

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Synthèse des masses du Bilan

MASSES (En milliers MAD)	Exercice 2009 (a)	Exercice Précédent (b)	Variations (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 Financement permanent	20 662 441	18 263 054		2 399 387
2 Moins actif immobilisé	25 700 356	20 849 734	4 850 622	
3 Fonds de roulement Fonctionnel (1-2) (A)	-5 037 915	-2 586 680	2 451 235	
4 Actif circulant	8 517 618	8 254 580	263 039	
5 Moins passif circulant	13 154 670	11 635 250		1 519 420
6 Besoins de financement Global (4-5) (B)	-4 637 051	-3 380 670		1 256 382
7 Trésorerie Nette (actif-passif) (A-B)	-400 864	793 990		1 194 854

A2 : ETAT DES DEROGATIONS : Néant

A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES : Néant

Emplois et Ressources

I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) (En milliers MAD)	Exercice 2009		Exercice Précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
AUTOFINANCEMENT (A)		2 734 304		4 515 350
Capacité d'autofinancement		12 250 821		12 603 027
Distributions de bénéfices		9 516 517		8 087 677
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		111 928		233 508
Réductions d'immobilisations incorporelles		0		0
Réductions d'immobilisations corporelles		23 074		116 737
Cessions d'immobilisations corporelles		71 094		107 967
Cessions d'immobilisations financières		10 378		0
Récupérations sur créances immobilisées		7 382		8 805
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)		3 002 606		1 688
TOTAL (I) RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		5 848 838		4 750 546
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS & AUG. D'IMMOBILISATIONS (E)	8 150 074		5 365 782	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	601 423		667 862	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 032 134		4 198 056	
Acquisitions d'immobilisations financières	3 428 682		473 064	
Augmentation des créances immobilisées	87 834		26 799	
Augmentation des immobilisations corporelles	0		0	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	0		0	
REMBOURSEMENT DETTES DE FINANCEMENT (G)	150 000		0	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0		0	
TOTAL (II) EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	8 300 074		5 365 782	
III - VARIATION BESOIN FINANCEMENT GLOBAL (BFG)	0	1 256 382	641 778	0
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE	0	1 194 854	0	1 257 014
TOTAL GENERAL	8 300 074	8 300 074	6 007 560	6 007 560

B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	Montant brut début exercice	AUGMENTATION				DIMINUTION			Montant brut fin d'exercice
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement		
								EXERCICE DU 01-01-09 AU 31-12-09 (En milliers MAD)	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais préliminaires	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primes de remboursement obligations	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 704 015	601 423	0	881 358	0	0	659 981	7 526 814	
Immobilisation en recherche et développement	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brevet, marques, droits et valeurs similaires	6 033 640	0	0	880 808	0	0	0	6 914 448	
Fonds Commercial	31 686	0	0	0	0	0	0	31 686	
Autres immobilisations incorporelles	638 688	601 423	0	550	0	0	659 981	580 680	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	38 155 566	4 029 617	2 517	3 274 498	42 583	59 478	3 495 874	41 864 263	
Terrains	956 636	0	0	3 152	35 459	0	0	924 328	
Constructions	4 205 200	0	0	154 807	6 348	0	0	4 353 659	
Installations techniques matériel et outillage	26 472 087	0	0	2 715 558	265	0	0	29 187 381	
Matériel de transport	69 574	0	0	100 610	511	0	0	169 672	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 889 598	0	0	300 372	0	0	0	3 189 969	
Autres immobilisations corporelles	11 048	0	0	0	0	0	0	11 048	
Immobilisations corporelles en cours	3 551 424	4 029 617	2 517	0	0	59 478	3 495 874	4 028 206	

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
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
MATELCA	Etude et réalisation de câblage sous-marin	300	50	50	0	31-DÉC-09	-	-	-
ARABSAT	Exploitation et commercialisation de système de télécommunications	1 277 366	0,61	6 454	6 454	31-DÉC-09	-	-	839
ADM	Construction et exploitation du réseau routier marocain	7 715 629	0,31	20 000	16 000	31-DÉC-09	-	-	-
THURAYA	Opérateur satellitaire régional	5 312 845	0,16	9 872	9 872	31-DÉC-09	-	-	-
CASANET	Fournisseur d'accès Internet	14 414	100	18 174	18 174	31-DÉC-09	-	-	-
CMC	Holding financière	344 617	80	399 469	399 469	31-DÉC-09	-	-	65 348
FONDS AMORCAGE SINDBAD	Fonds de capital- amorçage	48 000	10	5 000	0	31-DÉC-09	-	-	-
Médiat sat	Audiovisuel (société de télévision satellitaire)	203 076	31	15 301	0	31-DÉC-09	-	-	-
Maroc Telecom Belgique SA	Télécommunication	106 888	100	106 888	0	31-DÉC-09	-	-	-
ONATEL	Télécommunication	585 631	51	2 459 380	2 459 380	31-DÉC-09	-	-	-
Gabon Telecom	Télécommunication	1 639 524	51	861 134	861 134	31-DÉC-09	-	-	-
Sotelma	Télécommunication	151 437	51	3 143 911	3 143 911	31-DÉC-09	-	-	-
TOTAL				7 045 633	6 914 394		0	0	66 187

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.	767 316	0	13 906	136 936	0	243 533	279 424	395 201
2-Provisions réglementées	0	0	0	0	0	0	0	0
3-Provisions durables pour risques et charges	26 424	0	0	0	1 010	0	0	25 414
SOUS TOTAL (A)	793 740	0	13 906	136 936	1 010	243 533	279 424	420 616
4-Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	5 550 621	487 411	0	0	300 343	0	0	5 737 689
5-Autres provisions pour risques et charges	656 174	177 189	57 341	293 000	78 570	133 018	93 840	878 276
6-Provisions pour dépréciation des comptes de Trésorerie	0	0	0	0	0	0	0	0
SOUS TOTAL (B)	6 206 795	664 600	57 341	293 000	378 912	133 018	93 840	6 615 965
TOTAL (A+B)	7 000 535	664 600	71 247	429 936	379 922	376 551	373 264	7 036 581
(*) Dont :								
Provision stock classe 2				40 MdH				5 MdH
Retard mise en service encours				97 MdH				133 MdH
Total				137 MdH				80 MdH
								62 MdH
								279 MdH

Maroc Telecom fait l'objet d'un contrôle fiscal sur les exercices 2005, 2006, 2007 et 2008, l'administration n'ayant notifié à la société, par courrier en date du 17 décembre 2009, les chefs de redressement afférents au seul exercice 2005. La société a pu d'ores et déjà apporter un certain nombre d'éléments de réponses ou de documentation demandés par l'administration et poursuit sa démarche de réponses pour justifier sa demande de rejet adressée dans les délais requis. Maroc Telecom estime que ces redressements n'auront pas d'impact significatif sur le résultat, la situation nette et la liquidité de la société. Maroc Telecom a néanmoins comptabilisé un avis de paiement émis par l'administration dans le cadre de cette procédure.

B6 : TABLEAU DES CREANCES

EXERCICE DU 01-01-09 AU 31-12-09
(En milliers MAD)

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	111 834	84 560	27 275	0	67 920	0	70 220	
Prêts immobilisés	109 501	82 227	27 275	0	67 920	0	70 220	0
Autres créances financières	2 333	2 333	0	0	0	0	0	0
DE L'ACTIF CIRCULANT	13 524 725	0	6 799 840	6 724 884	1 895 039	2 415 195	464 939	0
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	260 607		260 607		62 193			
Clients et comptes rattachés	12 282 293		5 577 676	6 704 617	1 716 445	1 676 720	363 422	
Personnel	13 572		9 452	4 120				
Etat, Impôts et Taxes	738 474		738 474			738 474		
Comptes d'associés	0		0					
Autres débiteurs	198 623		182 475	16 148	116 400		101 516	
Comptes de régularisation-Actif	31 155	0	31 155					

B7 : TABLEAU DES DETTES

EXERCICE DU 01-01-09 AU 31-12-09
(En milliers MAD)

DETTES	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 FINANCEMENT	2 855 744	2 255 744	600 000	0	558	0	0	0
Emprunts obligataires				0		0	0	0
Autres dettes de financement	2 855 744	2 255 744	600 000	0	558			0
DU PASSIF CIRCULANT	12 209 301	169 711	10 051 176	1 988 413	4 665 996	2 826 848	609 606	0
Fournisseurs et comptes rattachés	6 393 285	169 711	4 300 067	1 923 507	4 224 081		217 885	
Clients débiteurs, avances et acomptes	441 915		441 915		441 915			
Personnel	647 437		647 437					
Organismes sociaux	93 508		93 508			93 508		
Etat	2 421 207		2 421 207			2 421 207		
Comptes d'associés	1		1					
Autres créanciers	743 530		678 623	64 907		312 133	391 721	
Comptes de régularisation-Passif	1 468 418		1 468 418					

B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

EXERCICE DU 01-01-09 AU 31-12-09
(En milliers de dirhams)

TIERS CREDITEURS OUTIERS DEBITEURS	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	39 281	(1)		Les sûretés reçues par l'entreprise proviennent du personnel	
Prêt immobilisé					

(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 01-01-09 AU 31-12-09
(En milliers MAD)

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice précédent
Investissements engagés mais non encore réalisés	6 739 443	2 812 316
* Convention d'investissement	6 739 443	0
* Immobilisations engagées	3 569 305	2 812 316
	6 739 443	2 812 316
Engagement par avals et signature auprès des banques		
* Crédits documentaires	0	0
* Avals et Cautions	63 099	61 981
	63 099	61 981
Engagement de prise de participation		
* Gabon Télécom	0	175 408
* Fonds Amorçage SINDIBAD	0	0
* Médi 1 Sat (augmentation, de capital)	0	55 836
* Médi 1 Sat (quasi capital)	0	0
* MVNO France (augmentation de capital)	0	37 224
* MVNO France (quasi capital)	0	0
* Casanet (quasi capital)	3 800	3 800
	3 800	272 268
Engagements de locations simple (*)	12 109	11 281
	12 109	11 281
-Convention pour l'achat d'un terrain au technopôle de Casa construction de ce terrain au maximum dans un délai de 3 ans	230	230
	6 818 680	3 158 076

(*) 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

EXERCICE DU 01-01-09 AU 31-12-09
(En milliers MAD)

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice précédent
Avals et cautions	1 573 762	1 528 452
Autres engagements reçus		
Engagement d'apport des biens des œuvres sociales par l'Etat Marocain		
Convention d'investissement		
Exemption des droits de douanes sur les importations relatives aux investissements.	0	0
	1 573 762	1 528 452

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER 2009 AU 31 DECEMBRE 2009

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 2009. Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société ITISSALAT AL-MAGHRIB (IAM) S.A., 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 le 31 décembre 2009. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 17 781 282 milliers de dirhams dont un bénéfice net de 9 064 308 milliers de dirhams.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession 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 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 la société ITISSALAT AL-MAGHRIB (IAM) S.A. au 31 décembre 2009 conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur l'état B5 de l'ETIC indiquant la procédure de contrôle fiscal en cours au titre des exercices 2005 à 2008 et explicitant la position de votre société.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux Actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Nous portons à votre connaissance, qu'au cours de l'exercice 2009, la société a procédé à :

- L'acquisition en juillet 2009 d'une participation de 51% dans le capital de l'opérateur historique des télécommunications du Mali « Sotelma » pour un montant global de 3 144 millions de dirhams.
- La participation pour un montant de 176,2 millions dirhams à l'augmentation du capital de la filiale Gabon Télécom détenue à hauteur de 51% par IAM, portant ainsi le montant de sa participation de 684,9 millions dirhams à 861,1 millions dirhams. Le pourcentage de détention de cette filiale est resté inchangé.

Le 23 février 2010

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG

Fouad LAHGAZI
Associé

Abdelaziz ALMECHATT

Abdelaziz ALMECHATT
Associé