>11 482</b>	<b>-432</b>	<b>-134</b>	<b>10 916</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>24 636</b>	<b>-</b>	<b>57</b>	<b>24 693</b>

<b>PASSIF</b> <i>(en millions MMAD)</i>	<i>Note</i>	<b>Normes françaises</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Normes IAS/IFRS</b>
Capital		8 791	-	-	8 791
Réserves consolidées		3 827	-	7	3 834
Résultats consolidés de l'exercice	7	2 472	-	-75	2 397
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>		<b>15 090</b>		<b>-68</b>	<b>15 022</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>75</b>			<b>75</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>15 165</b>		<b>-68</b>	<b>15 097</b>
Emprunts et dettes financières : part à + d'un an	8	1 515	-216	-	1 299
Passifs d'impôts différés	9	-	46	23	69
Provisions pour risques et charges non courants	10	416	-390	-	26
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>17 096</b>	<b>-560</b>	<b>-45</b>	<b>16 491</b>
Emprunts et dettes financières : part à - d'un an	8	-	216	-	216
Provisions pour risques et charges courants	10	-	390	-	390
Fournisseurs et comptes rattachés		3 660	-	-	3 660
Autres dettes et comptes de régularisation	11	3 880	-46	102	3 936
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>7 540</b>	<b>560</b>	<b>102</b>	<b>8 202</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>24 636</b>	<b>-</b>	<b>57</b>	<b>24 693</b>

 **Notes annexes au bilan**

<b>Note</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>
1	Reclassement des <i>écarts d'acquisition</i> des sociétés mises en équivalence dans le poste <i>titres mis en équivalence</i> conformément à l'IAS 28	Annulation de l'amortissement des <i>écarts d'acquisition</i> conformément aux IAS 36 et 38
2	Reclassement en <i>immobilisations incorporelles</i> des soifs relatifs aux équipements techniques (IAS 38)	Retraitement en <i>immobilisations incorporelles</i> (nettes d'amortissements) des cartes SIM initialement inscrites en <i>stocks</i> (IAS 38)
3	Reclassement en <i>immobilisations incorporelles</i> des soifs relatifs aux équipements techniques (IAS 38)	Impact de l'annulation des achats et de la provision pour dépréciation du stock de pièces de rechange à la suite du reclassement en <i>immobilisations incorporelles</i> . Ce retraitement tient compte également de la dotation aux amortissements sur ces pièces de rechange immobilisées. Impact du changement des durées d'amortissement en fonction de certaines durées d'utilité retenues en application de l'IAS 16.
4	Reclassement des <i>impôts différés actifs</i> inclus initialement dans le poste <i>autres créances et comptes de régularisation en actifs non courants</i> (IAS 1)	<i>Impôts différés actifs</i> liés au programme de fidélisation des abonnés enregistré en produits constatés d'avance, au changement de certaines durées d'amortissement et au retraitement relatif aux pièces de rechange (IAS 12).
5		Retraitement des <i>stocks</i> de terminaux vendus mais non activés dans le cadre de la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'activation ; Retraitement en <i>immobilisations incorporelles</i> des pièces de rechange initialement inscrites en <i>stocks</i> . Retraitement en <i>immobilisations incorporelles</i> des cartes SIM initialement inscrites en <i>stocks</i> .
6	Reclassement des <i>impôts différés actifs</i> inclus initialement dans le poste <i>autres créances et comptes de régularisation en actifs non courants</i> (IAS 1)	Charges constatées d'avance relatives aux commissions sur ventes de terminaux non encore activés.
7		cf rapprochement des <i>capitaux propres part du groupe</i>
8	Ventilation des <i>emprunts et dettes financières</i> à +1- un an.	
9	Reclassement des <i>impôts différés passifs</i> inclus initialement dans le poste <i>autres dettes et comptes de régularisation vers les passifs non courants</i> .	<i>Impôts différés passifs</i> relatifs aux retraitements des terminaux à l'activation, aux cartes SIM et au programme de fidélisation
10	Reclassement des provisions pour risques et charges avec les tiers et le personnel en <i>passifs courants</i> conformément à l'IAS 1.	
11	Reclassement des <i>impôts différés passifs</i> inclus initialement dans le poste <i>autres dettes et comptes de régularisation vers les passifs non courants</i> .	Produits constatés d'avance relatifs aux ventes de postes non activés et au programme de fidélisation (IAS 18)

◆ **Compte de résultat consolidé au 30 juin 2004**

<i>(en millions MAD)</i>		<b>Normes IAS/IFRS</b>
Chiffre d'affaires	1	8 232
Autres produits de l'activité		50
Achats consommés	2	-1 514
Charges de personnel		-827
Autres charges d'exploitation	3	-1 025
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	4	-1 402
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 514</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		34
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		102
Coût de l'endettement financier brut		-12
Coût de l'endettement financier net		90
Autres charges et produits financiers		-2
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>3 636</b>
Impôts sur les résultats	5	-1 233
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>6</b>	<b>2 403</b>
Intérêts minoritaires		-6
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>2 397</b>
Résultat par titre (ajusté en MAD)		2,7
Résultat dilué par titre (ajusté en MAD)		2,7

◆ **Notes annexes au compte résultat**

*(en millions MAD)*

<b>Note</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Montant</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Montant</b>
1	Annulation des subventions	-259	Constatation du programme de fidélisation en IFRS	-6
	Annulation du chiffre d'affaires des services vocaux	-6	Comptabilisation du chiffre d'affaires à l'activation	28
2			Retraitement des cartes SIM	16
			Retraitement des postes à l'activation	-34
			Retraitement des pièces de rechange	36
3	Annulation des subventions	259	Retraitement des charges liées à l'activation des postes	2
	Annulation des charges liées aux services vocaux	6		
4			Amortissement des pièces de rechange	-77
			Amortissement des cartes SIM	-17
			Impact des changements de certaines durées d'amortissement	-68
5			Impact impôt différé lié à l'activation, programme de fidélisation, cartes SIM et changement des durées d'amortissement	42
6			Outre les ajustements cités ci-dessus, le montant du résultat net intègre l'annulation des dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3
	<b>Total reclassements</b>	<b>-</b>	<b>Total retraitements</b>	<b>-75</b>

◆ **Tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2004**

<i>(en millions MAD)</i>	<b>Normes françaises</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Normes IAS/IFRS</b>
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>2 447</b>	<b>34</b>	<b>-78</b>	<b>2 403</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 226	-	100	1 326
Charges et produits calculés	52	-34	-	18
Plus et moins- values de cession	-9	-	-	-9
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>3 716</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>3 738</b>
Coût de l'endettement financier net	-	-90	-	-90
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-9	1 200	42	1 233
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>3 707</b>	<b>1 110</b>	<b>64</b>	<b>4 881</b>
Impôt versé (B)	-	-1 409	-	-1 409
Variation du B.F.R. lié à l'activité ( C)	-32	215	-8	175
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>3 675</b>	<b>-84</b>	<b>56</b>	<b>3 647</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 192	-	-56	-1 248
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	-	-	9
Flux de trésorerie nette des prêts à long terme	16	-	-	16
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>-1 167</b>	<b>-</b>	<b>-56</b>	<b>-1 223</b>
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-5 124	-	-	-5 124
Remboursements d'emprunts	-117	-	-	-117
Intérêts financiers nets versés	-	84	-	84
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>-5 241</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>-5 157</b>
<b>Variation de trésorerie nette (D+E+F)</b>	<b>-2 733</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 733</b>

◆ **Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2004**

<i>(en millions MAD)</i>	<b>Capital</b>	<b>Réserves et résultats consolidés</b>	<b>Total part groupe</b>	<b>Minoritaires</b>	<b>Total</b>
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2004 en normes IAS/IFRS</b>	<b>8 791</b>	<b>8 965</b>	<b>17 756</b>	<b>67</b>	<b>17 823</b>
Dividendes		-5 124	<b>-5 124</b>		<b>-5 124</b>
Résultat net de l'exercice		2 397	<b>2 397</b>	6	<b>2 403</b>
Écarts de conversion		5	<b>5</b>	2	<b>7</b>
Autres retraitements		-12	<b>-12</b>		<b>-12</b>
<b>Capitaux propres au 30 juin 2004 en normes IAS/IFRS</b>	<b>8 791</b>	<b>6 231</b>	<b>15 022</b>	<b>75</b>	<b>15 097</b>

◆ **Etat de rapprochement des capitaux propres au 30 juin 2004**

*(en millions MAD)*

Capitaux propres – part du groupe – Comptes au 30 juin 2004 en normes françaises	<b>15 090</b>
Retraitement (net d'impôt) des terminaux à l'activation	23
Retraitement (net d'impôt) des cartes SIM activées en immobilisations définitives	22
Retraitement (net d'impôt) de la provision fidélité	-38
Impact résultat	-75
<b>Capitaux propres – part du groupe au 30 juin 2004 en normes IAS/IFRS</b>	<b>15 022</b>

## 5. Comptes consolidés au 31 décembre 2004

### ◆ Bilan consolidé au 31 décembre 2004

<b>ACTIF</b> <i>(en millions MAD)</i>	<i>Note</i>	<b>Normes françaises</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Normes IAS/IFRS</b>
Écarts d'acquisition	1	136	-6	7	137
Immobilisations incorporelles	2	819	445	43	1 307
Immobilisations corporelles	3	12 339	-445	28	11 922
Immobilisations financières		152	-	-	152
Actifs d'impôts différés	4	-	449	68	517
Titres mis en équivalence	1	2	6	-	8
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>13 448</b>	<b>449</b>	<b>146</b>	<b>14 043</b>
Stocks	5	451	-	-31	420
Clients et comptes rattachés (net)		4 683	-	-	4 683
Autres créances et comptes de régularisation	6	1 580	-449	15	1 146
Disponibilités		7 414	-	-	7 414
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>14 128</b>	<b>-449</b>	<b>-16</b>	<b>13 663</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>27 576</b>	<b>-</b>	<b>130</b>	<b>27 706</b>

<b>PASSIF</b> <i>(en millions MAD)</i>	<i>Note</i>	<b>Normes françaises</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Normes IAS/IFRS</b>
Capital		8 791	-	-	8 791
Réserves consolidées		3 701	-	110	3 811
Résultats consolidés de l'exercice		5 210	-	-39	5 171
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	7	<b>17 702</b>		<b>71</b>	<b>17 773</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>428</b>			<b>428</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>18 130</b>		<b>71</b>	<b>18 201</b>
Emprunts et dettes financières : part à + d'un an	8	868	-148	-	720
Passifs d'impôts différés	9	-	48	103	151
Provisions pour risques et charges non courants	10	320	-288	-	32
Autres passifs non courants	11	-	37	-	37
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>19 318</b>	<b>-351</b>	<b>174</b>	<b>19 141</b>
Emprunts et dettes financières : part à - d'un an	8	-	148	-	148
Provisions pour risques et charges courants		-	288	-	288
Fournisseurs et comptes rattachés		3 674	-	-	3 674
Autres dettes et comptes de régularisation	11	4 536	-85	-44	4 407
Trésorerie passif		48	-	-	48
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>8 258</b>	<b>351</b>	<b>-44</b>	<b>8 565</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>27 576</b>	<b>-</b>	<b>130</b>	<b>27 706</b>

◆ **Notes annexes au bilan**

<b>Note</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>
1	Reclassement des <i>écarts d'acquisition</i> des sociétés mises en équivalence dans le poste <i>titres mis en équivalence</i>	Annulation de l'amortissement des <i>écarts d'acquisition</i> conformément aux <i>IAS 36</i> et <i>38</i>
2	Reclassement en <i>immobilisations incorporelles</i> des soifs relatifs aux équipements techniques ( <i>IAS 38</i> )	Retraitement en <i>immobilisations incorporelles</i> (nettes d'amortissements) des cartes SIM initialement inscrites en <i>stocks</i> ( <i>IAS 38</i> )
3	Reclassement en <i>immobilisations incorporelles</i> des soifs relatifs aux équipements techniques ( <i>IAS 38</i> )	Impact de l'annulation des achats et de la provision pour dépréciation du stock de pièces de rechange à la suite du reclassement en <i>immobilisations corporelles</i> . Ce retraitement tient compte également de la dotation aux amortissements sur ces pièces de rechange immobilisées. Impact du changement des durées d'amortissement en fonction des durées d'utilité retenues en application de l' <i>IAS 16</i> .
4	Reclassement des <i>impôts différés actifs</i> inclus initialement dans le poste <i>autres créances et comptes de régularisation en actifs non courants</i> ( <i>IAS 1</i> )	<i>Impôts différés actifs</i> liés au programme de fidélisation des abonnés enregistré en produits constatés d'avance, au changement de certaines durées d'amortissement et au retraitement relatif aux pièces de rechange ( <i>IAS 12</i> ).
5		Retraitement des <i>stocks</i> de terminaux vendus mais non activés dans le cadre de la reconnaissance du chiffre d'affaires à l'activation Retraitement en <i>immobilisations corporelles</i> des pièces de rechange initialement inscrites en <i>stocks</i> . Retraitement en <i>immobilisations incorporelles</i> des cartes SIM initialement inscrites en <i>stocks</i> .
6	Reclassement des <i>impôts différés actifs</i> inclus initialement dans le poste <i>autres créances et comptes de régularisation en actifs non courants</i> ( <i>IAS 1</i> )	Charges constatées d'avance relatives aux commissions sur ventes de terminaux non encore activés.
7		cf rapprochement des <i>capitaux propres part du groupe</i>
8	Ventilation des <i>emprunts et dettes financières</i> à +/- un an.	
9	Reclassement des <i>impôts différés passif</i> inclus initialement dans le poste <i>autres dettes et comptes de régularisation vers les passifs non courants</i> .	<i>Impôts différés passifs</i> relatifs aux retraitements des terminaux à l'activation, des cartes SIM et du programme de fidélisation
10	Reclassement des provisions pour risques et charges avec les tiers et le personnel (y compris la provision relative au plan de départ volontaire) en <i>passifs courants</i> conformément à l' <i>IAS 1</i> .	
11	Reclassement des impôts différés passifs et les dépôts et cautionnements de Mauritel inclus initialement dans le poste <i>autres dettes et comptes de régularisation en passifs non courants</i>	Produits constatés d'avance relatifs aux ventes de postes non activés et au programme de fidélisation ( <i>IAS 18</i> )

◆ **Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2004**

<i>(en millions MAD)</i>	<i>Note</i>	<b>Normes IAS/IFRS</b>
Chiffre d'affaires	1	17 408
Autres produits de l'activité		88
Achats consommés	2	-3 209
Charges de personnel		-1 642
Autres charges d'exploitation	3	-2 313
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	4	-2 735
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>7 597</b>
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		30
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		200
Coût de l'endettement financier brut		-29
Coût de l'endettement financier net		171
Autres charges et produits financiers		4
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>7 802</b>
Impôts sur les résultats	5	-2 574
<b>Résultat net</b>	6	<b>5 228</b>
Intérêts minoritaires		-57
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>5 171</b>
Résultat par titre (en MAD)		5,9
Résultat dilué par titre (en MAD)		5,9

◆ **Notes annexes au compte résultat**

<i>(en millions MAD)</i>				
<i>Note</i>	<b>Reclassements</b>	<b>Montant</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Montant</b>
1	Annulation des subventions	-523	Annulation impact fidélité French Gaap et constatation du programme de fidélisation en IFRS Comptabilisation du chiffre d'affaires à l'activation	30 -21
2			Retraitement des cartes SIM Retraitement des postes à l'activation Retraitement des pièces de rechange	36 47 76
3	Annulation des subventions	523	Retraitement des charges liées à l'activation des postes	5
4			Amortissement des pièces de rechange Amortissement des cartes SIM Impact des changements de certaines durées d'amortissement	-76 -35 -133
5			Impact impôt différé lié à l'activation, programme de fidélisation, cartes SIM et changement des durées d'amortissement	25
6			Outre les ajustements cités ci dessus, le montant du résultat net intègre l'annulation des dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7
	<b>Total reclassements</b>	<b>0</b>	<b>Total retraitements</b>	<b>-39</b>



◆ **Tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2004**

<i>(en millions MAD)</i>	<b>Normes françaises</b>	<b>Reclassements</b>	<b>Retraitements</b>	<b>Normes IAS/IFRS</b>
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>5 244</b>	<b>30</b>	<b>-46</b>	<b>5 228</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 314	-	209	2 523
Charges et produits calculés	-102	-30	103	-29
Plus et moins- values de cession	-23	-	-	-23
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>7 433</b>	<b>-</b>	<b>266</b>	<b>7 699</b>
Coût de l'endettement financier net	-	-171	-	-171
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-12	2 561	25	2 574
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>7 421</b>	<b>2 390</b>	<b>291</b>	<b>10 102</b>
Impôt versé (B)	-	-2 420	-	-2 420
Variation du B.F.R. lié à l'activité ( C)	326	-143	-182	1
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>7 747</b>	<b>-173</b>	<b>109</b>	<b>7 683</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 265	-	-109	-2 374
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	18	-	-	18
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	11	-	-	11
Flux de trésorerie nette des prêts à long terme	18	-	-	18
Incidence des variations de périmètre	115	12	-	127
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>-2 103</b>	<b>12</b>	<b>-109</b>	<b>-2 200</b>
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-5 124	-	-	-5 124
Remboursements d'emprunts	-854	-	-	-854
Intérêts financiers nets versés	-	161	-	161
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>-5 978</b>	<b>161</b>	<b>-</b>	<b>-5 817</b>
<b>Variation de trésorerie nette (D+E+F)</b>	<b>-334</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-334</b>

◆ **Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2004**

<i>(en millions MAD)</i>	<b>Capital</b>	<b>Réserves et résultats consolidés</b>	<b>Total part groupe</b>	<b>Minoritaires</b>	<b>Total</b>
<b>Capitaux propres au 1.. janvier 2004 en normes IAS/IFRS</b>	<b>8 791</b>	<b>8 965</b>	<b>17 756</b>	<b>67</b>	<b>17 823</b>
Dividendes		-5 124	-5 124		-5 124
Résultat net de l'exercice		5 171	<b>5 171</b>	57	<b>5 228</b>
Écarts de conversion		-18	<b>-18</b>	-25	<b>-43</b>
Autres retraitements		-12	<b>-12</b>		<b>-12</b>
Variation de périmètre				329	<b>329</b>
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2004 en normes IAS/IFRS</b>	<b>8 791</b>	<b>8 982</b>	<b>17 773</b>	<b>428</b>	<b>18 201</b>

◆ **Etat de rapprochement des capitaux propres au 31 décembre 2004**

*(en millions MAD)*

Capitaux propres – part du groupe – Comptes au 31 décembre 2004 en normes françaises	<b>17 702</b>
Retraitement (net d'impôt) des terminaux à l'activation	23
Retraitement (net d'impôt) des cartes SIM activées en immobilisations définitives	22
Retraitement (net d'impôt) de la provision fidélité	65
Impact résultat	-39
<b>Capitaux propres – part du groupe au 31 décembre 2004 en normes IAS/IFRS</b>	<b>17 773</b>